

Ce fonds 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.



Thibaut Munini

Gérant



Roland de Demandolx

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2023

ACTIF NET DU FONDS 62 293 006 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 10,25 €

NOMBRE DE PARTS 6 077 035

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois d'octobre a été particulièrement éprouvant sur les marchés boursiers. Après dix hausses de taux successives, la BCE a marqué une pause, mettant fin à la séquence de relèvements la plus rapide de son histoire. À l'instar de la FED en juin, l'institution prend le temps d'évaluer l'impact de ces hausses sur l'inflation qui a continué de ralentir en octobre. Cette décision intervient dans un contexte où les indicateurs avancés, tels que les PMI, continuent de signaler un ralentissement marqué, notamment en Europe. À l'inverse, la première estimation du PIB américain a dépassé les attentes, avec une croissance forte de +4,9%, principalement portée par la consommation, mais largement financée par l'emprunt. Alors que la saison des publications du troisième trimestre bat son plein, les résultats des entreprises américaines sont globalement mieux orientés que ceux de leurs homologues européennes. Malgré les tensions suscitées par le conflit israélo-palestinien, le prix du baril de Brent a chuté en octobre de -5,20% en raison des craintes d'un ralentissement économique. L'once d'or se rapproche du niveau des 2000 dollars avec une progression de +7,4% sur le mois. Les taux d'intérêt souverains américains à 10 ans ont continué de progresser pour atteindre ponctuellement 5%, tandis que les taux allemands sont restés inchangés à 2,8% malgré une volatilité significative.

Dans ce contexte difficile, les marchés ont enregistré un troisième mois consécutif de baisse avant d'initier un rebond en fin de mois : -3,5% pour le CAC 40 ; -3,7% pour l'indice européen Stoxx 600 ; -2,8% pour le NASDAQ et -3,3% pour le MSCI World en devises locales. Les petites capitalisations ont été particulièrement impactées en raison du manque de liquidité de ce segment de marché avec une chute de -9,5% (CAC Small).



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

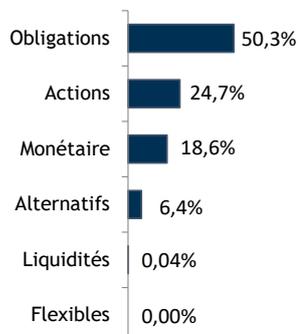
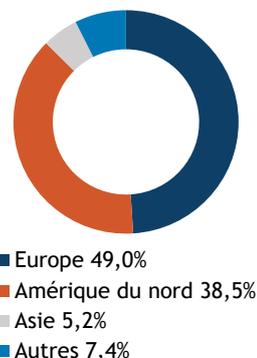
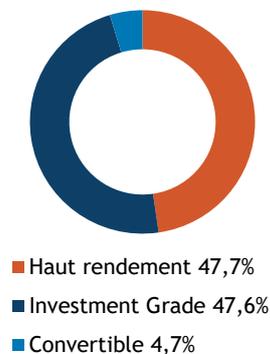
PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 1 an (base jour)
TIEPOLO PATRIMOINE	-1,16%	+0,29%	-0,39%	+1,38%	-	+2,50%	4,57%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OFI INVEST ESG MONETAIRE	10,5%	OFI INVEST ESG MONETAIRE	+0,4%	+4 pb	MONETAIRE
UNION PLUS	8,1%	UNION PLUS	+0,3%	+3 pb	MONETAIRE
TIKEHAU CREDIT PLUS	6,0%	GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BC	+0,4%	+2 pb	OBLIGATIONS
OCTO RENDEMENT 2025	5,5%	ODDO BHF SHORT DURATION	+0,2%	+1 pb	OBLIGATIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,3%	SCHRODER ISF EURO	+0,3%	+1 pb	OBLIGATIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%	↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
SCHRODER ISF EURO	5,3%	RICHELIEU AMERICA	-6,7%	-23 pb	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5,2%	PREVOIR GESTION ACTIONS	-5,9%	-20 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	4,5%	MONETA MULTICAPS	-6,5%	-17 pb	ACTIONS
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	4,2%	EDR US VALUE	-4,6%	-14 pb	ACTIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	24	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	35%	RENFOR. AMPLEGEST PRICING POWER US	VENTE	RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIO	
10 premières positions	60%	RENFOR. SCHRODER ISF EURO	ALLÈG.	SANSO SHORT DURATION	
		RENFOR. UNION PLUS	ALLÈG.	RICHELIEU AMERICA	

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

1/2

**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*
26,9%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,2
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,5%
**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%	-0,19%	+0,10%	+0,87%	+0,77%	-0,48%	-0,96%	-1,16%	-	-	+0,29%
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%

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