

Ce document à caractère commercial présente de façon synthétique les caractéristiques du FCP. Classification OPC d'OPC - FCP conforme aux normes européennes. Éligible à l'Assurance-Vie. Ce type de produits est également accessible à une clientèle non professionnelle. Ce fonds est exposé aux risques de l'évolution des marchés d'actions, de taux et à d'autres risques qui sont précisés dans son DICI. Celui-ci ainsi que le prospectus du fonds sont disponibles sur le site internet www.tiepolo.fr ou directement auprès de la société de gestion.



Benoit de Moulins Gérant
Jean Grabowski Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/3/2023

ACTIF NET DU FONDS 67 172 524 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 10,36 €
NOMBRE DE PARTS 6 483 421
CODE ISIN FR0013465580
CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU



CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de mars aura été marqué par le retour de la volatilité, conséquence directe de la faillite de la banque américaine Silicon Valley Bank. Cette crise, circonscrite à des banques régionales pour lesquelles les autorités américaines exigeaient moins de garanties, a tout de même fait craindre aux investisseurs un effet d'emballement susceptible de contaminer tout le secteur. Cette impression a été renforcée par la situation de Crédit Suisse, une banque cette fois-ci systémique, que le rachat par sa concurrente UBS aura toutefois permis de sauver. Une opération à grands frais pour les porteurs d'obligations super subordonnées dont la valorisation a été ramenée à zéro.

Dans ce contexte, l'indice VIX mesurant la volatilité des marchés américains a atteint ses plus hauts de l'année. Malgré ces turbulences, les marchés boursiers américains, allemands et, dans une moindre mesure, français ont tous terminé le mois en hausse parfois significative, à l'image du NASDAQ à +6,7%. En effet, les investisseurs considèrent désormais que les banques centrales se montreront moins enclines à poursuivre leur dynamique de hausses de taux si celles-ci ont pour effet de faire chuter la valeur des actifs détenus par les banques et donc de chahuter le système financier. Un sentiment accru le 23 mars lorsque la Fed a annoncé une hausse plus modérée qu'auparavant, à 25 points de base. Dans ce sillage, les taux souverains américains ont considérablement reflué, cédant près de 100 points de base pour le 2 ans à 4,02% le dernier jour du mois. Les taux européens, en revanche, résistent davantage, la BCE ayant confirmé sa volonté de lutter en priorité contre une inflation persistante lors de sa réunion du 22 mars.

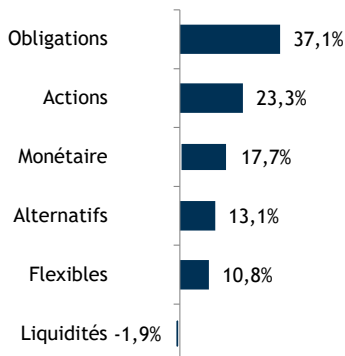
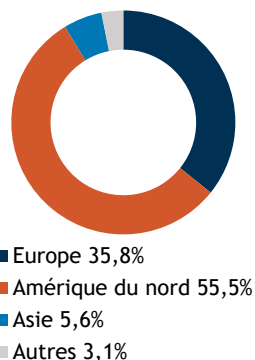
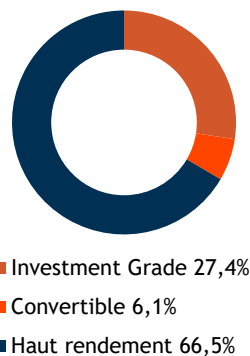
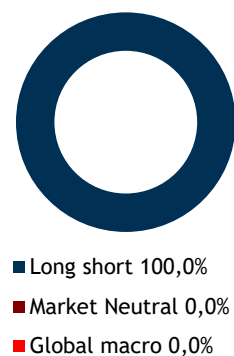


Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine 28/02/2020	Volatilité 1 an (31/03/23)
TIEPOLO PATRIMOINE	-1,24%	+1,37%	-4,34%	+12,49%	-	+3,60%	4,25%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	9,94%	CONSTANCE BE WORLD	4,17%	+0,15 pb	Actions
CM-AM PEA SECURITE	7,73%	PREVOIR GESTION ACTIONS	3,68%	+0,06 pb	Actions
TIKEHAU CREDIT PLUS	5,24%	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL	-0,82%	+0,04 pb	Convertibles
OCTO RENDEMENT 2025	5,00%	OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	0,97%	+0,04 pb	Obligations
HELIUM PERFORMANCE	4,34%	DNCA INVEST ALPHA BONDS	0,66%	+0,02 pb	Obligations
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE	4,21%	↓ NÉGATIFS ↓			
SANSO SHORT DURATION	4,07%	AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY	-15,10%	-0,38 pb	Actions
SEXTANT BOND PICKING	4,03%	EDR US VALUE	-7,47%	-0,25 pb	Actions
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	3,96%	TIKEHAU CREDIT PLUS	-3,55%	-0,19 pb	Obligations
JPM EUROLAND DYNAMIC	3,82%	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES	-3,12%	-0,15 pb	Obligations
		BDL REMPART	-3,73%	-0,12 pb	Alternatif

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	32%	ACHAT	PREVOIR GESTION ACTIONS	VENTE	AXA PEA REGULARITE
10 premières positions	52%	ACHAT	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL	VENTE	AXIOM EUROPEAN BANKS

**RÉPARTITION DES FONDS
PAR CLASSE D'ACTIFS**

**RÉPARTITION DES FONDS
ACTIONS PAR REGION**

**RÉPARTITION DES FONDS
OBLIGATAIRES PAR NATURE**

**RÉPARTITION DES FONDS
ALTERNATIFS PAR STRATEGIE**

EXPOSITION NETTE ACTIONS*
29,7%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,18
RENDEMENT A MATURITÉ**
6,0%
**Données basées sur les positions des fonds sous jacents du mois précédent*
***Données basées sur les positions des fonds obligataires sous jacents du mois précédent*
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2023	+2,35%	+0,29%	-1,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+1,37%
2022	-1,97%	-1,64%	+0,37%	-1,11%	-0,93%	-2,54%	+0,77%	-0,67%	-1,64%	+1,08%	+0,68%	-1,35%	-8,67%
2021	-0,09%	+1,41%	+0,46%	+0,64%	+0,27%	+0,36%	+0,09%	+0,64%	-0,63%	+1,09%	-0,36%	+0,81%	+4,78%
2020	-	-	-7,90%	+4,45%	+1,66%	+1,94%	+1,30%	+1,98%	-0,97%	-0,88%	+3,96%	+1,62%	+6,80%

OBJECTIFS DU FONDS ET STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

Tiepolo Patrimoine a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle de 3% nette de frais de gestion obtenue grâce à une sélection discrétionnaire d'OPC patrimoniaux, diversifiés et flexibles, valorisés quotidiennement, sur la durée de placement recommandée (36 mois).

La politique d'investissement est définie par l'équipe de multigestion qui détermine ses choix d'OPC à l'aide d'une base de données établie en interne qui collecte et présente tous les agrégats quantitatifs et qualitatifs sur plusieurs années. Cette base de données est constituée grâce à l'expertise et l'expérience de plus de 35 ans des deux gérants dans l'activité de multigestion externe. Elle est ainsi basée sur la connaissance des sociétés de gestion et des équipes qui les composent (plus de 320 OPC recensés dont 80 éligibles).

Cet OPCVM est un OPC d'OPC.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

La période minimum de détention recommandée pour ce fonds est de 3 ans. Ce fonds ne convient pas aux investisseurs qui pensent devoir récupérer leur investissement avant 36 mois.

CONTACT

FINANCIÈRE TIEPOLO
7, rue de Tilsitt
75017 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS

Frais de gestion fixes	0,60% TTC maximum
Droit d'entrée	3% maximum dont 0 acquis au fonds
Droit de sortie	1% maximum dont 0 acquis au fonds
Dépositaire	CIC Market Solutions
C.A.C.	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours à J+2
Valorisateur	CM Asset Management
Cut Off	16h00