



Xavier Milvaux
Gérant

Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/12/2024

ACTIF NET DU FONDS 53 204 858 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 15,17 €
NOMBRE DE PARTS 3 080 976
CODE ISIN FR0010501312
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 094,69 €
NOMBRE DE PARTS 5 918
CODE ISIN FR0013300936
CODE BLOOMBERG TIEVLRI FP

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 VALEURS PART C
CAC ALL TRADABLE NR

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volat. 5 ans (base hebdo)
+1,54%	-7,33%	-7,33%	-12,36%	+5,42%	+58,02%	18,72%
+2,03%	-0,16%	-0,16%	+7,78%	+31,51%	+105,67%	21,28%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	5,7%
FINANCIERE ODET	4,9%
ID LOGISTICS	4,8%
AIR LIQUIDE	4,0%
STEF	4,0%
FDJ	4,0%
UNIBAIL	4,0%
ELIS	4,0%
PUBLICIS	3,9%
BIOMERIEUX	3,7%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
CHRISTIAN DIOR	+9,7%	+56 pb	Espoirs de rebond en Chine	
UNIBEL	+24,1%	+35 pb	Projet d'OPA des actionnaires familiaux	
TECHNIP ENER.	+10,5%	+28 pb	Annonces de contrats et publications d'analyses positives	
SOITEC	+11,5%	+23 pb	Le plus dur semble passé, ce qui libère le titre	
RENAULT	+16,1%	+21 pb	Rapprochement entre Nissan et Honda	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
UNIBAIL	-6,2%	-27 pb	Tension sur les taux	
WAVESTONE	-6,8%	-19 pb	Secteur sous pression, révision à la baisse des attentes 2024	
SOPRA STERIA	-4,4%	-15 pb	Pas de surprise majeure lors de la journée investisseurs	
ROBERTET	-4,2%	-11 pb	Entrée dans le SBF 120	
ID LOGISTICS	-2,2%	-11 pb	RAS	

CONCENTRATION

Nombre de lignes 43
10 premières positions 43%
20 premières positions 70%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
	Allègement WAVESTONE
	Allègement SEB

CONTEXTE DE MARCHÉ

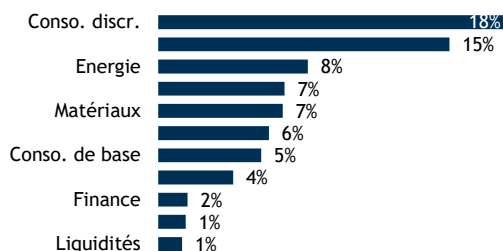
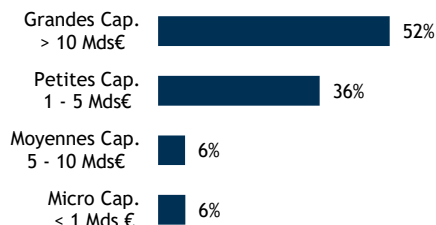
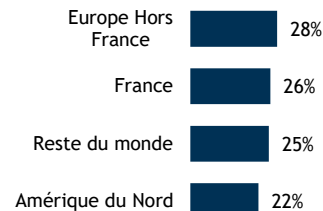
L'année 2024 a été marquée par des performances différentes entre les marchés actions mondiaux. Les marchés américains ont fini en forte hausse (SP 500 +32,8% en euros) portés notamment par les investissements dans l'intelligence artificielle, une croissance économique positive et enfin par la victoire franche de Donald Trump. En Europe, l'indice Stoxx Europe 600 NR affiche une hausse de +8,7%, mais les performances par pays sont plus contrastées. Le CAC 40 termine l'année à -2,15%, pénalisé par la faiblesse des valeurs du luxe, des cosmétiques, des spiritueux et surtout à cause du contexte politique en France. Le segment des petites et moyennes valeurs françaises (Enternext PEA-PME) a été encore pénalisé et enregistre une baisse notable de -13,9%.

Sur les marchés obligataires, les performances ont également été disparates. Les obligations à haut rendement ont surperformé (Bloomberg Pan-European High Yield : +9,1%), tandis que les obligations d'État, notamment américaines (Bloomberg US Aggregate Government : +0,8%), ont souffert de la hausse des rendements. Les obligations européennes (Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate : +4,7%) ont mieux résisté, soutenues par un contexte économique plus faible favorisant des attentes de baisse des taux. L'or affiche une performance notable (+27,1%), porté par les incertitudes liées aux déficits américains et aux pressions inflationnistes persistantes.

Enfin, le différentiel de croissance et de politique monétaire entre les Etats-Unis et l'Europe a joué en faveur du dollar par rapport à l'euro, qui affiche une appréciation de +6,7%.



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

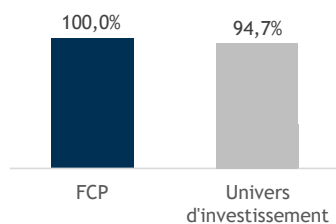
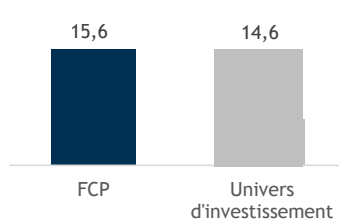
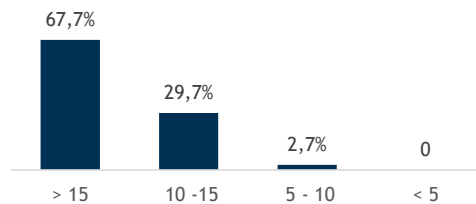
RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTIENS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€) 32,43

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€) 10,25

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	Part C	+0,55%	+0,00%	+2,00%	-2,56%	+4,58%	-9,64%	+4,01%	+0,50%	-0,74%	-4,43%	-2,54%	+1,54%	-7,33%
	Indice	+1,38%	+3,09%	+3,66%	-2,06%	+1,64%	-6,73%	+1,23%	+1,18%	+0,06%	-3,53%	-1,61%	+2,03%	-0,16%
2023	Part C	+7,78%	+3,11%	-1,87%	-0,98%	-3,29%	+5,14%	+1,89%	-3,72%	-6,29%	-6,38%	+8,59%	+6,99%	+9,79%
	Indice	+9,16%	+2,62%	+0,36%	+2,70%	-4,09%	+4,27%	+1,47%	-2,36%	-2,65%	-3,86%	+6,37%	+2,03%	+17,85%
2022	Part C	-5,95%	-2,03%	+0,44%	-0,94%	-0,88%	-9,47%	+9,62%	-5,70%	-9,31%	+6,97%	+5,18%	-0,73%	-13,86%
	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	-1,23%	+3,45%	+5,01%	+3,81%	-0,31%	+1,23%	+3,52%	+2,46%	-4,35%	+2,99%	-4,01%	+4,72%	+18,08%
	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	-0,76%	-7,14%	-19,08%	+7,74%	+6,31%	+2,36%	-0,24%	+1,75%	-0,31%	-4,56%	+17,86%	+2,37%	+1,88%
	Indice	-2,38%	-8,11%	-18,18%	+4,95%	+3,28%	+4,89%	-2,31%	+3,64%	-2,56%	-4,49%	+19,96%	+0,83%	-4,89%
2019	Part C	+9,55%	+2,33%	-0,15%	+5,48%	-5,13%	+4,26%	+1,68%	-1,94%	+0,59%	-0,07%	+3,57%	+1,20%	+22,68%
	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	+4,26%	-3,16%	-0,68%	+3,01%	+1,06%	-1,25%	-1,60%	+0,14%	-3,45%	+10,01%	-3,27%	-5,71%	-19,49%
	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	+1,94%	+1,91%	+2,42%	+2,59%	+5,72%	-0,91%	-0,64%	-1,50%	+5,21%	+0,41%	-1,23%	+1,11%	+18,07%
	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	-5,22%	-1,12%	+2,17%	+2,40%	+1,17%	-2,05%	+4,46%	+1,66%	+0,94%	+0,51%	-1,35%	+5,65%	+9,11%
	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	+5,58%	+6,46%	+0,74%	+3,11%	+1,68%	-3,83%	+6,79%	-5,85%	-4,95%	+6,35%	+2,85%	-1,99%	+16,96%
	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%

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 94,7% 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 67,7% 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 de 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
Droit d'entrée
Droit de sortie
Dépositaire
C.A.C.
Valorisation
Valorisateur
Cut Off

Part C : 2,40% TTC maximum

Part I : 1,30% TTC maximum *

3% maximum dont 0% acquis au fonds

1% maximum dont 0% acquis au fonds

CIC Market Solutions

Deloitte & Associés

Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour

CIC Market Solutions

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 - 48, Avenue Victor Hugo 75116 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