



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/09/2026

ACTIF NET DU FONDS 86 122 613 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 12,18 €
NOMBRE DE PARTS 7 069 749
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

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 septembre a été marqué par un nouveau sursaut de volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes et de regain des pressions inflationnistes. La remontée des prix de l'énergie, avec un pétrole repassant au-dessus de 100 dollars le baril, a ravivé les inquiétudes sur l'inflation et pesé sur les marchés obligataires. Malgré cet environnement, l'activité économique mondiale est restée résiliente et les progressions de bénéfices des entreprises ont continué de soutenir les marchés actions.

Aux États-Unis, les indicateurs d'activité sont restés bien orientés, avec un PMI composite atteignant en septembre son plus haut niveau depuis plusieurs années. La dynamique des bénéfices demeure également favorable, notamment dans le secteur technologique à l'image de Micron Technology, soutenu par la poursuite des investissements dans les infrastructures liées à l'intelligence artificielle. En Europe, la conjoncture s'est également améliorée, avec des indicateurs d'activité (PMI) atteignant leurs plus hauts niveaux depuis début 2023. Toutefois, les marchés européens ont été davantage pénalisés par la remontée des rendements obligataires et les interrogations sur l'impact d'une politique monétaire plus restrictive sur la croissance.

En termes de performances, quasiment tous les grands indices actions affichent une performance négative en devises locales. Le MSCI World recule de 1,1% en dollars, mais progresse de 1,3% en euros sous l'effet de l'appréciation du dollar face à l'euro. Aux États-Unis, le S&P 500 abandonne 0,35% en dollars (+2,1% en euros). En Europe, le Stoxx 600 recule de 2,4%, pénalisé notamment par les actions françaises (CAC 40) qui cèdent 4,2%, affectées par la dérive budgétaire française et les échéances politiques de 2027. Sur le marché obligataire, la remontée des rendements pèse fortement sur les performances, avec un recul de 2,7% pour les obligations d'entreprises américaines et de 1,3% pour leurs homologues européennes.



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	-0,81%	+2,18%	+2,96%	+17,45%	+10,53%	+21,80%	4,2%

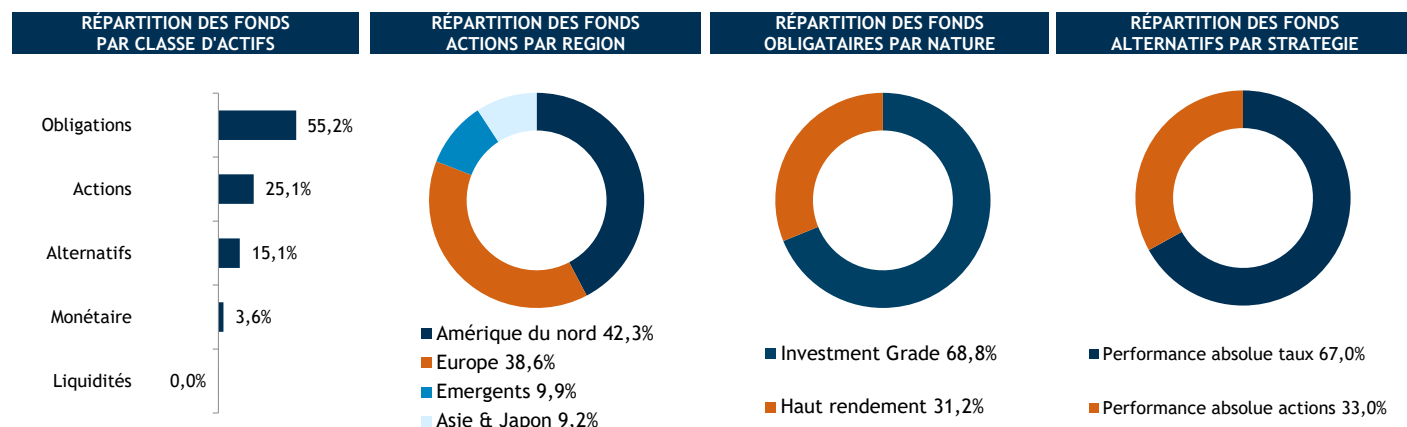
PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
AXIOM SHORT DURATION	6,4%	POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	+9,6%	+10 pb	ACTIONS
SCHRODER ISF EURO	6,0%	SPDR S&P 500	+2,9%	+7 pb	ACTIONS
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	6,0%	ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	+1,3%	+2 pb	ACTIONS
PLUVALCA RENTOBIG	5,6%	SPDR S&P 500 Hedgé	+0,5%	+1 pb	ACTIONS
ODDO BHF SHORT DURATION	5,4%	HELIUM PERFORMANCE	+0,4%	+1 pb	ALTERNATIFS
DNCA ALPHA BONDS	5,1%	↓ NEGATIFS ↓	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,0%	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	-1,7%	-10 pb	OBLIGATIONS
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	5,0%	SCHRODER ISF EURO	-1,5%	-9 pb	OBLIGATIONS
OCTO CREDIT VALUE	4,9%	PLUVALCA RENTOBIG	-1,6%	-9 pb	OBLIGATIONS
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	4,5%	TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	-1,8%	-9 pb	OBLIGATIONS
		OCTO CREDIT VALUE	-1,7%	-9 pb	OBLIGATIONS

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓		
Nombre de lignes	30	ACHAT	AMUNDI MSCI EMU VALUE FACTOR	VENTE	GLG MICROCAPS EUROPE
5 premières positions	29%	RENFO.	POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	ALLEG.	UNION PLUS
10 premières positions	54%			ALLEG.	JPM EUROLAND DYNAMIC

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*	25,3%	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%	-0,81%				+2,18%
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