



Benjamin Rivière

Gérant

Christoph Pradillon

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 30/04/2024

ACTIF NET DU FONDS 98 429 658 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,57 €
 NOMBRE DE PARTS 4 593 799
 CODE ISIN FR0010501296
 CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 175,55 €
 NOMBRE DE PARTS 11 161
 CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,71%

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

Début d'année

1 an glissant

3 ans

5 ans

10 ans

Volatilité 5 an
(base hebdo.)

-1,75%

+4,74%

+6,97%

+8,79%

+15,92%

+63,47%

20,20%

-0,76%

+5,51%

+6,27%

+3,32%

+10,65%

+61,74%

20,60%

PRINCIPALES POSITIONS

| FONDS | POIDS |
|-------------------|-------|
| CLASQUIN | 6,4% |
| CHRISTIAN DIOR | 5,6% |
| IPSOS | 4,0% |
| UNIBAIL | 4,0% |
| PERRIER (GERARD) | 4,0% |
| AIR LIQUIDE | 3,7% |
| ADP | 3,7% |
| ALPES (COMPAGNIE) | 3,3% |
| SPIE | 3,3% |
| FDJ | 3,2% |

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

| ↑ POSITIFS ↑ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
|------------------|--------------|--------------|---|--|
| KAUFMAN ET BROAD | +12,0% | +19 pb | CA du premier trimestre rassurant | |
| UNIBAIL | +5,3% | +18 pb | Retour de l'appétit pour l'immobilier | |
| TOTAL ENERGIES | +8,1% | +15 pb | Hausse sectorielle | |
| SAINT-GOBAIN | +3,8% | +11 pb | CA du premier trimestre rassurant | |
| METROPOLE TV | -4,1% | +9 pb | Détachement du dividende | |
| ↓ NÉGATIFS ↓ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
| CHRISTIAN DIOR | -5,9% | -29 pb | Inquiétudes quant à la consommation en Chine | |
| ADP | -6,0% | -23 pb | Craintes géopolitiques | |
| FDJ | -6,1% | -21 pb | Attentisme quant à la régulation aux Pays-Bas | |
| AIR LIQUIDE | -4,6% | -18 pb | Prises de bénéfices | |
| IPSOS | -3,7% | -16 pb | Prudence du marché suite à un T1 mitigé | |

CONCENTRATION

| | |
|------------------------|-----|
| Nombre de lignes | 38 |
| 10 premières positions | 41% |
| 20 premières positions | 70% |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

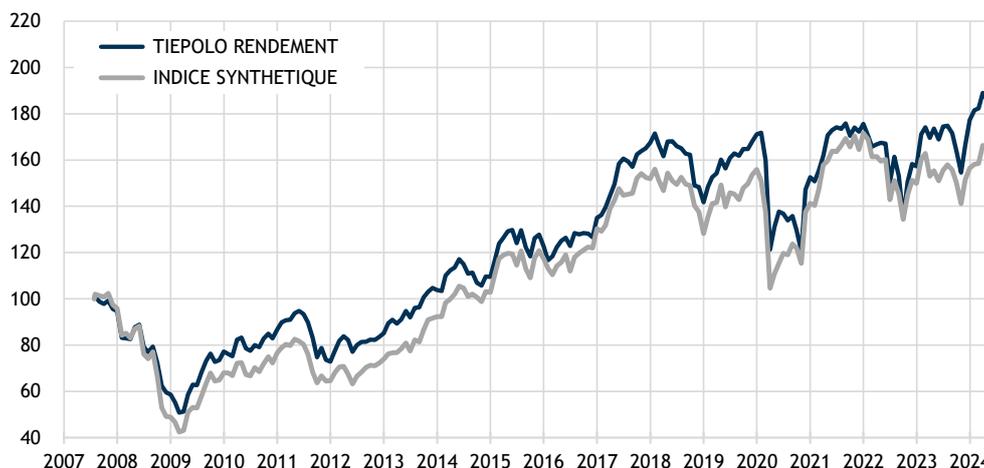
| ↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑ | ↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓ |
|----------------------------|---------------------------|
| Achat REMY COINTREAU | Allègement COVIVIO HOTELS |
| Achat COLONIAL | Allègement BUREAU VERITAS |
| | Allègement SPIE |

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

La dynamique haussière des marchés actions a été cassée en avril par deux statistiques aux États-Unis : un marché du travail toujours dynamique et un deuxième mois de hausse de l'inflation. Une reprise de la hausse des prix serait synonyme de politique monétaire restrictive et contraire aux attentes des marchés. À cela se sont ajoutées les tensions au Proche-Orient avec un risque de conflit direct entre Israël et l'Iran, alimentant les craintes d'une flambée des cours du pétrole. Toutefois, l'ouverture de négociations au Moyen-Orient est venue tempérer ces craintes faisant reculer les cours de l'or noir. Les récents propos du président de la FED suggérant un maintien de la politique monétaire restrictive contrastent avec les intentions de Christine Lagarde à la BCE qui envisage une baisse des taux courts lors de la prochaine réunion de juin. Ce découplage à venir entre la FED et de la BCE pénalise l'euro face au dollar à court terme (-1,0%). Enfin, la bonne surprise sur la croissance européenne au premier semestre, ressortie à +0,3% (contre +0,1% attendu), ainsi que le début des publications des résultats en Europe et aux États-Unis, bien que correctes, n'ont pas permis d'inverser la tendance négative des marchés sur le mois.

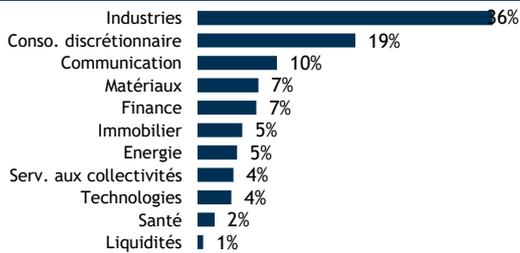
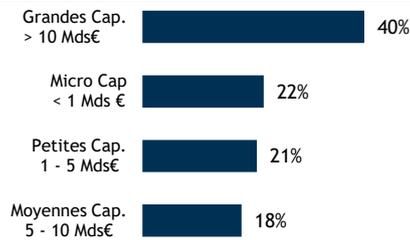
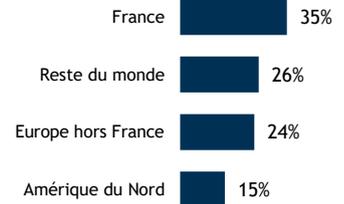
Sur le mois, les actions internationales reculent de 2,3%, emportées par le repli du marché américain (S&P 500) - 3,1% en euros, alors que les actions européennes reculent moins fortement : -1,0% pour le Stoxx 600 et -2,1% pour le CAC 40. Le marché obligataire est lui aussi impacté négativement par les craintes de reprise inflationniste : -4% pour les obligations souveraines américaines (T-Notes) et -2,1% pour l'OAT française.



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.

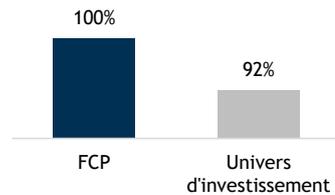
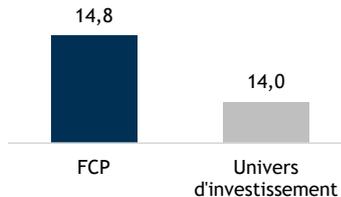
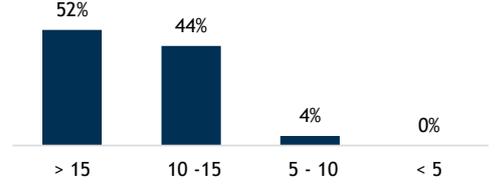
RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€) 29,69

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€) 5,62

PERFORMANCES HISTORIQUES

| | | Jan | Fev | Mar | Avril | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept | Oct | Nov | Dec | Année |
|------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 2024 | Part C | +2,37% | +0,44% | +3,68% | -1,75% | | | | | | | | | +4,74% |
| | Indice | +1,11% | +0,18% | +4,96% | -0,76% | | | | | | | | | +5,51% |
| 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% | -0,76% | +5,51% |
| 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 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 52% 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
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€