



Thibaut Munini
Gerant



François Chanois
Gerant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/06/2026

ACTIF NET DU FONDS 86 995 400 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 12,28 €

NOMBRE DE PARTS 7 082 450

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

Tiepolo Patrimoine

JUIN 2026

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 juin a été marqué par un regain de volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de tensions persistantes au Moyen-Orient et de durcissement des anticipations de politique monétaire. Les marchés actions ont néanmoins fait preuve d'une bonne résilience, soutenus par la solidité des résultats d'entreprises et la poursuite de l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, les indicateurs économiques sont restés globalement solides, confirmant la résilience de l'activité malgré un environnement de taux toujours élevés. Les investisseurs ont revu à la hausse leurs anticipations de taux après les déclarations de Kevin Warsh, nouveau président de la Fed, soulignant que la hausse du prix du pétrole pourrait ralentir la désinflation. Les grandes valeurs technologiques ont continué de bénéficier de perspectives de croissance des bénéfices élevées, même si le secteur a connu davantage de volatilité en fin de mois. En Europe, la Banque Centrale Européenne a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, estimant que le regain des tensions au Moyen-Orient et une inflation à 3% nécessitent de maintenir une politique monétaire restrictive. Cette décision intervient dans un contexte où l'activité demeure hétérogène, avec des indices PMI manufacturiers toujours en zone de contraction dans plusieurs grandes économies de la zone euro, notamment en Allemagne et en France.

En termes de performances, les marchés ont évolué de manière contrastée. En Europe, le Stoxx Europe 600 progresse de 2,6% sur le mois, tandis que le CAC 40 gagne 2,9%. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 1% (mais progresse de 1,1% en euros grâce à un rebond de 2% du dollar), pénalisé par la baisse des grandes valeurs technologiques, tandis que le Nasdaq Composite recule de 2,8% en dollars. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises européennes affichent une performance positive (0,4%), tandis que leurs homologues américaines restent proches de l'équilibre (0,2%), dans un contexte de remontée des anticipations de taux directeurs.



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	+0,57%	+3,02%	+5,23%	+17,62%	+11,53%	+22,80%	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	+4,4%	+18 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,1%	PREVOIR GESTION ACTIONS	+5,1%	+12 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,1%	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE	+2,1%	+9 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	5,7%	ISHARES MSCI EMU	+3,9%	+9 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%	ELEVA ABSOLUTE RETURN	+3,4%	+7 pb	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,1%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,0%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	-4,7%	-11 pb	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	5,0%	SPDR S&P 500 Hedgé	-1,5%	-3,20	ACTIONS
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	5,0%	CONSTANCE BE WORLD	-1,4%	-2,10	ACTIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	4,5%	GLG MICROCAPS EUROPE	-1,8%	-1,00	ACTIONS
		INDEPENDANCE EUROPE MID	-1,8%	-1,00	ACTIONS

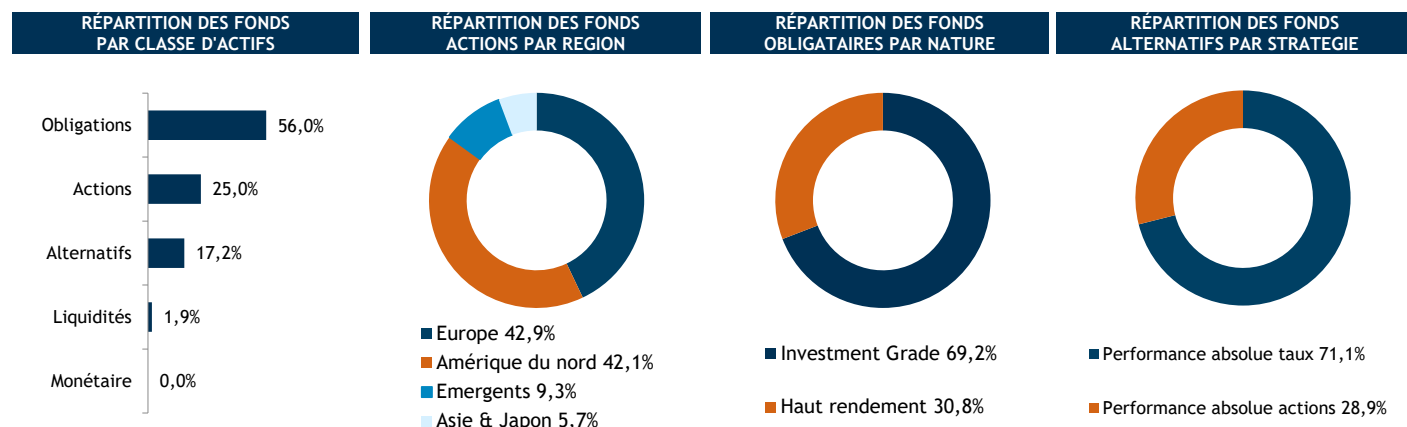
CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	30	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	29%	ACHAT. HELIUM PERFORMANCE	ALLEG.	ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED	
10 premières positions	54%	RENFO. POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	ALLEG.	OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION	
			ALLEG.	GENERALI EUR CORPORATE ST BONDS	

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

1/2

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*	26,4%	SENSIBILITÉ TAUX**	2,9	RENDEMENT A MATURITÉ**	4,4%
---------------------------	-------	--------------------	-----	------------------------	------

*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%	+0,57%							+3,02%
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 Frais de fonctionnement et autres services Frais indirects Droit d'entrée Droit de sortie Dépositaire C.A.C. Valorisation Valorisateur Cut Off	0,60% TTC maximum 0,10% TTC maximum 1,40% TTC maximum 3% maximum dont 0% acquis au fonds 1% maximum dont 0% acquis au fonds CIC CIB - Asset Servicing Deloitte & Associés Quotidienne sur la base des cours à J+2 Crédit industriel et Commercial 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