

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 28/3/2024

ACTIF NET DU FONDS **67 380 171 €**

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE **11,10 €**
NOMBRE DE PARTS **6 069 824**
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

Les bonnes nouvelles se sont succédé au cours du mois, dans un contexte de solides publications d'entreprises aux États-Unis, en Europe et de résilience de l'économie mondiale. Aux États-Unis, la réserve Fédérale a confirmé son intention de réduire ses taux directeurs mais elle attend d'avoir plus de certitudes quant au retour de l'inflation autour des 2%. Les attentes des investisseurs pour une baisse rapide des taux diminuent, passant de 7 baisses de taux pour l'année 2024 à 3 baisses aujourd'hui. L'économie américaine reste dynamique (+3,4% au T4), avec des signes de reprise en mars dans l'industrie et la consommation, offrant à la Fed du temps avant d'agir. Il en va de même du côté des intentions des membres de la BCE, reportant les décisions d'une baisse de taux à plus tard, renforçant ainsi l'hypothèse d'une action à partir de juin. En zone euro, les indices PMI (indicateurs avancés) de mars sont rassurants, signalant un rebond économique alors que l'inflation continue de ralentir à 2,6% en février. L'assouplissement des politiques monétaires devient tangible, notamment avec la baisse des taux directeurs suisses (-0,25%), faisant de l'institution helvète la première grande banque centrale des pays développés à abaisser ses taux.

Dans ce contexte porteur, les actions affichent de solides performances mensuelles : +3,6% pour le marché français (CAC 40) et +4,0% pour les actions européennes (STOXX 600). Les actions internationales (MSCI AC World) progressent de +3,3% tout comme les actions américaines (+3,4% pour le S&P 500). Les actions des secteurs énergétiques et bancaires ont particulièrement bien performé en mars rattrapant leur retard. Les petites valeurs françaises (France PEA-PME 150) accusent un retard et sont stables sur le mois +0,2%. Les obligations d'entreprises (BBG Euro Aggr Corporate) rebondissent sur le mois de +1,1%.



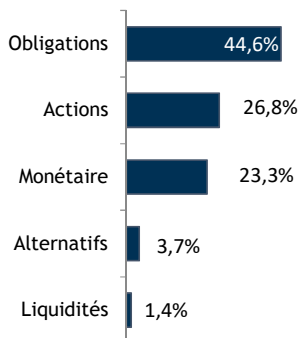
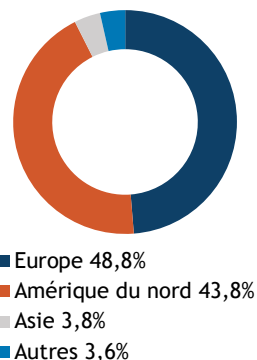
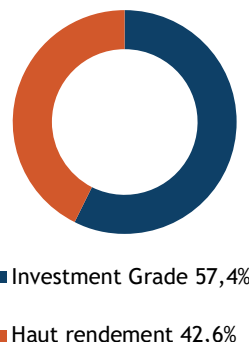
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+1,37%	+3,26%	+8,40%	+2,30%	-	+11,00%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OFI INVEST ESG MONETAIRE	12,7%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+6,2%	+24 pb	ACTIONS
UNION PLUS	10,7%	EDR US VALUE	+10,0%	+22 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	SCHRODER ISF EURO	+1,6%	+9 pb	OBLIGATIONS
OCTO CREDIT VALUE	5,3%	MONETA MULTICAPS	+3,8%	+9 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,1%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+3,0%	+7 pb	OBLIGATIONS
GENERALI CORPORATE SHORT TERM BOND	4,9%				
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	4,5%	↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
AXIOM SHORT DURATION	4,4%				
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	4,1%				
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	4,0%				

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	40%	ACHAT PLUBALCA RENTOBLIG	VENTE	OCTO RENDEMENT 2025	
10 premières positions	62%	RENFOR. OCTO CREDIT VALUE	VENTE	LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES	
		RENFOR. GLG MICROCAPS EUROPE	ALLEG.	UNION +	

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*
26,2%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,8
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,3%
**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%										+3,26%
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 fixes	0,60% 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