



Xavier Milvaux  
Gérant

Renaud Ramette  
Gérant

#### CARACTÉRISTIQUES AU 31/03/2026

ACTIF NET DU FONDS 83 730 851 €

#### PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 20,72 €

NOMBRE DE PARTS 3 009 837

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFTIIEP FP

#### PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 167,34 €

NOMBRE DE PARTS 6 339

CODE ISIN FR0013301132

CODE BLOOMBERG LFTIIEI FP

#### ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



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



#### PERFORMANCES

TIEPOLO PME PART C

1 mois

-4,91%

Début d'année

-7,75%

1 an glissant

+0,73%

3 ans

-6,37%

5 ans

-10,57%

10 ans

+63,67%

Volat. 5 ans (base hebdo)

12,63%

#### PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
VIRBAC	3,0%
LISI	2,6%
EXAIL	2,5%
ROBERTET	2,4%
VENTE UNIQUE.COM	2,3%
FIGEAC AERO	2,3%
VIRIDIEN	2,3%
VICAT	2,2%
ID LOGISTICS	2,2%
VALLOUREC	2,1%

#### CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ATEME	+55,2%	+56 pb	Résultats annuels en belle amélioration
VIRIDIEN	+23,6%	+40 pb	Contexte favorable pour le secteur de l'énergie
SIDETRADE	+40,4%	+32 pb	Intérêts multiples pour le titre après la forte baisse
EPC	+11,3%	+18 pb	Bons résultats, belles perspectives
VALLOUREC	+10,1%	+18 pb	Contexte favorable pour le secteur de l'énergie
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ID LOGISTICS	-20,5%	-52 pb	Craintes de ralentissement de la consommation
HEXAOM	-15,4%	-39 pb	Hausse des taux
FIGEAC-AERO	-12,8%	-33 pb	Dans le sillage du secteur
FORVIA	-19,8%	-32 pb	Secteur toujours difficile
SMCP	-25,2%	-31 pb	Craintes de ralentissement de la consommation

#### CONCENTRATION

Nombre de lignes	70
10 premières positions	23,7%
20 premières positions	41,9%

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Renforcement LISI	Allègements DELTA PLUS
	Allègements HEXAOM

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance annualisée supérieure à 7% net de frais de gestion fixes sur le marché des actions et sur la durée de placement recommandée de 5 ans au travers d'une sélection de titres (« stock picking ») en profitant des opportunités offertes par l'univers des entreprises de l'Union Européenne cotées de petites et moyennes capitalisations. Il n'y a pas d'indicateur de référence. Toutefois, à titre d'information, et de comparaison de la performance de l'OPCVM a posteriori, le porteur pourra se référer à la performance de l'indice Enternetx PEA-PME 150 GR, exprimé en euro et calculé dividendes réinvestis. Il est classé : « Actions des pays de l'Union Européenne ». L'OPCVM investit en titres émis par des entreprises cotées sur des marchés réglementés ou organisés et de moins de 1Md€ de capitalisation boursière et répondant aux critères suivants : un effectif de moins de 5000 salariés, un chiffre d'affaires annuel n'excédant pas 1,5Mds€ ou un total de bilan inférieur à 2Mds€. Le gérant suit une politique de sélection de valeurs innovantes de tous secteurs et de diversification maximale du portefeuille.

#### CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de mars a été marqué par la baisse généralisée des marchés financiers à la suite de la guerre en Iran et de la forte remontée des prix de l'énergie. Les investisseurs ont dû réévaluer à la fois les perspectives de croissance, d'inflation et de facto les trajectoires de politique monétaire, dans un environnement redevenu moins favorable aux actifs risqués.

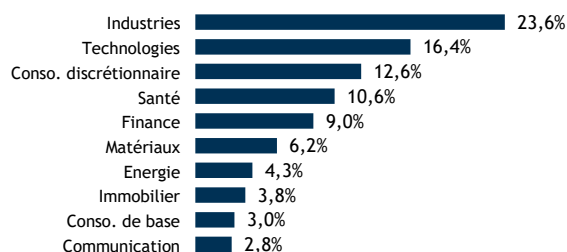
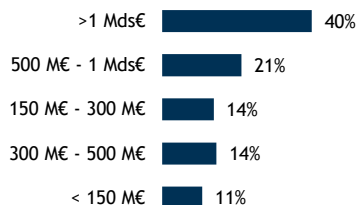
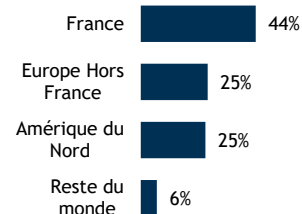
Aux États-Unis, l'économie est restée globalement résiliente, mais les marchés ont été affectés par la remontée rapide des taux obligataires et par la réduction des anticipations de baisse de taux. Les discours de Jerome Powell et des autres banquiers centraux ont renforcé l'idée que les banques centrales pourraient conserver un ton ferme si les tensions inflationnistes persistaient. Dans ce contexte, les valeurs technologiques ont relativement mieux résisté, leur moindre sensibilité directe à la hausse des coûts énergétiques jouant en leur faveur. En Europe, les marchés ont davantage souffert, la région restant particulièrement exposée au choc énergétique compte tenu de sa dépendance aux importations. La hausse du pétrole et les risques de perturbation d'approvisionnement ont pesé sur les actifs européens, tout comme la forte remontée des taux souverains. Les marchés émergents ont également reculé dans un contexte de baisse généralisée de l'appétit pour le risque.

En mars, les marchés actions terminent le mois en repli. Le S&P 500 recule de 2,7% en euros, aidé par la hausse du dollar de +2,2%, tandis que le Nasdaq Composite abandonne 2,4%. En Europe, le Stoxx 600 baisse de 7,5%, pénalisé par les valeurs industrielles et cycliques. Les marchés émergents reculent également fortement, avec un MSCI Emerging Markets en baisse de 11%. Sur les marchés obligataires, la forte remontée des taux a pesé sur les performances : les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances elles aussi négatives, respectivement 2% et 2,3%. En raison du contexte au Moyen Orient, le baril de Brent s'envole de 41,6% sur le mois.



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

**RÉPARTITION SECTORIELLE**

**RÉPARTITION PAR CAPITALISTIENS**

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES**

**CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)**

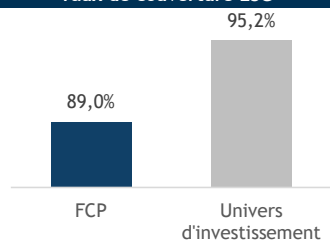
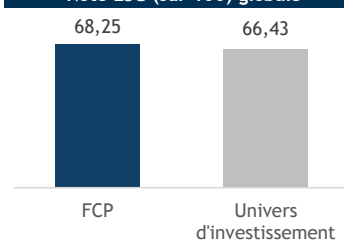
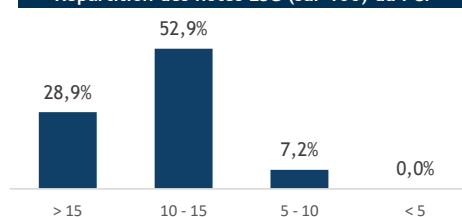
1,173

**CAPITALISATION MÉDIANE (M€)**

0,584

**PERFORMANCES HISTORIQUES**

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+0,67%	-3,63%	-4,91%										-7,75%
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**
**Taux de couverture ESG<sup>1</sup>**

**Note ESG (sur 100) globale<sup>2</sup>**

**Répartition des notes ESG (sur 100) du FCP<sup>3</sup>**

<sup>1</sup> 89% des titres du portefeuille et 95,2% des titres de l'univers d'investissement ont fait l'objet d'une notation ESG.

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

<sup>3</sup> 28,9% 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 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](http://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**

**FINANCIERE TIEPOLO**  
48, Avenue Victor Hugo  
75016 PARIS  
[www.tiepolo.fr](http://www.tiepolo.fr)  
[contact@tiepolo.fr](mailto:contact@tiepolo.fr)  
01 45 61 78 78

**MODALITÉS**

<b>Frais de gestion fixes</b>	Part C : 2,00% TTC maximum / Part I : 1,10% TTC maximum *
<b>Commission de surperformance</b>	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"
<b>Frais de fonctionnement</b>	0,15% TTC
<b>Frais indirects maximums</b>	Non significatifs
<b>Droit d'entrée et de sortie</b>	0%
<b>Dépositaire</b>	CIC Corporate & Institutional Banking - Asset Servicing
<b>C.A.C.</b>	Deloitte & Associés
<b>Valorisation</b>	Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour
<b>Valorisateur</b>	Crédit Industriel et Commercial
<b>Cut Off</b>	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](http://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