

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 31/1/2025

ACTIF NET DU FONDS **77 866 512 €**

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE **11,60 €**

NOMBRE DE PARTS **6 715 428**

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

Le mois de janvier 2025 a été marqué par l'investiture de Donald Trump et ses premières annonces économiques. Les marchés actions, notamment européens, ont bien accueilli ces décisions, notamment son engagement à ne pas imposer tout de suite de nouveaux droits de douane à l'Europe, sa volonté de réduire l'inflation par une augmentation de l'offre pétrolière et sa politique visant à favoriser une baisse des taux d'intérêt. A l'inverse, le secteur technologique a alimenté la volatilité des marchés après la révélation "DeepSeek", une start-up chinoise dont le modèle d'intelligence artificielle à bas coût, serait capable de rivaliser avec ChatGPT, déclenchant ainsi un vent de panique sur les actions de Nvidia et d'autres acteurs du secteur. Enfin, le mois a été marqué par les décisions de politique monétaire des principales banques centrales. La Réserve Fédérale a décidé de maintenir des taux élevés en raison des risques inflationnistes liés à la mise en place de droits de douane. A contrario, la BCE a poursuivi son assouplissement monétaire en abaissant son taux directeur à 2,75 %, ce qui a soutenu la performance des indices européens.

Dans ce contexte, le Stoxx 600 progresse de 6,4 % et le CAC 40 affiche une hausse de 7,8 %, tiré par le rebond des valeurs du luxe à la suite des publications encourageantes de Richemont, Burberry ou encore Brunello Cucinelli. Les actions américaines ont également progressé malgré le repli des géants technologiques, avec une hausse de 2,4 % en euros pour le S&P 500. Le dollar a continué son parcours haussier face à l'euro avec un gain de 0,4%. Enfin, les obligations ont affiché des performances positives malgré une volatilité élevée au cours du mois en raison des actions des Banques Centrales : Bloomberg US Corporate IG +0,6 % et Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate +0,4 %.



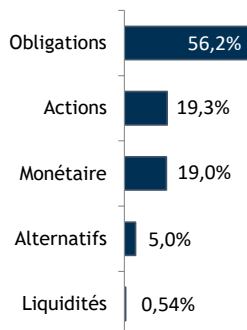
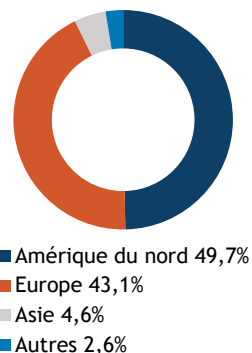
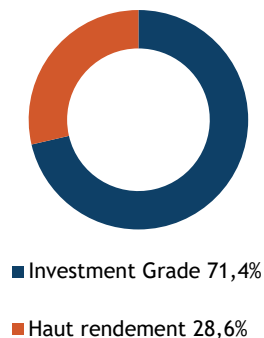
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+1,22%	+1,22%	+7,11%	+5,74%	-	+16,00%	3,0%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OFI INVEST ESG MONETAIRE	9,5%	JPM EUROLAND DYNAMIC		+7,4%	0,28	ACTIONS
UNION PLUS	9,4%	CONSTANCE BE WORLD		+5,7%	0,14	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	6,4%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US		+4,4%	0,11	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	6,1%	PREVOIR GESTION ACTIONS		+3,5%	0,11	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,1%	EDR US VALUE		+3,9%	0,09	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,1%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
SANSO SHORT DURATION	6,0%	GLG MICROCAPS EUROPE		-0,9%	-0,01	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,0%					
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	5,0%					
OCTO CREDIT VALUE	4,9%					

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	22	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	37%	RENFO. DNCA ALPHA BONDS		ALLEG. UNION PLUS	
10 premières positions	64%	RENFO. PLUVALCA RENTOBLIG		ALLEG. OFI INVEST ESG MONETAIRE	
		RENFO. SCHRODER ISF EURO			

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*
18,8%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,7
RENDEMENT A MATURITÉ**
4,3%
**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
2025	Part C	+1,22%												+1,22%
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