



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/03/2026

ACTIF NET DU FONDS **83 899 605 €**

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE **11,82 €**
NOMBRE DE PARTS **7 099 600**
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

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

Le mois de mars a été marqué par la baisse généralisée des marchés financiers à la suite de la guerre en Iran et de la forte remontée des prix de l'énergie. Les investisseurs ont dû réévaluer à la fois les perspectives de croissance, d'inflation et de facto les trajectoires de politique monétaire, dans un environnement redevenu moins favorable aux actifs risqués.

Aux États-Unis, l'économie est restée globalement résiliente, mais les marchés ont été affectés par la remontée rapide des taux obligataires et par la réduction des anticipations de baisse de taux. Les discours de Jerome Powell et des autres banquiers centraux ont renforcé l'idée que les banques centrales pourraient conserver un ton ferme si les tensions inflationnistes persistaient. Dans ce contexte, les valeurs technologiques ont relativement mieux résisté, leur moindre sensibilité directe à la hausse des coûts énergétiques jouant en leur faveur. En Europe, les marchés ont davantage souffert, la région restant particulièrement exposée au choc énergétique compte tenu de sa dépendance aux importations. La hausse du pétrole et les risques de perturbation d'approvisionnement ont pesé sur les actifs européens, tout comme la forte remontée des taux souverains. Les marchés émergents ont également reculé dans un contexte de baisse généralisée de l'appétit pour le risque.

En mars, les marchés actions terminent le mois en repli. Le S&P 500 recule de 2,7% en euros, aidé par la hausse du dollar de +2,2%, tandis que le Nasdaq Composite abandonne 2,4%. En Europe, le Stoxx 600 baisse de 7,5%, pénalisé par les valeurs industrielles et cycliques. Les marchés émergents reculent également fortement, avec un MSCI Emerging Markets en baisse de 11%. Sur les marchés obligataires, la forte remontée des taux a pesé sur les performances : les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances elles aussi négatives, respectivement 2% et 2,3%. En raison du contexte au Moyen Orient, le baril de Brent s'envole de 41,6% sur le mois.



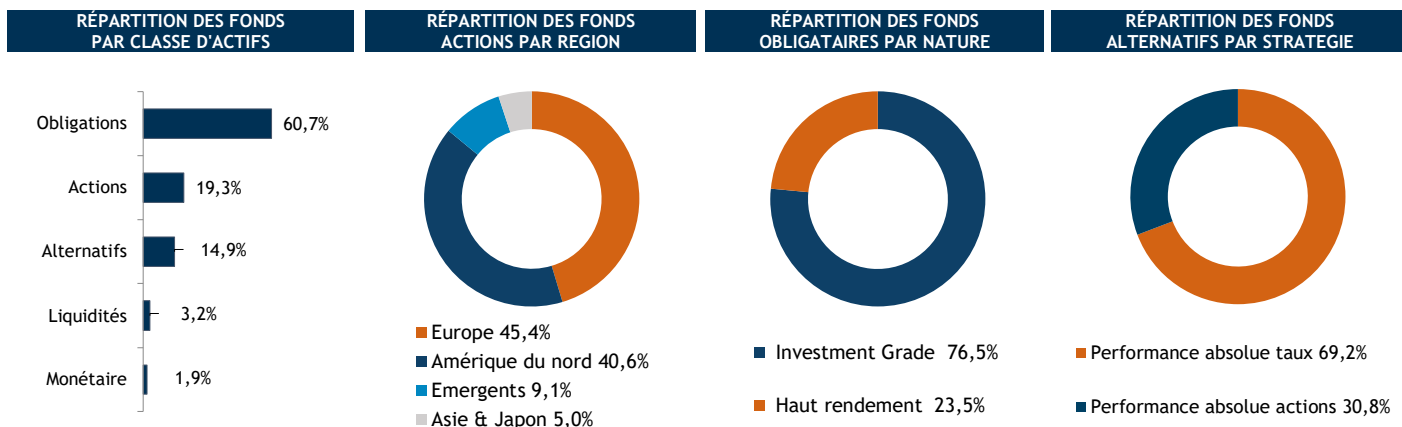
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	-2,39%	-0,84%	+3,32%	+14,09%	+8,74%	+18,20%	3,9%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
AXIOM SHORT DURATION	6,5%	UNION PLUS		+0,2%	+0 pb	MONÉTAIRE
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	6,4%					
SCHRODER ISF EURO	6,1%					
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,1%					
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	6,0%					
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BONDS	6,0%	↓ NEGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
PLUVALCA RENTOBLIG	5,7%	JPM EUROLAND DYNAMIC		-7,8%	-26 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,4%	PREVOIR GESTION ACTIONS		-9,2%	-19 pb	ACTIONS
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,2%	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO		-2,6%	-16 pb	OBLIGATIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,2%	SCHRODER ISF EURO		-2,5%	-15 pb	OBLIGATIONS
		PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY		-5,4%	-13 pb	ACTIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	31%	RENFO.	INDEPENDANCE AM	ALLEG.	SANSO SHORT DURATION
10 premières positions	59%	RENFO.	TIKEHAU EUROPEAN HY	ALLEG.	GENERALI EURO CORPORATE
		ACHAT	iShares MSCI EMU	ALLEG.	OSTRUM CREDIT SHORT DURATION

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys



EXPOSITION NETTE ACTIONS*	19,6%	SENSIBILITÉ TAUX**	2,5	RENDEMENT A MATURITÉ**	3,7%
----------------------------------	--------------	---------------------------	------------	-------------------------------	-------------

*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
2026	Part C	+0,84%	+0,75%	-2,39%										-0,84%
2025	Part C	+1,22%	+0,34%	-1,72%	-0,17%	+1,66%	+0,52%	+0,69%	+0,17%	+0,51%	+0,68%	-0,08%	+0,17%	+4,01%
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%

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 CIB - Asset Servicing
C.A.C.	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours à J+2
Valorisateur	Crédit industriel et Commercial
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