



Benjamin Rivière



Christoph Pradillon

Gérant

Analyste

### CARACTÉRISTIQUES AU 31/08/2025

ACTIF NET DU FONDS 62 965 032 €

#### PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,84 €  
NOMBRE DE PARTS 3 029 293  
CODE ISIN FR0010501296  
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

#### PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 209,95 €  
NOMBRE DE PARTS 4 880  
CODE ISIN FR0013300928

#### RENDEMENT MOYEN DU FCP

4,89%

#### ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



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



MORNINGSTAR™  
4 stars



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

#### PERFORMANCES

TIEPOLO RENDEMENT

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volatilité 5 an (base hebdo.)
-1,72%	+7,97%	+2,22%	+23,06%	+38,73%	+54,05%	16,52%

#### PRINCIPALES POSITIONS

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CHRISTIAN DIOR	+7,1%	+33 pb	Résultats semestriels moins mauvais qu'attendus
SIEMENS AG	+5,2%	+23 pb	Bonne publication semestrielle
RAIFFEISEN BANK	+11,6%	+18 pb	Titre porté par la hausse sectorielle
UNIBAIL	+4,2%	+18 pb	Poursuite du momentum favorable
IBERDROLA	+4,7%	+18 pb	Poursuite du momentum favorable
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
SPIE	-8,2%	-24 pb	Risque politique en France
IPSOS	-10,1%	-19 pb	Changement surprise de dirigeant
SOPRA STERIA	-16,3%	-19 pb	Risque politique en France
KAUFMAN & BROAD	-8,5%	-13 pb	Risque politique en France
EIFFAGE	-8,6%	-12 pb	Risque politique en France

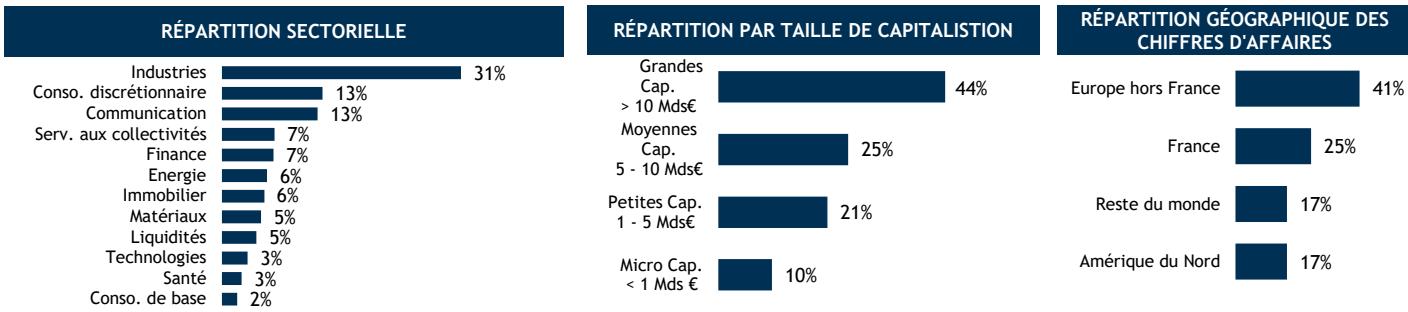
#### CONCENTRATION

Nombre de lignes 45  
10 premières positions 34%  
20 premières positions 58%

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Achat ACKERMANS	Allègement SPIE
Achat BAWAG	Allègement BNP
	Allègement EIFFAGE

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

35,37

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

7,40

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	+3,50%	+0,83%	-1,98%	+1,74%	+4,46%	+1,69%	-0,62%	-1,72%					+7,97%
2024	Part C	+2,37%	+0,44%	+3,68%	-1,75%	+4,68%	-8,59%	+2,76%	+0,93%	-0,49%	-3,16%	-2,42%	+0,69%	-1,58%
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%

## CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

<sup>1</sup> 95% des titres du portefeuille et 97% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.<sup>2</sup> Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculé sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.<sup>3</sup> 54% 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		MODALITÉS	
FINANCIERE TIEPOLO		Frais de gestion fixes	Part C : 2,4% TTC maximum / Part I : 1,3% TTC maximum *
48, Avenue Victor Hugo		Frais de fonctionnement	0,15% TTC
75116 PARIS		Frais indirects maximums	Non significatifs
www.tiepolo.fr		Droit d'entrée et de sortie	0%
contact@tiepolo.fr		Dépositaire	CIC Market Solutions
01 45 61 78 78		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, Quantaly

2/2