

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.

CONTEXTE DE MARCHÉ

L'été a été assez calme pour les marchés financiers, soutenus par la signature de plusieurs accords douaniers, des résultats d'entreprises solides, notamment aux États-Unis, la perspective d'une baisse des taux courts et des espoirs de cessez-le-feu en Ukraine.

Après avoir atteint de nouveaux records, les marchés américains ont réagi négativement à des révisions à la baisse des créations d'emplois et à un rapport plus prudent sur l'impact immédiat de l'intelligence artificielle.

Lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell a laissé entendre qu'une baisse du taux directeur dès septembre était désormais probable, motivée par le ralentissement du marché de l'emploi depuis plusieurs mois (73 000 créations en juillet) et une inflation qui se stabilise autour de 2,7 %.

En août, les actions internationales terminent en légère progression (MSCI World +0,19 % en euro), mais les performances diffèrent selon les zones. En Europe, le Stoxx 600 gagne 0,9 %, tandis que le CAC 40 recule de -0,9 % à cause du risque de censure du gouvernement et de dissolution de l'Assemblée nationale. Aux États-Unis, le S&P 500 progresse de 2,0 % en dollar, mais affiche un repli de 0,4 % en euro en raison du recul du billet vert (-2,3 % face à l'euro). Sur le marché obligataire, les obligations corporatives terminent stables. Aux États-Unis, les obligations d'entreprises progressent (+1 %), portées par des anticipations de baisse de taux dès septembre après les propos accommodants de la Fed.

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1

2

3

4

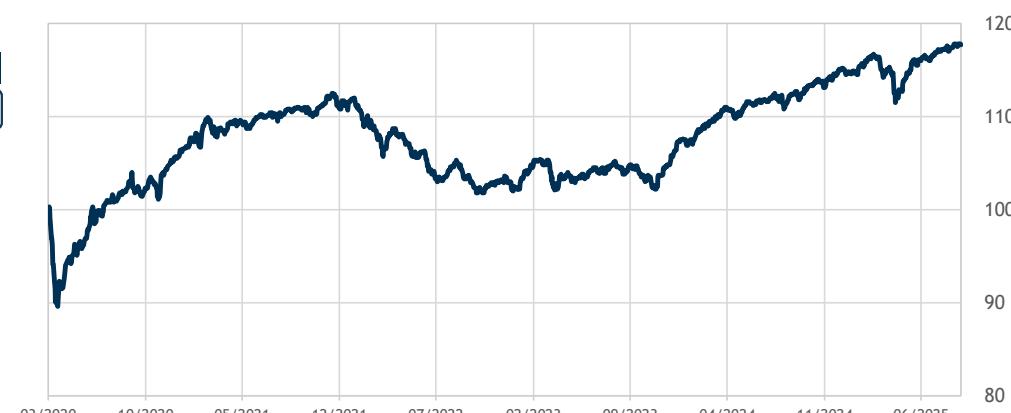
5

6

7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ELEVÉ



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

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable 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	+0,17%	+2,71%	+4,44%	+13,72%	+14,27%	+17,70%	4,3%

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	6,9%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+4,6%	+13 pb	ACTIONS	
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	6,9%	JPM EUROLAND DYNAMIC	-0,2%	+11 pb	ACTIONS	
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	5,8%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US Hedgé	+2,5%	+9 pb	ACTIONS	
SCHRODER ISF EURO	5,7%	EDR US VALUE	+1,7%	+7 pb	ACTIONS	
PLUVALCA RENTOBLIG	5,7%	SPDR S&P 500	-0,7%	+5 pb	ACTIONS	
SANSO SHORT DURATION	5,6%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OCTO CREDIT VALUE	4,6%	LBP AM INFLATION FLEXIBLE	+0,0%	+0 pb	ALTERNATIFS	
DNCA ALPHA BONDS	4,5%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	+0,1%	+0 pb	ACTIONS	
ODDO BHF SHORT DURATION	4,4%	PICTET ATLAS	-0,2%	+0 pb	ALTERNATIFS	
AXIOM SHORT DURATION	4,3%	AMPLEGEST PRICING POWER US	-1,0%	+0 pb	ACTIONS	
		PLUVALCA RENTOBLIG	+0,0%	+0 pb	OBLIGATIONS	

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS				
Nombre de lignes	26	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓			
5 premières positions	38%			ALLEG.	UNION PLUS	
10 premières positions	63%					

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantaly

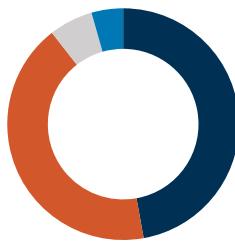
1/2

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

Agreement 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

**RÉPARTITION DES FONDS
PAR CLASSE D'ACTIFS**

Obligations	56,23%
Actions	19,75%
Monétaire	12,65%
Alternatifs	10,18%
Liquidités	1,24%
Flexibles	0,00%

**RÉPARTITION DES FONDS
ACTIONS PAR REGION**

**RÉPARTITION DES FONDS
OBLIGATAIRES PAR NATURE**

**RÉPARTITION DES FONDS
ALTERNATIFS PAR STRATEGIE**

EXPOSITION NETTE ACTIONS*
20,3%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,7
RENDEMENT A MATURITÉ**
3,9%

*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%	+0,17%					+2,71%
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