



Renaud Ramette
Gérant



Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/01/2026
ACTIF NET DU FONDS 44 245 402 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 16,23 €
NOMBRE DE PARTS 2 346 868
CODE ISIN FR0010501312
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 185,82 €
NOMBRE DE PARTS 5 182
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

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 États. 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 indicateur fiable des performances futures.

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volat. 5 ans (base hebdo)
+0,06%	+0,06%	+3,11%	+1,00%	+12,09%	+51,40%	15,39%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
SCHNEIDER ELECTRIC	7,1%
TOTALENERGIES	6,2%
AIRBUS	5,5%
SAFRAN	5,4%
AIR LIQUIDE	4,6%
L'OREAL	4,6%
SANOFI	4,3%
BNP	4,2%
CHRISTIAN DIOR	4,1%
ESSILOR	3,7%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
TOTALENERGIES	+10,0%	+56 pb	Hausse du pétrole
BNP PARIBAS	+12,9%	+47 pb	Trimestre supérieur aux attentes ; relève les objectifs
ENGIE	+12,0%	+23 pb	Hausse du pétrole
GTT	+15,9%	+22 pb	Hausse du pétrole
SCHNEIDER	+3,2%	+21 pb	RAS
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CHRISTIAN DIOR	-14,0%	-70 pb	Publication montrant un marché toujours difficile
LVMH	-15,2%	-46 pb	Idem Christian Dior
DANONE	-14,2%	-37 pb	Rappels de laits infantiles ; contamination chez un fournisseur
AXA	-6,2%	-23 pb	RAS
SANOFI	-4,3%	-19 pb	Toujours pas de bonne nouvelle sur les futures molécules

CONCENTRATION

Nombre de lignes	55
10 premières positions	50%
20 premières positions	75%

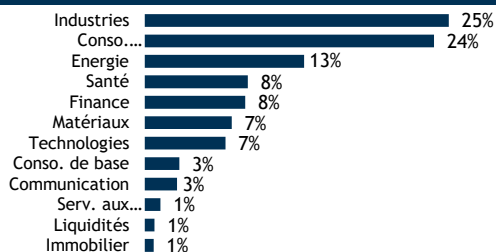
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
	Allègement CHRISTIAN DIOR
	Allègement SAINT GOBAIN

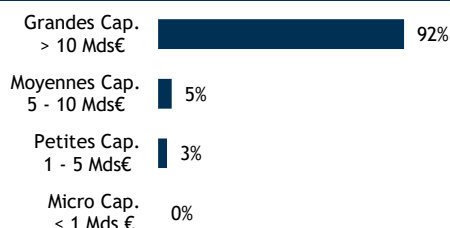
Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

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

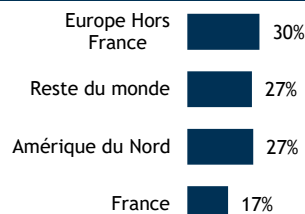
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

95,26

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

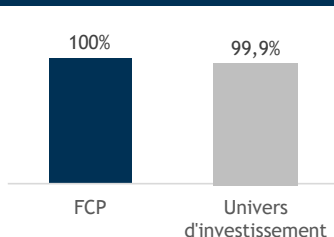
25,07

PERFORMANCES HISTORIQUES

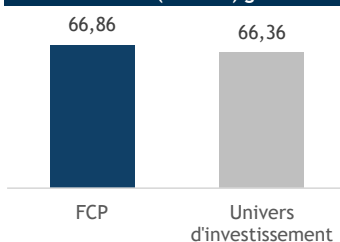
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+0,06%												+0,06%
2025	Part C	+3,76%	+1,33%	-3,45%	-1,62%	+3,89%	-0,76%	+1,15%	-1,46%	+2,12%	+2,01%	-0,18%	-0,19%	+6,92%
2024	Part C	+0,55%	+0,00%	+2,00%	-2,56%	+4,58%	-9,64%	+4,01%	+0,50%	-0,74%	-4,43%	-2,54%	+1,54%	-7,33%
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%

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

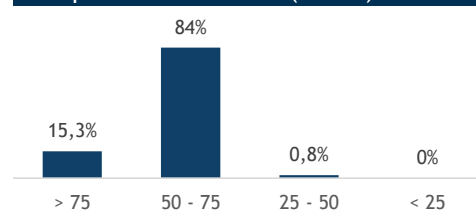
Taux de couverture ESG¹



Note ESG (sur 100) globale²



Répartition des notes ESG (sur 100) du FCP³



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) calculée 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

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