

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 30/4/2024

ACTIF NET DU FONDS 67 942 895 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,01 €
NOMBRE DE PARTS 6 168 586
CODE ISIN FR0013465580
CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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



CONTEXTE DE MARCHÉ

La dynamique haussière des marchés actions a été cassée en avril par deux statistiques aux États-Unis : un marché du travail toujours dynamique et un deuxième mois de hausse de l'inflation. Une reprise de la hausse des prix serait synonyme de politique monétaire restrictive et contraire aux attentes des marchés. À cela se sont ajoutées les tensions au Proche-Orient avec un risque de conflit direct entre Israël et l'Iran, alimentant les craintes d'une flambée des cours du pétrole. Toutefois, l'ouverture de négociations au Moyen-Orient est venue tempérer ces craintes faisant reculer les cours de l'or noir. Les récents propos du président de la FED suggérant un maintien de la politique monétaire restrictive contrastent avec les intentions de Christine Lagarde à la BCE qui envisage une baisse des taux courts lors de la prochaine réunion de juin. Ce découplage à venir entre la FED et de la BCE pénalise l'euro face au dollar à court terme (-1,0%). Enfin, la bonne surprise sur la croissance européenne au premier semestre, ressortie à +0,3% (contre +0,1% attendu), ainsi que le début des publications des résultats en Europe et aux États-Unis, bien que correctes, n'ont pas permis d'inverser la tendance négative des marchés sur le mois.

Sur le mois, les actions internationales reculent de 2,3%, emportées par le repli du marché américain (S&P 500) -3,1% en euros, alors que les actions européennes reculent moins fortement : -1,0% pour le Stoxx 600 et -2,1% pour le CAC 40. Le marché obligataire est lui aussi impacté négativement par les craintes de reprise inflationniste : -4% pour les obligations souveraines américaines (T-Notes) et -2,1% pour l'OAT française.



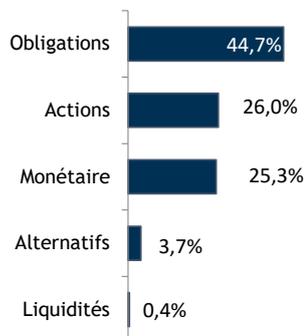
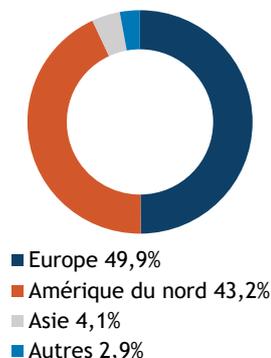
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	-0,81%	+2,42%	+6,48%	+0,64%	-	+10,10%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	12,7%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY		+1,8%	+5 pb	ACTIONS
OFI INVEST ESG MONETAIRE	12,6%	UNION PLUS		+0,3%	+4 pb	MONÉTAIRE
SCHRODER ISF EURO	5,9%	OFI INVEST ESG MONETAIRE		+0,4%	+4 pb	MONÉTAIRE
OCTO CREDIT VALUE	5,3%	GLG MICROCAPS EUROPE		+1,5%	+3 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,1%	ODDO BHF SHORT DURATION		+0,3%	+1 pb	OBLIGATIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	4,9%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	4,5%	CONSTANCE BE WORLD		-4,3%	-15 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	4,4%	EDR US VALUE		-5,0%	-13 pb	ACTIONS
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	4,0%	PREVOIR GESTION ACTIONS		-3,6%	-13 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	3,9%	AMPLEGEST PRICING POWER US		-3,7%	-12 pb	ACTIONS
		RICHELIEU AMERICA ESG I		-1,6%	-10 pb	ACTIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	22	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	42%	ACHAT	ACHAT AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US	VENTE	VENTE RICHELIEU AMERICA ESG I
10 premières positions	63%	RENFOR.	RENFOR. PLUVALCA RENTOBLIG		
		RENFOR.	RENFOR. UNION PLUS		

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*
25,8%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,9
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,1%
**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%									+2,42%
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 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