



Renaud Ramette

Gérant



Christoph Pradillon

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/08/2026

ACTIF NET DU FONDS 70 466 954 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 20,96 €

NOMBRE DE PARTS 3 137 013,99

CODE ISIN FR0010501296

CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 361,53 €

NOMBRE DE PARTS 3 456,22

CODE ISIN FR0013300928

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



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

PERFORMANCES

TIEPOLO MIDCAPS EUROPE

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
RAIFFEISEN BANK INT.	3,0%
ACCOR	2,2%
SPIE	2,2%
ELIS	2,2%
TELEKOM AUSTRIA	2,0%
DE'LONGHI	2,0%
BESI	1,9%
METLEN ENERGY & METAL	1,8%
DANIELI	1,7%
FLSMIDTH	1,7%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	100
10 premières positions	21%
20 premières positions	35%

Tiepolo Midcaps Europe

AOÛT 2026

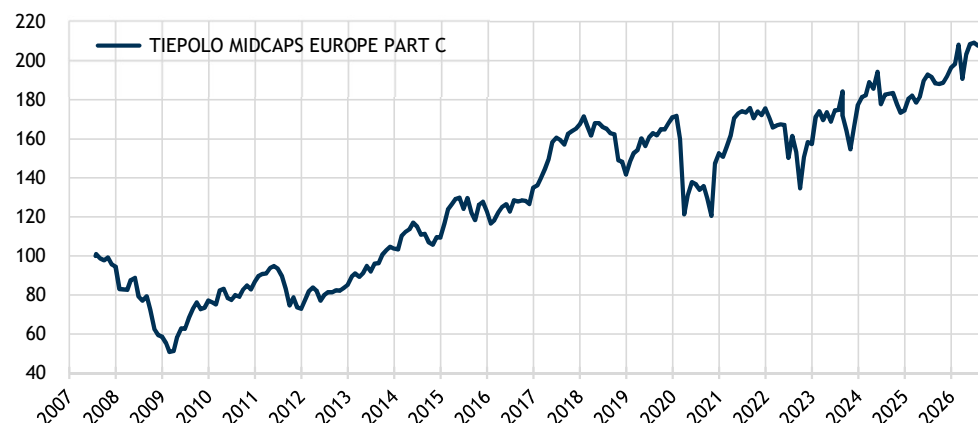
L'objectif de gestion de l'OPCVM est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur les actions cotées des marchés financiers européens. Il est classé « Actions des pays de l'Union Européenne ». La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur un processus de recherche fondamentale approfondie, intégralement développé et mis en oeuvre en interne par l'équipe de gestion de Financière Tiepolo. Cette recherche interne a pour objet d'identifier, au sein de l'univers des actions européennes, des sociétés cotées présentant un potentiel de création de valeur durable à moyen et long terme. La gestion est mise en oeuvre sans biais prédéfini en matière de style d'investissement (notamment « value », « growth » ou « blend »). 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. De même, il ne sera pas tenu compte de la taille de la société visée, de sa capitalisation boursière, de son secteur d'activité ou de son marché de cotation. 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 d'août a été marqué par des performances contrastées des marchés financiers, dans un environnement géopolitique marqué par des tensions persistantes au Moyen-Orient. Toutefois, les investisseurs ont été rassurés par la résilience de l'activité économique et par une saison de résultats d'entreprises solide. La thématique de l'intelligence artificielle a également retrouvé de l'élan, après les interrogations des mois précédents sur la rentabilité des investissements consacrés aux infrastructures IA.

Aux États-Unis, les indicateurs économiques restent bien orientés, avec un PMI manufacturier à 53,2 et un taux de chômage à 4,1%. L'inflation demeure toutefois élevée, avec un indice PCE à 3,7% en juillet, limitant les marges de manœuvre de la Fed. Les anticipations de politique monétaire se sont ainsi durcies, les investisseurs intégrant désormais une possible remontée des taux courts dès septembre. En Europe, l'activité montre des signes d'amélioration, avec un PMI composite à 52,1 et un PMI manufacturier à 52,8, tandis que le chômage reste contenu à 6,3%. La BCE devrait également maintenir une politique monétaire restrictive face aux risques inflationnistes.

En termes de performances, les marchés actions terminent le mois globalement en hausse. Le MSCI World progresse de 1,7% en euros, porté par les marchés américains. Le S&P 500 gagne 1,8% en euros, tandis que le Nasdaq affiche une hausse de 3%. En Europe, le Stoxx 600 affiche une hausse plus modérée de 0,5%, tandis que le marché français chute de -2,1%, alors que la rentrée politique s'annonce chargée. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprise américaines et européennes affichent des performances contrastées, respectivement de +0,4% et -0,2%, dans un contexte de remontée des rendements.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volatilité 5 an (base hebdo.)
+0,87%	+6,78%	+11,25%	+22,14%	+19,23%	+63,88%	15,47%

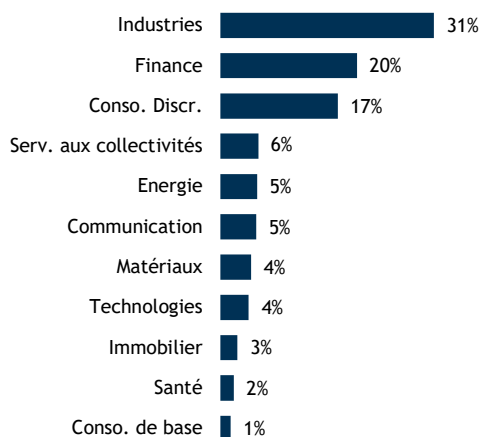
CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
FLSMIDTH & CO B	21,6%	+30 pb	Résultats trimestriels très supérieurs aux attentes
CREDEM	7,4%	+20 pb	Résultats satisfaisants et secteur recherché
ATALAYA MINING PLC	25,2%	+17 pb	Chiffres trimestriels de qualité
TKH GROUP NV	21,5%	+14 pb	Résultats supérieurs aux attentes
KION GROUP	13,8%	+14 pb	RAS
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
MERLIN PROPERTI REIT	-11,0%	-16 pb	Dégradation de la part de plusieurs brokers
SPIE SA	-6,4%	-15 pb	RAS
EIFFAGE	-11,6%	-14 pb	Chiffres trimestriels décevants
COCA COLA HBC	-8,8%	-14 pb	RAS
ACS	-7,4%	-12 pb	Dégonflement de la prime liée aux centres de données

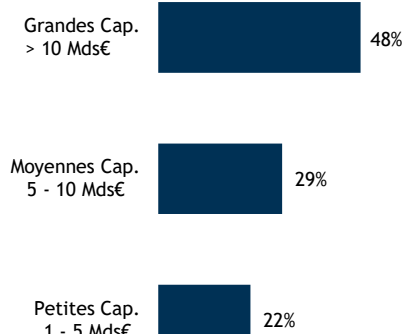
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Achat KBC ANCORA	Allègement ACS

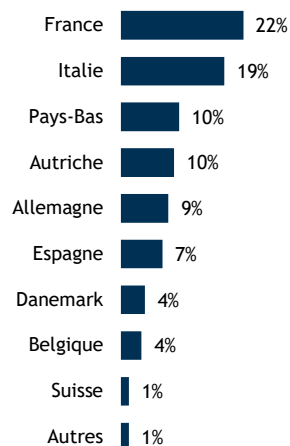
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISTION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€) 9,76

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€) 9,05

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+1,02%	+4,94%	-8,36%	+6,61%	+2,56%	+0,34%	-0,67%	+0,87%					+5,86%
2025	Part C	+3,50%	+0,83%	-1,98%	+1,74%	+4,46%	+1,69%	-0,62%	-1,72%	-0,16%	+0,32%	+0,87%	+2,29%	+12,49%
2024	Part C	+2,37%	+0,44%	+3,68%	-1,75%	+4,68%	-8,59%	+2,76%	+0,93%	-0,49%	-3,16%	-2,42%	+0,69%	-1,58%
2023	Part C	+8,77%	+1,75%	-2,64%	+2,36%	-2,71%	+3,32%	+0,17%	-1,83%	-4,43%	-5,73%	+7,63%	+6,55%	+12,71%
2022	Part C	-2,90%	-3,70%	+1,58%	+0,36%	-0,18%	-10,05%	+7,39%	-5,70%	-9,92%	+10,07%	+4,90%	-0,63%	-10,42%
2021	Part C	-1,18%	+3,12%	+3,99%	+5,57%	+1,29%	+0,69%	-0,34%	+1,33%	-3,01%	+1,70%	-5,94%	+7,66%	+15,07%
2020	Part C	+0,41%	-6,98%	-24,09%	+7,34%	+4,53%	+0,51%	-2,12%	+1,42%	-4,64%	-6,95%	+22,16%	+3,67%	-10,81%
2019	Part C	+4,80%	+2,76%	+1,05%	+4,15%	-2,62%	+2,88%	+1,24%	-0,68%	+1,85%	+0,18%	+1,82%	+1,78%	+20,75%
2018	Part C	+2,51%	-2,86%	-2,70%	+4,01%	-0,30%	-1,25%	-0,54%	-1,39%	-0,31%	-6,96%	-1,79%	-4,45%	-15,30%
2017	Part C	+0,89%	+2,50%	+3,58%	+3,18%	+6,17%	+1,39%	-0,75%	-1,51%	+3,44%	+1,17%	+0,49%	+1,33%	+23,93%

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 Clés. 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 : 2,4% TTC maximum / Part I : 1,3% TTC maximum *
Frais de fonctionnement	0,15% TTC
Frais indirects maximums	Non significatifs
Droit d'entrée et de sortie	0%
Dépositaire	Société Générale
C.A.C.	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour
Valorisateur	Société Générale
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

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