

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 30/11/2024

ACTIF NET DU FONDS 75 546 259 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,46 €

NOMBRE DE PARTS 6 590 242

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ELEVE



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

CONTEXTE DE MARCHÉ

En Le mois de novembre a été marqué par une forte divergence entre les marchés américains et ceux du reste du monde. Aux États-Unis, le S&P 500 a progressé de 8,8% et le Nasdaq de 9,2% en euros, portés par l'élection de Donald Trump et l'optimisme suscité par les promesses de baisses d'impôts et de dérégulation. En revanche, les marchés européens ont enregistré un recul (-0,4% pour l'Euro Stoxx 50), principalement en raison du risque de mise en place de barrières tarifaires américaines. Ce repli a été amplifié en France (-1,5% pour le CAC 40) par l'incertitude politique qui règne dans l'hexagone. Les marchés émergents n'ont pas été épargnés avec un recul de 0,9% pour le MSCI Emerging Markets en euros.

Parallèlement, les données économiques américaines confirment la bonne santé de l'économie américaine, à l'image de la croissance du PIB au troisième trimestre (+ 2,8%) qui a contribué à soutenir les actifs à risque. En Europe, la croissance économique est restée atone, avec une progression limitée du PIB à 0,3% au troisième trimestre. L'indice PMI manufacturiers de la zone euro, publié à 45,5 en novembre, confirme cette faiblesse et plaide pour de nouvelles baisses de taux par la BCE. Ces ajustements semblent d'autant plus probables que l'inflation (+2,3%), se rapproche de l'objectif fixé par la Banque centrale. Cette différence de dynamique économique entre les deux zones a favorisé l'appréciation du dollar face à l'euro qui s'est établi à 1,056 à la fin du mois (+2,8%). Dans ce contexte de données macroéconomiques mitigées en Europe et de perspectives de politiques monétaires accommodantes, le marché obligataire européen affiche de bonnes performances (Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate +1,6%). Malgré, les craintes inflationnistes suscitées par l'élection de Trump, le marché obligataire américain (Bloomberg US Corporate IG) rebondit de +1,3%, après la chute du mois précédent.



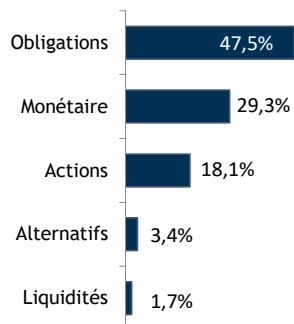
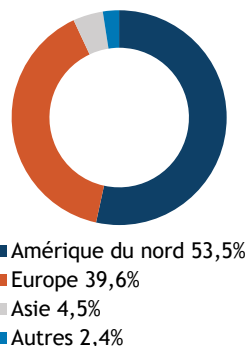
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+1,33%	+6,60%	+8,83%	+3,24%	-	+14,60%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	15,3%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA	+10,0%	26,7 pb	ACTIONS
OFI INVEST ESG MONETAIRE	14,0%	AMPLEGEST P. P. US	+9,3%	23,3 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	5,6%	CONSTANCE BE WORLD	+8,9%	22,9 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	5,5%	EDR US VALUE	+7,2%	16,8 pb	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5,2%	SCHRODER ISF EURO	+1,6%	8,9 pb	OBLIGATAIRE
PLUVALCA RENTOBLIG	5,1%	↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OCTO CREDIT VALUE	5,0%	MONETA MULTICAPS	-2,5%	-2,5 pb	ACTIONS
SANSO SHORT DURATION	5,0%	PIQUEMAL H. GLOBAL EQUITY	-0,7%	-1,3 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	4,7%	GLG MICROCAPS	-0,5%	-0,5 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	4,6%				

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	21	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	46%	RENFO. SANSO SHORT DURATION	ALLEG. OFI INVEST ESG MONETAIRE		
10 premières positions	70%	RENFO. R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	ALLEG. MONETA MULTICAPS		
		RENFO. UNION PLUS	ALLEG. CONSTANCE BE WORLD		

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalyx

**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*
17,6%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,8
RENDEMENT A MATURITÉ**
4,6%

*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%	+1,37%	-0,81%	+1,09%	+0,27%	+0,63%	+0,36%	+0,53%	-0,18%	+1,33%		+6,60%
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
48, avenue Victor Hugo
75116 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS

Frais de gestion financière	0,60% TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services	0,10% 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

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

Société de gestion de portefeuilles - 48, avenue Victor Hugo 75116 PARIS - www.tiepolo.fr - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88
Agrément AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68