



Renaud Ramette
Gérant



Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/08/2026

ACTIF NET DU FONDS 37 538 442 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 16,66 €
NOMBRE DE PARTS 1 991 485
CODE ISIN FR0010501312
CODE BLOOMBERG TIEPVAL FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 225,14 €
NOMBRE DE PARTS 3 550
CODE ISIN FR0013300936
CODE BLOOMBERG TIEVLRI FP

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 3 4 5 6 7
RISQUE FAIBLE RISQUE ÉLEVÉ



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

PERFORMANCES

TIEPOLO VALEURS PART C

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
SCHNEIDER	8,4%
TOTALENERGIES	8,0%
AIRBUS	6,2%
SAFRAN	6,1%
AIR LIQUIDE	6,1%
L'OREAL	4,9%
BNP	4,9%
AXA	3,7%
SANOFI	3,6%
CHRISTIAN DIOR	3,3%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	45
10 premières positions	55%
20 premières positions	78%

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	Volat. 5 ans (base hebdo)
-2,29%	+2,71%	+7,00%	+3,74%	-4,69%	+42,76%	15,60%

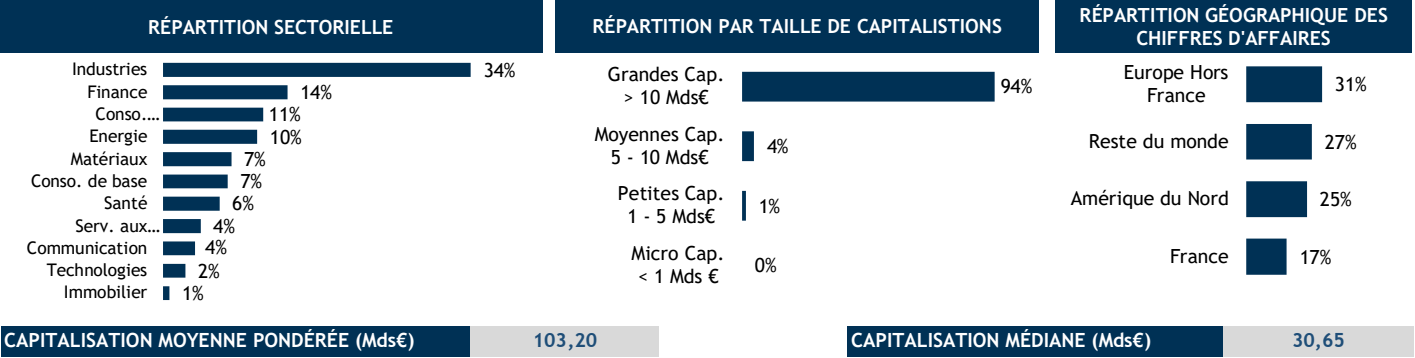
CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
PUBLICIS	+9,0%	+13 pb	Confirmation du retour en grâce des "IA losers"
SCHNEIDER	+1,7%	+13 pb	Porté par les tendances toujours favorables autour de l'IA
SANOFI	+3,1%	+10 pb	Vaeurs défensives recherchées en fin de mois
HERMES	+7,0%	+8 pb	A contre-courant de la tendance actuelle sur le Luxe
ARCELORMITTAL SA	+5,5%	+7 pb	Valeur cyclique pénalisée
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
BNP PARIBAS	-6,3%	-34 pb	Risque France ressurgit avec la remontée des taux d'intérêt
SOCIETE GENERALE	-10,7%	-29 pb	Risque France ressurgit avec la remontée des taux d'intérêt
VINCI	-7,7%	-25 pb	Valeur pénalisée par la hausse des taux
ENGIE	-9,3%	-25 pb	Valeur pénalisée par la hausse des taux
CHRISTIAN DIOR	-6,5%	-22 pb	De-rating qui continue suite à la période de résultats

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Renforcement	ALLÈGÈMENT
TOTALENERGIES	VINCI
	ALLÈGÈMENT
	AXA

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset



PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+0,06%	+5,67%	-8,86%	+4,41%	+2,71%	+1,92%	+0,35%	-2,29%					+2,71%
2025	Part C	+3,76%	+1,33%	-3,45%	-1,62%	+3,89%	-0,76%	+1,15%	-1,46%	+2,12%	+2,01%	-0,18%	-0,19%	+6,92%
2024	Part C	+0,55%	+0,00%	+2,00%	-2,56%	+4,58%	-9,64%	+4,01%	+0,50%	-0,74%	-4,43%	-2,54%	+1,54%	-7,33%
2023	Part C	+7,78%	+3,11%	-1,87%	-0,98%	-3,29%	+5,14%	+1,89%	-3,72%	-6,29%	-6,38%	+8,59%	+6,99%	+9,79%
2022	Part C	-5,95%	-2,03%	+0,44%	-0,94%	-0,88%	-9,47%	+9,62%	-5,70%	-9,31%	+6,97%	+5,18%	-0,73%	-13,86%
2021	Part C	-1,23%	+3,45%	+5,01%	+3,81%	-0,31%	+1,23%	+3,52%	+2,46%	-4,35%	+2,99%	-4,01%	+4,72%	+18,08%
2020	Part C	-0,76%	-7,14%	-19,08%	+7,74%	+6,31%	+2,36%	-0,24%	+1,75%	-0,31%	-4,56%	+17,86%	+2,37%	+1,88%
2019	Part C	+9,55%	+2,33%	-0,15%	+5,48%	-5,13%	+4,26%	+1,68%	-1,94%	+0,59%	-0,07%	+3,57%	+1,20%	+22,68%
2018	Part C	+4,26%	-3,16%	-0,68%	+3,01%	+1,06%	-1,25%	-1,60%	+0,14%	-3,45%	+10,01%	-3,27%	-5,71%	-19,49%
2017	Part C	+1,94%	+1,91%	+2,42%	+2,59%	+5,72%	-0,91%	-0,64%	-1,50%	+5,21%	+0,41%	-1,23%	+1,11%	+18,07%

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	MODALITÉS
FINANCIERE TIEPOLO 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS www.tiepolo.fr contact@tiepolo.fr 01 45 61 78 78	Frais de gestion fixes Frais de fonctionnement Frais indirects maximums Droit d'entrée et de sortie Dépositaire C.A.C. Valorisation Valorisateur Cut Off Part C : 2,40% TTC maximum / Part I : 1,30% TTC maximum* 0,15% Non significatifs 0% Société générale Deloitte & Associés Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour Société générale 16h00
* La part I fait l'objet d'un montant minimum de souscription initiale de 250.000€	