



Benjamin Rivière
Gérant

Xavier Milvaux
Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 28/03/2024

ACTIF NET DU FONDS 101 898 285 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,90 €
NOMBRE DE PARTS 4 661 529
CODE ISIN FR0010501296
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 195,42 €
NOMBRE DE PARTS 11 528
CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,64%

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 **4** 5 6 7
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	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (27/07/2007)	Volatilité 5 an (base hebdo.)
+3,68%	+6,60%	+11,44%	+16,88%	+22,57%	+89,00%	20,02%
+4,96%	+6,32%	+8,67%	+5,36%	+17,41%	+66,33%	20,07%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CLASQUIN	6,1%
CHRISTIAN DIOR	5,9%
IPROS	4,2%
UNIBAIL	4,1%
AIR LIQUIDE	4,0%
GERARD PERRIER	3,9%
ADP	3,8%
SPIE	3,7%
COMPAGNIE DES ALPES	3,6%
ACCOR	3,4%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
SPIE	+13,1%	+44 pb	Très bonne publication	
SCOR	+13,8%	+38 pb	Titre porté par un analyste	
COMPAGNIE DES ALPES	+2,1%	+32 pb	Détachement du coupon	
UNIBAIL	+10,2%	+31 pb	Retour de l'appétit pour les centres commerciaux	
ACCOR	+8,0%	+29 pb	Retour aux actionnaires plus élevé qu'attendu	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
CHRISTIAN DIOR	-3,0%	-24 pb	Inquiétudes quant à la consommation en Chine	
REMY COINTREAU	-4,7%	-9 pb	Inquiétudes quant à la consommation en Chine	
VIVENDI	-2,2%	-9 pb	Attentisme quant à la scission	
FDJ	-2,4%	-9 pb	Prises de bénéfices	
KAUFMAN & BROAD	-2,5%	-8 pb	Marché sous-jacent difficile	

CONCENTRATION

Nombre de lignes	37
10 premières positions	43%
20 premières positions	72%

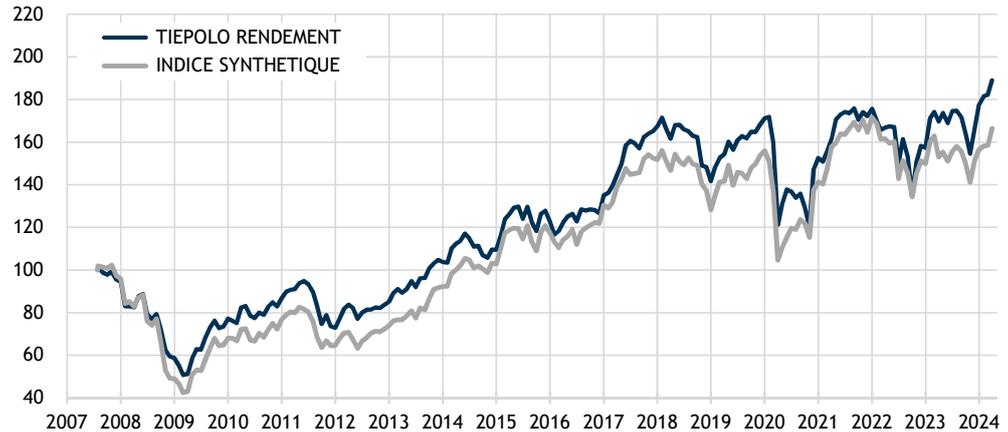
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Achat RUBIS	Allègement NESTLE
Achat BIC	Allègement CHRISTIAN DIOR
	Allègement TOTAL ENERGIES

CONTEXTE DE MARCHÉ

Les bonnes nouvelles se sont succédé au cours du mois, dans un contexte de solides publications d'entreprises aux États-Unis, en Europe et de résilience de l'économie mondiale. Aux États-Unis, la réserve Fédérale a confirmé son intention de réduire ses taux directeurs mais elle attend d'avoir plus de certitudes quant au retour de l'inflation autour des 2%. Les attentes des investisseurs pour une baisse rapide des taux diminuent, passant de 7 baisses de taux pour l'année 2024 à 3 baisses aujourd'hui. L'économie américaine reste dynamique (+3,4% au T4), avec des signes de reprise en mars dans l'industrie et la consommation, offrant à la Fed du temps avant d'agir. Il en va de même du côté des intentions des membres de la BCE, reportant les décisions d'une baisse de taux à plus tard, renforçant ainsi l'hypothèse d'une action à partir de juin. En zone euro, les indices PMI (indicateurs avancés) de mars sont rassurants, signalant un rebond économique alors que l'inflation continue de ralentir à 2,6% en février. L'assouplissement des politiques monétaires devient tangible, notamment avec la baisse des taux directeurs suisses (-0,25%), faisant de l'institution helvète la première grande banque centrale des pays développés à abaisser ses taux.

Dans ce contexte porteur, les actions affichent de solides performances mensuelles : +3,6% pour le marché français (CAC 40) et +4,0% pour les actions européennes (STOXX 600). Les actions internationales (MSCI AC World) progressent de +3,3% tout comme les actions américaines (+3,4% pour le S&P 500). Les actions des secteurs énergétiques et bancaires ont particulièrement bien performé en mars rattrapant leur retard. Les petites valeurs françaises (France PEA-PME 150) accusent un retard et sont stables sur le mois +0,2%. Les obligations d'entreprises (BBG Euro Aggr Corporate) rebondissent sur le mois de +1,1%.

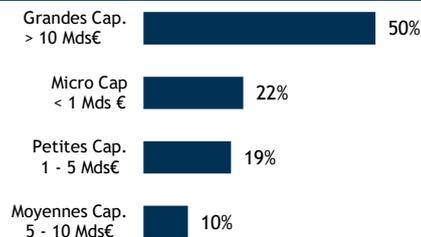
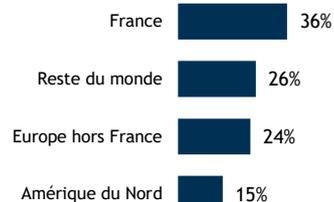


INDICE SYNTHETIQUE : 50% CAC Mid Small TR + 50% Euro Stoxx Select Dividende 30 NR

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

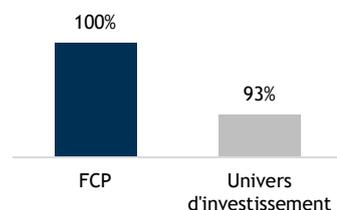
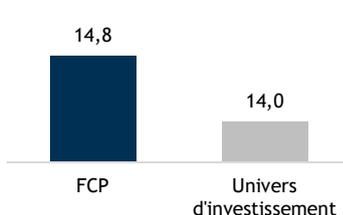
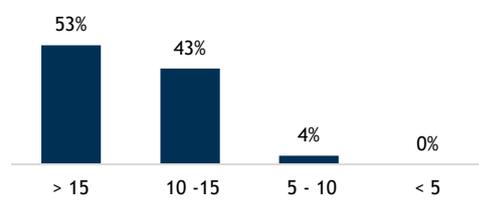
Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)
30,68
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
6,50
PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	Part C	+2,37%	+0,44%	+3,68%										+6,60%
	Indice	+1,11%	+0,18%	+4,96%										+6,32%
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%	+4,96%	+6,32%
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

¹ 100% 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 53% 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 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
48, Avenue Victor Hugo
75116 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, Factsset, Quantalyx

2/2