



Benjamin Rivière
Gérant



Xavier Milvaux
Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 29/02/2024

ACTIF NET DU FONDS 99 666 486 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,23 €

NOMBRE DE PARTS 4 729 227

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 151,67 €

NOMBRE DE PARTS 11 695

CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,74%

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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



PERFORMANCES

TIEPOLO RENDEMENT
INDICE SYNTHETIQUE

1 mois

+0,44%

Début d'année

+2,82%

1 an glissant

+4,71%

3 ans

+17,23%

5 ans

+19,46%

Origine
(27/07/2007)

+82,30%

Volatilité 5 an
(base hebdo.)

20,00%

+0,18%

+1,30%

-2,72%

+7,56%

+12,27%

+58,46%

20,50%

PRINCIPALES POSITIONS

| FONDS | POIDS |
|---------------------|-------|
| CHRISTIAN DIOR | 7,2% |
| CLASQUIN | 6,0% |
| AIR LIQUIDE | 4,4% |
| IPSOS | 4,2% |
| GERARD PERRIER | 3,9% |
| ADP | 3,8% |
| UNIBAIL | 3,8% |
| COMPAGNIE DES ALPES | 3,6% |
| BUREAU VERITAS | 3,5% |
| FDJ | 3,5% |

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

| ↑ POSITIFS ↑ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
|--------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|--|
| CHRISTIAN DIOR | +8,6% | +52 pb | Hausse sectorielle | |
| SCHNEIDER ELECTRIC | +14,7% | +36 pb | Très bons résultats 2023 | |
| AIR LIQUIDE | +8,2% | +34 pb | Guidances convaincantes | |
| ACCOR | +9,2% | +33 pb | Résultats 2023 au dessus des attentes | |
| BUREAU VERITAS | +8,8% | +28 pb | Très bons résultats 2023 | |
| ↓ NÉGATIFS ↓ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
| ALPES (COMPAGNIE) | -12,5% | -38 pb | Attentisme quant à la saison de ski | |
| NESTLE | -6,9% | -14 pb | Résultats décevants | |
| VEOLIA | -5,4% | -14 pb | Guidances décevantes | |
| ICADE | -12,4% | -11 pb | Crainte sectorielle | |
| SWORD | -4,8% | -11 pb | RAS | |

CONCENTRATION

| | |
|------------------------|-----|
| Nombre de lignes | 35 |
| 10 premières positions | 44% |
| 20 premières positions | 74% |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

| ↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑ | | ↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓ | |
|----------------------------|----------------|--------------------------|----------|
| Renforcement | BNP PARIBAS | Vente | ICADE |
| Renforcement | REMY COINTREAU | Allègement | VEOLIA |
| | | Allègement | GIVAUDAN |

L'objectif de gestion de l'OPCVM Tiepolo Rendement est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur les actions cotées des marchés financiers européens (notamment français) dont 50% en actions de petite capitalisation inférieures à 5 milliards d'euros et moyenne capitalisation entre 5 milliards et 10 milliards d'euros et distribuant un dividende élevé et pérenne tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Il n'est pas associé à un indicateur de référence. Les objectifs de gestion sont dans le cadre d'une stratégie de type « value » de sélectionner des valeurs présentant des caractéristiques spécifiques: capacité de distribution de dividendes élevés et pérennité de cette distribution ; qualité du bilan et des principaux ratios financiers ; pérennité et sous-évaluation des actifs présents au bilan ou figurant hors bilan par rapport à une valeur objective déterminée à l'issue du travail de recherche et analyse financière ; ou encore désaffection ponctuelle de la valeur de la part des investisseurs.

CONTEXTE DE MARCHÉ

Durant le mois de février, la tendance positive des marchés s'est maintenue, malgré une inflation américaine qui a surpris à la hausse, tant sur les prix à la production (PPI) que sur les prix à la consommation (CPI), repoussant une nouvelle fois la perspective de la première baisse de taux. Toutefois, les statistiques économiques américaines, telles que la confiance du consommateur et les ventes au détail, ont enfin envoyé des signes de modération de l'activité, permettant de rassurer les investisseurs. Le ralentissement économique permettra d'alimenter la décélération de l'inflation dans les mois à venir. En Europe, les indices PMI de février poursuivent leur rebond même si l'activité repart moins vite en France et en Allemagne que dans le reste de la zone, confirmant que le point bas de croissance est dépassé. En Chine, les premiers indicateurs de consommation post-Nouvel An montrent une reprise, laissant entrevoir un relai pour la croissance mondiale, bien que les risques à court et moyen terme demeurent. Enfin, la montée en puissance de l'intelligence artificielle a continué de constituer une force motrice sur les marchés et en particulier pour les grandes entreprises bénéficiant de cette technologie, comme l'a souligné l'excellente publication de Nvidia.

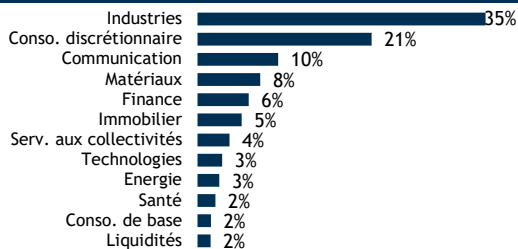
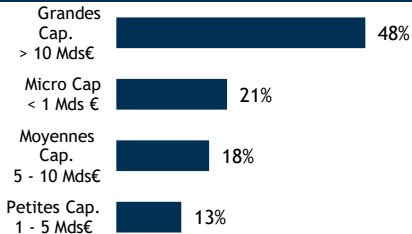
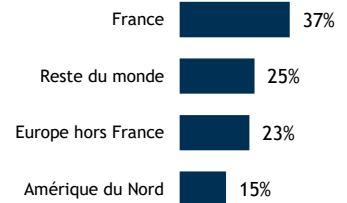
Malgré les incertitudes liées à l'inflation et la remontée des taux d'intérêt (+29 points de base sur le 10 ans US à 4,25% et +21 points de base pour le 10 ans allemand à 2,45%), les marchés ont enregistré une progression soutenue en février. Les actions internationales affichent une hausse de +4,7% (MSCI World AC), portée par les technologiques américaines (Nasdaq +6,6%) et le marché chinois (CSI 300 +9,6%). Les actions françaises ne sont pas en restes (CAC +3,5%) alors que certains pays (IBEX -0,7%) tout comme le segment des petites capitalisations sont toujours délaissés (PME françaises - Enternext PEA-PME -4,6%).



INDICE SYNTHETIQUE : 50% CAC Mid Small TR + 50% Euro Stoxx Select Dividende 30 NR

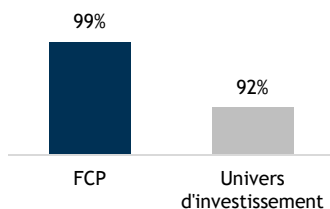
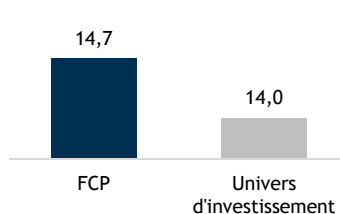
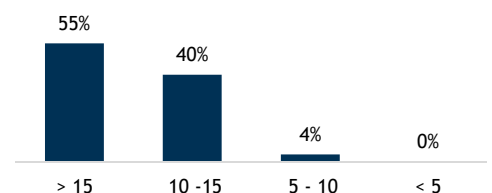
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)
38,24
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
9,44
PERFORMANCES HISTORIQUES

| | | Jan | Fev | Mar | Avril | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept | Oct | Nov | Dec | Année |
|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 2024 | Part C | +2,37% | +0,44% | | | | | | | | | | | +2,82% |
| | Indice | +1,11% | +0,18% | | | | | | | | | | | +1,30% |
| 2023 | Part C | +8,77% | +1,75% | -2,64% | +2,36% | -2,71% | +3,32% | +0,17% | -1,83% | -4,43% | -5,73% | +7,63% | +6,55% | +12,71% |
| | Indice | +6,98% | +1,59% | -6,03% | +1,48% | -2,76% | +3,00% | +1,54% | -1,41% | -3,55% | -6,00% | +7,31% | +0,18% | +1,30% |
| 2022 | Part C | -2,90% | -3,70% | +1,58% | +0,36% | -0,18% | -10,05% | +7,39% | -5,70% | -9,92% | +10,07% | +4,90% | -0,63% | -10,42% |
| | Indice | -1,55% | -4,49% | +0,08% | -1,24% | +0,49% | -10,85% | +5,81% | -3,84% | -7,61% | +7,95% | +4,31% | -0,90% | -12,66% |
| 2021 | Part C | -1,18% | +3,12% | +3,99% | +5,57% | +1,29% | +0,69% | -0,34% | +1,33% | -3,01% | +1,70% | -5,94% | +7,66% | +15,07% |
| | Indice | -0,67% | +4,98% | +7,15% | +1,19% | +2,57% | -0,17% | +1,69% | +1,81% | -2,23% | +2,91% | -3,44% | +4,28% | +21,45% |
| 2020 | Part C | +0,41% | -6,98% | -24,09% | +7,34% | +4,53% | +0,51% | -2,12% | +1,42% | -4,64% | -6,95% | +22,16% | +3,67% | -10,81% |
| | Indice | -3,16% | -9,06% | -23,80% | +5,90% | +4,11% | +3,74% | -0,53% | +3,92% | -1,40% | -5,42% | +19,20% | +2,74% | -9,39% |
| 2019 | Part C | +4,80% | +2,76% | +1,05% | +4,15% | -2,62% | +2,88% | +1,24% | -0,68% | +1,85% | +0,18% | +1,82% | +1,78% | +20,75% |
| | Indice | +5,64% | +4,20% | +0,37% | +5,30% | -6,32% | +4,37% | -0,34% | -1,71% | +3,53% | +1,25% | +2,59% | +1,50% | +21,61% |
| 2018 | Part C | +2,51% | -2,86% | -2,70% | +4,01% | -0,30% | -1,25% | -0,54% | -1,39% | -0,31% | -6,96% | -1,79% | -4,45% | -15,30% |
| | Indice | +2,79% | -3,09% | -2,98% | +5,17% | -2,16% | -1,08% | +2,12% | -1,94% | -0,41% | -5,86% | -1,94% | -6,77% | -15,56% |
| 2017 | Part C | +0,89% | +2,50% | +3,58% | +3,18% | +6,17% | +1,39% | -0,75% | -1,51% | +3,44% | +1,17% | +0,49% | +1,33% | +23,93% |
| | Indice | -0,90% | +2,05% | +5,36% | +2,69% | +3,47% | -1,92% | +0,31% | +0,25% | +4,48% | +1,30% | -1,03% | -0,42% | +16,48% |
| 2016 | Part C | +4,34% | +1,37% | +3,47% | +2,21% | +1,04% | -2,85% | +4,56% | -0,39% | +0,39% | -0,16% | -1,25% | +6,64% | +10,66% |
| | Indice | -3,61% | -2,51% | +3,44% | +1,37% | +2,84% | -5,90% | +5,32% | +1,54% | +1,04% | +1,06% | -0,36% | +6,94% | +10,96% |
| 2015 | Part C | +6,19% | +6,08% | +2,10% | +1,98% | +0,70% | -4,39% | +4,43% | -5,63% | -3,19% | +6,67% | +1,19% | -4,54% | +11,01% |
| | Indice | +7,45% | +6,25% | +1,27% | +0,64% | -0,17% | -4,06% | +5,35% | -6,38% | -3,52% | +8,00% | +2,58% | -2,75% | +14,25% |

Indice de comparaison: INDICE SYNTHETIQUE (50% CAC Mid Small TR + 50% Euro Stoxx Select Dividende 30 NR)

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE
Taux de couverture ESG¹

Note ESG (sur 20) globale²

Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP³

¹ 99% des titres du portefeuille et 92% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.

² Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculée sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

³ 55% du portefeuille investi a une note ESG supérieure à 15/20.

Pour plus de détails sur la méthodologie, la charte ESG est disponible sur notre site web.

Ce document à caractère commercial présente de façon synthétique les caractéristiques du FCP. Classification OPC d'OPC - FCP conforme aux normes européennes. Éligible à l'Assurance-Vie. Ce type de produits est également accessible à une clientèle non professionnelle. Ce fonds est exposé aux risques de l'évolution des marchés d'actions, de taux et à d'autres risques qui sont précisés dans son Document d'Informations Clées. Celui-ci ainsi que le prospectus du fonds sont disponibles sur le site internet www.tiepolo.fr ou directement auprès de la société de gestion.

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 5 ans.

Les performances pour ce fonds sont calculées en tenant compte du réinvestissement des dividendes encaissés.

CONTACTS

FINANCIERE TIEPOLO
7, rue de Tilsitt
75017 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS
Frais de gestion fixes

Part C : 2,40% TTC maximum

Part I : 1,30% 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 de clôture du jour

Valorisateur

CIC Market Solutions

Cut Off

16h00

* La part I fait l'objet d'un montant minimum de souscription initiale de 250.000€

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

2/2