



Benjamin Rivière
Gérant

Xavier Milvaux
Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 30/06/2023

ACTIF NET DU FONDS 104 869 154 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 17,45 €
NOMBRE DE PARTS 5 049 830
CODE ISIN FR0010501296
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 094,33 €
NOMBRE DE PARTS 15 320
CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

4,08%

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	+3,32%	+10,93%	+16,10%	+27,56%	+5,12%	+74,50%	17,41%
CAC ALL TRADABLE NR	+4,27%	+15,47%	+25,70%	+55,64%	+45,45%	+104,42%	16,27%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	7,7%
AIR LIQUIDE	4,8%
GERARD PERRIER	4,5%
CIE DES ALPES	4,0%
CLASQUIN	3,9%
ELIS	3,8%
IPROS	3,7%
ADP	3,7%
SPIE	3,4%
SWORD	3,3%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	36
10 premières positions	43%
20 premières positions	73%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
IPROS	+11,3%	+39 pb	Regain d'intérêt suite au CMD
CHRISTIAN DIOR	+5,1%	+38 pb	Nouvelles rassurantes venant d'Asie
UNIBAIL	+12,5%	+38 pb	Secteur plébiscité suite au retour de transactions aux US
ELIS	+10,0%	+35 pb	Possible dépassement des attentes
SAINT-GOBAIN	+7,6%	+34 pb	Révision en hausse de la guidance
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ADP	-7,5%	-22 pb	Notes d'analystes défavorables
THERMADOR GROUPE	-10,5%	-18 pb	Pression sectorielle
CIE DES ALPES	-3,5%	-15 pb	RAS
EIFFAGE	-4,1%	-10 pb	Inquiétude sur les autoroutes
ROCHE	-5,1%	-9 pb	RAS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
ACHAT SCOR	VENTE BNP PARIBAS
RENFORCEMENT ROCHE	

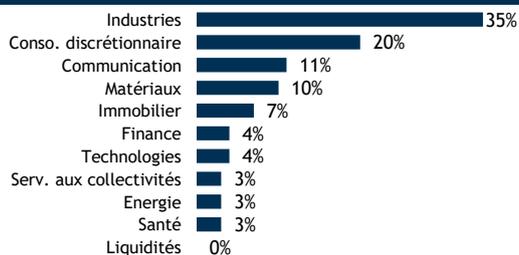
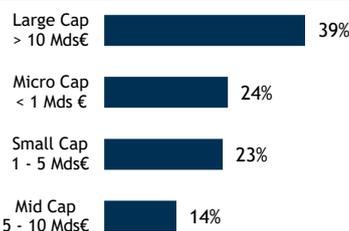
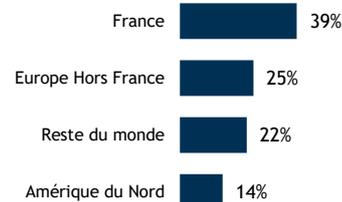
CONTEXTE DE MARCHÉ

Juin a été marqué par une dégradation de l'environnement économique mondial. En Europe comme aux Etats-Unis, le secteur manufacturier est entré dans une phase de ralentissement qui pourrait durer quelques trimestres. Celui des services résiste davantage, même s'il commence lui aussi à ralentir. Le PMI des services européens s'inscrit en deçà de sa moyenne historique à 52,4 contre 52,8, tout comme l'indice ISM américain, en repli plus significatif encore à 50,3. Pas de quoi pour autant freiner le marché de l'emploi américain, principale source d'inflation. Malgré une hausse du taux de chômage à 3,7% en mai (mais communiqué en juin), les créations d'emplois sont assez nettement au-dessus de leur moyenne mensuelle observée depuis le début de l'année. En résulte une inflation sous-jacente qui peine à ralentir à 5,3%. En Europe, les causes sont différentes mais le constat est identique voire plus marqué encore, avec une inflation sous-jacente qui progresse à 5,6% en juin. Après avoir relevé leur taux de référence de 25 points de base pour l'une et maintenu le statut quo pour l'autre, la Fed et la BCE devraient annoncer de nouvelles hausses. La première citée évoque même désormais la possibilité de multiples tours de vis monétaires, là où la BCE pourrait tempérer après l'été.

Exception faite du marché chinois, les principaux marchés boursiers ont fortement rebondi en juin malgré les signes croissants de ralentissement économique. Le Stoxx Europe 600 progresse en effet de 2,3%, tandis que le CAC 40 s'adjuge 4,2%. De leur côté, les taux souverains européens se sont tous également appréciés.



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€)

31,10

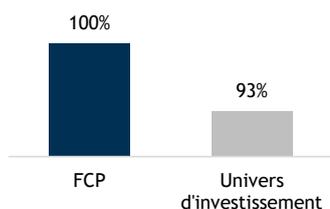
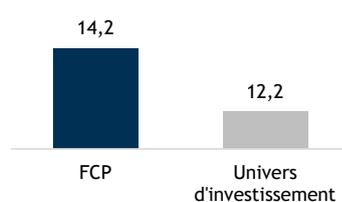
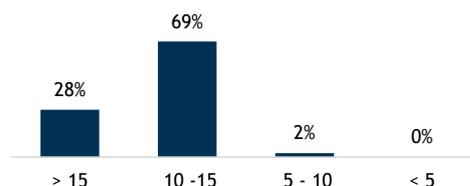
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

4,41

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2023	Part C	+8,77%	+1,75%	-2,64%	+2,36%	-2,71%	+3,32%	-	-	-	-	-	-	+10,93%
	Indice	+9,16%	+2,62%	+0,36%	+2,70%	-4,09%	+4,27%	-	-	-	-	-	-	+15,47%
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 28% 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 CM Asset Management

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

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