

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 28/2/2025

ACTIF NET DU FONDS 79 319 614 €

### PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,64 €

NOMBRE DE PARTS 6 814 424

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 février a été rythmé par les espoirs de paix en Ukraine et les menaces de droits de douane de Donald Trump, alimentant les craintes des investisseurs quant à une hausse de l'inflation américaine et un ralentissement de l'économie mondiale. En effet, l'inflation aux États-Unis a légèrement réaccélééré à 3,0 % en janvier et pourrait être alimentée par les hausses de droits de douane à venir. Le PIB du quatrième trimestre américain a progressé de 2,3 %, soulignant la résilience de l'économie malgré des taux d'intérêt élevés. À l'inverse, l'inflation en zone Euro continue de ralentir, comme le souligne l'indice des prix à la consommation ressorti à 2,4 % en février contre 2,5 % en janvier. Cette évolution devrait permettre à la Banque centrale européenne d'abaisser encore ses taux d'intérêt afin de soutenir la croissance. En effet, alors que les PMI manufacturiers sont toujours en zone de contraction à 47,6 en février et que ceux des services sont en légère expansion (50,7) le PIB du 4e trimestre souligne une croissance modeste en zone euro (+0,9 %), pénalisée par la contre-performance de l'Allemagne (-0,2 %). Sur le plan géopolitique, l'événement majeur est le renversement de la position américaine en faveur de la Russie lors du vote de l'ONU. Ce revirement accentue nettement la pression sur l'Europe pour qu'elle prenne en charge l'aide à l'Ukraine ainsi que sa propre défense.

En février, malgré les craintes de guerre commerciale, le Stoxx 600 progresse de 3,4 % et le CAC 40 de 2,0 %, portés par des résultats solides, un contexte monétaire plus accommodant et des espoirs de paix. En revanche, les indices américains reculent : le S&P 500 cède 1,4 %, affecté par la baisse des GAFAM et du Nasdaq Composite (-4,0%) dans un contexte de tensions autour du thème de l'inflation. Malgré l'éloignement des perspectives de baisse des taux courts aux États-Unis cette année, les obligations restent bien orientées : +0,6% pour l'indice Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate.



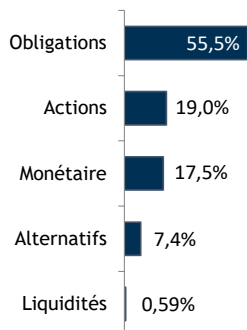
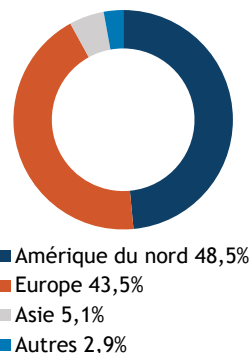
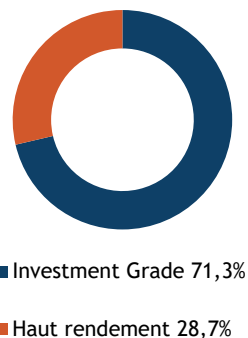
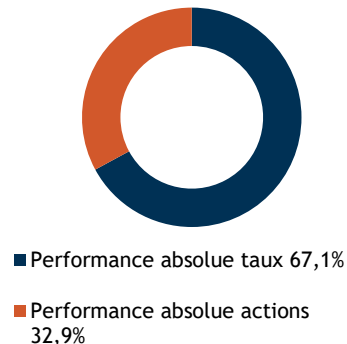
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,34%	+1,57%	+6,40%	+7,88%	+16,40%	+16,40%	2,9%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OFI INVEST ESG MONETAIRE	9,1%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+4,4%	0,17	ACTIONS
UNION PLUS	8,4%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+5,8%	0,11	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	6,3%	SCHRODER ISF EURO	+0,9%	0,05	OBLIGATIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	+0,8%	0,05	OBLIGATIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	DNCA ALPHA BONDS	+0,9%	0,04	ALTERNATIFS
PLUVALCA RENTOBLIG	6,0%	↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
SANSO SHORT DURATION	5,9%	PREVOIR GESTION ACTIONS	-4,7%	-0,13	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,0%	AMPLEGEST PRICING POWER US	-4,1%	-0,09	ACTIONS
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	4,9%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US	-4,0%	-0,09	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	4,8%	EDR US VALUE	-0,3%	-0,01	ACTIONS
		ELEVA ABSOLUTE RETURN	-0,1%	0,00	ALTERNATIFS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
Nombre de lignes	22	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
5 premières positions	36%	RENFO. ELEVA ABSOLUTE RETURN	ALLEG. UNION PLUS
10 premières positions	62%		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\***
**19,1%**
**SENSIBILITÉ TAUX\*\***
**2,8**
**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
<b>2025</b>	<b>Part C</b>	+1,22%	+0,34%											<b>+1,57%</b>
<b>2024</b>	<b>Part C</b>	+0,74%	+1,11%	+1,37%	-0,81%	+1,09%	+0,27%	+0,63%	+0,36%	+0,53%	-0,18%	+1,33%	+0,00%	<b>+6,60%</b>
<b>2023</b>	<b>Part C</b>	+2,35%	+0,29%	-1,24%	-0,19%	+0,10%	+0,87%	+0,77%	-0,48%	-0,96%	-1,16%	+2,73%	+0,74%	<b>+5,19%</b>
<b>2022</b>	<b>Part C</b>	-1,97%	-1,64%	+0,37%	-1,11%	-0,93%	-2,54%	+0,77%	-0,67%	-1,64%	+1,08%	+0,68%	-1,35%	<b>-8,67%</b>
<b>2021</b>	<b>Part C</b>	-0,09%	+1,41%	+0,46%	+0,64%	+0,27%	+0,36%	+0,09%	+0,64%	-0,63%	+1,09%	-0,36%	+0,81%	<b>+4,78%</b>
<b>2020</b>	<b>Part C</b>	-	-	-7,90%	+4,45%	+1,66%	+1,94%	+1,30%	+1,98%	-0,97%	-0,88%	+3,96%	+1,62%	<b>+6,80%</b>

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**

<b>Frais de gestion financière</b>	0,60% TTC maximum
<b>Frais de fonctionnement et autres services</b>	0,10% TTC maximum
<b>Droit d'entrée</b>	3% maximum dont 0% acquis au fonds
<b>Droit de sortie</b>	1% maximum dont 0% acquis au fonds
<b>Dépositaire</b>	CIC Market Solutions
<b>C.A.C.</b>	Deloitte & Associés
<b>Valorisation</b>	Quotidienne sur la base des cours à J+2
<b>Valorisateur</b>	CIC Market Solutions
<b>Cut Off</b>	16h00