



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/08/2026

ACTIF NET DU FONDS 87 799 799 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 12,28 €
NOMBRE DE PARTS 7 150 888
CODE ISIN FR0013465580
CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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'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 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	+0,74%	+3,02%	+4,33%	+17,29%	+10,73%	+22,80%	4,1%

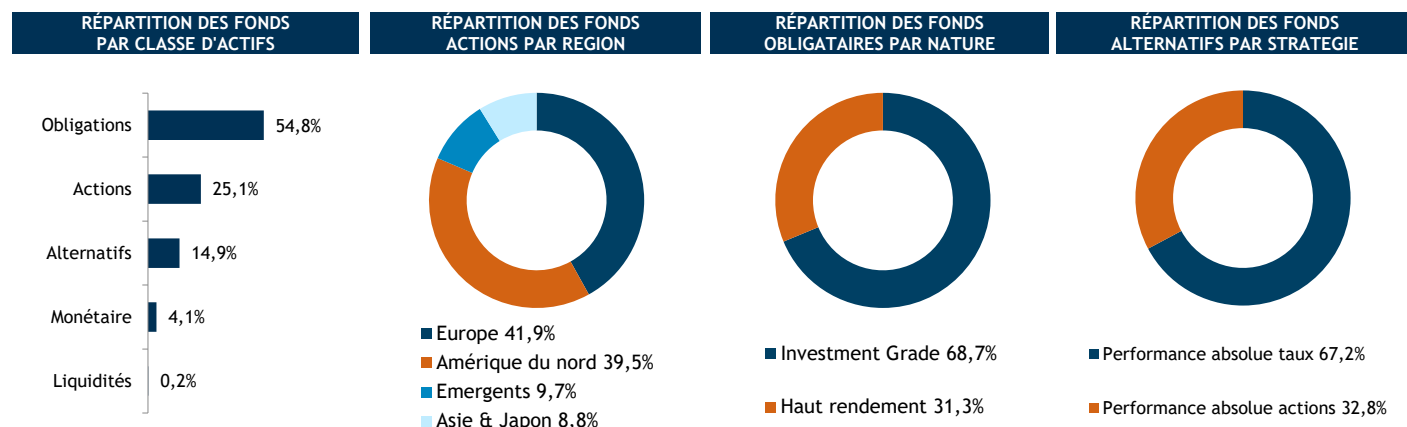
PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
AXIOM SHORT DURATION	6,2%	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITY	+3,0%	+8 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	PREVOIR GESTION ACTIONS	+3,0%	+7 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	SPDR S&P 500 Hedge	+3,1%	+7 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBILIG	5,5%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+1,9%	+6 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,3%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	+3,7%	+6 pb	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	5,0%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,0%	PLUVALCA RENTOBILIG	-0,2%	-1 pb	OBLIGATIONS
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	5,0%	SCHRODER ISF EURO	-0,2%	-1 pb	OBLIGATIONS
OCTO CREDIT VALUE	4,9%	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	-0,2%	-1 pb	OBLIGATIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	4,4%	PICTET ATLAS	-0,2%	-1 pb	ALTERNATIFS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
Nombre de lignes	30	↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
5 premières positions	29%	RENFO. UNION PLUS	VENTE	CONSTANCE BE WORLD	
10 premières positions	53%	ACHAT CARMIGNAC INVESTISSEMENT	VENTE	ELEVA ABSOLUTE RETURN	
		ACHAT DNCA STRATEGIC RESOURCES	ALLEG.	GENERALI EUR CORP ST BONDS	

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*	25,5%	SENSIBILITÉ TAUX**	3,0	RENDEMENT A MATURITÉ**	4,7%
---------------------------	-------	--------------------	-----	------------------------	------

*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%	+0,74%					+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