



Benjamin Rivière

Gérant

Christoph Pradillon

Analyste

## CARACTÉRISTIQUES AU 30/09/2025

ACTIF NET DU FONDS 61 923 945 €

### PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18,81 €  
NOMBRE DE PARTS 2 978 415  
CODE ISIN FR0010501296  
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

### PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 209,39 €  
NOMBRE DE PARTS 4 880  
CODE ISIN FR0013300928

### RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,99%

### 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

TIEPOLO RENDEMENT

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volatilité 5 an (base hebdo.)
-0,16%	+7,79%	+2,56%	+39,64%	+45,25%	+58,87%	16,52%

### PRINCIPALES POSITIONS

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS		
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution
CHRISTIAN DIOR	4,0%	RUBIS	+12,4%	+32 pb
IBERDROLA	3,6%	BESI	+10,2%	+18 pb
UNIBAIL	3,6%	ELIS	+4,6%	+17 pb
SWORD	3,5%	IPSOS	+6,6%	+14 pb
COMPAGNIE DES ALPES	3,4%	CHRISTIAN DIOR	+2,3%	+10 pb
TOTALENERGIES	3,2%	QUADIENT	-18,0%	-23 pb
ELIS	3,2%	TELEKOM AUSTRIA	-2,8%	-20 pb
AIR LIQUIDE	3,1%	EDENRED	-18,2%	-20 pb
RUBIS	3,1%	TOTALENERGIES	-3,3%	-10 pb
SAINT GOBAIN	3,0%	SIEMENS	-3,1%	-10 pb

### Causes identifiées

Résultats semestriels moins mauvais qu'attendus

Titre porté par la hausse sectorielle

Poursuite du momentum favorable

Reprise du titre après une forte baisse

Bonne publication d'un concurrent

### Causes identifiées

Résultats semestriels décevants

Dégradation d'un analyste

Risque politique en France

Pression sectorielle; baisse des rachats d'actions

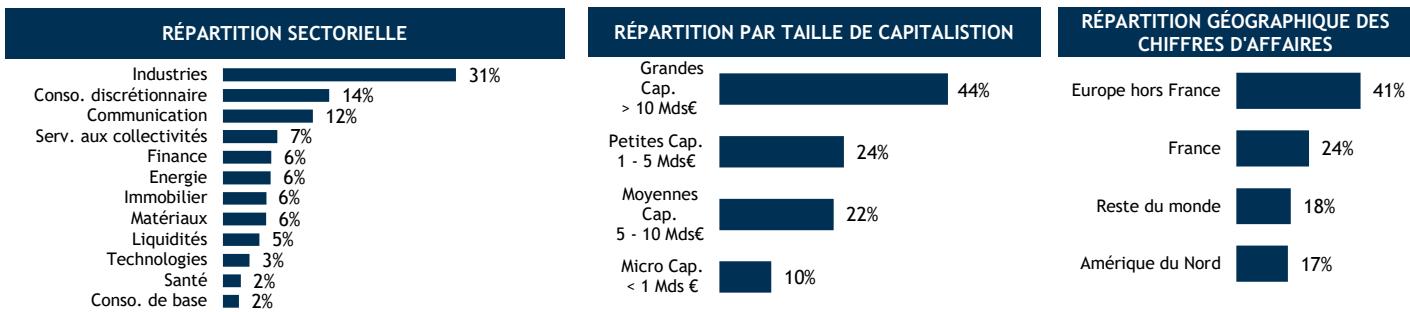
RAS

### CONCENTRATION

Nombre de lignes 45  
10 premières positions 34%  
20 premières positions 57%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS		
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement	DE'LONGHI	Allègement
Achat	ERSTE GROUPE BANK	FLUGHAFEN ZURICH
		Allègement
		Vente
		BNP
		AMUNDI

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

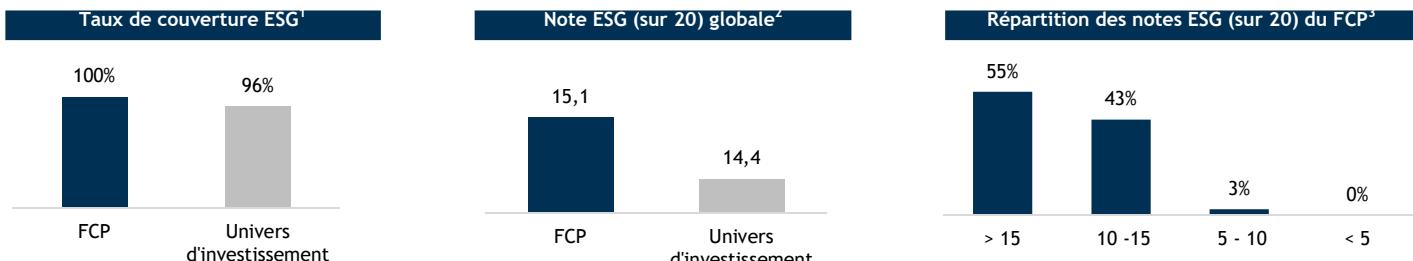
33,24

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

7,50

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%	-0,16%				+7,79%
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> 100% des titres du portefeuille et 96% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.<sup>2</sup> Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculée sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.<sup>3</sup> 55% 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	
<b>FINANCIERE TIEPOLO</b>		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
<a href="http://www.tiepolo.fr">www.tiepolo.fr</a>		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, Factset, Quantalys

2/2

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  
Agrément 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