



Benjamin Rivière

Gérant



Christoph Pradillon

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2025

ACTIF NET DU FONDS

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE	18,87 €
NOMBRE DE PARTS	2 933 537
CODE ISIN	FR0010501296
CODE BLOOMBERG	TIERENC FF

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE	1 214,37 €
NOMBRE DE PARTS	4 880
CODE ISIN	FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3.85%



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	Volatilité 5 an (base hebdo.)
TIEPOLO RENDEMENT	+0.32%	+8.14%	+6.25%	+25.22%	+56.60%	+49.41%	16.51%

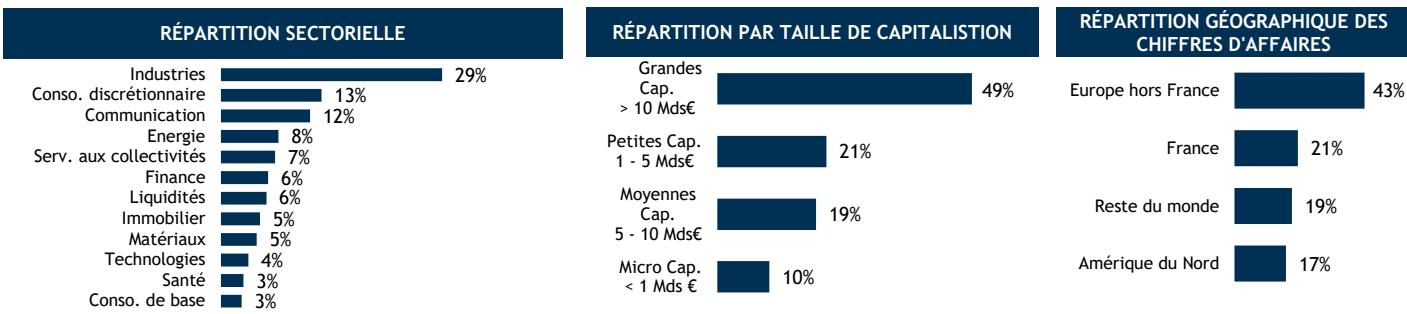
PRINCIPALES POSITIONS	
FONDS	POIDS
CHRISTIAN DIOR	4,2%
SWORD	3,6%
IBERDROLA	3,6%
TOTAL ENERGIES	3,3%
ELIS	3,2%
RUBIS	3,1%
UNIBAIL	3,1%
AIR LIQUIDE	3,0%
TELEKOM AUSTRIA	3,0%
NOVARTIS	3,0%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS				
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
CHRISTIAN DIOR	+15,1%	+53 pb	Résultats semestriels moins mauvais qu'attendus	
BE SEMICONDUCTOR	+16,4%	+32 pb	Bonne publication semestrielle	
IBERDROLA SA	+9,1%	+31 pb	Titre porté par la hausse sectorielle	
ACCOR SA	+9,6%	+21 pb	Poursuite du momentum favorable	
RAIFFEISEN BANK	+10,2%	+19 pb	Poursuite du momentum favorable	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
BNP PARIBAS	-13,3%	-30 pb	Risque politique en France	
SAINTE GOBAIN	-8,3%	-28 pb	Changement surprise de dirigeant	
IPSOS	-12,2%	-24 pb	Risque politique en France	
SOPRA STERIA GRO	-16,6%	-16 pb	Risque politique en France	
SODEXO SA	-10,3%	-16 pb	Risque politique en France	

CONCENTRATION	
Nombre de lignes	45
10 premières positions	33%
20 premières positions	57%

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, Quantalyse



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

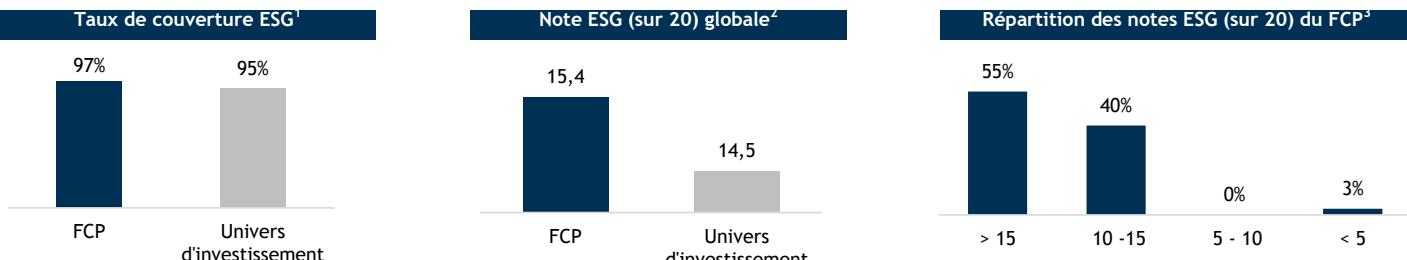
36,92

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

7,10

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%	+0,32%			+8,14%
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

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

2/2

Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - 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