



Xavier Milvaux
Gérant

Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2025

ACTIF NET DU FONDS 46 149 074 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 16,22 €
NOMBRE DE PARTS 2 457 125
CODE ISIN FR0010501312
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 181,34 €
NOMBRE DE PARTS 5 334
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	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volat. 5 ans (base hebdo)
+2,01%	+6,92%	+5,81%	+13,82%	+33,50%	+44,56%	16,01%

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois d'octobre a été marqué par une nouvelle progression des marchés actions, dans un contexte d'apaisement des tensions commerciales et de confirmation du ralentissement de l'inflation mondiale.

En fin de mois, les négociations entre les États-Unis et la Chine ont soutenu le moral des investisseurs : les deux puissances ont trouvé un terrain d'entente sur un accord commercial d'un an, prévoyant un gel des hausses de tarifs américains et un assouplissement des restrictions chinoises sur les exportations de terres rares.

Aux États-Unis, l'inflation a de nouveau surpris à la baisse, offrant à la Réserve fédérale la marge nécessaire pour procéder à une nouvelle réduction de 25 points de base de son taux directeur. Jérôme Powell a toutefois tempéré les anticipations d'assouplissement rapide, soulignant la nécessité d'évaluer les effets des précédentes baisses. Les publications de résultats ont confirmé la dynamique positive : 82% des entreprises du S&P 500 ont dépassé les attentes, avec une hausse moyenne des profits supérieure à 6%. Les valeurs technologiques ont continué de tirer le marché, portées par l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle. À l'inverse, le marché n'a pas accordé beaucoup d'importance au blocage budgétaire en cours. En Europe, la Banque Centrale Européenne a laissé inchangés ses taux d'intérêt, puisque que l'activité montre des signes d'amélioration, à l'image du PMI des services d'octobre, ressorti à 52,6. En Asie, le Japon a enregistré une nette progression après la nomination de Sanae Takaichi comme Première ministre, favorable à une politique économique expansionniste.

Dans ce contexte, les performances ont été positives sur les différents marchés : le Stoxx 600 européen progresse de +2,6%, le CAC 40 de +3%, tandis que le S&P 500 a gagné +4,4% en euros, tiré par les valeurs technologiques du Nasdaq 100 (+6,9% en euros) ainsi que par la hausse du dollar (+1,7%). Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes progressent respectivement de +0,4% et +0,7%.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
SCHNEIDER ELECTRIC	7,0%
AIRBUS	6,1%
SAFRAN	5,3%
TOTALENERGIES	5,3%
SANOFI	5,0%
CHRISTIAN DIOR	4,9%
AIR LIQUIDE	4,9%
ESSILOR	4,6%
L'OREAL	4,1%
HERMES	3,7%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CHRISTIAN DIOR	+15,1%	+63 pb	Retour à une croissance interne légèrement positive au T3
ESSILORLUXO.	+15,0%	+60 pb	Forte accélération liée notamment aux lunettes connectées
AIRBUS	+8,1%	+42 pb	T3 solide qui rassure malgré le décalage de l'A220
LVMH	+17,6%	+40 pb	Retour à une croissance interne légèrement positive au T3
TOTALENERGIES	+4,3%	+22 pb	Solide division aval et maîtrise de l'endettement
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
BNP PARIBAS	-13,3%	-60 pb	Affecté par la résurgence du risque soudanais
AXA	-7,4%	-29 pb	Progression en ligne au T3 mais en ralentissement pour la Santé
AIR LIQUIDE	-5,1%	-24 pb	Annonce d'une émission obligataire de 2,1Mds€
SAINT GOBAIN	-8,3%	-23 pb	T3 pourtant en ligne mais jugé durement par le marché
TECHNIP ENER.	-12,1%	-20 pb	Déception sur le trimestre

CONCENTRATION

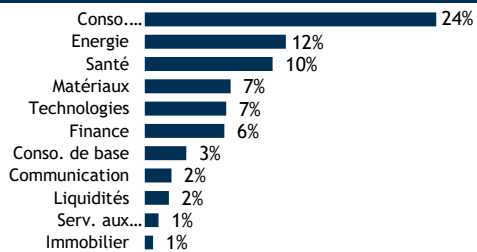
Nombre de lignes	49
10 premières positions	51%
20 premières positions	76%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

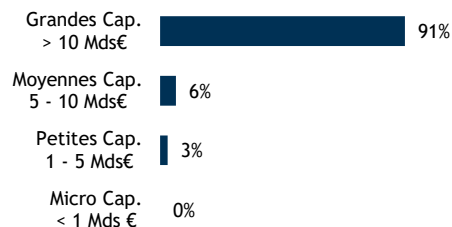
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Renforcement CAP GEMINI	Allègement BNP
Renforcement ALSTOM	Allègement MICHELIN

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

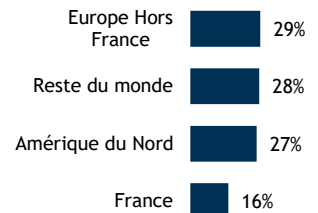
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

99,38

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

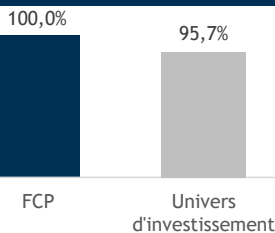
22,87

PERFORMANCES HISTORIQUES

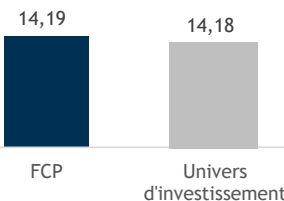
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	+3,76%	+1,33%	-3,45%	-1,62%	+3,89%	-0,76%	+1,15%	-1,46%	+2,12%	+2,01%			+6,92%
2024	Part C	+0,55%	+0,00%	+2,00%	-2,56%	+4,58%	-9,64%	+4,01%	+0,50%	-0,74%	-4,43%	-2,54%	+1,54%	-7,33%
2023	Part C	+7,78%	+3,11%	-1,87%	-0,98%	-3,29%	+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

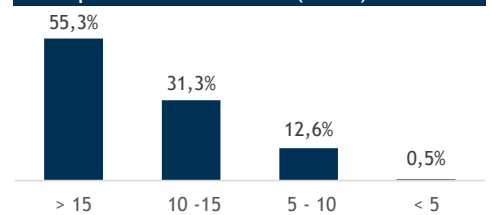
Taux de couverture ESG¹



Note ESG (sur 20) globale²



Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP³



¹ 100% des titres du portefeuille et 95,7% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.

² Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculée sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

³ 55,3% 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

FINANCIERE TIEPOLO
48, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS
www.tiepolo.fr
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*
Frais de fonctionnement	0,15%
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, Factset, Quantalys

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