



Benjamin Rivière

Gérant

Christoph Pradillon

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 30/09/2024

ACTIF NET DU FONDS 83 687 526 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,34 €

NOMBRE DE PARTS 3 937 016

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 166,53 €

NOMBRE DE PARTS 9 832

CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

4,08%

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

1 mois -0,49%

Début d'année +3,44%

1 an glissant +11,83%

3 ans +7,57%

5 ans +11,29%

10 ans +64,78%

Volatilité 5 an
(base hebdo.)

20,60%

PRINCIPALES POSITIONS

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

CONCENTRATION

| | |
|------------------------|-----|
| Nombre de lignes | 39 |
| 10 premières positions | 38% |
| 20 premières positions | 67% |

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

| ↑ POSITIFS ↑ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
|----------------|--------------|--------------|---|--|
| SWORD | +13,6% | +40 pb | Publication semestrielle rassurante | |
| UNIBAIL | +8,5% | +32 pb | Soutien d'analystes et baisse des taux | |
| IBERDROLA | +8,3% | +18 pb | Intérêt du Qatar | |
| CHRISTIAN DIOR | +3,8% | +18 pb | Mesures de soutien à la consommation en Chine | |
| COLONIAL | +9,8% | +16 pb | Baisse des taux | |
| ↓ NÉGATIFS ↓ | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées | |
| ELIS | -16,2% | -56 pb | Acquisition transformante envisagée aux USA | |
| RUBIS | -15,8% | -40 pb | Résultats semestriels en dessous des attentes | |
| EIFFAGE | -8,6% | -24 pb | Risque politique | |
| ROCHE | -5,8% | -22 pb | Prises de bénéfices | |
| SPIE | -6,0% | -19 pb | Craintes de ralentissement de la croissance | |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

| ↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑ | | ↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓ | |
|----------------------------|-----------------|--------------------------|---------|
| Achat | NOVARTIS | Vente | ROCHE |
| Achat | TELEKOM AUSTRIA | Allègement | EIFFAGE |
| Renforcement | VEOLIA | Allègement | ADP |

L'objectif de gestion de l'OPCVM Tiepolo Rendement est, dans le cadre d'une allocation dynamique 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

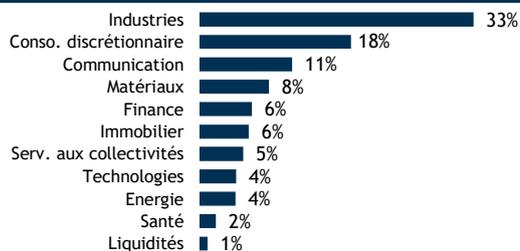
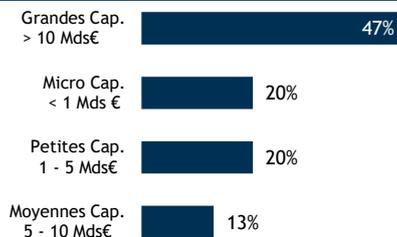
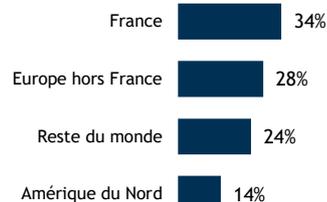
À l'instar du mois précédent, septembre a été marqué par une volatilité en hausse sur les marchés financiers, reflétant le ralentissement économique mondial qui a poussé plusieurs banques centrales à adopter des mesures d'assouplissement monétaire pour soutenir la croissance. Aux États-Unis, la Fed a amorcé un cycle de baisse des taux courts en réduisant son taux directeur de 50 points de base. En Europe, la Banque Centrale Européenne a également poursuivi son mouvement de baisse entamé en juin (0,25%), confortée par une inflation ressortie à 1,8% en septembre (première estimation). Toutefois, les économies française et allemande continuent de montrer des signes de ralentissement. En Chine, le gouvernement a annoncé des mesures de relance sans précédent, comprenant un assouplissement monétaire (baisse des taux directeurs et réduction des ratios de réserves obligatoires), accompagné d'une relance budgétaire ainsi que de mesures de soutien au marché immobilier. Ces actions apportent indirectement de l'oxygène à la zone euro dont l'économie reste dépendante des exportations vers la Chine.

Les indices actions terminent le mois en territoire positif. Les marchés internationaux (MSCI World +1,5%) sont tirés par les actions américaines (S&P 500 +1,3%), mais surtout par la zone asiatique (MSCI Asia +7,5%) et le bond du marché chinois (CSI 300 +21%). Les marchés européens terminent proches de l'équilibre (Stoxx 600 -0,4% et CAC 40 +0,1%) affectés par l'incertitude politique. Le marché obligataire bénéficie des baisses de taux observées des deux côtés de l'Atlantique : Bloomberg US Corporate IG +1,8% et Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate +1,2%. Enfin, malgré l'aggravation des tensions au Moyen-Orient, le baril de Brent recule de 7% en raison de désaccords au sein de l'OPEP.

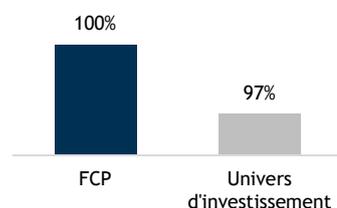
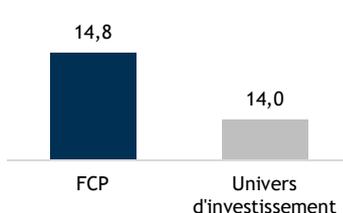
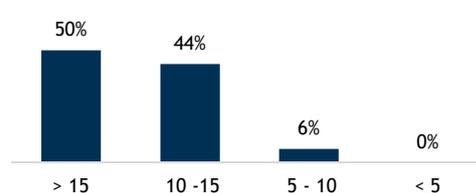


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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€)
31,93
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
5,81
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% | -0,49% | | | | +3,44% |
| 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 ESG¹

Note ESG (sur 20) globale²

Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP³

¹ 100% des titres du portefeuille et 97% 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 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 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 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