Tiepolo Patrimoine

OCTOBRE 2026

TIEPOLO
Gestion privée indépendante



Thibaut Munini
Gérant



François Chanois
Gérant

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

Les marchés financiers ont évolué dans un environnement marqué par une montée des tensions au Moyen-Orient et une volatilité accrue sur les actions. Les inquiétudes se sont notamment concentrées sur la soutenabilité des investissements massifs dans les infrastructures liées à l'intelligence artificielle, dont la rentabilité future et les besoins de financement font désormais l'objet d'un examen plus attentif. Les grandes valeurs technologiques américaines et les marchés émergents asiatiques ont particulièrement souffert de ce mouvement. À l'inverse, les secteurs défensifs et l'énergie ont mieux résisté, tandis que les obligations souveraines de qualité ont bénéficié d'un regain d'intérêt de la part des investisseurs en quête de diversification. En France, les incertitudes politiques et budgétaires ont continué de peser sur les actifs financiers.

Sur le plan économique, les indicateurs d'activité sont restés bien orientés. Les enquêtes PMI composites confirmant la poursuite de l'expansion, tandis que les premières estimations du PIB du troisième trimestre ont témoigné d'une activité toujours résiliente, aussi bien aux États-Unis qu'en zone euro : le PIB a progressé de 0,8% sur le trimestre outre-Atlantique, contre 0,4% en zone euro. Parallèlement, la recrudescence des tensions au Moyen-Orient a entraîné une forte hausse des cours du pétrole, le Brent atteignant 118 dollars le baril.

En termes de performances, les marchés actions ont affiché des évolutions contrastées sur le mois. Le MSCI World a progressé de 1,0% en euros (-0,8 % en dollars), soutenu par l'appréciation du dollar face à l'euro. Les actions américaines ont gagné 0,8% en euros, malgré le repli des valeurs technologiques (-3,7% pour le Nasdaq), tandis que le marché européen (Stoxx 600) a progressé de 2,0%. À l'inverse, les marchés émergents ont reculé de 6,4%, pénalisés eux aussi par les valeurs technologiques. Sur le marché obligataire, la détente des taux a soutenu les obligations américaines (+2,2%) et celles de la zone euro (+0,8%).

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2026

ACTIF NET DU FONDS	84 735 266 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE	12,13 €
NOMBRE DE PARTS	6 982 822
CODE ISIN	FR0013465580
CODE BLOOMBERG	TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1	**2**	3	4	5	6	7

RISQUE FAIBLE — RISQUE ELEVE

MORNINGSTAR ★★★

Quantalys ★★★★

PRI

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



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	-0,41%	+1,76%	+1,85%	+18,34%	+8,89%	+21,30%	4,2%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
SCHRODER ISF EURO	7,1%
R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	7,1%
AXIOM SHORT DURATION	6,5%
PLUVALCA RENTOBLIG	5,7%
ODDO BHF SHORT DURATION	5,4%
DNCA ALPHA BONDS	5,3%
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	5,2%
OCTO CREDIT VALUE	5,0%
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD	5,0%
ABERDEEN SHORT DATED ENHANCED INCOME	4,6%

CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE	+5,5%	+13 pb	ACTIONS
DNCA ALPHA BONDS	+1,7%	+9 pb	ALTERNATIFS
LBP AM INFLATION FLEXIBLE	+0,9%	+5 pb	ALTERNATIFS
PLUVALCA RENTOBLIG	+0,6%	+3 pb	OBLIGATIONS
SCHRODER ISF EURO	+0,5%	+3 pb	OBLIGATIONS
↓ NEGATIFS ↓	**Var. du mois**	**Impact**	**Classe d'actifs**
POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	-14,3%	-24 pb	ACTIONS
ASHOKA WHITEOAK EMERGING MARKETS EQUITY	-6,8%	-13 pb	ACTIONS
JPM EUROLAND DYNAMIC	-4,1%	-12 pb	ACTIONS
PREVOIR GESTION ACTIONS	-5,5%	-10 pb	ACTIONS
DNCA STRATEGIC RESOURCES	-7,8%	-8 pb	MAT. PREMIÈRES

CONCENTRATION

Nombre de lignes	30
5 premières positions	32%
10 premières positions	57%

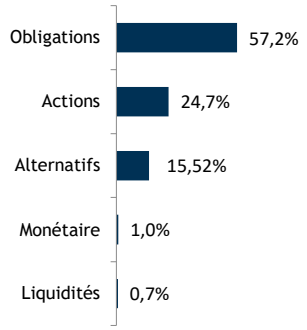
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
RENFO.	SCHRODER ISF EURO	ALLEG.	UNION PLUS
RENFO.	R-CO CONVICTIONS CREDIT EURO	ALLEG.	OSTRUM SRI CREDIT SHORT DURATION
		ALLEG.	GENERALI EURO CORP. ST BONDS

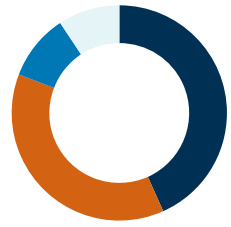
Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

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

RÉPARTITION DES FONDS PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION DES FONDS ACTIONS PAR REGION



- Amérique du nord 43,3%
- Europe 37,5%
- Emergents 9,9%
- Asie & Japon 9,2%

RÉPARTITION DES FONDS OBLIGATAIRES PAR NATURE



- Investment Grade 69,5%
- Haut rendement 30,5%

RÉPARTITION DES FONDS ALTERNATIFS PAR STRATEGIE



- Performance absolue taux 67,3%
- Performance absolue actions 32,7%

EXPOSITION NETTE ACTIONS*	24,8%	SENSIBILITÉ TAUX**	3,1	RENDEMENT A MATURITÉ**	4,9%

**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%	-0,41%			+1,76%
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

FINANCIÈRE TIEPOLO
48, avenue Victor Hugo
75116 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS

Frais de gestion financière	0,60% TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services	0,10% TTC maximum
Frais indirects	1,40% TTC maximum
Droit d'entrée	3% maximum dont 0% acquis au fonds
Droit de sortie	1% maximum dont 0% acquis au fonds
Dépositaire	Société Générale
C.A.C.	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours à J+2
Valorisateur	Société Générale
Cut Off	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