



Xavier Milvaux
Gérant



Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2025

ACTIF NET DU FONDS 97 403 101 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 22,07 €
NOMBRE DE PARTS 3 355 450
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 238,60 €
NOMBRE DE PARTS 7 017
CODE ISIN FR0013301132
CODE BLOOMBERG LFITIEI 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 PME PART C

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois d'octobre a été marqué par une nouvelle progression des marchés actions, dans un contexte d'apaisement des tensions commerciales et de confirmation du ralentissement de l'inflation mondiale.

En fin de mois, les négociations entre les États-Unis et la Chine ont soutenu le moral des investisseurs : les deux puissances ont trouvé un terrain d'entente sur un accord commercial d'un an, prévoyant un gel des hausses de tarifs américains et un assouplissement des restrictions chinoises sur les exportations de terres rares.

Aux États-Unis, l'inflation a de nouveau surpris à la baisse, offrant à la Réserve fédérale la marge nécessaire pour procéder à une nouvelle réduction de 25 points de base de son taux directeur. Jérôme Powell a toutefois tempéré les anticipations d'assouplissement rapide, soulignant la nécessité d'évaluer les effets des précédentes baisses. Les publications de résultats ont confirmé la dynamique positive : 82% des entreprises du S&P 500 ont dépassé les attentes, avec une hausse moyenne des profits supérieure à 6%. Les valeurs technologiques ont continué de tirer le marché, portées par l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle. À l'inverse, le marché n'a pas accordé beaucoup d'importance au blocage budgétaire en cours. En Europe, la Banque Centrale Européenne a laissé inchangés ses taux d'intérêt, puisque que l'activité montre des signes d'amélioration, à l'image du PMI des services d'octobre, ressorti à 52,6. En Asie, le Japon a enregistré une nette progression après la nomination de Sanae Takaichi comme Première ministre, favorable à une politique économique expansionniste.

Dans ce contexte, les performances ont été positives sur les différents marchés : le Stoxx 600 européen progresse de +2,6%, le CAC 40 de +3%, tandis que le S&P 500 a gagné +4,4% en euros, tiré par les valeurs technologiques du Nasdaq 100 (+6,9% en euros) ainsi que par la hausse du dollar (+1,7%). Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes progressent respectivement de +0,4% et +0,7%.



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)
-1,47%	+4,55%	+3,47%	+5,85%	+23,71%	+77,13%	13,47%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
FIGEAC AERO	3,5%
INFOTEL	3,2%
SWORD	3,1%
VENTE UNIQUE.COM	3,1%
NEURONES	3,0%
ROBERTET	2,7%
SIDETRADE	2,7%
VUSION GROUP	2,7%
WAVESTONE	2,7%
STREAMWIDE	2,6%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
VIRIDIEN	+65,8%	+65 pb	T3 meilleur qu'attendu et guidance de cash-flow net réitérée
VIRBAC	+12,7%	+20 pb	Relèvements des perspectives de la part de plusieurs brokers
WAVESTONE	+6,9%	+18 pb	T2 proche des attentes mais amélioration confirmée au S2
QUADIENT	+13,9%	+15 pb	Reprise boursière suite à la déception du mois précédent
EXOSENS	+13,1%	+12 pb	Chiffres T3 sans surprise mais accélération des investissements
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
EKINOPS	-50,0%	-81 pb	Sales warning sanctionné par le départ du Directeur Général
STREAMWIDE	-9,1%	-32 pb	Prises de bénéfices suite à l'envolée du titre
EXAIL	-18,2%	-26 pb	Poursuite de prises de bénéfices en début de mois. T3 positif
GRUPE GUILLIN	-13,9%	-25 pb	Mauvaise surprise sur la marge opérationnelle
INFOTEL	-6,3%	-23 pb	T3 peu vigoureux mais néanmoins encourageant

CONCENTRATION

Nombre de lignes	68
10 premières positions	0,0%
20 premières positions	0,0%

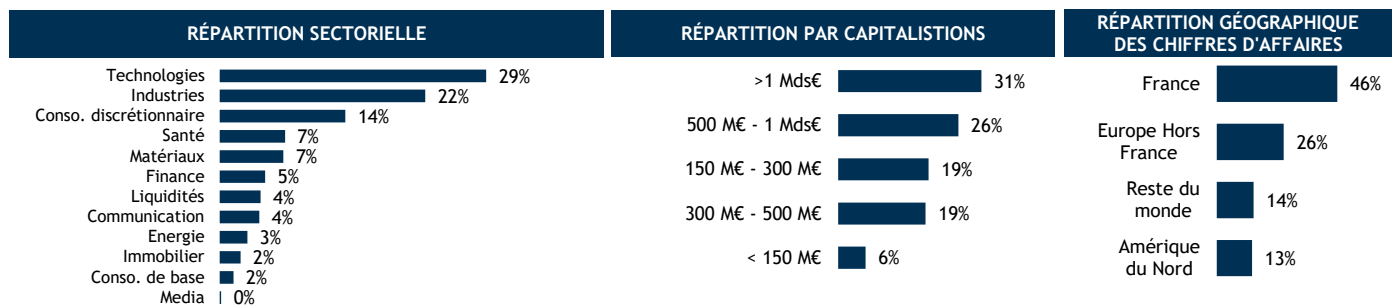
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement LDC	Vente COGELEC
Renforcement LISI	Vente EKINOPS

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

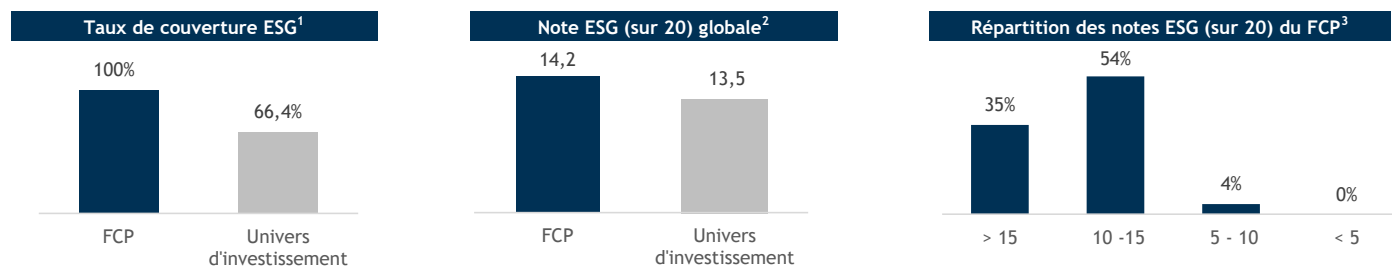
Agrément AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)	1007	CAPITALISATION MÉDIANE (M€)	578
--------------------------------------	------	-----------------------------	-----

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%	-3,22%	+0,76%	-1,47%			+4,55%
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 66,4% 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 35% 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 et 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€