



Thibaut Munini

Gérant



François Chanois

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/07/2026

ACTIF NET DU FONDS 87 232 948 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 12,19 €

NOMBRE DE PARTS 7 158 275

CODE ISIN FR0013465580

CODE BLOOMBERG TITPRE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1234567

RISQUE FAIBLE

RISQUE ELEVE



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

Tiepolo Patrimoine

JUILLET 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 juillet a été marqué par un retour de la volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de regain des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et d'interrogations sur les valorisations des sociétés liées à l'intelligence artificielle. Après un début de mois marqué par une forte hausse des prix du pétrole, les inquiétudes se sont progressivement déplacées vers la saison des résultats trimestriels. Les investisseurs se sont montrés plus exigeants quant à la capacité des Mag 7 américaines à justifier les investissements de plusieurs centaines de milliards de dollars consacrés à l'IA.

Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés, tout en adoptant un discours plus restrictif face à une inflation qui demeure supérieure à son objectif. Les investisseurs ont revu à la hausse leurs anticipations de taux, les marchés intégrant désormais une hausse de taux à la rentrée. En Europe, la BCE a également laissé sa politique monétaire inchangée. Si l'inflation continue de ralentir, elle reste supérieure à l'objectif de 2 %, tandis que les indicateurs d'activité demeurent contrastés. Les indices PMI manufacturiers restent notamment en zone de contraction dans plusieurs grandes économies de la zone euro, illustrant une activité industrielle toujours morose.

En termes de performances, les marchés actions ont évolué de manière contrastée. Le MSCI World recule de -0,4 % en euro, pénalisé par le repli du marché américain. Le S&P 500 abandonne -1% en euro, tandis que le Nasdaq 100 cède -7,4%, affecté par la baisse des valeurs technologiques. En Europe, le Stoxx 600 termine le mois en hausse +1,3% tout comme le marché français (+1,3%). Sur le marché obligataire, la remontée des rendements pèse sur les performances des obligations souveraines et d'entreprises, les investisseurs anticipant un maintien durable de taux d'intérêt élevés.



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	-0,73%	+2,27%	+3,74%	+15,87%	+10,62%	+21,90%	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%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+4,3%	+11 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE	+2,6%	+6 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	CONSTANCE BE WORLD	+2,2%	+6 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBLIG	5,6%	INDEPENDANCE EUROPE MID	+3,1%	+4 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%	DNCA ALPHA BONDS	+0,2%	+1 pb	OBLIGATIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,1%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,0%	POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	-17,1%	-21 pb	ACTIONS
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	5,0%	PREVOIR GESTION ACTIONS	-7,0%	-17 pb	ACTIONS
OCTO CREDIT VALUE	5,0%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	-4,7%	-9 pb	ACTIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	4,5%	JPM EUROLAND DYNAMIC	-1,8%	-6 pb	ACTIONS
		ELEVA ABSOLUTE RETURN	-2,8%	-6 pb	ACTIONS

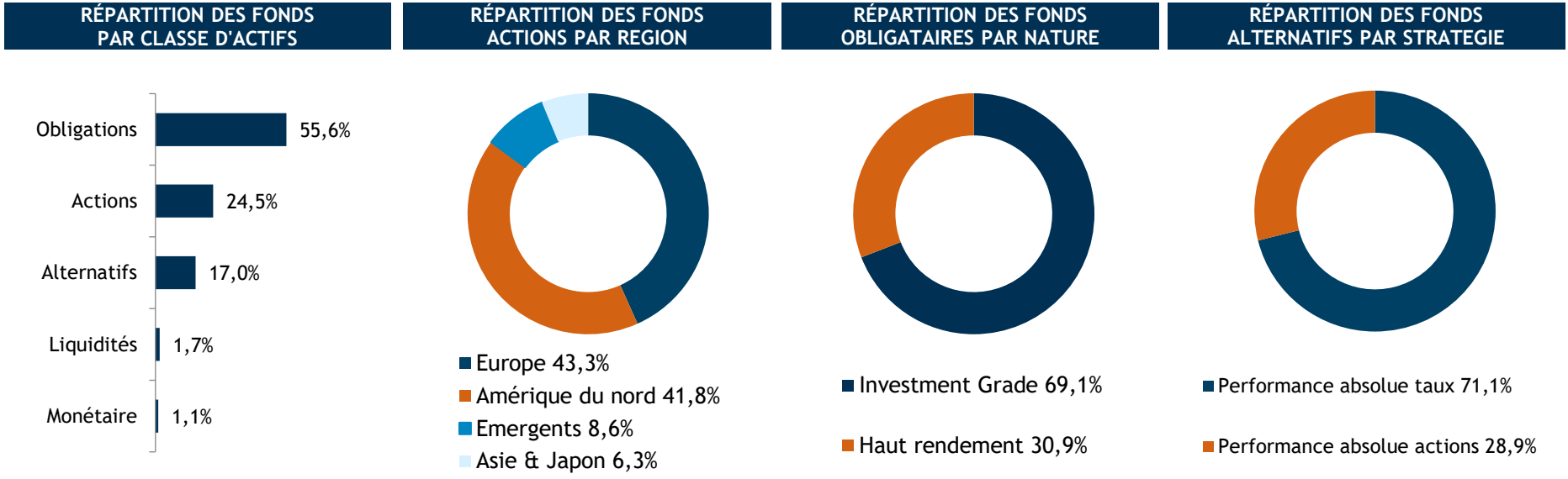
CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
Nombre de lignes	30	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
5 premières positions	29%		
10 premières positions	54%		

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*	25,8%	SENSIBILITÉ TAUX**	3,0	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%	-0,73%						+2,27%
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