

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 31/7/2024

ACTIF NET DU FONDS 72 015 470 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,23 €
NOMBRE DE PARTS 6 410 878
CODE ISIN FR0013465580
CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ

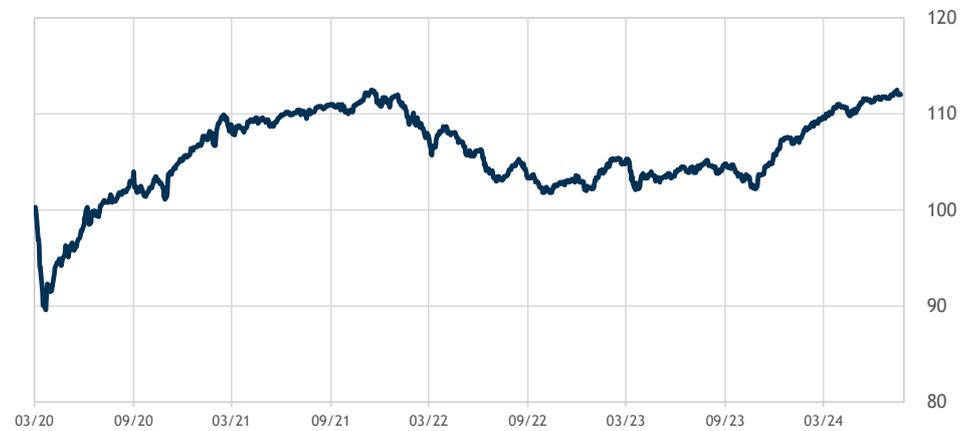


Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU

CONTEXTE DE MARCHÉ

Au cours du mois, l'actualité économique et politique a été dense et favorable aux marchés. Aux États-Unis, les indicateurs économiques renforcent l'hypothèse d'une baisse des taux de la Fed en septembre après un statu quo en juillet. Alors que la croissance économique reste soutenue (+2,8% au 2e trimestre), le ralentissement de l'inflation (CPI) en juin à 3% a rassuré, tandis que le marché de l'emploi ralentit progressivement à l'image des 122 000 créations d'emplois non agricoles (ADP) en juillet et la hausse tendancielle des inscriptions au chômage. En Europe, les indicateurs montrent une inflation modérée à 2,6% en juillet, tandis que l'économie de la zone euro reste morose (+0,3% pour le PIB français et européen). Enfin, la saison des publications a vu de nombreuses révisions à la baisse des prévisions de résultats 2024 en Europe à la suite d'un deuxième trimestre décevant (-0,8% sur les résultats). Aux États-Unis, le bilan est pour l'instant plus nuancé : les bénéfices sont en hausse (+12% sur les résultats), mais les bonnes surprises sont plus rares qu'à l'accoutumée. En revanche, les perspectives sont prudentes en raison de la faiblesse de la consommation.

En juillet, les actions françaises (CAC 40) et européennes (Stoxx 600) rebondissent de respectivement de 0,8% et 1,4%. Malgré des prises de profits sur les valeurs technologiques américaines (Nasdaq -1,2%); le S&P 500 (+0,2%) et les valeurs internationales (MSCI World +0,6%) clôturent le mois en hausse. Les petites valeurs françaises affichent un rebond marqué avec +4,3% pour l'Enternext PEA-PME. La perspective de future baisse de taux bénéficie aux obligations américaines (indice obligataire américain +1,8%) et européennes (indice obligataire euro +1,6%).



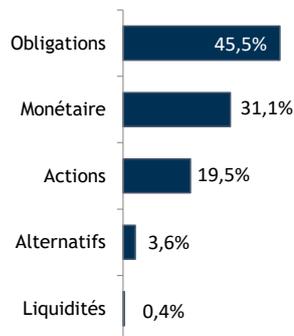
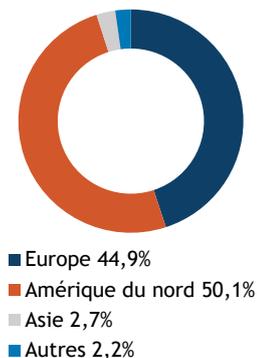
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,63%	+4,47%	+6,75%	+1,91%	-	+12,30%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OFI INVEST ESG MONETAIRE	15,6%	EDR US VALUE	+5,2%	+12 pb	ACTIONS
UNION PLUS	15,4%	SCHRODER ISF EURO	+1,5%	+11 pb	OBLIGATIONS
SCHRODER ISF EURO	5,7%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US	+2,6%	+9 pb	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	5,1%	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	+1,5%	+8 pb	OBLIGATIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	4,9%	OCTO CREDIT VALUE	+1,6%	+8 pb	OBLIGATIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	4,9%	↓ NÉGATIFS ↓			
PLUVALCA RENTOBLIG	4,9%	PREVOIR GESTION ACTIONS	-4,2%	-11 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	4,9%	CONSTANCE BE WORLD	-2,3%	-7 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	4,2%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+0,4%	-2 pb	ACTIONS
SANSO SHORT DURATION	3,9%	AMPLEGEST PRICING POWER US	-0,6%	-1 pb	ACTIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	47%	RENFO. SANSO SHORT DURATION			
10 premières positions	70%	RENFO. PLUVALCA RENTOBLIG			
		RENFO. 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**
2,9
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,2%
**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%						+4,47%
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.

Le 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