



Christoph Pradillon

Gérant



Benjamin Rivière

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 30/09/2025

**ACTIF NET DU FONDS**

PART R

**VALEUR LIQUIDATIVE** 14,13 €  
**NOMBRE DE PARTS** 5 511 708,3092  
**CODE ISIN** FR0012768844  
**CODE BLOOMBERG** LAFLAFI FP

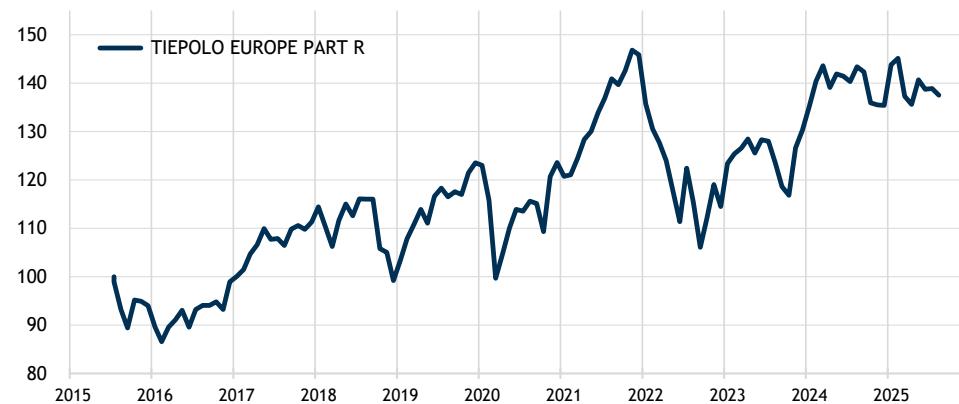
PART I

**VALEUR LIQUIDATIVE** 1 183,19 €  
**NOMBRE DE PARTS** 8 919,3170  
**CODE ISIN** FR001400C3Q1

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (10/07/2015)	Volatilité 5 ans (base hebdo.)
TIEPOLO EUROPE PART R	+2,76%	+4,36%	-0,70%	+33,24%	+22,73%	+42,80%	15,07%

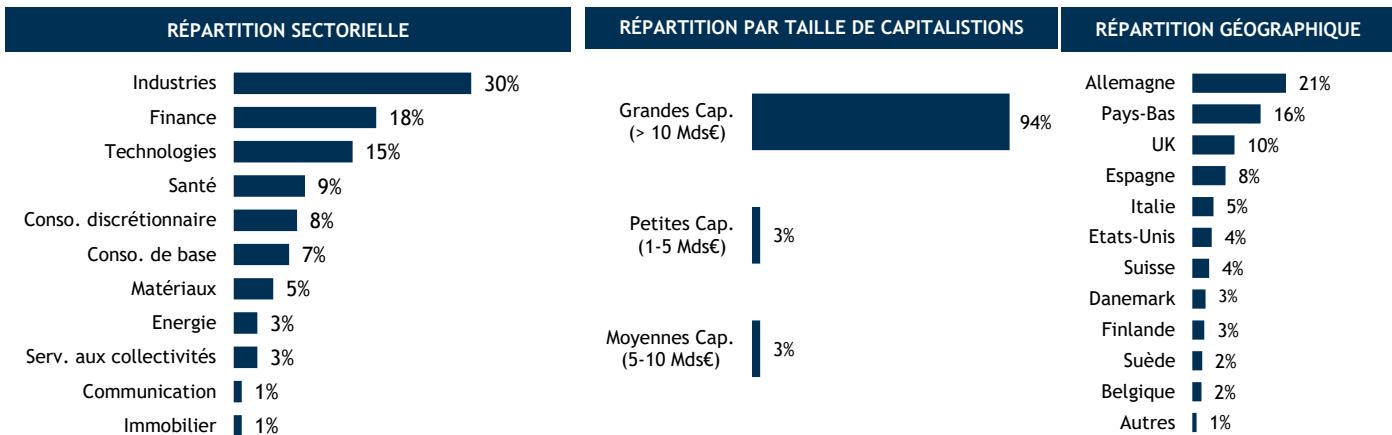
PRINCIPALES POSITIONS *	
FONDS	POIDS
ASML	5,4%
SAP	4,4%
LINDE	3,5%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,5%
IBERDROLA	3,2%
AIRBUS	3,1%
ESSILOR	2,9%
ASTRAZENECA	2,7%
L'OREAL	2,5%
CHRISTIAN DIOR	2,4%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
ASML	+30,1%	+130 pb	Secteur recherché	
SCHNEIDER	+13,1%	+39 pb	Tiré par le boom de l'IA et des datas centers. Momentum positif	
AIRBUS	+10,2%	+25 pb	Valeurs cycliques et aéro/défense entourées	
ASMI	+24,4%	+2 pb	Secteur recherché	
ESSILORLUXOTTICA	+6,1%	+18 pb	Partenariat avec Meta et autorisation de Stellest aux USA	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
ASTRAZENECA	-5,2%	-19 pb	Craintes autour de l'émergence d'une solution concurrente	
DEUTSCHE TELEKOM	-7,1%	-13 pb	Recul des valeurs défensives vs cycliques sur le mois	
SIEMENS	-3,1%	-13 pb	Prises de bénéfices après un parcours satisfaisant	
SAP	-1,6%	-13 pb	Prises de bénéfices après un parcours satisfaisant	
L'OREAL	-7,4%	-12 pb	Recul des valeurs défensives vs cycliques sur le mois	

CONCENTRATION	
Nombre de lignes	61
10 premières positions	34%
20 premières positions	58%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÉGEMENTS ↓	
Achat	KERING	Allégement	ASML
		Allégement	CAPGEMINI

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

130,01

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

62,45

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part R	+6,20%	+0,90%	-5,38%	-1,24%	+3,76%	-1,42%	+0,14%	-1,01%	+2,76%				+4,36%
2024	Part R	+3,82%	+3,77%	+2,28%	-3,13%	+2,01%	-0,35%	-0,78%	+2,21%	-0,77%	-4,50%	-0,29%	-0,07%	+3,90%
2023	Part R	+7,78%	+1,60%	+0,96%	+1,46%	-2,23%	+2,17%	-0,23%	-3,54%	-3,92%	-1,54%	+8,38%	+2,94%	+13,84%
2022	Part R	-10,41%	-2,92%	+0,65%	-2,92%	-2,18%	-8,16%	+9,91%	-5,75%	-8,07%	+5,70%	+6,17%	-3,81%	-21,52%
2021	Part R	-2,33%	+0,25%	+2,80%	+3,09%	+1,32%	+2,95%	+2,24%	+2,94%	-0,87%	+2,05%	-1,23%	+3,61%	+18,02%
2020	Part R	-0,41%	-5,85%	-13,96%	+5,04%	+5,14%	+3,50%	-0,34%	+3,24%	-1,77%	-5,06%	+11,35%	+1,55%	+0,06%
2019	Part R	+4,19%	+4,32%	+2,72%	+2,84%	-2,53%	+5,01%	+1,46%	-1,52%	+0,54%	-0,13%	+3,85%	+1,70%	+24,54%
2018	Part R	+2,81%	-3,57%	-3,73%	+5,84%	+2,29%	-2,11%	+3,11%	-0,06%	+0,01%	-8,79%	-0,74%	-5,55%	-10,87%
2017	Part R	+1,61%	+0,95%	+3,17%	+1,83%	+3,11%	-2,03%	-0,70%	-0,45%	+3,15%	+0,68%	-0,72%	+1,40%	+12,52%
2016	Part R	-4,68%	-2,38%	+2,38%	+1,71%	+2,14%	-3,74%	+4,06%	+0,93%	+0,00%	+0,36%	-1,27%	+6,11%	+6,01%

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  
[www.tiepolo.fr](http://www.tiepolo.fr)  
[contact@tiepolo.fr](mailto:contact@tiepolo.fr)  
01 45 61 78 78

## MODALITÉS

**Frais de gestion fixes**  
**Frais de fonctionnement**  
**Frais indirects maximums**  
**Droit d'entrée et de sortie**

Part R : 1,50% TTC maximum / Part I : 0,85% TTC maximum\*  
0,15% TTC  
Non significatifs  
0%

**Commission de surperformance**

10% de la performance au-delà d'une performance nette de frais fixes de gestion de 5% (part R) ou 5,65% (part I) l'an, après rattrapage des éventuelles sous-performances passées sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans

**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, Quantalys

Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - [www.tiepolo.fr](http://www.tiepolo.fr) - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88  
Agreement AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68