

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 discrétaire 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.

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de juillet a été marqué par une progression des marchés actions, portant les indices américains vers de nouveaux sommets, soutenus par les bons résultats de certains poids lourds comme Microsoft, Meta ou encore Alphabet/Google. En parallèle, le climat géopolitique s'est partiellement détendu avec l'atténuation des tensions commerciales. Au cours du mois, les États-Unis ont conclu des accords avec l'Union européenne, le Vietnam, la Corée du Sud et le Japon. Au-delà de droits de douane plus élevés qu'historiquement, ces accords ont surtout le mérite de réduire l'incertitude pour les entreprises et les investisseurs, en permettant à ces pays d'éviter une guerre commerciale qui aurait pu affecter leurs économies. Malgré les pressions de Donald Trump, alimentant des rumeurs persistantes de limogeage de Jérôme Powell, la Fed a maintenu ses taux inchangés (4,25 % - 4,5 %), alors que l'économie américaine a progressé de 3 % au deuxième trimestre. La BCE a elle aussi opté pour le statu quo, laissant son taux directeur à 2 %. Cette décision est confortée par une croissance de 1,4 % en zone euro au deuxième trimestre, tandis que l'inflation est revenue à l'objectif des 2 %.

Thibaut Munini **Roland de Demandolx**
Gérant Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/07/2025

En juillet, les actions françaises (CAC 40) et européennes (Stoxx 600) progressent respectivement de 1,5 % et 1 % en euros. Le marché américain a progressé de 2,2% en dollar et 4,8% en euro suite à la hausse du dollar face à l'euro de 2,6%. Cette dynamique a également profité aux valeurs internationales (MSCI World +4,0 % en euro). Les obligations européennes et américaines s'inscrivent elles aussi en hausse sur le mois (indices en euro obligataire américain +0,1 %, et zone euro +0,5 %).



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



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

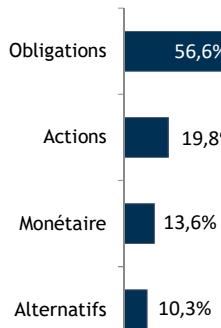
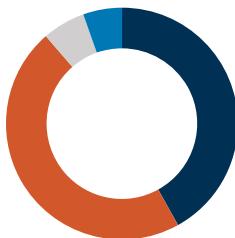
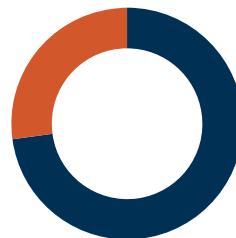
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures.
Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,69%	+2,53%	+4,63%	+12,76%	+16,45%	+17,50%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	7,0%	SPDR S&P 500	+6,0%	+12 pb	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	7,0%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+2,1%	+11 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	5,8%	CONSTANCE BE WORLD	+3,3%	+8 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	5,8%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+2,4%	+6 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	5,8%	AMPLEGEST PRICING POWER US	+4,0%	+5 pb	ACTIONS
SANSO SHORT DURATION	5,6%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact
OCTO CREDIT VALUE	4,7%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US Hedgé	-1,4%	-3 pb	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	4,5%	PREVOIR GESTION ACTIONS	-2,0%	-2 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	4,4%	GLG MICROCAPS EUROPE	-0,6%	+0 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	4,4%	OFI INVEST ESG MONETAIRE	+0,1%	+0 pb	MONÉTAIRE
		LBP AM INFLATION FLEXIBLE	+0,1%	+0 pb	ALTERNATIFS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	26	↑	ACHATS / RENFORCEMENTS	↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
5 premières positions	39%	ACHAT.	LBP AM INFLATION FLEXIBLE		ALLEG. ELEVA ABSOLUTE RETURN
10 premières positions	64%	ACHAT.	ASHOKA WHITEOAK EMERGING		ALLEG. PICTET ATLAS

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*
20,4%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,7
RENDEMENT A MATURITÉ**
4,0%
**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%	+0,34%	-1,72%	-0,17%	+1,66%	+0,52%	+0,69%						+2,53%
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
Frais indirects	1,40% 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, Quantaly

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
Agrement 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