



Renaud Ramette

Gérant



Christoph Pradillon

Gérant

## CARACTÉRISTIQUES AU 28/02/2026

ACTIF NET DU FONDS 62 729 765 €

## PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 20,81 €

NOMBRE DE PARTS 2757428,76

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

## PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 344,04 €

NOMBRE DE PARTS 3 975,58

CODE ISIN FR0013300928

## RENDEMENT MOYEN DU FCP

3,40%

## ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



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

## PERFORMANCES

TIEPOLO RENDEMENT

| PRINCIPALES POSITIONS |       |
|-----------------------|-------|
| FONDS                 | POIDS |
| SPIE                  | 3,2%  |
| TELEKOM AUSTRIA       | 2,9%  |
| ELIS                  | 2,8%  |
| ACCOR                 | 2,7%  |
| UNIBAIL               | 2,5%  |
| BESI SEMICONDUCTOR    | 2,4%  |
| RAIFFEISEN BANK INT.  | 2,2%  |
| VEOLIA                | 2,0%  |
| COCA-COLA HBC AG      | 1,9%  |
| DE'LONGHI             | 1,9%  |

## CONCENTRATION

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Nombre de lignes       | 70  |
| 10 premières positions | 25% |
| 20 premières positions | 42% |

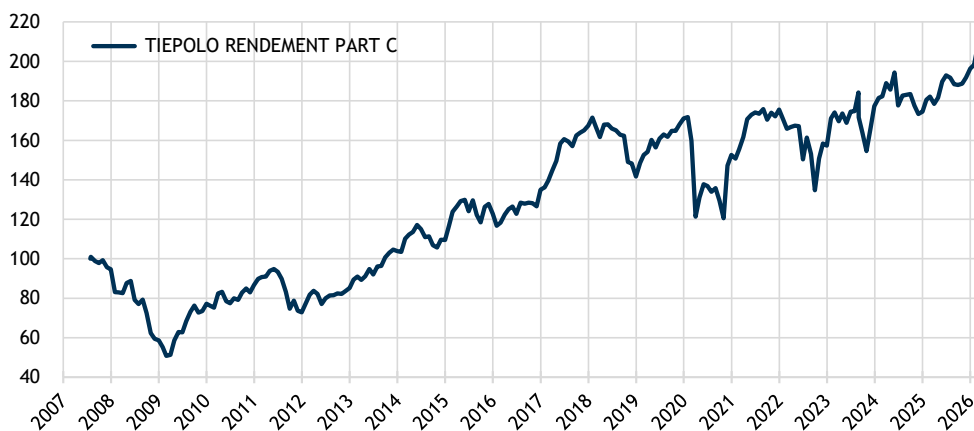
L'objectif de gestion de l'OPCVM Tiepolo Rendement est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur les actions cotées des marchés financiers européens (notamment français) dont 50% en actions de petite capitalisation inférieures à 5 milliards d'euros et moyenne capitalisation entre 5 milliards et 10 milliards d'euros et distribuant un dividende élevé et pérenne tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Il n'est pas associé à un indicateur de référence. Les objectifs de gestion sont dans le cadre d'une stratégie de type « value » de sélectionner des valeurs présentant des caractéristiques spécifiques: capacité de distribution de dividendes élevés et pérennité de cette distribution ; qualité du bilan et des principaux ratios financiers ; pérennité et sous-évaluation des actifs présents au bilan ou figurant hors bilan par rapport à une valeur objective déterminée à l'issue du travail de recherche et analyse financière ; ou encore désaffection ponctuelle de la valeur de la part des investisseurs.

## CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de février a été contrasté sur les marchés financiers, marqué par une résilience économique globale mais tempéré par un regain de tensions géopolitiques et une prudence accrue des investisseurs face aux valorisations des sociétés technologiques.

Après avoir atteint de nouveaux sommets historiques en début de mois, les indices américains ont dû composer avec des incertitudes politiques accrues, notamment liées à la cacophonie autour des droits de douane, à la suite de leur annulation par la Cour suprême puis de l'instauration par Donald Trump de nouveaux droits de douane universels de 15%. À cela se sont ajoutées les tensions au Moyen-Orient, marquées par le déclenchement d'un conflit en Iran. Du côté de la politique monétaire, la Fed a opté pour un statu quo début février, maintenant ses taux directeurs. Aux États-Unis, l'inflation (IPC) s'établit à 2,7% en glissement annuel, tandis que le marché de l'emploi montre des signes de stabilisation avec un taux de chômage à 4,4%. En zone euro, la BCE a également maintenu son taux de dépôt à 2,0%, encouragée par une inflation sous contrôle (0,7% en France) malgré une croissance qui reste modeste, estimée à 1,5% sur l'année écoulée.

Sur le mois, les marchés actions ont évolué de manière divergente. Le MSCI World progresse d'environ 1,2% en €. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 0,3% en €, pénalisé par les grandes valeurs technologiques (Nasdaq Composite -2,9% en €). À l'inverse, en Europe, le Stoxx 600 gagne près de +3,9%, soutenu par les secteurs industriels et financiers, tout comme le marché français (CAC 40 +5,6%). Les marchés émergents enregistrent une progression proche de 6%. Sur le marché obligataire, dans le prolongement du mouvement de début d'année, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives, respectivement 1,3% et 0,5%.



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

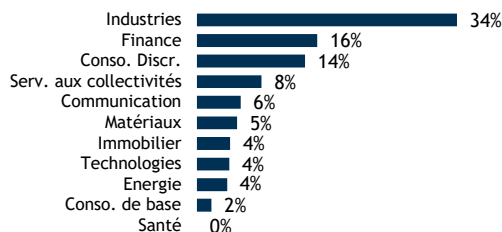
Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

| 1 mois | Début d'année | 1 an glissant | 3 ans   | 5 ans   | 10 ans  | Volatilité 5 an (base hebdo.) |
|--------|---------------|---------------|---------|---------|---------|-------------------------------|
| +4,94% | +6,01%        | +14,28%       | +19,53% | +33,83% | +75,91% | 14,98%                        |

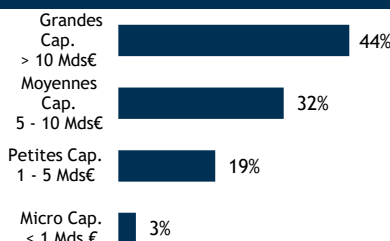
| CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS |              |              |                                           |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------------------|
| ↑ POSITIFS ↑                                  | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées                        |
| SPIE                                          | 13,6%        | +41 pb       | Première acquisition de l'année 2026      |
| UNIBAIL                                       | 14,1%        | +37 pb       | Valeurs immobilières en hausse            |
| COCA-COLA HBC                                 | 21,8%        | +33 pb       | Porté par de bons résultats               |
| BE SEMICONDUCTOR                              | 15,1%        | +32 pb       | Tendance porteuse sur les semiconducteurs |
| ELIS                                          | 10,9%        | +28 pb       | RAS                                       |
| ↓ NÉGATIFS ↓                                  | Var. du mois | Contribution | Causes identifiées                        |
| SWORD                                         | -14,2%       | -28 pb       | Craintes sectorielles liées à l'IA        |
| METLEN                                        | -22,7%       | -23 pb       | Révision des guidances                    |
| QUADIENT                                      | -15,2%       | -17 pb       | Craintes sectorielles liées à l'IA        |
| ERSTE GROUP BANK                              | -8,0%        | -14 pb       | RAS                                       |
| IPSOS                                         | -3,9%        | -12 pb       | Craintes sectorielles liées à l'IA        |

| PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS |          |                          |                           |
|----------------------------------------|----------|--------------------------|---------------------------|
| ↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑             |          | ↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓ |                           |
| Renforcement                           | DANIELI  | Allègement               | CIE DES ALPES             |
| Renforcement                           | RATIONAL | Allègement               | GERARD PERRIER INDUSTRIES |

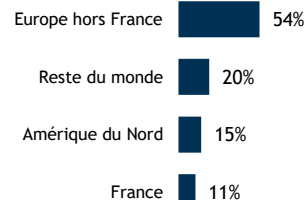
## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

19,18

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

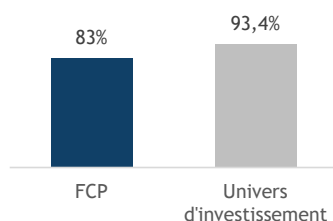
9,05

## PERFORMANCES HISTORIQUES

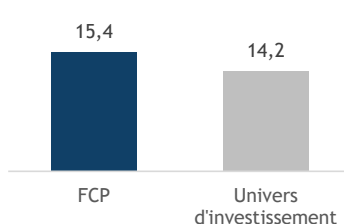
|      |        | Jan    | Fev    | Mar     | Avril  | Mai    | Juin    | Juil.  | Août   | Sept   | Oct     | Nov     | Dec    | Année   |
|------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 2026 | Part C | +1,02% | +4,94% |         |        |        |         |        |        |        |         |         |        | +6,01%  |
| 2025 | Part C | +3,50% | +0,83% | -1,98%  | +1,74% | +4,46% | +1,69%  | -0,62% | -1,72% | -0,16% | +0,32%  | +4,94%  | +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% |

## CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

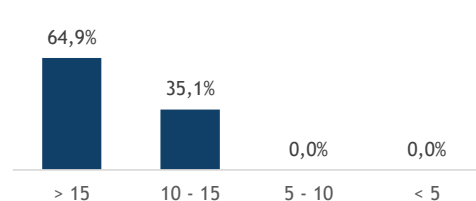
### Taux de couverture ESG<sup>1</sup>



### Note ESG (sur 20) globale<sup>2</sup>



### Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP<sup>3</sup>



<sup>1</sup> 83% des titres du portefeuille et 93,4% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.

<sup>2</sup> Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculée sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

<sup>3</sup> 64,9% 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 actions des pays de l'UE - 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 Clé. Celui-ci ainsi que le prospectus du fonds sont disponibles sur le site internet [www.tiepolo.fr](http://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](http://www.tiepolo.fr)  
[contact@tiepolo.fr](mailto:contact@tiepolo.fr)  
01 45 61 78 78

## MODALITÉS

|                             |                                                         |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|
| 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 Corporate & institutional Banking - Asset Servicing |
| C.A.C.                      | Deloitte & Associés                                     |
| Valorisation                | Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour    |
| Valorisateur                | Crédit Industriel et Commercial                         |
| Cut Off                     | 16h00                                                   |

\* La part I fait l'objet d'un montant minimum de souscription initiale de 250.000€

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantaly

2/2