

Ce fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle de 3% nette de frais de gestion obtenue grâce à une sélection discrétionnaire d'OPC patrimoniaux, diversifiés et flexibles, valorisés quotidiennement, sur la durée de placement recommandée (36 mois).

La politique d'investissement est définie par l'équipe de multigestion qui détermine ses choix d'OPC à l'aide d'une base de données établie en interne qui collecte et présente tous les agrégats quantitatifs et qualitatifs sur plusieurs années. Cette base de données est constituée grâce à l'expertise et l'expérience de plus de 35 ans des deux gérants dans l'activité de multigestion externe. Elle est ainsi basée sur la connaissance des sociétés de gestion et des équipes qui les composent (plus de 320 OPC recensés dont 80 éligibles). Cet OPCVM est un OPC d'OPC.

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.

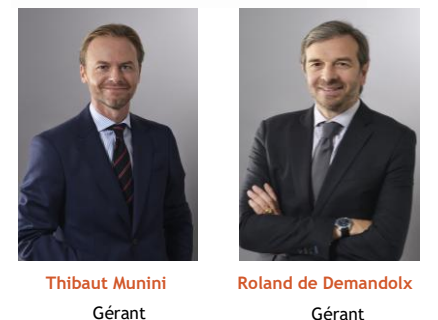
En fin de mois, les négociations entre les États-Unis et la Chine ont soutenu le moral des investisseurs : les deux puissances ont trouvé un terrain d'entente sur un accord commercial d'un an, prévoyant un gel des hausses de tarifs américains et un assouplissement des restrictions chinoises sur les exportations 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 indicateurs fiables des performances futures.
Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps



Thibaut Munini

Roland de Demandolx

Gérant

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2025

ACTIF NET DU FONDS 85 955 360 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 11,91 €

NOMBRE DE PARTS 7 217 206

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPRE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,68%	+3,93%	+5,31%	+15,74%	#N/A	+19,10%	4,2%

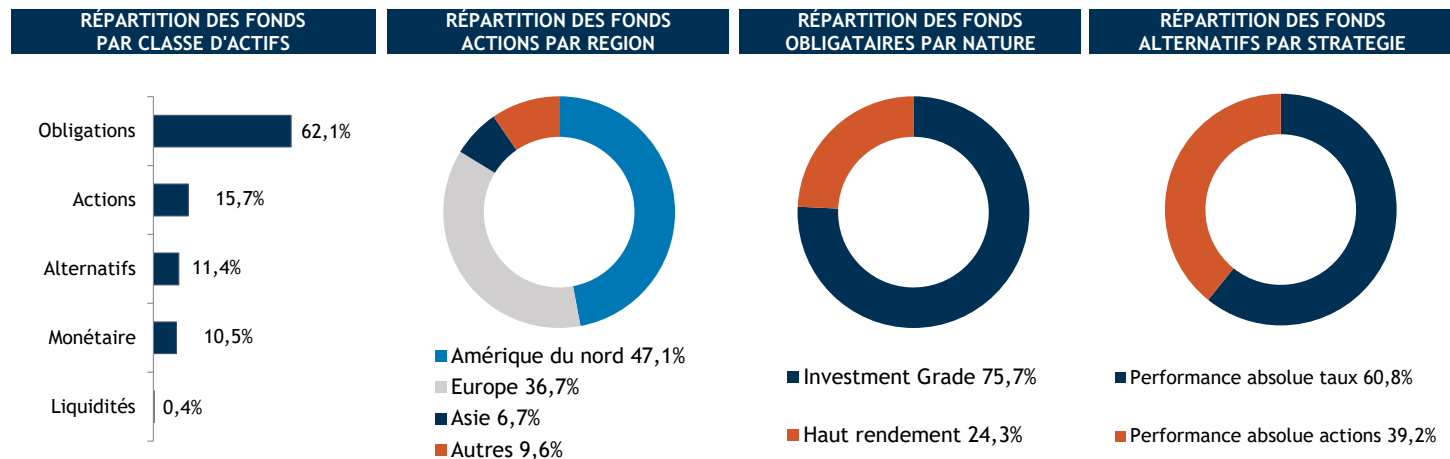
PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	6,8%	SPDR S&P 500	+4,7%	+8 pb	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	6,8%	CONSTANCE BE WORLD	+3,3%	+7 pb	ACTIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	5,9%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+2,8%	+6 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	5,7%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	+4,8%	+4 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	5,7%	PICTET ATLAS	+1,5%	+4 pb	ALTERNATIFS
PLUVALCA RENTOBIG	5,7%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
SANSO SHORT DURATION	5,5%	EDR US VALUE	-1,0%	-4 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	5,0%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	-0,4%	-2 pb	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	4,6%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US Hedge	-1,0%	-1 pb	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	4,4%				

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	26	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	36%	RENFO. ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOMI	ALLEG. UNION PLUS		
10 premières positions	62%	RENFO. AXIOM SHORT DURATION			

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



EXPOSITION NETTE ACTIONS*	16,5%	SENSIBILITÉ TAUX**	0,0	RENDEMENT A MATURITÉ**	0,0%
----------------------------------	--------------	---------------------------	------------	-------------------------------	-------------

*Données basées sur les positions des fonds sous jacents du mois précédent

**Données basées sur les positions des fonds obligataires sous jacents du mois précédent

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	+1,22%	+0,34%	-1,72%	-0,17%	+1,66%	+0,52%	+0,69%	+0,17%	+0,51%	+0,68%			+3,93%
2024	Part C	+0,74%	+1,11%	+1,37%	-0,81%	+1,09%	+0,27%	+0,63%	+0,36%	+0,53%	-0,18%	+1,33%	+0,00%	+6,60%
2023	Part C	+2,35%	+0,29%	-1,24%	-0,19%	+0,10%	+0,87%	+0,77%	-0,48%	-0,96%	-1,16%	+2,73%	+0,74%	+5,19%
2022	Part C	-1,97%	-1,64%	+0,37%	-1,11%	-0,93%	-2,54%	+0,77%	-0,67%	-1,64%	+1,08%	+0,68%	-1,35%	-8,67%
2021	Part C	-0,09%	+1,41%	+0,46%	+0,64%	+0,27%	+0,36%	+0,09%	+0,64%	-0,63%	+1,09%	-0,36%	+0,81%	+4,78%
2020	Part C	-	-	-7,90%	+4,45%	+1,66%	+1,94%	+1,30%	+1,98%	-0,97%	-0,88%	+3,96%	+1,62%	+6,80%

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 3 ans.

Ce fonds ne convient pas aux investisseurs qui pensent devoir récupérer leur investissement avant 36 mois.

CONTACT	MODALITÉS
FINANCIÈRE TIEPOLO 48, avenue Victor Hugo 75116 PARIS www.tiepolo.fr contact@tiepolo.fr 01 45 61 78 78	Frais de gestion financière 0,60% TTC maximum Frais de fonctionnement et autres services 0,10% 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 à J+2 Valorisateur CIC Market Solutions Cut Off 16h00

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, 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