



Benjamin Rivière

Gérant

Xavier Milvaux

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2023

ACTIF NET DU FONDS 89 831 694 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 15,46 €

NOMBRE DE PARTS 4 977 248

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 973,47 €

NOMBRE DE PARTS 13 222

CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

4,38%

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

1 mois

Début d'année

1 an glissant

3 ans

5 ans

Origine
(27/07/2007)Volatilité 1 an
(base hebdo.)

-5,73%

-1,72%

+2,59%

+28,30%

+3,76%

+54,60%

14,28%

-6,00%

-5,79%

-2,62%

+22,40%

+0,68%

+41,20%

14,82%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	7,0%
AIR LIQUIDE	4,8%
GERARD PERRIER	4,5%
COMPAGNIE DES ALPES	4,0%
CLASQUIN	3,9%
IPSOS	3,8%
UNIBAIL	3,7%
ADP	3,6%
VEOLIA	3,4%
SPIE	3,3%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
IPSOS	+5,3%	+18 pb	Chiffres du T3 rassurants	
COMPAGNIE DES ALPES	+2,0%	+7 pb	Relèvement de guidance sur la dernière publication	
AIRLIQUIDE	+1,2%	+5 pb	Bonne tenue de l'activité	
VIVENDI	+1,9%	+5 pb	Chiffres du T3 rassurants	
QUADIANT	+3,2%	+4 pb	Entrée d'un investisseur institutionnel	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
GERARD PERRIER	-11,7%	-56 pb	Prises de bénéfices	
CLASQUIN	-12,0%	-55 pb	Prises de bénéfices	
CHRISTIAN DIOR	-6,5%	-45 pb	Pression sectorielle	
SPIE	-9,7%	-33 pb	Prises de bénéfices	
SAINT-GOBAIN	-9,6%	-29 pb	Craintes macroéconomiques	

CONCENTRATION

Nombre de lignes	34
10 premières positions	42%
20 premières positions	72%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

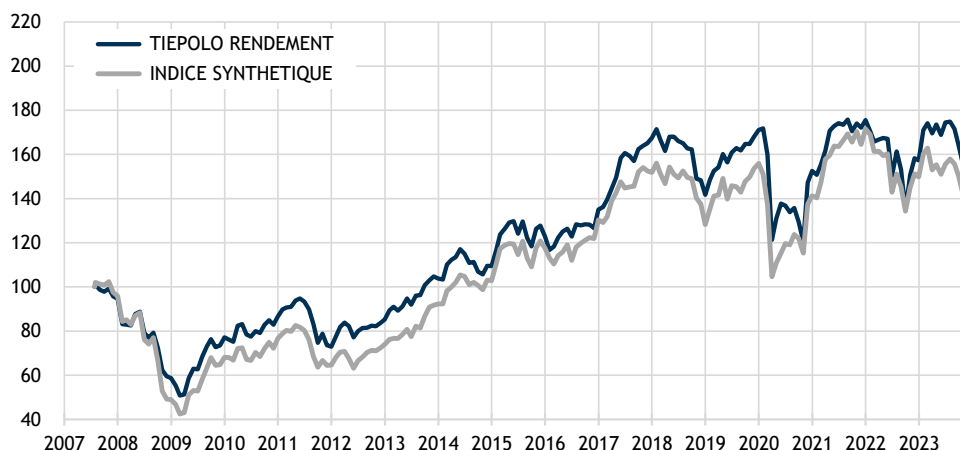
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
RENFORCEMENT	ROCHE	VENTE	ALD
RENFORCEMENT	FDJ	ALLEGEMENT	QUADIANT
RENFORCEMENT	SCHNEIDER ELECTRIC	ALLEGEMENT	ELIS

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 désaffectation ponctuelle de la valeur de la part des investisseurs.

CONTEXTE DE MARCHÉ

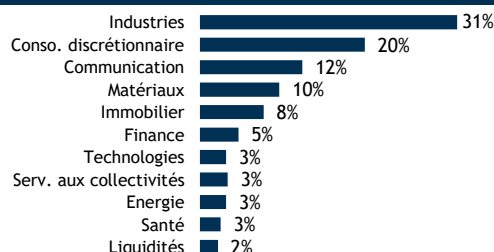
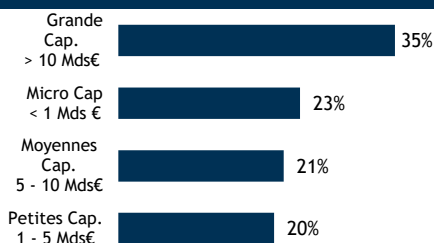
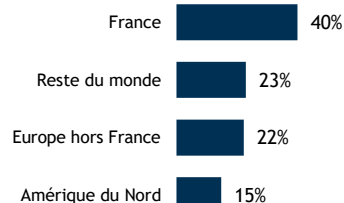
Le mois d'octobre a été particulièrement éprouvant sur les marchés boursiers. Après dix hausses de taux successives, la BCE a marqué une pause, mettant fin à la séquence de relèvements la plus rapide de son histoire. À l'instar de la FED en juin, l'institution prend le temps d'évaluer l'impact de ces hausses sur l'inflation qui a continué de ralentir en octobre. Cette décision intervient dans un contexte où les indicateurs avancés, tels que les PMI, continuent de signaler un ralentissement marqué, notamment en Europe. À l'inverse, la première estimation du PIB américain a dépassé les attentes, avec une croissance forte de +4,9%, principalement portée par la consommation, mais largement financée par l'emprunt. Alors que la saison des publications du troisième trimestre bat son plein, les résultats des entreprises américaines sont globalement mieux orientés que ceux de leurs homologues européennes. Malgré les tensions suscitées par le conflit israélo-palestinien, le prix du baril de Brent a chuté en octobre de -5,20% en raison des craintes d'un ralentissement économique. L'once d'or se rapproche du niveau des 2000 dollars avec une progression de +7,4% sur le mois. Les taux d'intérêt souverains américains à 10 ans ont continué de progresser pour atteindre ponctuellement 5%, tandis que les taux allemands sont restés inchangés à 2,8% malgré une volatilité significative.

Dans ce contexte difficile, les marchés ont enregistré un troisième mois consécutif de baisse avant d'initier un rebond en fin de mois : -3,5% pour le CAC 40 ; -3,7% pour l'indice européen Stoxx 600 ; -2,8% pour le NASDAQ et -3,3% pour le MSCI World en devises locales. Les petites capitalisations ont été particulièrement impactées en raison du manque de liquidité de ce segment de marché avec une chute de -9,5% (CAC Small).



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

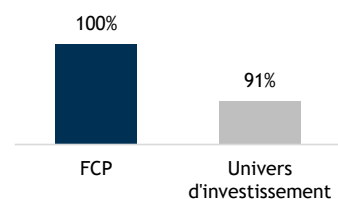
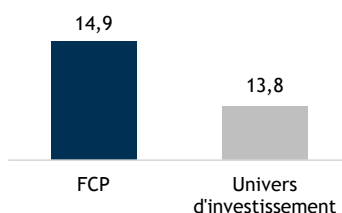
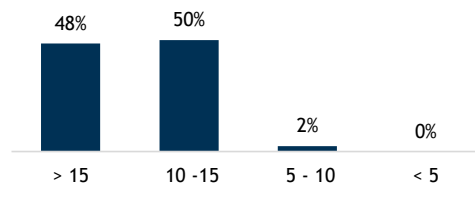
RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€) 29,63

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€) 4,57

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2023	Part C	+8,77%	+1,75%	-2,64%	+2,36%	-2,71%	+3,32%	+0,17%	-1,83%	-4,43%	-5,73%	-	-	-1,72%
	Indice	+6,98%	+1,59%	-6,03%	+1,48%	-2,76%	+3,00%	+1,54%	-1,41%	-3,55%	-6,00%	-	-	-5,79%
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%
2014	Part C	-0,96%	+6,48%	+2,00%	+1,07%	+3,17%	-1,79%	-3,57%	+0,36%	-3,95%	-1,12%	+3,69%	+0,27%	+5,27%
	Indice	+0,07%	+6,46%	+1,62%	+2,14%	+3,33%	-0,70%	-3,54%	+0,97%	-1,32%	-1,86%	+4,42%	-0,29%	+11,44%

Indice de comparaison: INDICE SYNTHETIQUE (50% CAC Mid Small TR + 50% Euro Stoxx Select Dividende 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 91% 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 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
7, rue de Tilsitt
75017 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 CM Asset Management

Cut Off 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