



Renaud Ramette
Gérant

Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/03/2026

ACTIF NET DU FONDS 40 138 833 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 15,63 €
NOMBRE DE PARTS 2 246 776
CODE ISIN FR0010501312
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 144,10 €
NOMBRE DE PARTS 4 392
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

L'objectif de gestion de l'OPCVM Tiepolo Valeurs 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, essentiellement des pays membres de la CE) de sociétés se caractérisant par la qualité, la pérennité et la sous-valorisation de leurs actifs tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Il n'est pas associé à un indicateur de référence Il est classé « Actions des pays de l'Union Européenne ». La recherche et la sélection de valeurs au sein de l'OPCVM Tiepolo Valeurs, s'appuient sur une recherche financière développée en interne chez Financière Tiepolo. La gestion de ce fonds repose sur une totale indépendance par rapport à des indices ou des secteurs d'activité. Aucun de ceux-ci ne fera l'objet d'une prédilection particulière. Ces sociétés seront choisies parmi les grandes, les moyennes ou les petites valeurs en fonction de l'intérêt économique et boursier concordant avec l'objectif du fonds qu'elles revêtent à l'issue du travail de recherche financière effectué en interne par les équipes concernées chez Financière Tiepolo.

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de mars a été marqué par la baisse généralisée des marchés financiers à la suite de la guerre en Iran et de la forte remontée des prix de l'énergie. Les investisseurs ont dû réévaluer à la fois les perspectives de croissance, d'inflation et de facto les trajectoires de politique monétaire, dans un environnement redevenu moins favorable aux actifs risqués.

Aux États-Unis, l'économie est restée globalement résiliente, mais les marchés ont été affectés par la remontée rapide des taux obligataires et par la réduction des anticipations de baisse de taux. Les discours de Jerome Powell et des autres banquiers centraux ont renforcé l'idée que les banques centrales pourraient conserver un ton ferme si les tensions inflationnistes persistaient. Dans ce contexte, les valeurs technologiques ont relativement mieux résisté, leur moindre sensibilité directe à la hausse des coûts énergétiques jouant en leur faveur. En Europe, les marchés ont davantage souffert, la région restant particulièrement exposée au choc énergétique compte tenu de sa dépendance aux importations. La hausse du pétrole et les risques de perturbation d'approvisionnement ont pesé sur les actifs européens, tout comme la forte remontée des taux souverains. Les marchés émergents ont également reculé dans un contexte de baisse généralisée de l'appétit pour le risque.

En mars, les marchés actions terminent le mois en repli. Le S&P 500 recule de 2,7% en euros, aidé par la hausse du dollar de +2,2%, tandis que le Nasdaq Composite abandonne 2,4%. En Europe, le Stoxx 600 baisse de 7,5%, pénalisé par les valeurs industrielles et cycliques. Les marchés émergents reculent également fortement, avec un MSCI Emerging Markets en baisse de 11%. Sur les marchés obligataires, la forte remontée des taux a pesé sur les performances: les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances elles aussi négatives, respectivement 2% et 2,3%. En raison du contexte au Moyen Orient, le baril de Brent s'envole de 41,6% sur le mois.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

PERFORMANCES

TIEPOLO VALEURS PART C

1 mois

-8,86%

Début d'année

-3,64%

1 an glissant

+1,49%

3 ans

-3,87%

5 ans

-0,64%

10 ans

+44,32%

Volat. 5 ans
(base hebdo)

15,12%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
TOTALENERGIES	8,6%
SCHNEIDER ELECTRIC	7,0%
AIR LIQUIDE	5,7%
SAFRAN	5,4%
AIRBUS	5,0%
L'OREAL	4,6%
BNP	4,1%
VINCI	4,1%
SANOFI	4,0%
CHRISTIAN DIOR	3,8%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
TOTALENERGIES	+20,3%	+142 pb	Secteur pétrole & gaz recherché dans le contexte actuel	
VALLOUREC	+10,1%	+10 pb	Contexte porteur couplé à de nouveaux contrats significatifs	
GTT	+5,5%	+8 pb	Contexte porteur et visibilité rassurante	
SANOFI	+0,6%	+2 pb	Valeur défensive	
STMICRO.	+0,7%	+0 pb	Prévisions rassurantes pour le premier trimestre	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
SCHNEIDER	-17,2%	-132 pb	Craintes d'un ralentissement de l'économie	
SAFRAN	-17,8%	-105 pb	Le conflit au Moyen-Orient pèse sur le trafic aérien	
HERMES	-21,5%	-74 pb	Prudence de la société en amont des chiffres trimestriels	
BNP PARIBAS	-15,2%	-66 pb	Nervosité des marchés, repli global des bancaires	
AIRBUS	-12,7%	-65 pb	Le conflit au Moyen-Orient pèse sur le trafic aérien	

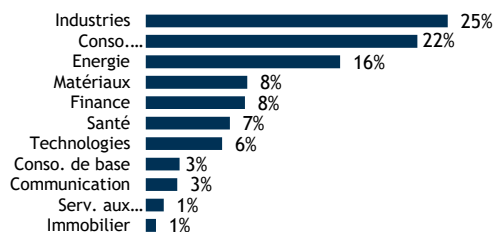
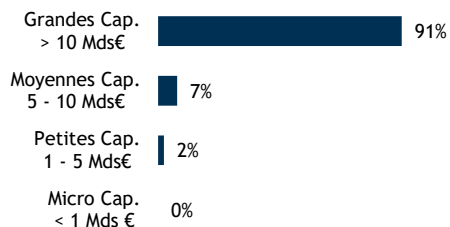
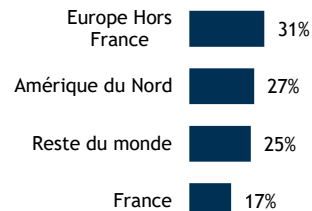
CONCENTRATION

Nombre de lignes 55
10 premières positions 52%
20 premières positions 77%

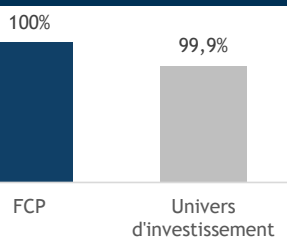
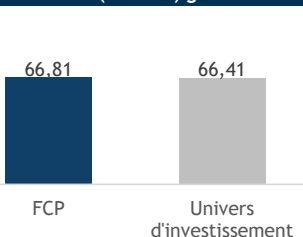
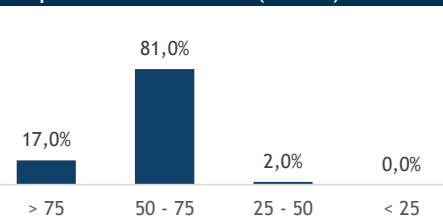
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement	LEGRAND
	Allègement
	TOTALENERGIES
	Allègement
	STELLANTIS

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTIENS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)
92,33
CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)
25,02
PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+0,06%	+5,67%	-8,86%										-3,64%
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 17% 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 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 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 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, Quantalys

2/2