



Benjamin Rivière
Gérant

Xavier Milvaux
Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 28/04/2023

ACTIF NET DU FONDS 107 764 909 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 17,36 €
NOMBRE DE PARTS 5 103 314
CODE ISIN FR0010501296
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 086,77 €
NOMBRE DE PARTS 17 644
CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,86%

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
CAC ALL TRADABLE NR

	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (27/07/2007)	Volatilité 1 an (base hebdo.)
TIEPOLO RENDEMENT	+2,36%	+10,36%	+3,70%	+33,33%	+2,97%	+73,60%	18,51%
CAC ALL TRADABLE NR	+2,70%	+15,45%	+15,04%	+67,59%	+42,84%	+104,39%	17,93%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	7,8%
AIR LIQUIDE	4,7%
GERARD PERRIER	4,3%
CIE DES ALPES	4,1%
ADP	4,0%
ELIS	3,8%
IPSOS	3,5%
SWORD	3,5%
CLASQUIN	3,4%
UNIBAIL	3,3%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
CIE DES ALPES	+12,3%	+0,46 pb	Résultats trimestriels supérieurs aux attentes	
ADP	+9,5%	+0,35 pb	Chiffres trimestriels supérieurs au niveau d'avant crise COVID	
CLASQUIN	+8,9%	+0,28 pb	Résultats trimestriels très supérieurs aux attentes	
AIR LIQUIDE	+5,8%	+0,26 pb	Chiffres trimestriels de bonne facture	
VIVENDI	+7,0%	+0,26 pb	Spéculation suite à la cession de l'activité logistique par Bolloré	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
IPSOS	-13,9%	-0,59 pb	Contraction inattendue des revenus au premier trimestre	
IMERYS	-6,4%	-0,23 pb	Pression sectorielle	
GERARD PERRIER	-1,8%	-0,09 pb	RAS	
FAURECIA	-6,0%	-0,08 pb	Publication solide, prises de bénéfices	
UNIBAIL	-1,7%	-0,06 pb	Pression sectorielle	

CONCENTRATION

Nombre de lignes	37
10 premières positions	42%
20 premières positions	73%

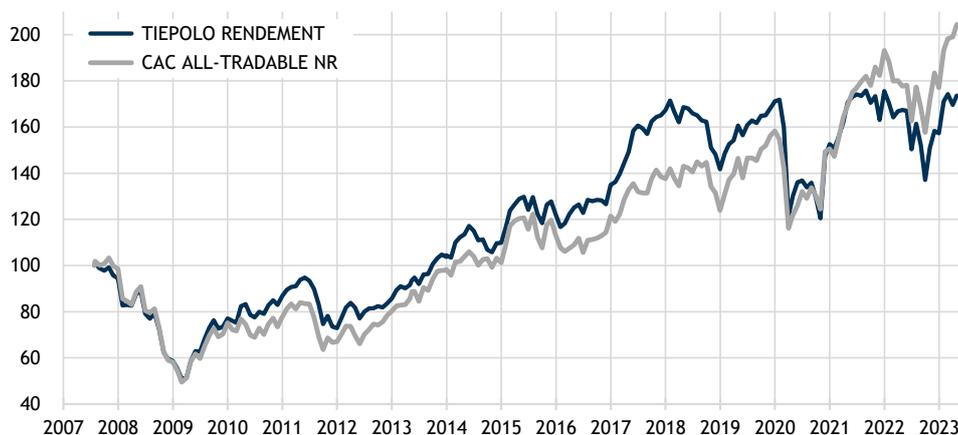
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
RENFORCEMENT METROPOLE TV	ALLEGEMENT VEOLIA

CONTEXTE DE MARCHÉ

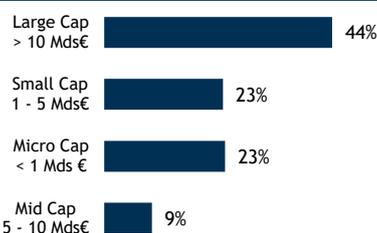
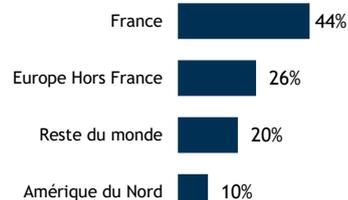
Au 1er trimestre 2023, l'économie a surpris par son dynamisme en Europe et plus encore en Chine, où elle est ressortie en croissance de +4,5% sur un an. Libérée d'une politique zéro Covid qui a longtemps entravé ses perspectives, la Chine confirme ainsi son statut de réservoir de croissance mondiale à court et moyen terme. Un soutien bienvenu alors que la donne est assez différente aux Etats-Unis. Malgré un marché du travail robuste et un taux de chômage à 3,5% en mars, l'économie américaine a ralenti, le PIB affichant une faible progression à 1,1% au premier trimestre, contre 2,6% le trimestre précédent. Dans ce sillage, la progression des salaires se veut moins franche et favorise la décélération de l'inflation, visible en Europe comme aux Etats-Unis. Sur un an, la hausse des prix à la consommation cède environ un point en avril, à respectivement 6,9% et 5%. Attention toutefois à ne pas considérer que la lutte contre l'inflation est d'ores et déjà achevée. En effet, ce ralentissement tient avant tout à la baisse des prix de l'énergie et de l'alimentation et ne concerne donc pas les autres segments de l'économie.

Dans ce contexte, les banques centrales européenne et américaine n'ont pas encore terminé le resserrement monétaire entamé en 2022. Les marchés attendent encore de nouvelles hausses de taux après celle observée le 4 mai à hauteur de 25 points de base en Europe et la veille dans les mêmes proportions aux Etats-Unis, pour ce qui pourrait être la dernière intervention de la Fed en ce sens. Si cette tendance venait à se concrétiser, la baisse des taux souverains américains pourrait se poursuivre.



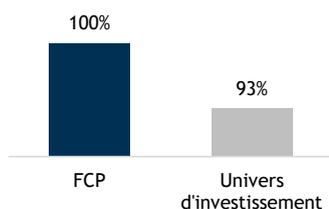
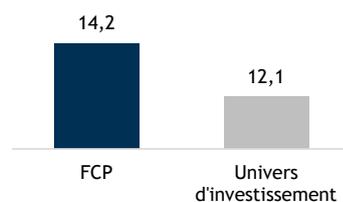
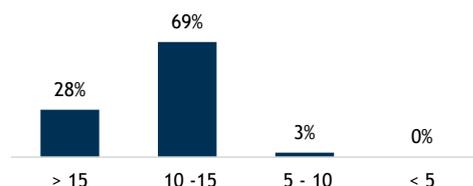
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)
32,45
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
4,41
PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2023	Part C	+8,77%	+1,81%	-2,64%	+2,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	+10,36%
	Indice	+9,16%	+2,62%	+0,36%	+2,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	+12,42%
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	-2,45%	-4,56%	+0,15%	-1,36%	+0,23%	-8,68%	+9,08%	-5,00%	-6,42%	+8,65%	+7,08%	-3,51%	-8,36%
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	-2,20%	+5,09%	+5,97%	+3,37%	+3,26%	+1,10%	+1,60%	+1,23%	-2,20%	+4,50%	-1,98%	+5,95%	+28,30%
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	-2,38%	-8,11%	-18,18%	+4,95%	+3,28%	+4,89%	-2,13%	+3,64%	-2,56%	-4,49%	+19,96%	+0,83%	-4,89%
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	+5,68%	+4,83%	+1,72%	+4,98%	-5,82%	+6,27%	+0,00%	-0,79%	+3,36%	+1,02%	+2,85%	+1,34%	+27,84%
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	+3,13%	-2,90%	-2,41%	+6,38%	-0,60%	-1,18%	+3,13%	-1,33%	+1,17%	-7,24%	-2,02%	-5,81%	-10,03%
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	-1,86%	+2,58%	+5,36%	+3,12%	+2,05%	-2,64%	-0,43%	-0,01%	+4,74%	+2,70%	-2,03%	-0,59%	+13,35%
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	-4,71%	-1,55%	+1,36%	+1,39%	+2,64%	-5,57%	+5,02%	+0,31%	+0,51%	+0,97%	+1,27%	+6,20%	+7,44%
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	+7,90%	+7,29%	+1,82%	+0,87%	+0,26%	-4,15%	+5,75%	-8,17%	-4,17%	+9,40%	+1,69%	-5,60%	+11,66%
2014	Part C	-0,96%	+6,48%	+2,00%	+1,07%	+3,17%	-1,79%	-3,57%	+0,36%	-3,95%	-1,12%	+3,69%	+0,27%	+5,27%
	Indice	-2,55%	+6,06%	+0,14%	+2,04%	+2,04%	-1,82%	-3,76%	+2,51%	+0,41%	-3,71%	+4,05%	-1,92%	+2,99%

Indice de comparaison: CAC All Tradable NR

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE
Taux de couverture ESG¹

Note ESG (sur 20) globale²

Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP³

¹ 100% des titres du portefeuille et 93% 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 26% 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

Droit d'entrée

Part I : 1,30% TTC maximum *

Droit de sortie

3% maximum dont 0% acquis au fonds

Dépositaire

1% maximum dont 0% acquis au fonds

C.A.C.

CIC Market Solutions

Valorisation

Deloitte & Associés

Valorisateur

Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour

Cut Off

CM Asset Management

16h00

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

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

Société de gestion de portefeuilles - 7, rue de Tilsitt 75017 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