


Xavier Milvaux

Gérant

Renaud Ramette

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/11/2025
ACTIF NET DU FONDS **45 039 501 €**
PART C

VALEUR LIQUIDATIVE	16,19 €
NOMBRE DE PARTS	2 408 337
CODE ISIN	FR0010501312
CODE BLOOMBERG	TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE	1 180,12 €
NOMBRE DE PARTS	5 132
CODE ISIN	FR0013300936
CODE BLOOMBERG	TIEVLRI FP

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

RISQUE FAIBLE
RISQUE ÉLEVÉ

(Part I)


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	-0,18%	+6,72%	+8,37%	+7,79%	+13,06%	+40,29%	15,31%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
SCHNEIDER ELECTRIC	6,7%
AIRBUS	6,0%
TOTALENERGIES	5,7%
CHRISTIAN DIOR	5,2%
SAFRAN	5,2%
SANOFI	5,0%
AIR LIQUIDE	4,9%
ESSILOR	4,6%
L'OREAL	4,4%
AXA	3,7%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
BNP	+9,9%	+30 pb	Relèvement de l'objectif de CET1 à 13% et rachats d'actions
TOTALENERGIES	+5,3%	+28 pb	Acquisition de 5,1 Md€ pour accélérer dans l'électricité
CHRISTIAN DIOR	+3,9%	+19 pb	Porté par un nouveau cycle créatif à venir et la force du Retail
VINCI	+5,5%	+18 pb	Rebond des valeurs liées à la construction
SOC. GENERALE	+9,3%	+17 pb	Secteur bancaire qui reprend le chemin de la hausse
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
SCHNEIDER	-6,1%	-43 pb	Valeurs cycliques en retrait sur le mois vs les Défensives
SAFRAN	-5,7%	-31 pb	Recul des valeurs de la Défense lié à un accord de paix en vue
AIRBUS	-4,2%	-26 pb	Prises de bénéfices sur des plus hauts historiques
LEGRAND	-12,7%	-26 pb	Poursuite de la baisse suite à la déception engendrée par le T3
THALES	-8,7%	-16 pb	Recul des valeurs de la Défense lié à un accord de paix en vue

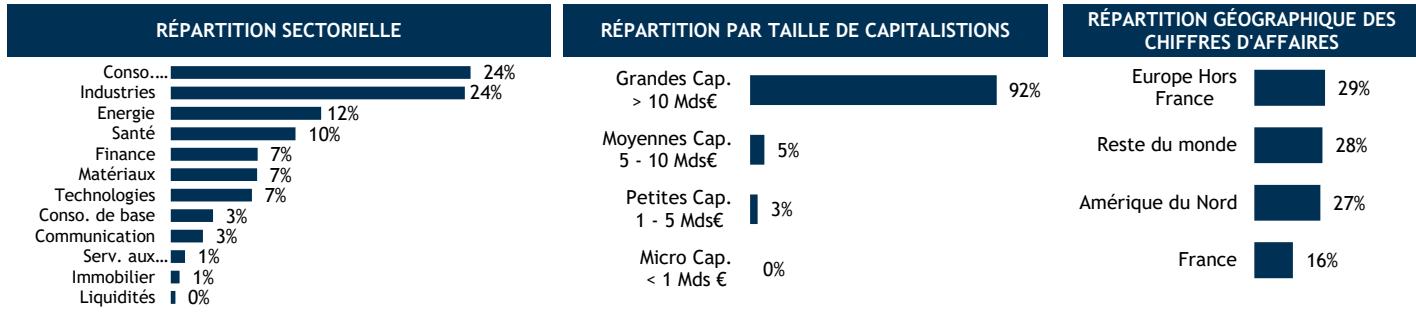
CONCENTRATION

Nombre de lignes	55
10 premières positions	51%
20 premières positions	77%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement	TECHNIP ENERGIES
	Allègement
	BIOMERIEUX
	LEGRAND

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

1/2



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

99,30

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

23,10

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%	-0,18%		+6,72%
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



¹ 100% des titres du portefeuille et 99,9% 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 15,3% du portefeuille investi a une note ESG supérieure à 75/100.

Notations issues d'EthiFinance ESG Ratings ®.

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		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
www.tiepolo.fr		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