



Xavier Milvaux

Gérant



Renaud Ramette

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 28/02/2026

ACTIF NET DU FONDS 89 824 660 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,79 €

NOMBRE DE PARTS 3 083 193

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFTIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 226,61 €

NOMBRE DE PARTS 6 426

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 février a été contrasté sur les marchés financiers, marqué par une résilience économique globale mais tempéré par un regain de tensions géopolitiques et une prudence accrue des investisseurs face aux valorisations des sociétés technologiques.

Après avoir atteint de nouveaux sommets historiques en début de mois, les indices américains ont dû composer avec des incertitudes politiques accrues, notamment liées à la cacophonie autour des droits de douane, à la suite de leur annulation par la Cour suprême puis de l'instauration par Donald Trump de nouveaux droits de douane universels de 15%. À cela se sont ajoutées les tensions au Moyen-Orient, marquées par le déclenchement d'un conflit en Iran. Du côté de la politique monétaire, la Fed a opté pour un statu quo début février, maintenant ses taux directeurs. Aux États-Unis, l'inflation (IPC) s'établit à 2,7% en glissement annuel, tandis que le marché de l'emploi montre des signes de stabilisation avec un taux de chômage à 4,4%. En zone euro, la BCE a également maintenu son taux de dépôt à 2,0%, encouragée par une inflation sous contrôle (0,7% en France) malgré une croissance qui reste modeste, estimée à 1,5% sur l'année écoulée.

Sur le mois, les marchés actions ont évolué de manière divergente. Le MSCI World progresse d'environ 1,2% en €. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 0,3% en €, pénalisé par les grandes valeurs technologiques (Nasdaq Composite -2,9% en €). À l'inverse, en Europe, le Stoxx 600 gagne près de +3,9%, soutenu par les secteurs industriels et financiers, tout comme le marché français (CAC 40 +5,6%). Les marchés émergents enregistrent une progression proche de 6%. Sur le marché obligataire, dans le prolongement du mouvement de début d'année, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives, respectivement 1,3% et 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)
-3,63%	-2,98%	+1,49%	-4,68%	-1,76%	+75,73%	12,59%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
FIGEAC AERO	2,7%
EXAIL	2,6%
ID LOGISTICS	2,5%
HEXAOM	2,5%
ROBERTET	2,4%
LISI	2,4%
AUBAY	2,1%
OP MOBILITY	2,0%
HBM HEALTHCARE INV.	1,9%
2CRSI	1,8%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
2CRSI	+80,8%	+72 pb	Signature de grandes commandes
EXAIL	+12,3%	+27 pb	Contexte favorable, poursuite de la croissance
EXOSENS	+15,6%	+21 pb	Momentum toujours attractif sur les résultats
VALLOUREC	+10,6%	+16 pb	Bons résultats 2025 ; belles perspectives
VIRBAC	+5,3%	+14 pb	RAS
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
AUBAY	-24,0%	-62 pb	Craintes sectorielles liées à l'IA
WAVESTONE	-19,8%	-44 pb	Craintes sectorielles liées à l'IA
ATOS	-27,4%	-35 pb	Craintes liées à l'IA et prudence avant publication
INFOTEL	-17,0%	-32 pb	Craintes sectorielles liées à l'IA
SWORD	-14,2%	-30 pb	Craintes sectorielles liées à l'IA

CONCENTRATION

Nombre de lignes	71
10 premières positions	22,9%
20 premières positions	41,9%

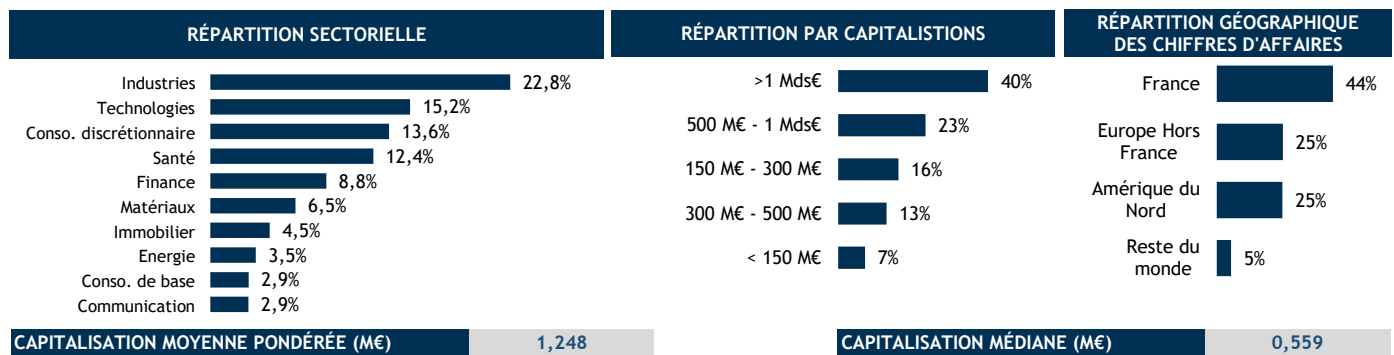
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Achat DERICHEBOURG	Allègements NEURONES
Achat RISING STONE	Vente OENEO

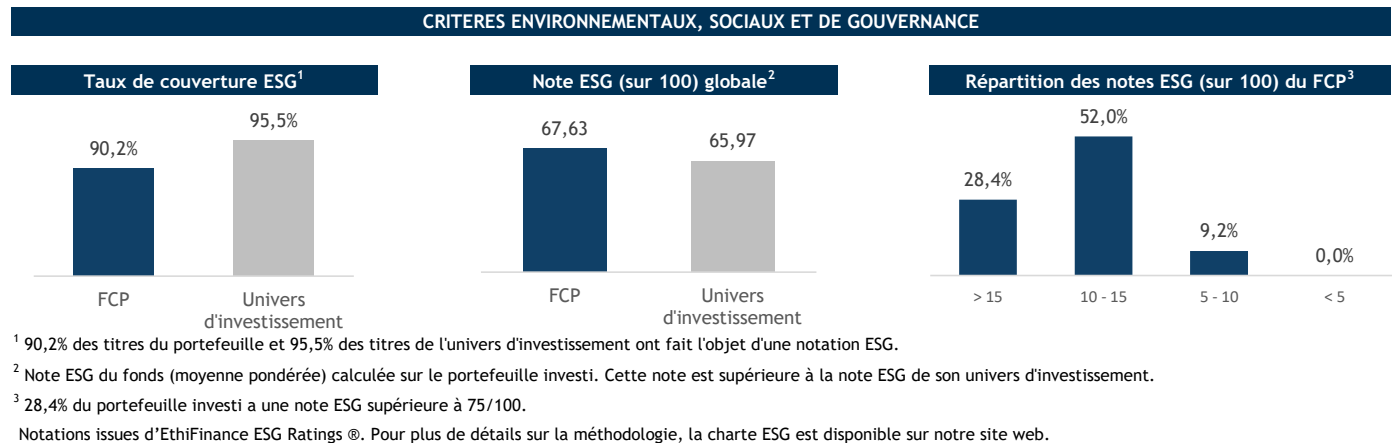
Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

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%	-3,63%											-2,98%
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%



Ce document à caractère commercial présente de façon synthétique les caractéristiques du FCP. Classification actions des pays de l'UE - 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 Clé. 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 Commission de surperformance Frais de fonctionnement Frais indirects maximums Droit d'entrée et de sortie Dépositaire C.A.C. Valorisation Valorisateur Cut Off
	Part C : 2,00% TTC maximum / Part I : 1,10% TTC maximum * 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" 0,15% TTC Non significatifs 0% CIC Corporate & Institutional Banking - Asset Servicing Deloitte & Associés Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour Crédit Industriel et Commercial 16h00