



Benjamin Rivière

Gérant

Christoph Pradillon

Analyste

## CARACTÉRISTIQUES AU 31/05/2024

ACTIF NET DU FONDS 100 755 058 €

## PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 19,44 €

NOMBRE DE PARTS 4 505 010

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

## PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 231,70 €

NOMBRE DE PARTS 10 701

CODE ISIN FR0013300928

## RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,55%

## 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

+4,68%

+5,06%

Début d'année

+9,64%

+10,85%

1 an glissant

+15,10%

+14,81%

3 ans

+12,43%

+5,82%

5 ans

+24,30%

+24,09%

10 ans

+66,01%

+64,44%

Volatilité 5 an

20,21%

(base hebdo.)

20,63%

## PRINCIPALES POSITIONS

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

## CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
COMPAGNIE DES ALPES	+17,8%	+59 pb	Très bon premier semestre, supérieur aux attentes	
SPIE	+11,0%	+42 pb	CA du premier trimestre supérieur aux attentes	
ELIS	+10,1%	+39 pb	CA du premier trimestre supérieur aux attentes	
ADP	+9,7%	+36 pb	Bon trafic depuis le début de l'année	
IMERYS	+18,1%	+36 pb	Amélioration de la communication	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
CHRISTIAN DIOR	-3,9%	-22 pb	Inquiétudes quant à la consommation en Chine	
SCOR	-13,6%	-18 pb	Chiffres du premier trimestre inférieurs aux attentes	
GERARD PERRIER	-4,1%	-16 pb	RAS	
ACCOR	-3,4%	-11 pb	Prises de bénéfices	
REMY COINTREAU	-4,4%	-8 pb	Prudence du marché avant la prochaine publication	

## CONCENTRATION

Nombre de lignes	37
10 premières positions	41%
20 premières positions	69%

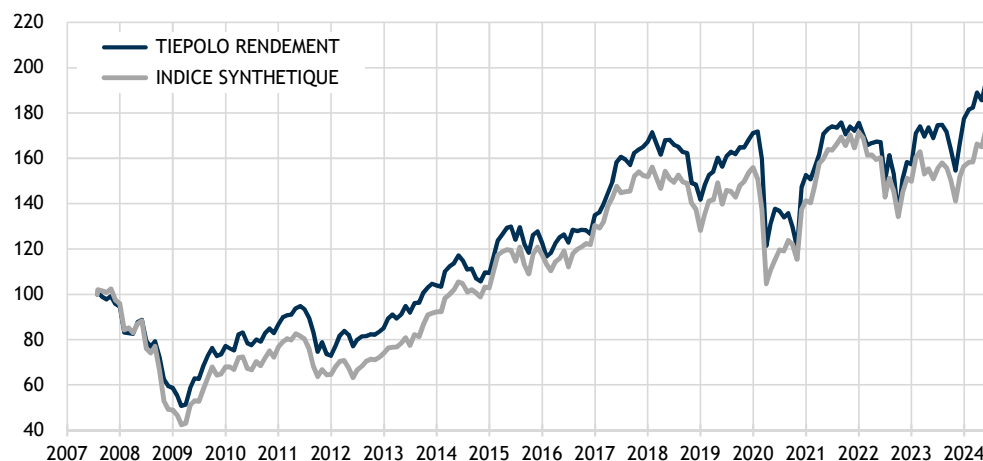
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement SCHNEIDER ELECTRIC	Vente COVIVIO HOTELS
Renforcement COLONIAL	Allègement SCOR
	Allègement CHRISTIAN DIOR

## CONTEXTE DE MARCHÉ

Les marchés actions ont repris le chemin de la hausse en inscrivant de nouveaux records au cours du mois. Ce rebond a été alimenté par des statistiques ni trop fortes ni trop faibles, suggérant un scénario « boucle d'or » où l'inflation est modérée et la croissance modeste. Aux États-Unis, la révision à la baisse du PIB au premier trimestre (+1,3%) et les faibles créations d'emplois dans le secteur privé soutiennent la désinflation. Ces données ne suffisent cependant pas à modifier sensiblement la trajectoire de la politique monétaire de la Fed. En Europe, la reprise de la croissance au premier trimestre à +0,4% ainsi que les indicateurs avancés comme les PMI des services ont rassuré les investisseurs sur le rebond économique en cours. Toutefois, la volatilité des chiffres d'inflation, qui sont repartis à la hausse en mai à +2,9%, montre que le processus de désinflation sera également graduel en Europe. Ce chiffre ne remet pas pour autant en cause la prochaine baisse de taux de la BCE prévue pour le mois de juin.

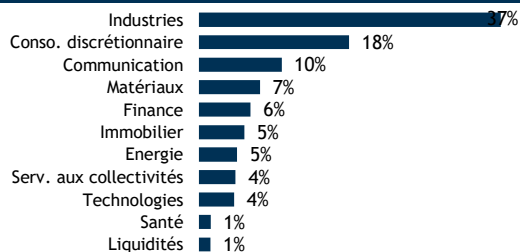
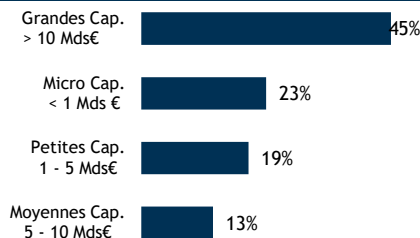
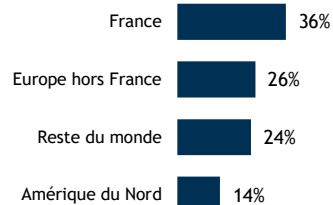
Les actions internationales affichent un rebond de +2,5% (MSCI World AC €) tiré par le secteur technologique du Nasdaq (+5,3% en €) grâce aux excellents résultats de Nvidia. Les actions européennes (Stoxx 600) affichent une hausse de +3,3%, tandis que le CAC 40 français progresse modestement de +1,2%. Le segment des petites capitalisations françaises connaît un rebond marqué sur le mois, comme en témoigne la progression de +6,9% de l'Enternext PEA-PME 150. En raison des dynamiques différentes des chiffres d'inflation, les taux d'intérêt terminent le mois en ordre dispersé des deux côtés de l'Atlantique : -19 points de base pour le taux à 10 ans américain à 4,5%, tandis que son homologue allemand s'ajuste +7 points de base à 2,65%.



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

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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

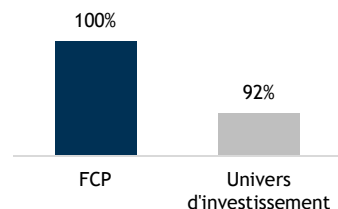
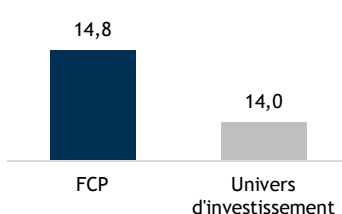
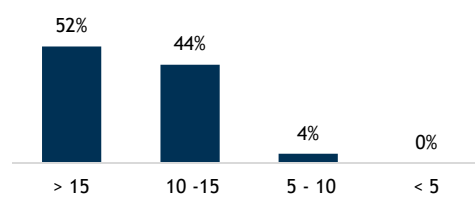
**RÉPARTITION SECTORIELLE**

**RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION**

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES**

**CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)** 28,48

**CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)** 6,10

**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%	+4,68%								+9,64%
	Indice	+1,11%	+0,18%	+4,96%	-0,76%	+5,06%								+10,85%
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%	+5,06%	+10,85%
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 Dividend 30 NR)

**CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE**
**Taux de couverture ESG<sup>1</sup>**

**Note ESG (sur 20) globale<sup>2</sup>**

**Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP<sup>3</sup>**

<sup>1</sup> 100% des titres du portefeuille et 92% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.

<sup>2</sup> Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculée sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

<sup>3</sup> 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](http://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](http://www.tiepolo.fr)  
[contact@tiepolo.fr](mailto: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