


Renaud Ramette

Gérant


Christoph Pradillon

Analyste

CARACTÉRISTIQUES AU 31/12/2025
ACTIF NET DU FONDS 61 669 105 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE	19,63 €
NOMBRE DE PARTS	2 832 796,26 €
CODE ISIN	FR0010501296
CODE BLOOMBERG	TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE	1 265,38 €
NOMBRE DE PARTS	4 802,29
CODE ISIN	FR0013300928

RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,57%

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

TIEPOLO RENDEMENT	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volatilité 5 an (base hebdo.)
	+2,29%	+12,49%	+12,49%	+24,79%	+28,64%	+59,85%	15,33%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS	CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			Causes identifiées
		↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	
CHRISTIAN DIOR	4,0%	CIE DES ALPES	15,2%	+40 pb	Publication annuelle de bonne facture
SPIE	3,6%	VIENNA INSURANCE	36,2%	+30 pb	Poursuite de la hausse des valeurs bancaires
ALPES (COMPAGNIE)	3,6%	RAIFFEISEN BANK	9,6%	+15 pb	Poursuite de la hausse des valeurs bancaires
SWORD	3,6%	BAWAG GROUP AG	11,8%	+15 pb	Poursuite de la hausse des valeurs bancaires
TOTAL ENERGIES	3,5%	NOVARTIS AG-REG	4,9%	+15 pb	Secteur à nouveau recherché
UNIBAIL	3,1%	↓ NÉGATIFS ↓	-7,1%	-11 pb	Causes identifiées
IBERDROLA	3,1%	GIVAUDAN-REG	-1,0%	-10 pb	Discours prudent du management en amont des résultats
NOVARTIS	2,9%	ELIS SA	-2,9%	-9 pb	RAS
TELEKOM AUSTRIA	2,9%	AIR LIQUIDE	-9,1%	-7 pb	Désaffection sectorielle
VEOLIA	2,7%	GAZTRANSPORT	-2,6%	-5 pb	Inquiétudes sur le marché du gaz naturel liquéfié
		FDJ UNITED			RAS

CONCENTRATION

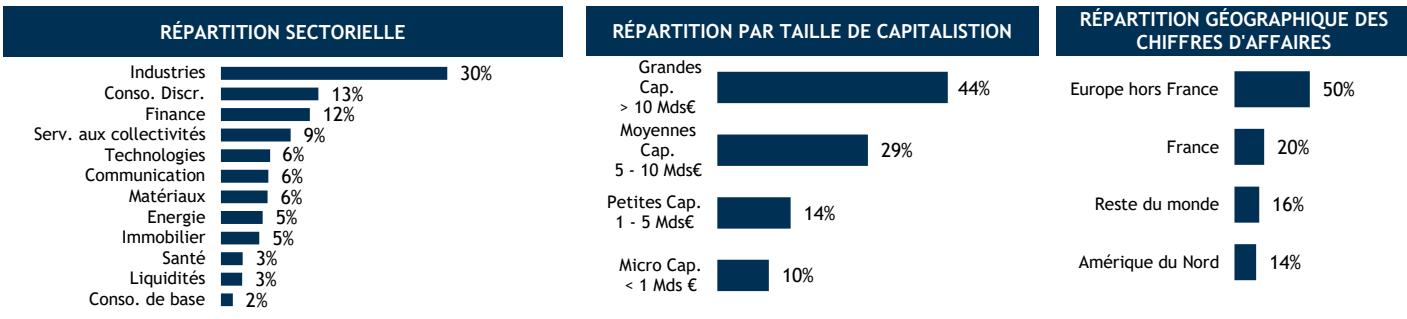
Nombre de lignes	53
10 premières positions	33%
20 premières positions	55%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Achat BAWAG	Allègement GIVAUDAN

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantaly

1/2



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

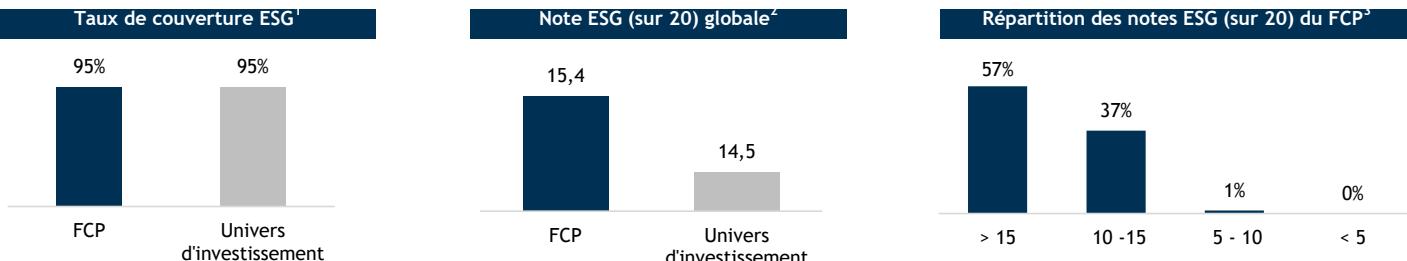
34,28

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

7,54

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%	+2,29%	+2,29%	+12,49%
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 57% 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