



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/04/2026

ACTIF NET DU FONDS 86 193 404 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 12,03 €
NOMBRE DE PARTS 7 163 297
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

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 d'avril a été marqué par un net rebond des marchés financiers, dans un contexte de détente progressive des tensions géopolitiques. Après la forte volatilité observée en mars, les investisseurs ont retrouvé un certain appétit pour le risque, soutenu par des perspectives de croissance toujours résilientes et par une saison de publications de résultats robustes.

Aux États-Unis, la dynamique économique est restée bien orientée, portée par la solidité de la consommation et des bénéfices des entreprises. La saison des résultats a été très positive, avec une large majorité de sociétés dépassant les attentes, notamment dans les secteurs technologique, financier et énergétique. Cette dynamique a soutenu le rebond des marchés, en particulier des grandes capitalisations. Dans le même temps, les anticipations de politique monétaire ont peu évolué, les investisseurs restants attentifs aux risques inflationnistes liés à la hausse des prix de l'énergie.

En Europe, les marchés ont également amorcé une reprise, bénéficiant d'un regain d'optimisme lié aux avancées diplomatiques au Moyen-Orient. Toutefois, les indicateurs d'activité restent plus fragiles, avec des signes persistants de contraction dans le secteur manufacturier.

En termes de performances, les marchés actions ont enregistré une forte progression. En Europe, le Stoxx 600 progresse de 5,6%, tandis que le CAC 40 affiche une hausse plus modérée de 4,4%. Le S&P 500 affiche la meilleure performance +8,7% sur le mois, bien que pénalisé par le repli du dollar face à l'euro (-1,2%). Le MSCI Emerging Markets progresse quant à lui de 12,9%, porté par l'Asie. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives, respectivement 0,5% et 0,9%, effaçant partiellement la baisse observée en mars.



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	+1,78%	+0,92%	+5,34%	+16,34%	+9,96%	+20,30%	4,0%

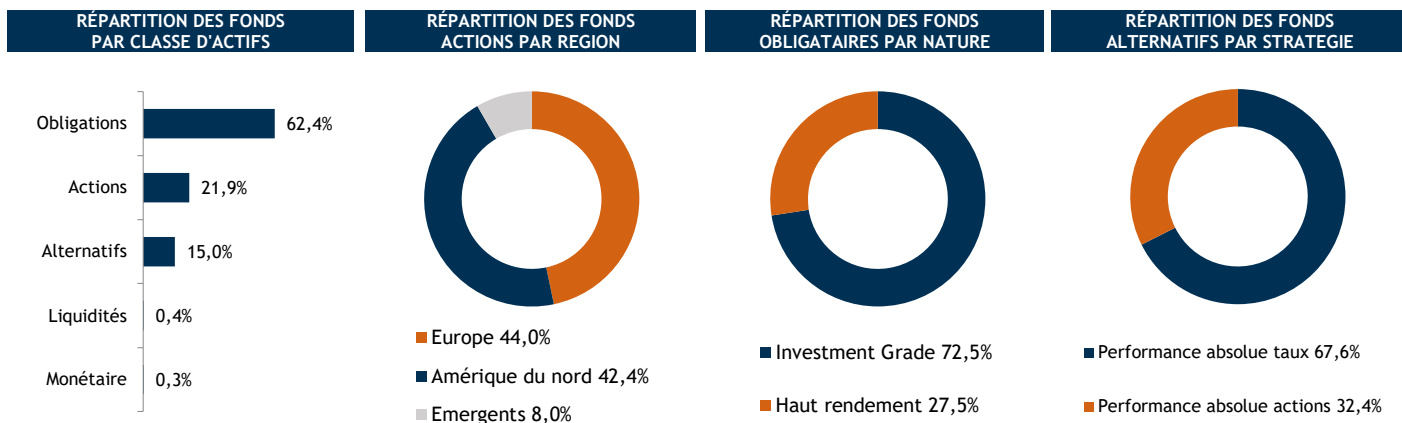
PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
AXIOM SHORT DURATION	6,3%	SPDR S&P 500	+9,4%	+18 pb	ACTIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	6,2%	PREVOIR GESTION ACTIONS	+12,2%	+17 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	SPDR S&P 500 HEDGE	+11,1%	+11 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	+13,5%	+11 pb	ACTIONS
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	5,9%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+4,2%	+7 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	5,6%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BONDS	5,5%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	-0,6%	-4 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%				
DNCA ALPHA BONDS	5,1%				
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,1%				

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
5 premières positions	31%	RENFO. TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	ALLEG. UNION PLUS
10 premières positions	57%	RENFO. SPDR S&P 500 HEDGE	ALLEG. SPDR S&P 500
		RENFO. OCTO CREDIT VALUE	ALLEG. GENERALI EURO CORPORATE

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*	22,0%	SENSIBILITÉ TAUX**	2,9	RENDEMENT A MATURITÉ**	4,3%
---------------------------	-------	--------------------	-----	------------------------	------

*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%	+0,75%	-2,39%	+1,78%									+0,92%
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.

Ce document à caractère commercial présente de manière synthétique les principales caractéristiques du FCP. Classification OPC d'OPC - FCP conforme aux normes européennes, éligible à l'Assurance-Vie et accessible à une clientèle non professionnelle. Le fonds est exposé aux risques liés à l'évolution des marchés actions, des taux ainsi qu'à d'autres risques détaillés dans le Document d'Informations Clés. Celui-ci, ainsi que le prospectus du fonds, sont disponibles sur le site internet Tiepolo ou directement auprès de la société de gestion.

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