



Xavier Milvaux  
Gérant

Renaud Ramette  
Gérant

## CARACTÉRISTIQUES AU 31/07/2025

ACTIF NET DU FONDS 47 213 897 €

## PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 15,80 €  
NOMBRE DE PARTS 2 586 856  
CODE ISIN FR0010501312  
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

## PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 148,12 €  
NOMBRE DE PARTS 5 512  
CODE ISIN FR0013300936  
CODE BLOOMBERG TIEVLRI FP

## ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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

## PERFORMANCES

TIEPOLO VALEURS PART C

1 mois

+1,15%

Début d'année

+4,15%

1 an glissant

-1,74%

3 ans

+1,22%

5 ans

+25,90%

10 ans

+34,01%

Volat. 5 ans  
(base hebdo)

15,69%

## PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
SCHNEIDER ELECTRIC	6,5%
TOTALENERGIES	5,8%
AIRBUS	5,6%
AIR LIQUIDE	5,4%
SAFRAN	4,9%
L'OREAL	4,8%
BNP	4,7%
SANOFI	4,7%
AXA	4,2%
ESSILOR	4,1%

## CONCENTRATION

Nombre de lignes	55
10 premières positions	51%
20 premières positions	76%

## CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
SAFRAN	+4,9%	+41 pb	Résultats semestriels solides et relèvement des perspectives
ESSILORLUXO.	+11,9%	+40 pb	Bonne croissance de début d'année, portée par les innovations
BNP	+4,9%	+29 pb	Résultats solides au T2 et accélération attendue
SOC. GENERALE	+15,3%	+25 pb	Résultats supérieurs aux attentes
LEGRAND	+14,5%	+25 pb	Excellents résultats semestriels et relèvement des perspectives
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
HERMES	-6,4%	-27 pb	Bonne publication mais poursuite du ralentissement sectoriel
SANOFI	-4,1%	-25 pb	Bons résultats semestriels mais prudence du marché
PUBLICIS	-16,2%	-15 pb	Excellents résultats semestriels mais craintes sectorielles
CAP GEMINI	-9,8%	-12 pb	Amélioration de la croissance mais l'Europe reste stable
VINCI	-2,8%	-11 pb	Bons résultats, conformes aux attentes

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Achat ALSTOM	Allègement FDJ UNITED
Achat KERING	Allègement DASSAULT SYSTEMES

## CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de juillet a été marqué par une progression des marchés actions, portant les indices américains vers de nouveaux sommets, soutenus par les bons résultats de certains poids lourds comme Microsoft, Meta ou encore Alphabet/Google. En parallèle, le climat géopolitique s'est partiellement détendu avec l'atténuation des tensions commerciales. Au cours du mois, les États-Unis ont conclu des accords avec l'Union européenne, le Vietnam, la Corée du Sud et le Japon. Au-delà de droits de douane plus élevés qu'historiquement, ces accords ont surtout le mérite de réduire l'incertitude pour les entreprises et les investisseurs, en permettant à ces pays d'éviter une guerre commerciale qui aurait pu affecter leurs économies. Malgré les pressions de Donald Trump, alimentant des rumeurs persistantes de limogeage de Jérôme Powell, la Fed a maintenu ses taux inchangés (4,25 % - 4,5 %), alors que l'économie américaine a progressé de 3 % au deuxième trimestre. La BCE a elle aussi opté pour le statu quo, laissant son taux directeur à 2 %. Cette décision est confortée par une croissance de 1,4 % en zone euro au deuxième trimestre, tandis que l'inflation est revenue à l'objectif des 2 %.

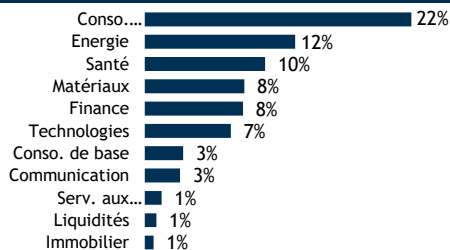
En juillet, les actions françaises (CAC 40) et européennes (Stoxx 600) progressent respectivement de 1,5 % et 1 % en euros. Le marché américain a progressé de 2,2% en dollar et 4,8% en euro suite à la hausse du dollar face à l'euro de 2,6%. Cette dynamique a également profité aux valeurs internationales (MSCI World +4,0 % en euro). Les obligations européennes et américaines s'inscrivent elles aussi en hausse sur le mois (indices en euro obligataire américain +0,1 %, et zone euro +0,5 %).



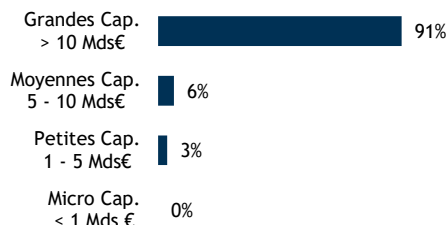
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

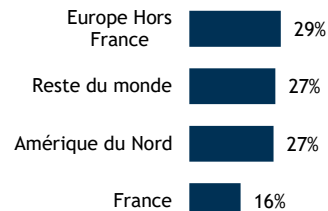
## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATIONS



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

92,08

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

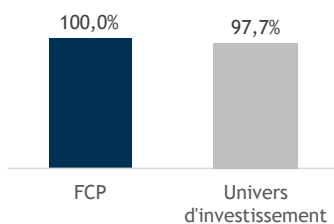
22,36

## PERFORMANCES HISTORIQUES

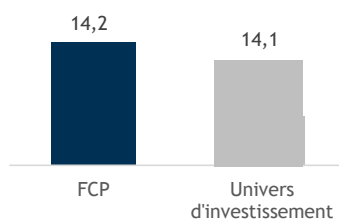
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	+3,76%	+1,33%	-3,45%	-1,62%	+3,89%	-0,76%	+1,15%						+4,15%
2024	Part C	+0,55%	+0,00%	+2,00%	-2,56%	+4,58%	-9,64%	+4,01%	+0,50%	-0,74%	-4,43%	-2,54%	+1,54%	-7,33%
2023	Part C	+7,78%	+3,11%	-1,87%	-0,98%	-3,29%	+5,14%	+1,89%	-3,72%	-6,29%	-6,38%	+8,59%	+6,99%	+9,79%
2022	Part C	-5,95%	-2,03%	+0,44%	-0,94%	-0,88%	-9,47%	+9,62%	-5,70%	-9,31%	+6,97%	+5,18%	-0,73%	-13,86%
2021	Part C	-1,23%	+3,45%	+5,01%	+3,81%	-0,31%	+1,23%	+3,52%	+2,46%	-4,35%	+2,99%	-4,01%	+4,72%	+18,08%
2020	Part C	-0,76%	-7,14%	-19,08%	+7,74%	+6,31%	+2,36%	-0,24%	+1,75%	-0,31%	-4,56%	+17,86%	+2,37%	+1,88%
2019	Part C	+9,55%	+2,33%	-0,15%	+5,48%	-5,13%	+4,26%	+1,68%	-1,94%	+0,59%	-0,07%	+3,57%	+1,20%	+22,68%
2018	Part C	+4,26%	-3,16%	-0,68%	+3,01%	+1,06%	-1,25%	-1,60%	+0,14%	-3,45%	+10,01%	-3,27%	-5,71%	-19,49%
2017	Part C	+1,94%	+1,91%	+2,42%	+2,59%	+5,72%	-0,91%	-0,64%	-1,50%	+5,21%	+0,41%	-1,23%	+1,11%	+18,07%
2016	Part C	-5,22%	-1,12%	+2,17%	+2,40%	+1,17%	-2,05%	+4,46%	+1,66%	+0,94%	+0,51%	-1,35%	+5,65%	+9,11%

## CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

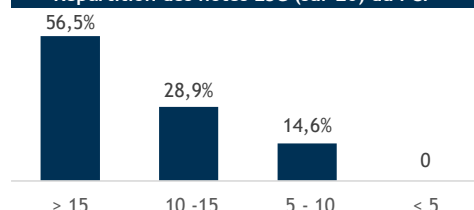
### Taux de couverture ESG<sup>1</sup>



### Note ESG (sur 20) globale<sup>2</sup>



### Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP<sup>3</sup>



<sup>1</sup> 100% des titres du portefeuille et 97,7% 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> 56,5% 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

**FINANCIERE TIEPOLO**  
48, Avenue Victor Hugo  
75116 PARIS  
[www.tiepolo.fr](http://www.tiepolo.fr)  
[contact@tiepolo.fr](mailto: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** 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

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