



Benjamin Rivière  
Gérant



Christoph Pradillon  
Analyste

#### CARACTÉRISTIQUES AU 30/08/2024

ACTIF NET DU FONDS 85 854 953 €

#### PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,43 €  
NOMBRE DE PARTS 4 017 329  
CODE ISIN FR0010501296  
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

#### PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 171,07 €  
NOMBRE DE PARTS 10 083  
CODE ISIN FR0013300928

#### RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,90%

#### 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

1 mois  
+0,93%

Début d'année  
+3,95%

1 an glissant  
+7,40%

3 ans  
+4,84%

5 ans  
+13,91%

10 ans  
+66,19%

Volatilité 5 an  
(base hebdo.)  
20,49%

#### PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	5,0%
AIR LIQUIDE	4,1%
GERARD PERRIER	4,0%
UNIBAIL	3,9%
IPSOS	3,7%
CLASQUIN	3,7%
FDJ	3,7%
SPIE	3,6%
COMPAGNIE DES ALPES	3,5%
ADP	3,5%

#### CONCENTRATION

Nombre de lignes	38
10 premières positions	39%
20 premières positions	69%

#### CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ACCOR	+7,0%	+29 pb	Bonne publication et bonnes tandances
ELIS	+4,6%	+26 pb	Soutien d'analystes
CIE DES ALPES	+5,6%	+24 pb	RAS
CHRISTIAN DIOR	+2,6%	+21 pb	Retour à des multiples plus attrayant
SCHNEIDER	+3,1%	+20 pb	valeur refuge
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
GERARD PERRIER	-6,2%	-31 pb	pression sur les petites valeurs
SWORD	-5,8%	-14 pb	Pression sectorielle, crainte de ralentissement
IPSOS	-2,7%	-9 pb	Publication décevante
VERALLIA	-1,2%	-1 pb	RAS
IMERYS	-3,6%	-1 pb	crainte de ralentissement

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement BNP PARIBAS	Allègement SCOR
Renforcement CHRISTIAN DIOR	Allègement REMY COINTREAU

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

Le mois d'août a été marqué par le retour de la volatilité sur les marchés financiers, engendrée par une combinaison de facteurs économiques et de politiques monétaires. En début de mois, la hausse inattendue des taux d'intérêt décidée par la Banque du Japon a surpris les marchés, provoquant d'importants débouclages de positions de portage (« carry trade ») ainsi que des appels de marge. Les principaux indices ont affiché des baisses comprises entre -10% en Europe et aux États-Unis et -20% en Asie. Celles-ci ont été amplifiées par des signes de ralentissement économique aux États-Unis, notamment un rapport décevant sur l'emploi en juillet. Toutefois, ces craintes ont laissé place à un rebond des marchés, tiré par les baisses de taux courts à venir qui devraient permettre de relancer les économies. En effet, dans son discours au symposium de Jackson Hole, Jérôme Powell a estimé que "le temps était venu d'ajuster la politique monétaire". La Fed se prépare à une campagne de réduction progressive des taux d'intérêt, en réponse à une lutte contre l'inflation qui semble gagnée (+2,9% en juillet, soit le rythme le plus faible depuis avril 2021) alors que les risques baissiers sur l'emploi prédominent.

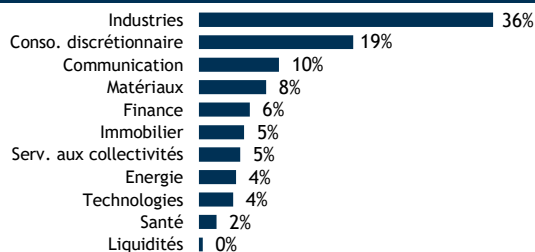
Dans ce contexte, les actions terminent le mois en hausse : +1,4% pour le marché français (CAC 40) et +1,5% pour le marché européen (Stoxx 600). Les actions internationales (MSCI World +0,2% en €) et américaines (S&P 500 +0,1% en €) sont impactées par la baisse du dollar par rapport à la monnaie unique (-2,2%). En effet, la perspective d'une baisse des taux en septembre par la Fed a pesé sur le billet vert. À l'inverse, elle a favorisé les indices obligataires américains (Bloomberg US Corporate IG +1,6%) et européens, mais de manière plus modérée (Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate +0,3%).



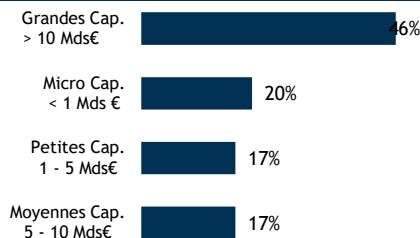
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

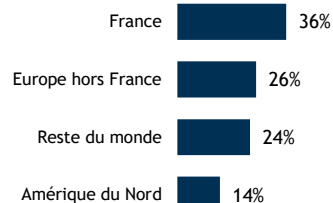
## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

31,54

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

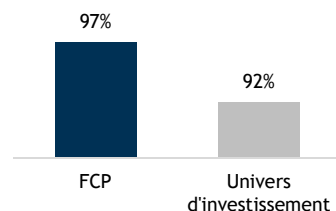
6,40

## PERFORMANCES HISTORIQUES

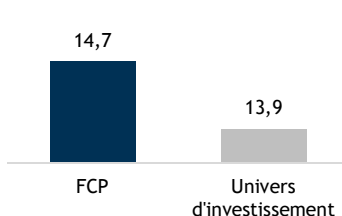
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	Part C	+2,37%	+0,44%	+3,68%	-1,75%	+4,68%	-8,59%	+2,76%	+0,93%					+3,95%
2023	Part C	+8,77%	+1,75%	-2,64%	+2,36%	-2,71%	+3,32%	+0,17%	-1,83%	-4,43%	-5,73%	+7,63%	+6,55%	+12,71%
2022	Part C	-2,90%	-3,70%	+1,58%	+0,36%	-0,18%	-10,05%	+7,39%	-5,70%	-9,92%	+10,07%	+4,90%	-0,63%	-10,42%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%

## CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

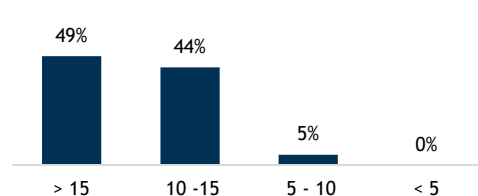
### Taux de couverture ESG<sup>1</sup>



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



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



<sup>1</sup> 97% 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> 49% 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 à 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, Quantaly

2/2