

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 31/10/2024

ACTIF NET DU FONDS 73 921 800 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,31 €

NOMBRE DE PARTS 6 535 684

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ELEVE



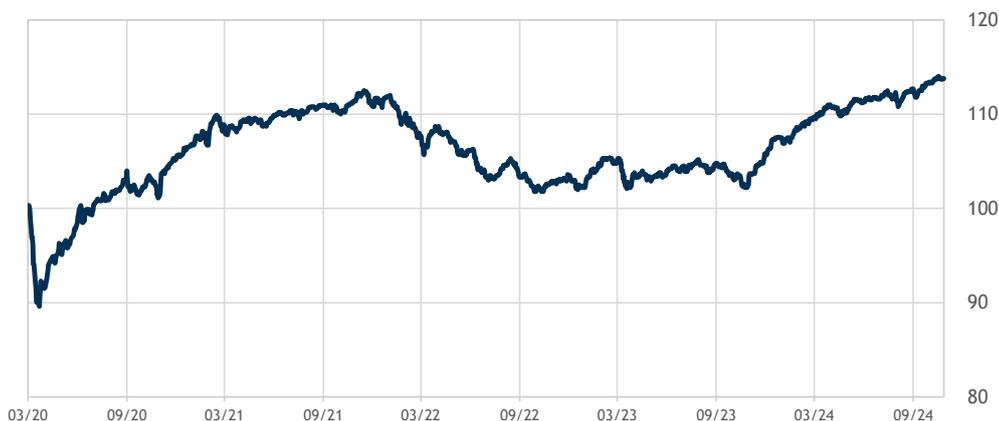
Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU



CONTEXTE DE MARCHÉ

En octobre les marchés ont réalisé des performances négatives impactés à la fois par des indicateurs macroéconomiques mitigés et des publications microéconomiques souvent décevantes incitant les investisseurs à des prises de profits avant les élections américaines. L'économie américaine a néanmoins continué de démontrer sa résilience avec une croissance du PIB de +2,8% au troisième trimestre, un marché de l'emploi dynamique avec 254 000 postes créés sur le mois de septembre, accompagnés d'une baisse du taux de chômage. La hausse des salaires rappelle toutefois la persistance possible des pressions inflationnistes, ce qui incite la Fed à rester prudente. En Europe, la croissance économique a été meilleure que prévu dans la zone euro, avec un PIB en hausse de 0,4% au troisième trimestre, dépassant les attentes. L'Allemagne a évité la récession technique et la France a bénéficié de l'impact des Jeux Olympiques. L'inflation en zone euro est ressortie à 2%, légèrement au-dessus des attentes notamment en raison de la baisse modérée des coûts de l'énergie.

Malgré ces données, les marchés européens affichent un repli marqué avec une baisse de -3,2% pour le Stoxx 600 et de -3.7% pour le marché français emporté notamment par les mauvaises publications de ses poids lourds du luxe. Le segment des petites capitalisations (Eternext PEA-PME) s'inscrit également en baisse -2,4%. Le marché américain (S&P 500) termine en baisse de 1%, mais les investisseurs non-couverts en devises s'y retrouvent grâce à l'appréciation du dollar face à l'euro de +2,8%. Alors que les données macroéconomiques ont modifié les anticipations de baisse des taux, il devient moins probable que la Fed et la BCE réduisent encore significativement les taux dans les prochains mois et le marché obligataire commence à intégrer ces prévisions. Il s'est ainsi ajusté à ces nouvelles anticipations : Bloomberg US Corporate IG -2,4% et Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate -0,3%.



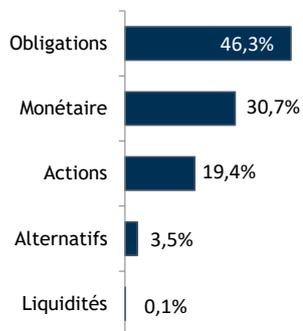
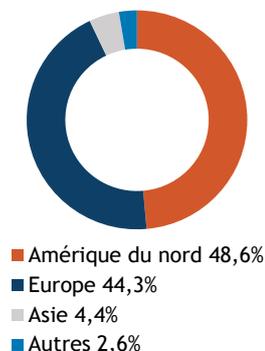
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	-0,18%	+5,21%	+10,34%	+1,53%	-	+13,10%	3,6%

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

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
Nombre de lignes	22	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
5 premières positions	47%	RENFO. OFI INVEST ESG MON.	
10 premières positions	70%	RENFO. UNION PLUS	
		RENFO. PLUVALCA RENTOBIG	

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**
4,5%
**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%			+5,21%
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

2/2

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