

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 30/6/2024

ACTIF NET DU FONDS 70 032 445 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,16 €
NOMBRE DE PARTS 6 273 732
CODE ISIN FR0013465580
CODE BLOOMBERG TITPRE

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

La dissolution de l'Assemblée nationale en France provoquée par le résultat des élections européennes a stoppé la dynamique positive sur le marché français. Au niveau européen, l'incertitude politique sur le résultat des élections législatives françaises fait peser sur les marchés financiers et le climat des affaires un sentiment d'attente. Sur les marchés de taux, après l'important resserrement monétaire opéré en 2022 et 2023, la BCE a décidé le 6 juin dernier de réduire ses taux directeurs, soutenue par des données d'inflation plus favorables (IPC du mois de mai à 2,6%), et une croissance économique atone. Aux États-Unis, où la croissance reste soutenue, la Fed n'envisage plus qu'une seule baisse des taux en 2024. Elle a ajusté ses prévisions d'inflation à la hausse, de 2,4% à 2,6% pour cette année, tout en maintenant sa prévision de croissance du PIB à +2,1% et le taux de chômage à 4%. Sans surprise elle a donc laissé ses taux courts inchangés lors du FOMC de juin.

Au cours du mois écoulé, les actions du secteur technologique ont continué de tirer les indices américains vers de nouveaux records, à l'image du Nasdaq (+7,4% en €) et du S&P 500 (+4,9% en €). À l'inverse, les indices européens sont en baisse de -1,3% (Stoxx 600), tirés à la baisse par les actions françaises qui subissent de plein fouet l'incertitude politique : CAC 40 -6,3% ; CAC Mid & Small -11,4%. Le segment des petites capitalisations françaises est le plus impacté, notamment en raison d'une moindre liquidité : -14,2% pour l'Enternext PEA-PME. La monnaie unique a reculé face au dollar (-1,3%) en raison des défis politiques et économiques de la France qui influencent la zone euro.



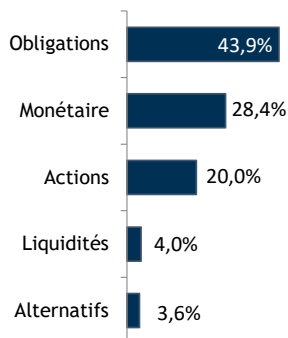
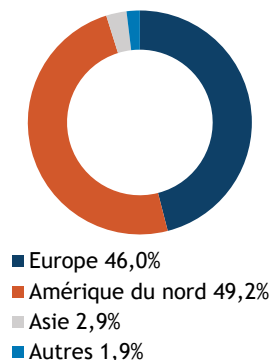
Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,27%	+3,81%	+6,90%	+1,36%	-	+11,60%	3,6%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	14,3%	AMLEGEST PRICING POWER US		+5,2%	+16 pb	ACTIONS
OFI INVEST ESG MONETAIRE	14,2%	PREVOIR GESTION ACTIONS		+3,8%	+11 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	5,8%	CONSTANCE BE WORLD		+3,0%	+10 pb	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	5,2%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US		+3,9%	+8 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	5,0%	SCHRODER ISF EURO		+0,9%	+5 pb	OBLIGATIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5,0%	↓ NÉGATIFS ↓		Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
ODDO BHF SHORT DURATION	5,0%	MONETA MULTICAPS		-7,5%	-17 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	4,3%	JPM EUROLAND DYNAMIC		-2,5%	-9 pb	ACTIONS
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	3,9%	GLG MICROCAPS EUROPE		-4,0%	-8 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	3,8%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY		-3,3%	-6 pb	ACTIONS
		EDR US VALUE		-1,0%	-3 pb	ACTIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
5 premières positions	44%	RENFOR.	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	ALLEG.	MONETA MULTICAPS
10 premières positions	66%	RENFOR.	SCHRODER ISF EURO	ALLEG.	PIQUEMAL HOUGHTON G. EQUITY
		RENFOR.	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US	ALLEG.	GLG MICROCAPS EUROPE

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*
19,6%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,9
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,1%
**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%	-0,81%	+1,09%	+0,27%							+3,81%
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