



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/05/2026

ACTIF NET DU FONDS **87 456 891 €**

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE **12,21 €**
NOMBRE DE PARTS **7 163 696**
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 de mai a été marqué par une poursuite de la hausse des marchés actions, soutenue par des résultats d'entreprises solides, un environnement économique résilient et un regain d'optimisme autour des perspectives de croissance mondiale. Malgré la persistance de plusieurs foyers de tensions géopolitiques, les investisseurs ont continué de privilégier les actifs risqués, portés par la dynamique des bénéficiaires et par l'essor des thématiques liées à l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, la saison des résultats a une nouvelle fois dépassé les attentes, notamment dans le secteur technologique et plus précisément celui des semi-conducteurs. Les grandes valeurs liées à l'intelligence artificielle ont continué de soutenir les principaux indices américains. Dans le même temps, les marchés ont revu à la baisse leurs anticipations de baisse de taux, la réserve fédérale restant prudente face à une inflation toujours supérieure à ses objectifs, avec un indice PCE ressorti à 3,8 % en avril. En Europe, la progression des marchés a été plus modérée, la région étant pénalisée par sa dépendance aux importations d'énergie dans un contexte de tensions persistantes au Moyen-Orient. L'inflation a de ce fait surpris à la hausse, avec un indice des prix à la consommation (IPC) ressorti à 3,0 % en avril, renforçant les anticipations d'un relèvement des taux directeurs lors de la réunion de la BCE de fin juin. Dans le même temps, les indicateurs d'activité demeurent fragiles, les PMI manufacturiers français et allemand restant sous le seuil des 50 points, en territoire de contraction.

En termes de performances sur le mois, les actions internationales poursuivent leur progression (MSCI World en € : +5,1 %), portées par les actions américaines (S&P 500 : +5,0 % en €) et les valeurs technologiques (Nasdaq Composite : +8,9 % en €). En Europe, le Stoxx 600 progresse de +3,2 %, tandis que le CAC 40 affiche une performance plus modeste (+2,4 %). Le pétrole recule nettement (-16 %) sur fond d'espoirs d'apaisement au Moyen-Orient, alors que l'or poursuit sa phase de consolidation (-1 %). Sur le marché obligataire, après plusieurs mois de baisse liée aux anticipations de taux durablement élevés, les obligations américaines et européennes rebondissent respectivement de +0,8 % et +0,9 %.



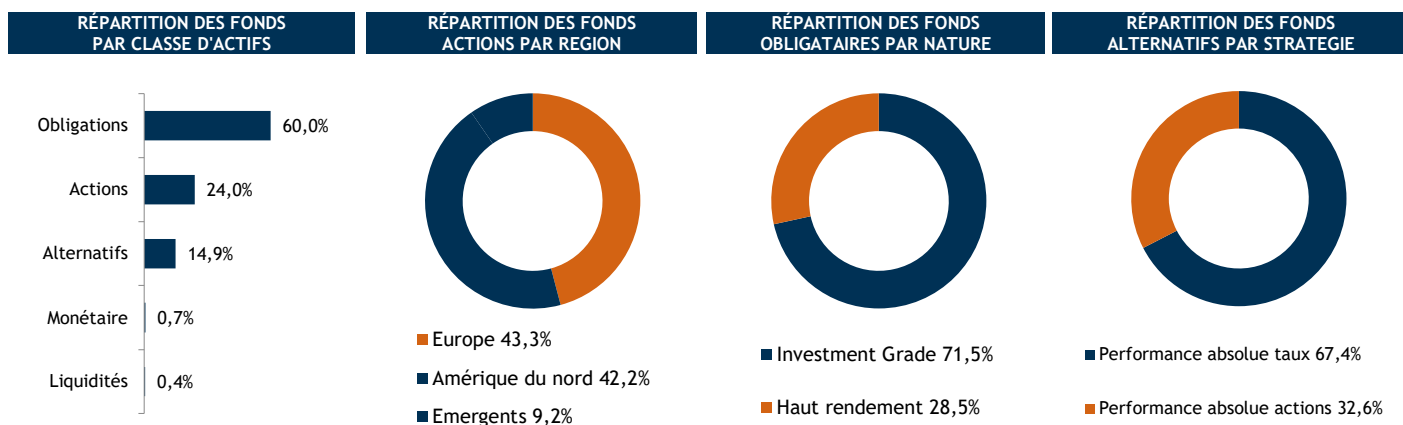
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 3 ans (base hebdo)
TIEPOLO PATRIMOINE	+1,48%	+2,42%	+5,15%	+17,96%	+11,29%	+22,08%	4,1%

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%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+8,3%	+37 pb	ACTIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	6,1%	CONSTANCE BE WORLD	+10,3%	+24 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	PREVOIR GESTION ACTIONS	+7,9%	+20 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	SPDR S&P 500	+7,1%	+14 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	5,6%	ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US	+4,6%	+11 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
DNCA ALPHA BONDS	5,1%	ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US HEDGE	-0,6%	-3 pb	ACTIONS
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,0%				
OCTO CREDIT VALUE	4,9%				
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	4,9%				

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	30%	RENFO. UNION PLUS	ALLEG.	OFI INVEST ISR MONETAIRE CT	
10 premières positions	55%	RENFO. ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US HEDGE	ALLEG.	ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US	
		RENFO. OCTO CREDIT VALUE			

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys



EXPOSITION NETTE ACTIONS*	24,3%	SENSIBILITÉ TAUX**	2,7	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%	+1,48%								+2,42%
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