

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 29/2/2024

ACTIF NET DU FONDS 66 228 847 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 10,95 €

NOMBRE DE PARTS 6 049 451

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

Durant le mois de février, la tendance positive des marchés s'est maintenue, malgré une inflation américaine qui a surpris à la hausse, tant sur les prix à la production (PPI) que sur les prix à la consommation (CPI), repoussant une nouvelle fois la perspective de la première baisse de taux. Toutefois, les statistiques économiques américaines, telles que la confiance du consommateur et les ventes au détail, ont enfin envoyé des signes de modération de l'activité, permettant de rassurer les investisseurs. Le ralentissement économique permettra d'alimenter la décélération de l'inflation dans les mois à venir. En Europe, les indices PMI de février poursuivent leur rebond même si l'activité repart moins vite en France et en Allemagne que dans le reste de la zone, confirmant que le point bas de croissance est dépassé. En Chine, les premiers indicateurs de consommation post-Nouvel An montrent une reprise, laissant entrevoir un relai pour la croissance mondiale, bien que les risques à court et moyen terme demeurent. Enfin, la montée en puissance de l'intelligence artificielle a continué de constituer une force motrice sur les marchés et en particulier pour les grandes entreprises bénéficiant de cette technologie, comme l'a souligné l'excellente publication de Nvidia.

Malgré les incertitudes liées à l'inflation et la remontée des taux d'intérêt (+29 points de base sur le 10 ans US à 4,25% et +21 points de base pour le 10 ans allemand à 2,45%), les marchés ont enregistré une progression soutenue en février. Les actions internationales affichent une hausse de +4,7% (MSCI World AC), portée par les technologiques américaines (Nasdaq +6,6%) et le marché chinois (CSI 300 +9,6%). Les actions françaises ne sont pas en restes (CAC +3,5%) alors que certains pays (IBEX -0,7%) tout comme le segment des petites capitalisations sont toujours délaissées (PME françaises - Enternext PEA-PME -4,6%).



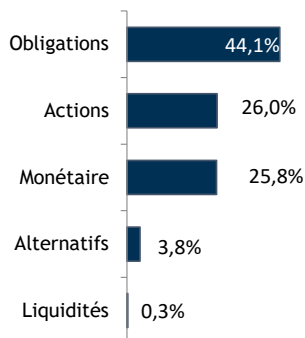
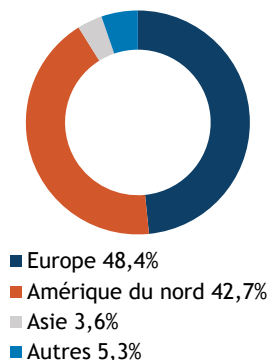
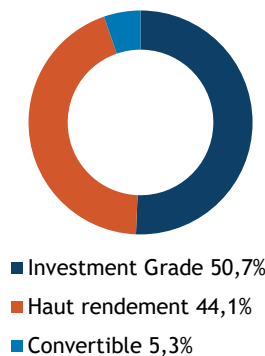
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+1,11%	+1,86%	+4,48%	+0,55%	-	+9,50%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	13,0%	PREVOIR GESTION ACTIONS		+10,3%	+33 pb	ACTIONS
OFI INVEST ESG MONETAIRE	12,8%	JPM EUROLAND DYNAMIC		+5,0%	+19 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	CONSTANCE BE WORLD		+5,9%	+18 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,2%	JPM EUROLAND DYNAMIC		+6,3%	+14 pb	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5,0%	OFI INVEST ESG MONETAIRE		+0,3%	+4 pb	OBLIGATIONS
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	4,5%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
AXIOM SHORT DURATION	4,4%	OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL		-1,0%	-51 pb	OBLIGATIONS
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	4,1%	SCHRODER ISF EURO		-0,5%	-32 pb	OBLIGATIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	4,0%	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO		-0,6%	-24 pb	OBLIGATIONS
OCTO RENDEMENT 2025	3,9%	GLG MICROCAPS EUROPE		-1,2%	-17 pb	ACTIONS
		MONETA MULTICAPS		-1,6%	-4 pb	ACTIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	23	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	42%	ACHAT	OCTO CREDIT VALUE	ALLEG.	OCTO RENDEMENT 2025
10 premières positions	63%	RENFOR.	UNION PLUS	ALLEG.	PREVOIR GESTION ACTIONS
				ALLEG.	CONSTANCE BE WORLD

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

**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*
26,0%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,6
RENDEMENT A MATURITÉ**
4,8%
**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
2024	Part C	+0,74%	+1,11%											+1,86%
2023	Part C	+2,35%	+0,29%	-1,24%	-0,19%	+0,10%	+0,87%	+0,77%	-0,48%	-0,96%	-1,16%	+2,73%	+0,74%	+5,19%
2022	Part C	-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	Part C	-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	Part C	-	-	-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	CIC Market Solutions
Cut Off	16h00