



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/01/2026

ACTIF NET DU FONDS 86 919 871 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 12,02 €

NOMBRE DE PARTS 7 229 861

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ELEVE



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

Tiepolo Patrimoine

JANVIER 2026

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 de janvier a été marqué par un bon début d'année sur les marchés financiers (à l'exception du CAC 40), soutenus par des données économiques résilientes et par des anticipations de politiques monétaires plus accommodantes.

Aux États-Unis, l'activité économique est restée bien orientée. Les indicateurs avancés confirment une demande intérieure solide, tandis que le marché du travail poursuit sa normalisation sans signe de dégradation marquée. La Réserve Fédérale a maintenu une approche prudente, rappelant la nécessité de confirmer durablement la trajectoire de l'inflation avant toute nouvelle baisse de taux. Sur le plan microéconomique, les premières publications de résultats ont confirmé la solidité des bénéfices, en particulier pour les grandes capitalisations technologiques. En Europe, l'environnement macroéconomique reste plus contrasté. Les indicateurs d'activité suggèrent une stabilisation progressive, notamment dans les services, tandis que le secteur manufacturier demeure fragile. La Banque Centrale Européenne conserve une posture attentiste, mettant en avant les progrès réalisés sur l'inflation tout en restant vigilante face aux contraintes budgétaires des Etats. En Asie, les marchés ont été soutenus par les mesures de soutien en Chine et par la dynamique favorable du Japon.

En termes de performances, MSCI World progresse de 1,6 % en euro alors que les valeurs américaines restent inchangées (S&P 500 à 0,1% en €) en raison du repli du dollar de -1,3%. En Europe, le Stoxx 600 gagne 3,2%, avec un CAC 40 en baisse de 0,3%. Les marchés émergents enregistrent une progression plus forte à 7,5%. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives respectivement 0,2% et 0,8%.



Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures.
Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,84%	+0,84%	+3,62%	+14,91%	+12,65%	+20,20%	4,1%

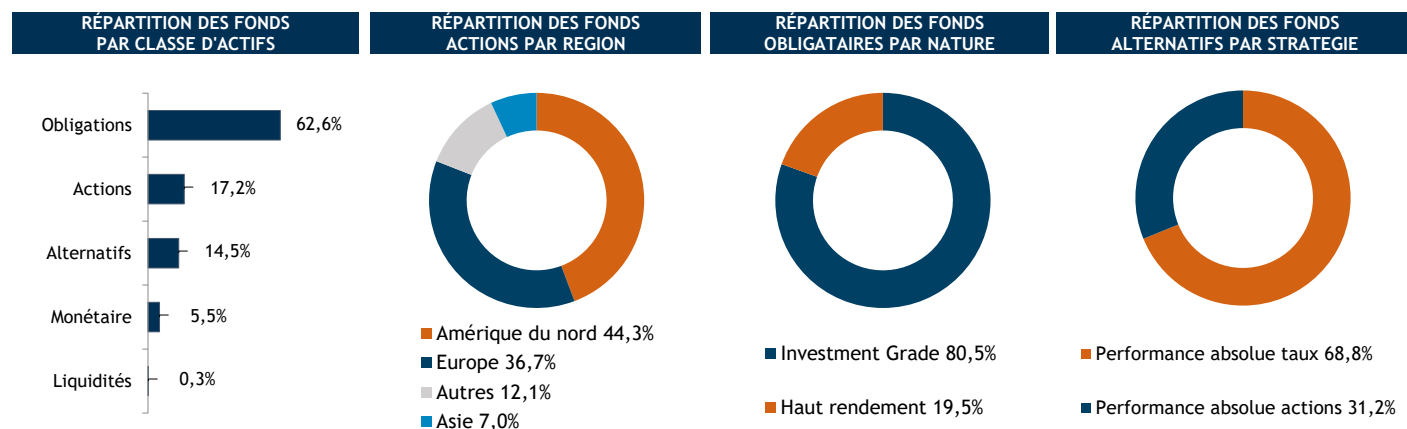
PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	7,1%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+5,6%	+12 pb	ACTIONS
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	7,0%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+3,5%	+11 pb	ACTIONS
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BONDS	7,0%	EDR US VALUE	+5,3%	+10 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,1%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	+8,2%	+10 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	PREVOIR GESTION ACTIONS	+8,7%	+9 pb	ACTIONS
AXIOM SHORT DURATION	6,0%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
PLUVALCA RENTOBLIG	5,6%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US Hedgé	-2,7%	-4 pb	ACTIONS
SANSO SHORT DURATION	5,5%	SPDR S&P 500	-0,4%	-1 pb	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,0%				
ODDO BHF SHORT DURATION	5,0%				

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
Nombre de lignes	26	RENFO. LBP AM INFLATION FLEXIBLE	ALLEG. UNION PLUS		
5 premières positions	33%	RENFO. ABERDEEN SHORT DATED			
10 premières positions	61%	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*	17,6%	SENSIBILITÉ TAUX**	2,7	RENDEMENT A MATURITÉ**	3,7%
----------------------------------	--------------	---------------------------	------------	-------------------------------	-------------

*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
2026	Part C	+0,84%												+0,84%
2025	Part C	+1,22%	+0,34%	-1,72%	-0,17%	+1,66%	+0,52%	+0,69%	+0,17%	+0,51%	+0,68%	-0,08%	+0,17%	+4,01%
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%

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	
FINIÈRE TIEPOLO 48, avenue Victor Hugo 75116 PARIS www.tiepolo.fr contact@tiepolo.fr 01 45 61 78 78	Frais de gestion financière Frais de fonctionnement et autres services Frais indirects Droit d'entrée Droit de sortie Dépositaire C.A.C. Valorisation Valorisateur Cut Off	0,60% TTC maximum 0,10% TTC maximum 1,40% TTC maximum 3% maximum dont 0% acquis au fonds 1% maximum dont 0% acquis au fonds CIC Market Solutions Deloitte & Associés Quotidienne sur la base des cours à J+2 CIC Market Solutions 16h00

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