



Benjamin Rivière

Gérant

Xavier Milvaux

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 31/12/2023

ACTIF NET DU FONDS 99 905 648 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 17,73 €

NOMBRE DE PARTS 4 848 973

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 117,99 €

NOMBRE DE PARTS 12 478

CODE ISIN FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,82%

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

+6,55%

+12,71%

+12,71%

+16,19%

+25,12%

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

+77,30%

15,06%

+3,24%

+4,37%

+4,37%

+10,72%

+22,00%

+56,43%

14,91%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	6,8%
CLASQUIN	5,8%
AIR LIQUIDE	4,4%
IPSOS	4,2%
GERARD PERRIER	4,0%
COMPAGNIE DES ALPES	3,8%
UNIBAIL	3,8%
ADP	3,6%
SWORD	3,3%
VEOLIA	3,1%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CLASQUIN	+48,4%	+189 pb	Projet de cession du bloc majoritaire à MSC
IPSOS	+14,8%	+57 pb	Appétit pour les valeurs moyennes
UNIBAIL	+14,6%	+53 pb	Baisse des taux longs
CHRISTIAN DIOR	+4,6%	+37 pb	RAS
SAINT-GOBAIN	+11,5%	+35 pb	Bon chiffres aux USA
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
SCOR	-8,5%	-22 pb	Chiffre T3 décevants
VEOLIA	-1,2%	-4 pb	Craintes quant à la situation économique
FDJ	-1,1%	-3 pb	L'absence de décision de l'UE continue de peser
TOTALENERGIES	-1,1%	-3 pb	RAS
GERARD PERRIER	-0,2%	-1 pb	RAS

CONCENTRATION

Nombre de lignes	35
10 premières positions	43%
20 premières positions	72%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

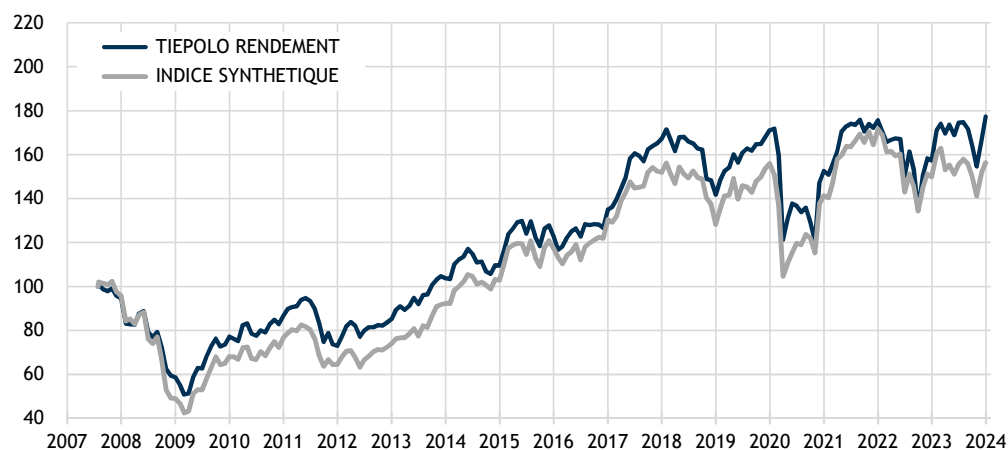
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Renforcement	IBERDROLA
	Allègement
	UNIBAIL
	Allègement
	SAINT GOBAIN

CONTEXTE DE MARCHÉ

Malgré les défis rencontrés en 2023, tels qu'une inflation galopante, les hausses de taux d'intérêt des banques centrales, des économies au bord de la récession et de fortes tensions géopolitiques, les marchés actions et obligataires ont affiché de bonnes performances.

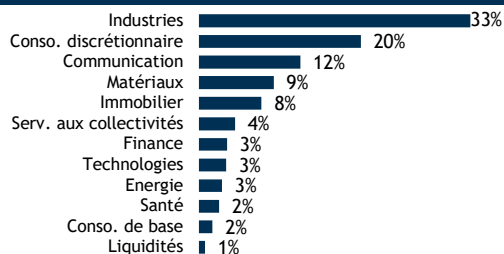
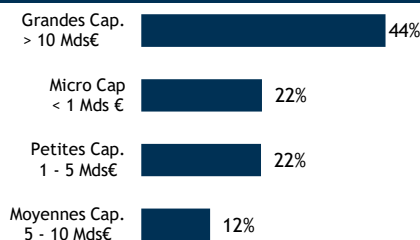
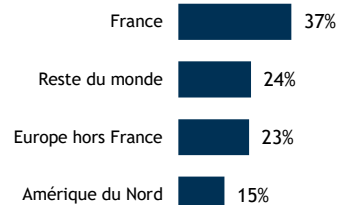
Le Nasdaq Composite a enregistré la meilleure performance avec +39,4% en euros. L'envolée de l'indice des valeurs technologiques américaines repose sur la forte croissance des valeurs liées à l'intelligence artificielle et des "sept magnifiques" : Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms et Tesla. Elles représentent les deux tiers de la hausse du S&P500 (+21,4%). Les marchés européens après de fortes hésitations terminent l'année sur une performance de +15,8% pour le Stoxx 600 et +19,3% pour le CAC 40. Le marché chinois est l'un des rares marchés en recul sur l'année (-13,5% pour le Hang Seng), impactant les marchés émergents (MSCI EM +6,1%). Malgré un regain d'appétit des investisseurs pour le segment des petites capitalisations en fin d'année, le CAC Small a lui nettement sous-performé les autres marchés en clôturant l'année à -0,9%.

Avec la quasi-confirmation de la fin du resserrement monétaire, les taux d'intérêt ont accentué leurs baisses en décembre. Ainsi, les taux à 10 ans américains et allemands ont reculé d'environ 50 points de base en décembre pour atteindre respectivement 3,9% et 2,5%. Sur l'année, les obligations d'entreprises affichent de bonnes performances grâce au resserrement des primes de risque : +6,9% pour les obligations les mieux notées (Bloomberg Euro Aggregate Corporates) et +12,8% pour les obligations à haut rendement (Bloomberg Pan-European HY). Le ralentissement de l'inflation a notamment été alimenté tout au long de l'année par la baisse des matières premières agricoles (-17%) ainsi que celle du pétrole (-10%). À l'inverse, l'or progresse (+13,5%) et bénéficie des achats importants des banques centrales des pays émergents. Enfin, en raison de l'anticipation des baisses de taux à venir en 2024, le dollar recule face à l'euro de -3,4%.



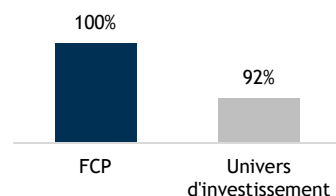
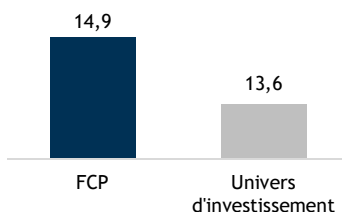
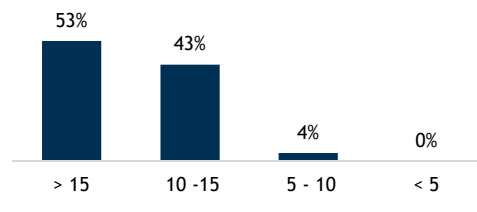
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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€)
36,28
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
9,23
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%	+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%	+3,24%	+4,37%
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 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 53% 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
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, Factsset, Quantalyx

2/2