



Xavier Milvaux

Renaud Ramette

Gérant

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/01/2026

ACTIF NET DU FONDS 95 102 178 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 22,61 €

NOMBRE DE PARTS 3 155 920

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFTIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 271,47 €

NOMBRE DE PARTS 6 682

CODE ISIN FR0013301132

CODE BLOOMBERG LFTIEI 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 janvier a été marqué par un bon début d'année sur les marchés financiers (à l'exception du CAC 40), soutenus par des données économiques résilientes et par des anticipations de politiques monétaires plus accommodantes.

Aux États-Unis, l'activité économique est restée bien orientée. Les indicateurs avancés confirment une demande intérieure solide, tandis que le marché du travail poursuit sa normalisation sans signe de dégradation marquée. La Réserve Fédérale a maintenu une approche prudente, rappelant la nécessité de confirmer durablement la trajectoire de l'inflation avant toute nouvelle baisse de taux. Sur le plan microéconomique, les premières publications de résultats ont confirmé la solidité des bénéfices, en particulier pour les grandes capitalisations technologiques. En Europe, l'environnement macroéconomique reste plus contrasté. Les indicateurs d'activité suggèrent une stabilisation progressive, notamment dans les services, tandis que le secteur manufacturier demeure fragile. La Banque Centrale Européenne conserve une posture attentiste, mettant en avant les progrès réalisés sur l'inflation tout en restant vigilante face aux contraintes budgétaires des États. En Asie, les marchés ont été soutenus par les mesures de soutien en Chine et par la dynamique favorable du Japon.

En termes de performances, MSCI World progresse de 1,6 % en euro alors que les valeurs américaines restent inchangées (S&P 500 à 0,1% en €) en raison du repli du dollar de -1,3%. En Europe, le Stoxx 600 gagne 3,2%, avec un CAC 40 en baisse de 0,3%. Les marchés émergents enregistrent une progression plus forte à 7,5%. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives respectivement 0,2% et 0,8%.



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)
+0,67%	+0,67%	+8,20%	-2,33%	+4,34%	+83,23%	13,26%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
VENTE UNIQUE.COM	2,8%
FIGEAC AERO	2,7%
VIRBAC	2,6%
AUBAY	2,6%
ID LOGISTICS	2,4%
ROBERTET	2,4%
VICAT	2,4%
HEXAOM	2,4%
WAVESTONE	2,4%
EXAIL	2,2%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
EXAIL TECHNOLOGIES	+35,7%	+57 pb	Révision en hausse des attentes de chiffre d'affaires
VIRIDIEN	+29,2%	+42 pb	Hausse du pétrole
HEXAOM	+10,5%	+22 pb	Amélioration du secteur de la construction
SEMCOTECHNOLOGIES	+31,4%	+18 pb	Activité 2025 supérieure à la guidance de l'IPO
WAVESTONE	+8,5%	+18 pb	Suite publication rassurante
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
VUSION	-35,8%	-70 pb	Craintes de ralentissement ; note d'analyste négative
SIDETRADE	-35,7%	-57 pb	Craintes de concurrence de l'intelligence artificielle
BILENDI	-15,4%	-27 pb	Craintes de concurrence de l'intelligence artificielle
LECTRA	-11,4%	-18 pb	Secteurs sous-jacents toujours mal orientés
EQUASENS	-12,0%	-16 pb	Pression sur les acteurs du logiciel (craintes IA)

CONCENTRATION

Nombre de lignes	75
10 premières positions	24,9%
20 premières positions	75,1%

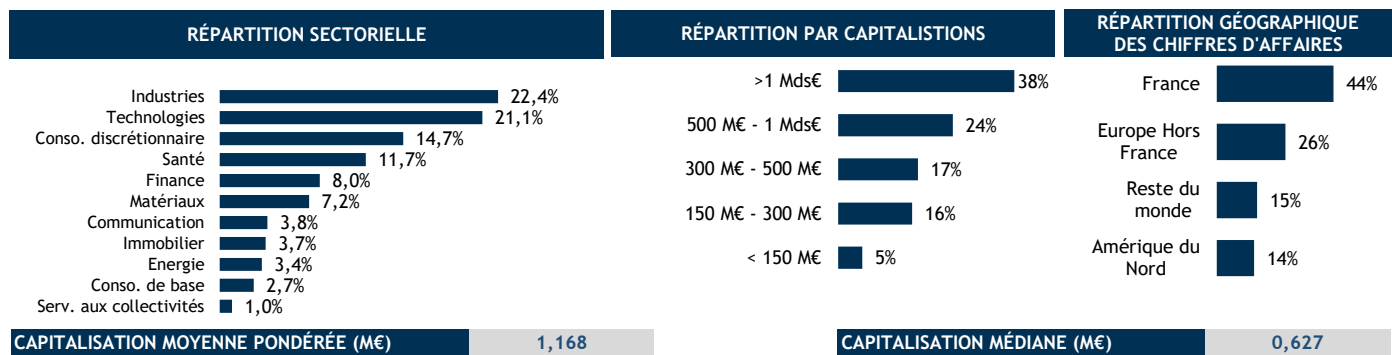
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Renforcement FORVIA	Allègements ROCHE BOBOIS
Renforcement HBM HEALTHCARE	Allègements OENEO

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

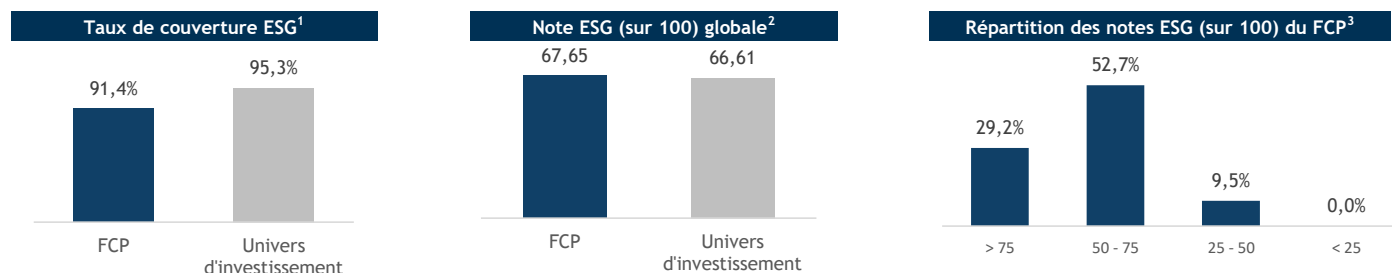
Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - www.tiepolo.fr - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88

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



PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+0,67%												+0,67%
2025	Part C	-1,01%	+2,74%	-4,19%	-0,68%	+6,90%	+4,49%	+0,66%	-3,22%	+0,76%	-1,47%	-0,32%	+2,09%	+6,40%
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%

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE



¹ 91,4% des titres du portefeuille et 95,3% 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 29,2% du portefeuille investi a une note ESG supérieure à 75/100.

Notations issues d'EthiFinance ESG Ratings ®. 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€

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