

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 31/12/2024

ACTIF NET DU FONDS **77 458 781 €**

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE **11,46 €**
 NOMBRE DE PARTS **6 756 441**
 CODE ISIN **FR0013465580**
 CODE BLOOMBERG **TITPREE**

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ELEVE



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



CONTEXTE DE MARCHÉ

L'année 2024 a été marquée par des performances différentes entre les marchés actions mondiaux. Les marchés américains ont fini en forte hausse (SP 500 +32,8% en euros) portés notamment par les investissements dans l'intelligence artificielle, une croissance économique positive et enfin par la victoire franche de Donald Trump. En Europe, l'indice Stoxx Europe 600 NR affiche une hausse de +8,7%, mais les performances par pays sont plus contrastées. Le CAC 40 termine l'année à -2,15%, pénalisé par la faiblesse des valeurs du luxe, des cosmétiques, des spiritueux et surtout à cause du contexte politique en France. Le segment des petites et moyennes valeurs françaises (Enternextx PEA-PME) a été encore pénalisé et enregistre une baisse notable de -13,9%.

Sur les marchés obligataires, les performances ont également été disparates. Les obligations à haut rendement ont surperformé (Bloomberg Pan-European High Yield : +9,1%), tandis que les obligations d'État, notamment américaines (Bloomberg US Aggregate Government : +0,8%), ont souffert de la hausse des rendements. Les obligations européennes (Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate : +4,7%) ont mieux résisté, soutenues par un contexte économique plus faible favorisant des attentes de baisse des taux.

L'or affiche une performance notable (+27,1%), porté par les incertitudes liées aux déficits américains et aux pressions inflationnistes persistantes.

Enfin, le différentiel de croissance et de politique monétaire entre les Etats-Unis et l'Europe a joué en faveur du dollar par rapport à l'euro, qui affiche une appréciation de +6,7%.



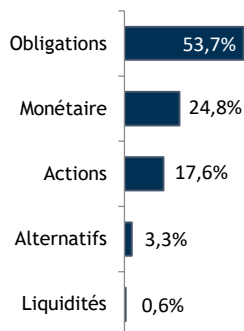
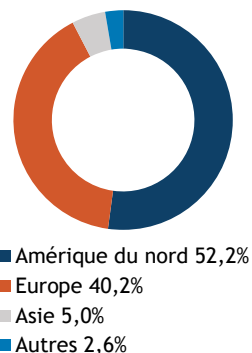
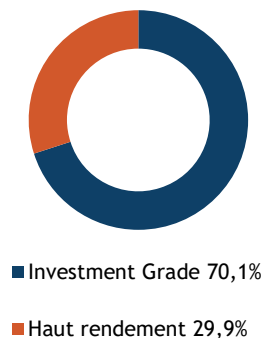
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,00%	+6,60%	+6,60%	+2,41%	-	+14,60%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	12,5%	PREVOIR GESTION ACTIONS	+2,5%	0,06	ACTIONS
OFI INVEST ESG MONETAIRE	12,3%	UNION PLUS	+0,3%	0,04	MONÉTAIRE
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	6,4%	OFI INVEST ESG MONETAIRE	+0,3%	0,04	MONÉTAIRE
SANSO SHORT DURATION	6,0%	CONSTANCE BE WORLD	+1,6%	0,04	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	5,4%	TIKHAU EUROPEAN HIGH YIELD	+1,0%	0,04	OBLIGATIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	5,3%	↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	5,0%	EDR US VALUE	-6,5%	-0,16	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	4,9%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US	-2,8%	-0,07	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	4,9%	AMPLEGEST PRICING POWER US	-1,1%	-0,03	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	4,6%	OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	-0,5%	-0,02	OBLIGATIONS
		SCHRODER ISF EURO	-0,2%	-0,01	OBLIGATIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
5 premières positions	43%	RENFO. GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM B	ALLEG. UNION PLUS
10 premières positions	67%	RENFO. SANSO SHORT DURATION	ALLEG. OFI INVEST ESG MONETAIRE

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*
17,1%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,7
RENDEMENT A MATURITÉ**
4,4%
**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%	+0,00%	+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