



Xavier Milvaux

Gérant

Renaud Ramette

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/07/2025

ACTIF NET DU FONDS 99 829 061 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 22,97 €

NOMBRE DE PARTS 3 511 972

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 286,10 €

NOMBRE DE PARTS 7 060

CODE ISIN FR0013301132

CODE BLOOMBERG LFITIEI FP

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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

PERFORMANCES

TIEPOLO PME PART C

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de juillet a été marqué par une progression des marchés actions, portant les indices américains vers de nouveaux sommets, soutenus par les bons résultats de certains poids lourds comme Microsoft, Meta ou encore Alphabet/Google. En parallèle, le climat géopolitique s'est partiellement détendu avec l'atténuation des tensions commerciales. Au cours du mois, les États-Unis ont conclu des accords avec l'Union européenne, le Vietnam, la Corée du Sud et le Japon. Au-delà de droits de douane plus élevés qu'historiquement, ces accords ont surtout le mérite de réduire l'incertitude pour les entreprises et les investisseurs, en permettant à ces pays d'éviter une guerre commerciale qui aurait pu affecter leurs économies. Malgré les pressions de Donald Trump, alimentant des rumeurs persistantes de limogeage de Jérôme Powell, la Fed a maintenu ses taux inchangés (4,25 % - 4,5 %), alors que l'économie américaine a progressé de 3 % au deuxième trimestre. La BCE a elle aussi opté pour le statu quo, laissant son taux directeur à 2 %. Cette décision est confortée par une croissance de 1,4 % en zone euro au deuxième trimestre, tandis que l'inflation est revenue à l'objectif des 2 %.

En juillet, les actions françaises (CAC 40) et européennes (Stoxx 600) progressent respectivement de 1,5 % et 1 % en euros. Le marché américain a progressé de 2,2% en dollar et 4,8% en euro suite à la hausse du dollar face à l'euro de 2,6%. Cette dynamique a également profité aux valeurs internationales (MSCI World +4,0 % en euro). Les obligations européennes et américaines s'inscrivent elles aussi en hausse sur le mois (indices en euro obligataire américain +0,1 %, et zone euro +0,5 %).



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)
+0,66%	+8,81%	+5,66%	-1,75%	+31,78%	+82,45%	12,96%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
COGELEC	4,8%
INFOTEL	3,4%
NEURONES	3,2%
FIGEAC AERO	3,2%
BILENDI	3,2%
ROBERTET	3,2%
WAVESTONE	3,1%
VENTE UNIQUE.COM	3,1%
SWORD	3,0%
SAMSE	2,9%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
STREAMWIDE	+34,0%	+78 pb	Bonne publication et gain de contrat important
COGELEC	+16,0%	+72 pb	Annonce d'une OPA de Legrand à 29 €
EXAIL	+19,8%	+43 pb	Très forte croissance de l'activité et des commandes au T2
VENTE-UNIQUE.COM	+17,2%	+41 pb	Accélération de l'activité commerciale trimestrielle
DELTA PLUS	+22,6%	+24 pb	Semestre moyen mais probablement proche du plus bas
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
EKINOPS	-23,3%	-69 pb	Résultats semestriels moyens et visibilité encore limitée
SIDETRADE	-10,8%	-43 pb	Le marché américain reste attentiste
FIGEAC-AERO	-12,0%	-38 pb	Prises de bénéfices
VUSION GROUP	-17,6%	-27 pb	Prises de bénéfices
ARAMIS	-30,7%	-22 pb	Croissance correcte mais marché plus difficile

CONCENTRATION

Nombre de lignes	58
10 premières positions	33,0%
20 premières positions	55,8%

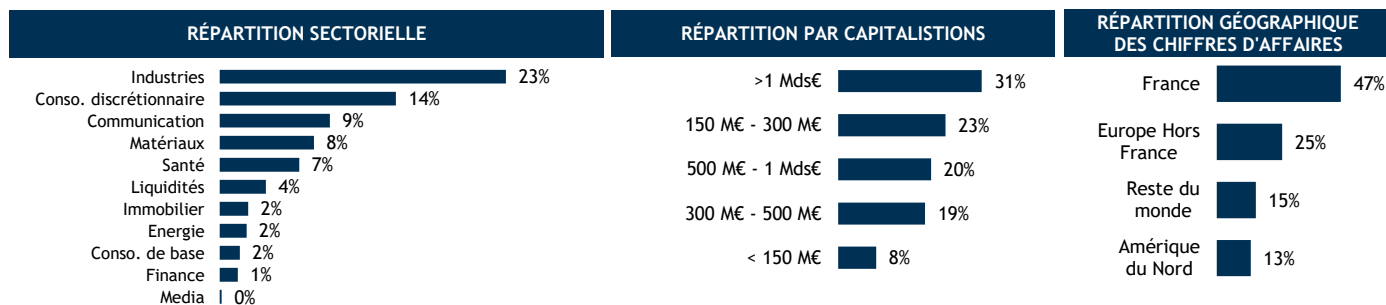
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement BASTIDE	Allègement SIDETRADE
Renforcement VICAT	Allègement ROCHE BOBOIS

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

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

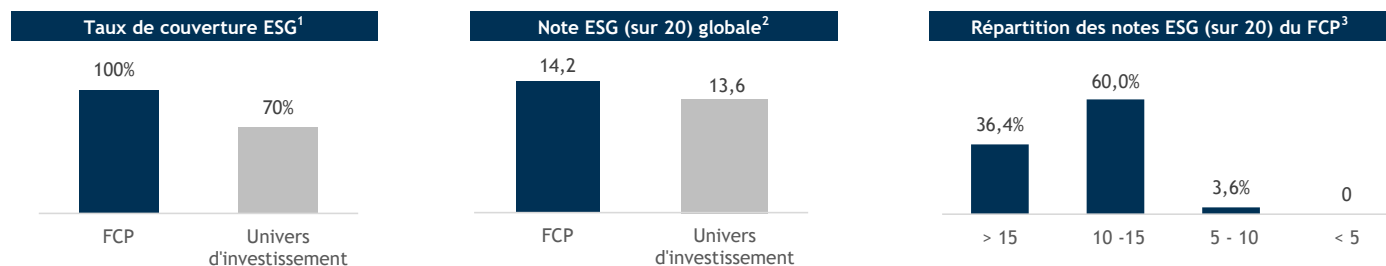
Agrément AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)	958	CAPITALISATION MÉDIANE (M€)	534
--------------------------------------	-----	-----------------------------	-----

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	-1,01%	+2,74%	-4,19%	-0,68%	+6,90%	+4,49%	+0,66%						+8,81%
2024	Part C	-0,39%	-2,88%	+1,03%	-0,44%	+4,91%	-10,42%	+3,18%	-0,28%	+1,38%	-2,96%	-3,66%	+2,73%	-8,38%
2023	Part C	+4,37%	-1,25%	-3,19%	-0,86%	+2,78%	+1,73%	+1,18%	-2,07%	-6,78%	-7,17%	+7,52%	+8,94%	+3,88%
2022	Part C	-7,17%	-6,28%	+4,29%	-0,96%	-2,10%	-8,15%	+4,80%	-3,42%	-12,71%	+5,78%	+4,27%	+2,02%	-19,67%
2021	Part C	+3,88%	+2,35%	+4,46%	+4,49%	-0,58%	+3,53%	+1,81%	+2,09%	-1,00%	+3,55%	-1,58%	+5,66%	+32,36%
2020	Part C	-0,17%	-6,67%	-18,63%	+12,76%	+5,26%	+3,48%	+6,54%	+3,96%	+1,43%	-2,94%	+9,87%	+6,43%	+18,73%
2019	Part C	+9,80%	-0,12%	-0,72%	+4,20%	-3,51%	+2,99%	-0,75%	-2,63%	-1,20%	-0,12%	+3,77%	+2,93%	+14,84%
2018	Part C	+2,52%	+0,05%	-2,21%	+2,93%	+1,20%	-2,47%	-1,62%	-0,10%	-4,99%	-11,75%	-0,43%	-5,73%	-21,17%
2017	Part C	+3,32%	+2,04%	+2,36%	+1,89%	+8,95%	+0,64%	-0,16%	-1,33%	+3,50%	+1,14%	-1,80%	+1,57%	+24,03%
2016	Part C	-3,89%	+0,49%	+2,10%	+1,42%	+4,36%	-0,22%	+4,64%	+1,00%	+3,89%	+0,48%	+0,41%	+5,67%	+21,88%

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE



¹ 100% des titres du portefeuille et 70% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.

² Note ESG du fonds (moyenne pondérée) calculée sur le portefeuille investi. Cette note est supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

³ 36,4% du portefeuille investi a une note ESG supérieure à 15/20.

Pour plus de détails sur la méthodologie, la charte ESG est disponible sur notre site web.

Ce document à caractère commercial présente de façon synthétique les caractéristiques du FCP. Classification OPC d'OPC - 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 Clées. 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 75016 PARIS www.tiepolo.fr contact@tiepolo.fr 01 45 61 78 78	Frais de gestion fixes Part C : 2,00% TTC maximum / Part I : 1,10% TTC maximum * Commission de surperformance 15% TTC de la performance du FCP au-delà d'une hausse minimale annuelle du FCP de 7% dans le respect du principe du "high water mark" Frais de fonctionnement 0,15% TTC Frais indirects maximums Non significatifs Droit d'entrée / de sortie 0% Dépositaire CIC Market Solutions C.A.C. Deloitte & Associés Valorisation Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour Valorisateur CIC Market Solutions Cut Off 16h00

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

* La part I fait l'objet d'un montant minimum de souscription initiale de 250.000€

2/2

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