



Xavier Milvaux
Gérant



Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/04/2026

ACTIF NET DU FONDS 87 233 815 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,89 €
NOMBRE DE PARTS 2 957 286
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFTIIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 233,85 €
NOMBRE DE PARTS 6 293
CODE ISIN FR0013301132
CODE BLOOMBERG LFTITIEI 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

1 mois

+5,65%

Début d'année

-2,54%

1 an glissant

+7,15%

3 ans

-0,23%

5 ans

-9,58%

10 ans

+70,48%

Volat. 5 ans (base hebdo)

12,77%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
VIRBAC	3,0%
LISI	2,9%
EXAIL	2,5%
FIGEAC AERO	2,4%
ID LOGISTICS	2,3%
VIRIDIEN	2,3%
AUBAY	2,3%
VALLOUREC	2,2%
HBM HEALTHCARE INV.	2,1%
ROBERTET	2,0%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
MERSEN	+43,8%	+42 pb	Bon premier trimestre et narratif IA favorable
2CRSI SA	+30,1%	+39 pb	Toujours porté par la dynamique de l'IA
LISI	+18,7%	+36 pb	T1 très bon, marché dynamique et bon positionnement
VIRIDIEN	+7,3%	+35 pb	Contexte favorable au secteur parapétrolier
VALLOUREC	+17,9%	+34 pb	Contexte favorable au secteur parapétrolier
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
EXAIL	3,9%	-15 pb	T1 non extrapolable à l'ensemble de l'année, prises de profit
CIE DES ALPES	-6,1%	-12 pb	Activité du deuxième trimestre inférieure aux attentes
VENTE-UNIQUE.COM	-4,0%	-10 pb	Prises de bénéfiques ; marché peu porteur
VICAT	-3,7%	-9 pb	Prudence des investisseurs liée à la situation au Moyen-Orient
OPMOBILITY	-4,3%	-9 pb	Baisse de l'activité au premier trimestre, marché toujours difficile

CONCENTRATION

Nombre de lignes	72
10 premières positions	24,1%
20 premières positions	41,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement EUTELSAT	Allègements 2CRSI
Renforcement MERSEN	Allègements VOYAGEURS DU MONDE

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

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois d'avril a été marqué par un net rebond des marchés financiers, dans un contexte de détente progressive des tensions géopolitiques. Après la forte volatilité observée en mars, les investisseurs ont retrouvé un certain appétit pour le risque, soutenu par des perspectives de croissance toujours résilientes et par une saison de publications de résultats robustes.

Aux États-Unis, la dynamique économique est restée bien orientée, portée par la solidité de la consommation et des bénéfices des entreprises. La saison des résultats a été très positive, avec une large majorité de sociétés dépassant les attentes, notamment dans les secteurs technologique, financier et énergétique. Cette dynamique a soutenu le rebond des marchés, en particulier des grandes capitalisations. Dans le même temps, les anticipations de politique monétaire ont peu évolué, les investisseurs restants attentifs aux risques inflationnistes liés à la hausse des prix de l'énergie.

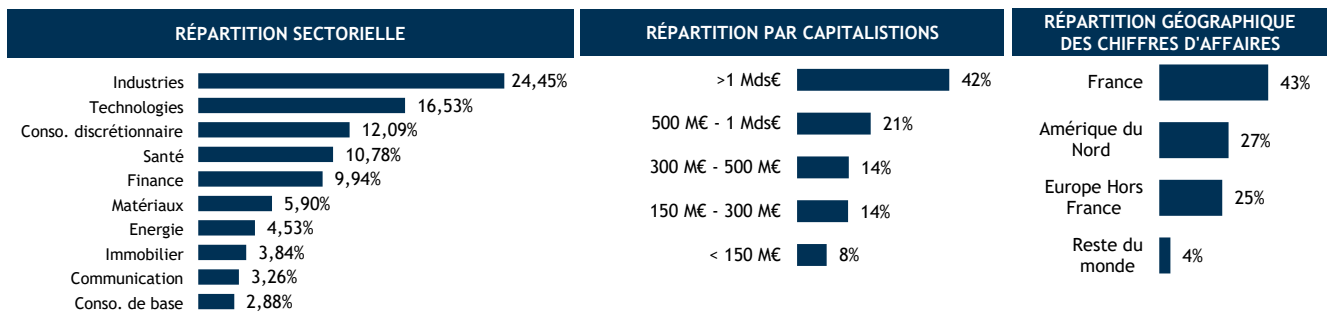
En Europe, les marchés ont également amorcé une reprise, bénéficiant d'un regain d'optimisme lié aux avancées diplomatiques au Moyen-Orient. Toutefois, les indicateurs d'activité restent plus fragiles, avec des signes persistants de contraction dans le secteur manufacturier.

En termes de performances, les marchés actions ont enregistré une forte progression. En Europe, le Stoxx 600 progresse de 5,6%, tandis que le CAC 40 affiche une hausse plus modérée de 4,4%. Le S&P 500 affiche la meilleure performance +8,7% sur le mois, bien que pénalisé par le repli du dollar face à l'euro (-1,2%). Le MSCI Emerging Markets progresse quant à lui de 12,9%, porté par l'Asie. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives, respectivement 0,5% et 0,9%, effaçant partiellement la baisse observée en mars.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

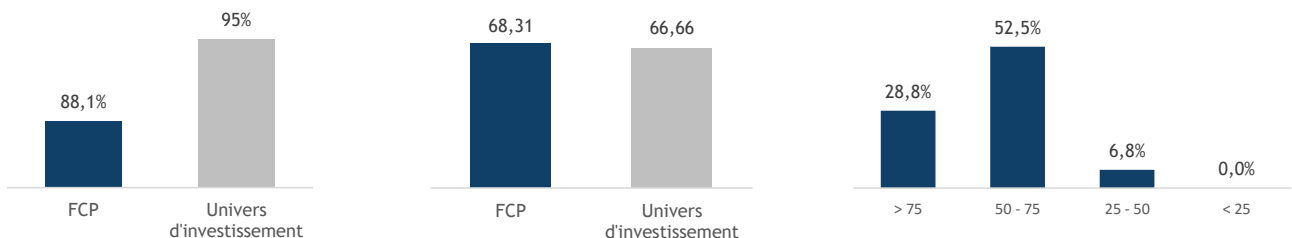


CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€) 1,274

CAPITALISATION MÉDIANE (M€) 0,615

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+0,67%	-3,63%	-4,91%	+5,65%									-2,54%
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 88,1% des titres du portefeuille et 95% 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 28,8% 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 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 Corporate & Institutional Banking - Asset Servicing C.A.C. Deloitte & Associés Valorisation Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour Valorisateur Crédit Industriel et Commercial 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