



Xavier Milvaux
Gérant



Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/06/2026

ACTIF NET DU FONDS 83 692 835 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,94 €
NOMBRE DE PARTS 2 788 901
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 238,73 €
NOMBRE DE PARTS 6 183
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 de juin a été marqué par un regain de volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de tensions persistantes au Moyen-Orient et de durcissement des anticipations de politique monétaire. Les marchés actions ont néanmoins fait preuve d'une bonne résilience, soutenus par la solidité des résultats d'entreprises et la poursuite de l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, les indicateurs économiques sont restés globalement solides, confirmant la résilience de l'activité malgré un environnement de taux toujours élevés. Les investisseurs ont revu à la hausse leurs anticipations de taux après les déclarations de Kevin Warsh, nouveau président de la Fed, soulignant que la hausse du prix du pétrole pourrait ralentir la désinflation. Les grandes valeurs technologiques ont continué de bénéficier de perspectives de croissance des bénéfices élevées, même si le secteur a connu davantage de volatilité en fin de mois. En Europe, la Banque Centrale Européenne a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, estimant que le regain des tensions au Moyen-Orient et une inflation à 3% nécessitaient de maintenir une politique monétaire restrictive. Cette décision intervient dans un contexte où l'activité demeure hétérogène, avec des indices PMI manufacturiers toujours en zone de contraction dans plusieurs grandes économies de la zone euro, notamment en Allemagne et en France.

En termes de performances, les marchés ont évolué de manière contrastée. En Europe, le Stoxx Europe 600 progresse de 2,6% sur le mois, tandis que le CAC 40 gagne 2,9%. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 1% (mais progresse de 1,1% en euros grâce à un rebond de 2% du dollar), pénalisé par la baisse des grandes valeurs technologiques, tandis que le Nasdaq Composite recule de 2,8% en dollars. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises européennes affichent une performance positive (0,4%), tandis que leurs homologues américaines restent proches de l'équilibre (0,2%), dans un contexte de remontée des anticipations de taux directeurs.



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)
-6,60%	-2,32%	-3,86%	-4,36%	-11,96%	+64,10%	12,95%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
LISI	3,2%
VIRBAC	2,8%
FIGEAC AERO	2,8%
AUBAY	2,4%
ID LOGISTICS	2,3%
VENTE UNIQUE.COM	2,2%
VICAT	2,2%
HBM HEALTHCARE INV.	2,1%
ROBERTET	2,1%
ATEME	2,1%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ABIVAX	+1,9%	+32 pb	Données complémentaires qui rassurent le marché
THERMADOR	+12,3%	+16 pb	Contexte un peu plus porteur
FIGEAC-AERO	+4,5%	+10 pb	Bons résultats annuels, bon carnet de commandes
TONIES	+16,8%	+9 pb	Bonnes perspectives évoquées lors de la journée investisseurs
LNA SANTE	+3,3%	+8 pb	Solide visibilité
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
2CRSI	-40,5%	-153 pb	Attaque d'un vendeur à découvert
VIRIDIEN	-30,4%	-59 pb	Repli du secteur pétrolier et parapétrolier
EXAIL	-16,4%	-38 pb	Désaccord avec un créancier
FORVIA	-23,4%	-37 pb	Marché automobile toujours compliqué
OPMOBILITY	-18,2%	-34 pb	Idem

CONCENTRATION

Nombre de lignes	76
10 premières positions	24,4%
20 premières positions	42,8%

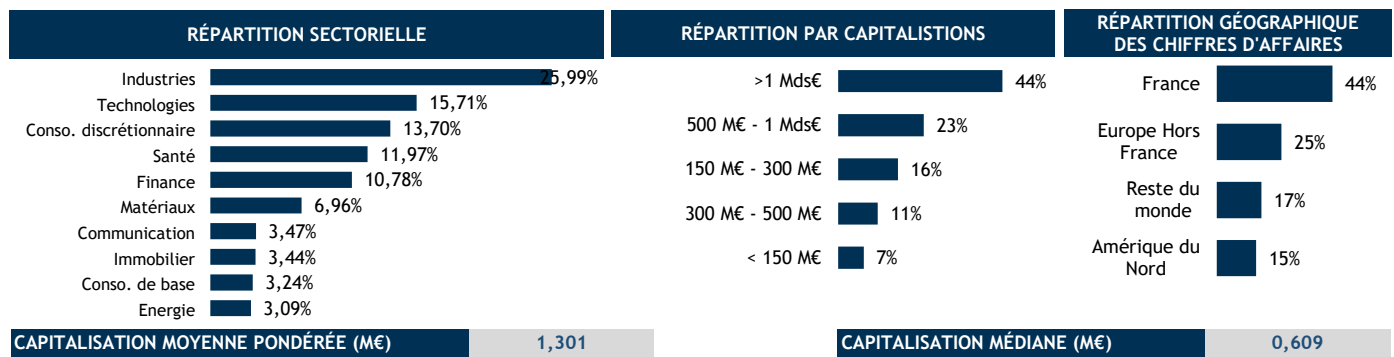
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement TONIES	Vente 2CRSI
Renforcement DERICHEBOURG	Allègements MERSEN

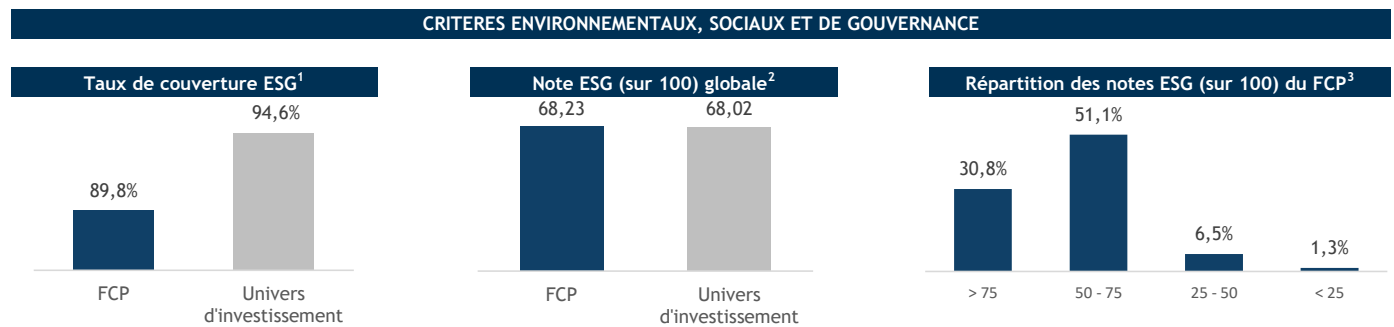
Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

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%	-4,91%	+5,65%	+7,31%	-6,60%							-2,32%
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%



¹ 89,8% des titres du portefeuille et 94,6% 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 30,8% 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 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