

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 30/11/2023

ACTIF NET DU FONDS 63 993 378 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 10,53 €

NOMBRE DE PARTS 6 074 952

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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



CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de novembre a été marqué par un rebond spectaculaire des marchés, mettant fin à trois mois de baisses successives. Les incertitudes qui avaient alimenté les craintes des investisseurs ont été partiellement apaisées ce mois-ci. En effet, les préoccupations liées à de potentielles nouvelles hausses de taux ont diminué grâce à un ralentissement plus prononcé de l'inflation des deux côtés de l'Atlantique (+3,2% aux États-Unis et +2,4% en Europe) et par les commentaires rassurants des banquiers centraux. À ce tableau s'ajoutent diverses données macroéconomiques (créations d'emplois, inscriptions au chômage, PIB) qui, bien que soulignant un ralentissement, restent suffisamment robustes à ce stade pour éviter une contraction brutale des économies. Les investisseurs ont donc intégré l'idée que la Fed et la BCE ne devraient plus augmenter leurs taux directeurs, entraînant un recul du dollar par rapport à d'autres devises, notamment l'euro (-3,2%), ainsi que des taux d'intérêt. Les taux américains à 10 ans sont ainsi redescendus à 4,3%, après avoir atteint 5% le mois précédent, tandis que leurs homologues allemands sont retombés à 2,4%, revenant d'un pic à 3%. Enfin, la trêve au Proche-Orient, et les prix du pétrole en baisse de -2,9% en USD sont autant de nouvelles permettant de détendre un peu le contexte.

Dans ce contexte, la plupart des marchés actions ont enregistré leur meilleur mois de l'année, affichant un rebond significatif de 5% à 8%. Le marché français a connu une hausse notable de +6,2% (CAC 40), tout comme le marché européen avec une progression de +6,6%. Le marché américain, impacté par le repli de l'euro, a vu le S&P 500 progresser de +5,7% en euros, tout comme le MSCI World (+5,8%). Enfin, les petites capitalisations ont affiché le rebond le plus remarquable, à l'instar du CAC Small avec une progression de +7,6%.



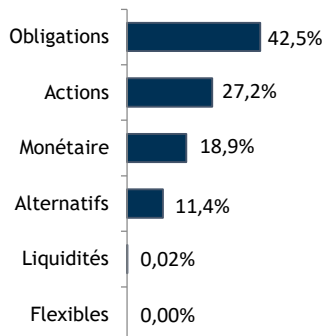
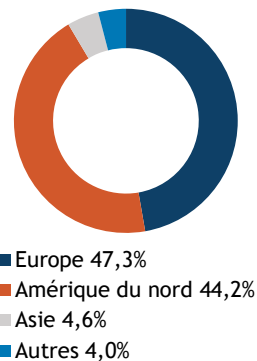
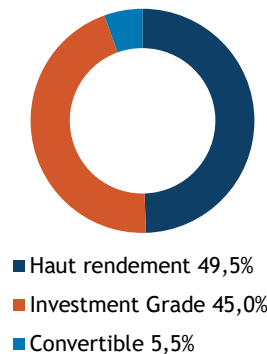
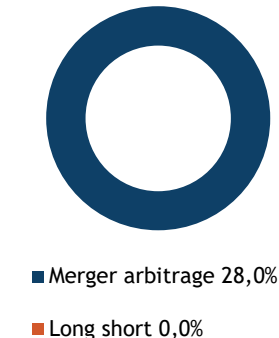
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 1 an (base jour)
TIEPOLO PATRIMOINE	+2,73%	+3,03%	+1,64%	+0,19%	-	+5,30%	4,77%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OFI INVEST ESG MONETAIRE	10,2%	PREVOIR GESTION ACTIONS		+11,9%	+41 pb	ACTIONS
UNION PLUS	8,6%	CONSTANCE BE WORLD		+7,3%	+27 pb	ACTIONS
TIKEHAU CREDIT PLUS	6,0%	JPM EUROLAND DYNAMIC		+7,2%	+26 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	TIKEHAU CREDIT PLUS		+3,2%	+19 pb	OBLIGATIONS
OCTO RENDEMENT 2025	5,5%	OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL		+4,3%	+18 pb	OBLIGATIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,3%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%					
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5,1%					
AXIOM SHORT DURATION	4,5%					
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	4,3%					

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	23	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	36%	Renfor.	AMPLEGEST PRICING POWER US	Vente	ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE
10 premières positions	61%	Renfor.	UNION PLUS		
		Renfor.	SCHRODER ISF EURO		

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*
27,8%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,5
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,9%
**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
2023	+2,35%	+0,29%	-1,24%	-0,19%	+0,10%	+0,87%	+0,77%	-0,48%	-0,96%	-1,16%	+2,73%	-	+3,03%
2022	-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	-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	-	-	-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
7, rue de Tilsitt
75017 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	CM Asset Management
Cut Off	16h00