



Xavier Milvaux

Gérant

Renaud Ramette

Gérant

### CARACTÉRISTIQUES AU 31/08/2025

ACTIF NET DU FONDS 45 644 212 €

#### PART C

VALEUR LIQUIDATIVE	15,57 €
NOMBRE DE PARTS	2 537 815
CODE ISIN	FR0010501312
CODE BLOOMBERG	TIEVAL FP

#### PART I

VALEUR LIQUIDATIVE	1 132,07 €
NOMBRE DE PARTS	5 415
CODE ISIN	FR0013300936
CODE BLOOMBERG	TIEVLR1 FP

#### 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	10 ans	Volat. 5 ans (base hebdo)
TIEPOLO VALEURS PART C	-1,46%	+2,64%	-3,65%	+5,20%	+21,93%	+40,27%	15,90%

#### PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
SCHNEIDER ELECTRIC	6,2%
TOTALENERGIES	6,1%
AIR LIQUIDE	5,6%
AIRBUS	5,6%
SANOFI	5,2%
L'OREAL	5,1%
SAFRAN	5,0%
CHRISTIAN DIOR	4,4%
ESSILOR	4,2%
BNP	4,2%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CHRISTIAN DIOR	+7,1%	+38 pb	Résultats semestriels moins mauvais qu'attendus
AIRBUS	+1,7%	+33 pb	Publication trimestrielle correcte ; confirmation des objectifs
TOTALENERGIES	+2,8%	+28 pb	RAS
SANOFI	+7,2%	+25 pb	Poussée par plusieurs analystes après la baisse
LVMH	+6,7%	+19 pb	Résultats semestriels moins mauvais qu'attendus (cf. Dior)
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ENGIE	-9,8%	-14 pb	Risque politique en France
SCHNEIDER	-8,0%	-11 pb	Baisse de la marge au premier semestre
VINCI	-4,7%	-9 pb	Risque politique en France
THALES	-4,5%	-8 pb	Prises de bénéfices sur le secteur de la défense
ID LOGISTICS	-6,9%	-7 pb	Prises de bénéfices après un beau parcours

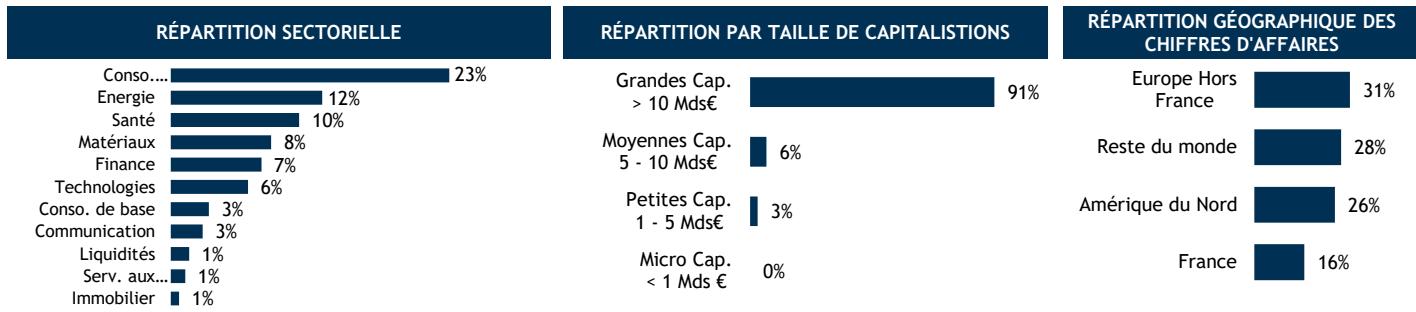
#### CONCENTRATION

Nombre de lignes	55
10 premières positions	52%
20 premières positions	76%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement BIOMERIEUX	Allègement BNP
Renforcement KERING	Allègement IPSOS

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

1/2



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

93,44

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

21,83

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%	-1,46%					+2,64%
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



<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) calculé sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

<sup>3</sup> 57,2% 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 : 2,40% TTC maximum / Part I : 1,30% TTC maximum*
48, Avenue Victor Hugo		Frais de fonctionnement	0,15%
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, Quantaly

2/2