



Xavier Milvaux
Gérant

Benjamin Rivière
Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 31/07/2024

ACTIF NET DU FONDS 65 800 993 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 16,08 €
NOMBRE DE PARTS 3 353 942
CODE ISIN FR0010501312
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 155,61 €
NOMBRE DE PARTS 10 260
CODE ISIN FR0013300936
CODE BLOOMBERG TIEVLRI FP

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



(Part I)



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

+4,01%

Début d'année

-1,77%

1 an glissant

-3,60%

3 ans

-5,74%

5 ans

+15,43%

10 ans

+62,26%

Volat. 5 ans
(base hebdo)

18,42%

+1,23%

+1,82%

+2,37%

+18,09%

+44,81%

+112,14%

21,09%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
ID LOGISTICS	5,9%
CHRISTIAN DIOR	5,2%
STEF	5,1%
IPSOS	4,9%
FINANCIERE ODET	4,2%
ELIS	3,9%
FDJ	3,9%
NEOEN	3,6%
INTERPARFUMS	3,4%
UNIBAIL	3,3%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ID LOGISTICS	+27,2%	+101 pb	Résultats trimestriels solides
INTERPARFUMS	+23,2%	+62 pb	Renouvellement de la license Van Cleef & Arpels
FDJ	+12,9%	+42 pb	Publication trimestrielle solide
STEF	+11,8%	+42 pb	Chiffres trimestriels supérieurs aux attentes
SOITEC	+14,5%	+38 pb	Publication rassurante compte-tenu du contexte
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CHRISTIAN DIOR	-9,3%	-49 pb	Publication trimestrielle sous les attentes
SOPRA STERIA	-5,2%	-33 pb	Publication en ligne mais perspectives abaissées
UNIBAIL	-5,7%	-24 pb	Surcoûts importants sur un projet en Allemagne
INFOTEL	-7,4%	-22 pb	Secteur sous pression
RENAULT	-6,3%	-21 pb	Résultats en ligne mais secteur sous pression

CONCENTRATION

Nombre de lignes	44
10 premières positions	43%
20 premières positions	69%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Achat HERMES	Allègement MERSEN
Renforcement AIR LIQUIDE	Vente SOPRA STERIA

L'objectif de gestion de l'OPCVM Tiepolo Valeurs 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, essentiellement des pays membres de la CE) de sociétés se caractérisant par la qualité, la pérennité et la sous-valorisation de leurs actifs tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Il n'est pas associé à un indicateur de référence Il est classé « Actions des pays de l'Union Européenne ». La recherche et la sélection de valeurs au sein de l'OPCVM Tiepolo Valeurs, s'appuient sur une recherche financière développée en interne chez Financière Tiepolo. La gestion de ce fonds repose sur une totale indépendance par rapport à des indices ou des secteurs d'activité. Aucun de ceux-ci ne fera l'objet d'une prédilection particulière. Ces sociétés seront choisies parmi les grandes, les moyennes ou les petites valeurs en fonction de l'intérêt économique et boursier concordant avec l'objectif du fonds qu'elles revêtent à l'issue du travail de recherche financière effectué en interne par les équipes concernées chez Financière Tiepolo.

CONTEXTE DE MARCHÉ

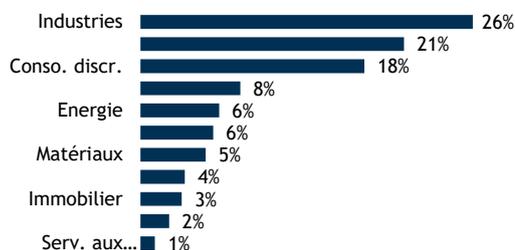
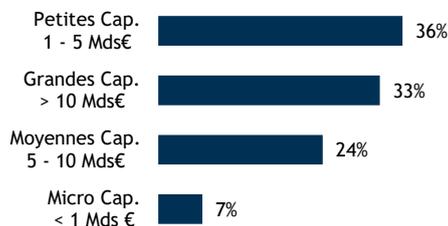
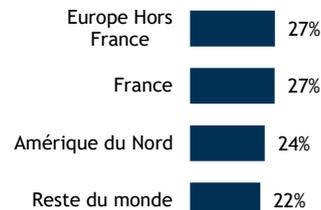
Au cours du mois, l'actualité économique et politique a été dense et favorable aux marchés. Aux États-Unis, les indicateurs économiques renforcent l'hypothèse d'une baisse des taux de la Fed en septembre après un statu quo en juillet. Alors que la croissance économique reste soutenue (+2,8% au 2e trimestre), le ralentissement de l'inflation (CPI) en juin à 3% a rassuré, tandis que le marché de l'emploi ralentit progressivement à l'image des 122 000 créations d'emplois non agricoles (ADP) en juillet et la hausse tendancielle des inscriptions au chômage. En Europe, les indicateurs montrent une inflation modérée à 2,6% en juillet, tandis que l'économie de la zone euro reste morose (+0,3% pour le PIB français et européen). Enfin, la saison des publications a vu de nombreuses révisions à la baisse des prévisions de résultats 2024 en Europe à la suite d'un deuxième trimestre décevant (-0,8% sur les résultats), mais les bonnes surprises sont plus rares qu'à l'accoutumée. En revanche, les perspectives sont prudentes en raison de la faiblesse de la consommation.

En juillet, les actions françaises (CAC 40) et européennes (Stoxx 600) rebondissent de respectivement de 0,8% et 1,4%. Malgré des prises de profits sur les valeurs technologiques américaines (Nasdaq -1,2%); le S&P 500 (+0,2%) et les valeurs internationales (MSCI World +0,6%) clôturent le mois en hausse. Les petites valeurs françaises affichent un rebond marqué avec +4,3% pour l'Enternext PEA-PME. La perspective de future baisse de taux bénéficie aux obligations américaines (indice obligataire américain +1,8%) et européennes (indice obligataire euro +1,6%).



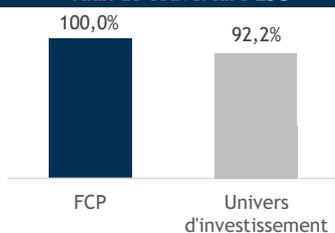
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

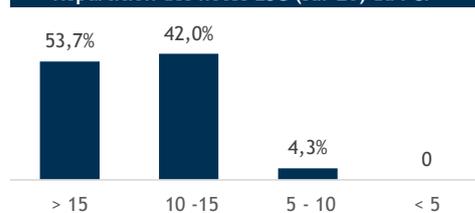
Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTIENS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)
23,29
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
5,13
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%						-1,77%
	Indice	+1,38%	+3,09%	+3,66%	-2,06%	+1,64%	-6,73%	+1,23%						+1,82%
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%	+1,23%	+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 92,2% 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 53,7% 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

2/2