



Benjamin Rivière
Gérant



Christoph Pradillon
Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 28/06/2024

ACTIF NET DU FONDS 85 964 340 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 17,77 €
NOMBRE DE PARTS 4 159 491
CODE ISIN FR0010501296
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 127,20 €
NOMBRE DE PARTS 10 672
CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

4,06%

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

-8,59%

Début d'année

+0,23%

1 an glissant

+1,83%

3 ans

+2,07%

5 ans

+10,44%

10 ans

+54,52%

Volatilité 5 an
(base hebdo.)

20,46%

-7,81%

+2,19%

+2,76%

-2,28%

+9,61%

+52,66%

20,87%

PRINCIPALES POSITIONS

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

CONCENTRATION

| | |
|------------------------|-----|
| Nombre de lignes | 37 |
| 10 premières positions | 38% |
| 20 premières positions | 66% |

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

| ↑ POSITIFS ↑ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
|---------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--|
| TIETOEVRYOY | -2,7% | -3 pb | RAS | |
| ACCOR | -4,0% | -3 pb | Effet JO | |
| SCHNEIDER | -1,4% | -3 pb | Valeur refuge | |
| VIVENDI | -3,4% | -9 pb | RAS | |
| FDJ | -3,5% | -10 pb | Effet JO, coupe d'Europe | |
| ↓ NÉGATIFS ↓ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
| SWORD | -17,9% | -59 pb | Incertitudes politiques en France | |
| COMPAGNIE DES ALPES | -15,5% | -57 pb | Incertitudes politiques en France | |
| IPSOS | -11,9% | -48 pb | Incertitudes politiques en France | |
| EIFFAGE | -15,4% | -44 pb | Incertitudes politiques en France | |
| KAUFMAN & BROAD | -22,7% | -44 pb | Incertitudes politiques en France | |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

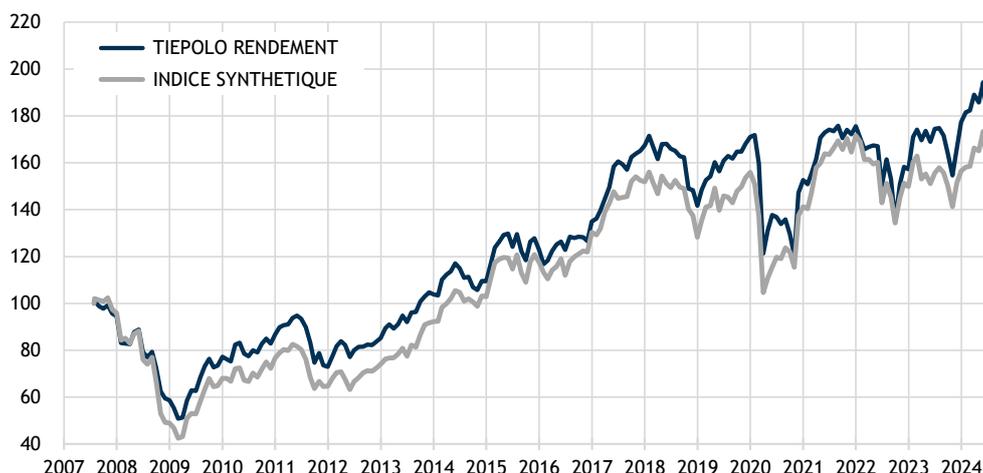
| ↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑ | ↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓ |
|----------------------------|--------------------------|
| | Allègement |
| | Allègement |
| | Allègement |
| | CLASQUIN |
| | ADP |
| | EIFFAGE |

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 dissolution de l'Assemblée nationale en France provoquée par le résultat des élections européennes a stoppé la dynamique positive sur le marché français. Au niveau européen, l'incertitude politique sur le résultat des élections législatives françaises fait peser sur les marchés financiers et le climat des affaires un sentiment d'attente. Sur les marchés de taux, après l'important resserrement monétaire opéré en 2022 et 2023, la BCE a décidé le 6 juin dernier de réduire ses taux directeurs, soutenue par des données d'inflation plus favorables (IPC du mois de mai à 2,6%), et une croissance économique atone. Aux États-Unis, où la croissance reste soutenue, la Fed n'envisage plus qu'une seule baisse des taux en 2024. Elle a ajusté ses prévisions d'inflation à la hausse, de 2,4% à 2,6% pour cette année, tout en maintenant sa prévision de croissance du PIB à +2,1% et le taux de chômage à 4%. Sans surprise elle a donc laissé ses taux courts inchangés lors du FOMC de juin.

Au cours du mois écoulé, les actions du secteur technologique ont continué de tirer les indices américains vers de nouveaux records, à l'image du Nasdaq (+7,4% en €) et du S&P 500 (+4,9% en €). À l'inverse, les indices européens sont en baisse de -1,3% (Stoxx 600), tirés à la baisse par les actions françaises qui subissent de plein fouet l'incertitude politique : CAC 40 -6,3% ; CAC Mid & Small -11,4%. Le segment des petites capitalisations françaises est le plus impacté, notamment en raison d'une moindre liquidité : -14,2% pour l'Enternext PEA-PME. La monnaie unique a reculé face au dollar (-1,3%) en raison des défis politiques et économiques de la France qui influencent la zone euro.

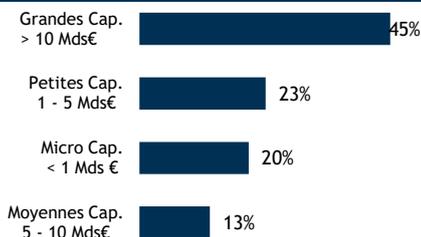
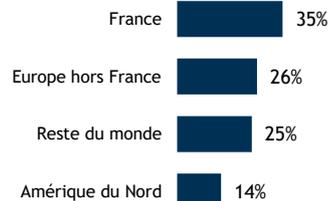


INDICE SYNTHETIQUE : 50% CAC Mid Small TR + 50% Euro Stoxx Select Dividend 30 NR

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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

RÉPARTITION SECTORIELLE

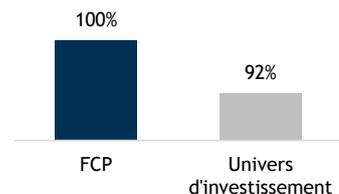
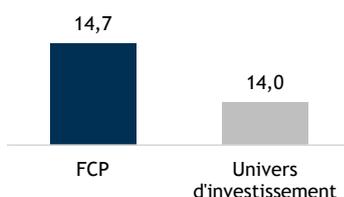
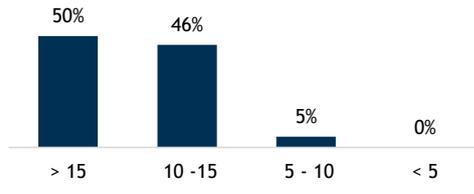
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€) 30,68

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€) 5,84

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% | -8,59% | | | | | | | +0,23% |
| | Indice | +1,11% | +0,18% | +4,96% | -0,76% | +5,06% | -7,81% | | | | | | | +2,19% |
| 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% | -7,81% | +2,19% |
| 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 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 50% 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€