



Xavier Milvaux
Gérant



Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/09/2026

ACTIF NET DU FONDS 71 853 585 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,06 €
NOMBRE DE PARTS 2 465 798
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFTIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 191,74 €
NOMBRE DE PARTS 4 883
CODE ISIN FR0013301132
CODE BLOOMBERG LFTIEI 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 septembre a été marqué par un nouveau sursaut de volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes et de regain des pressions inflationnistes. La remontée des prix de l'énergie, avec un pétrole repassant au-dessus de 100 dollars le baril, a ravivé les inquiétudes sur l'inflation et pesé sur les marchés obligataires. Malgré cet environnement, l'activité économique mondiale est restée résiliente et les progressions de bénéfices des entreprises ont continué de soutenir les marchés actions.

Aux États-Unis, les indicateurs d'activité sont restés bien orientés, avec un PMI composite atteignant en septembre son plus haut niveau depuis plusieurs années. La dynamique des bénéfices demeure également favorable, notamment dans le secteur technologique à l'image de Micron Technology, soutenu par la poursuite des investissements dans les infrastructures liées à l'intelligence artificielle. En Europe, la conjoncture s'est également améliorée, avec des indicateurs d'activité (PMI) atteignant leurs plus hauts niveaux depuis début 2023. Toutefois, les marchés européens ont été davantage pénalisés par la remontée des rendements obligataires et les interrogations sur l'impact d'une politique monétaire plus restrictive sur la croissance.

En termes de performances, quasiment tous les grands indices actions affichent une performance négative en devises locales. Le MSCI World recule de 1,1% en dollars, mais progresse de 1,3% en euros sous l'effet de l'appréciation du dollar face à l'euro. Aux États-Unis, le S&P 500 abandonne 0,35% en dollars (+2,1% en euros). En Europe, le Stoxx 600 recule de 2,4%, pénalisé notamment par les actions françaises (CAC 40) qui cèdent 4,2%, affectées par la dérive budgétaire française et les échéances politiques de 2027. Sur le marché obligataire, la remontée des rendements pèse fortement sur les performances, avec un recul de 2,7% pour les obligations d'entreprises américaines et de 1,3% pour leurs homologues européennes.



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)
-3,79%	-6,23%	-5,98%	-0,61%	-17,86%	+43,46%	13,08%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
LISI	3,1%
VIRBAC	2,8%
FIGEAC AERO	2,8%
AUBAY	2,6%
ATEME	2,6%
VENTE UNIQUE.COM	2,5%
ID LOGISTICS	2,5%
INTERPARFUMS	2,4%
VICAT	2,4%
HBM HEALTHCARE	2,4%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
SOITEC	+35,7%	+40 pb	Émission réussie d'obligations convertibles
EPC	+12,3%	+23 pb	Solides résultats semestriels et nouveaux contrats
ABC ARBITRAGE	+16,8%	+21 pb	Excellents résultats semestriels et perspectives favorables
MERSEN	+9,5%	+15 pb	Toujours porté par l'électrification sectorielle
SEMCO	+11,9%	+14 pb	Mouvement sectoriel
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
HEXAOM	-22,5%	-28 pb	Hausse des taux ; ralentissement des prises de commandes
LNA SANTE	-15,4%	-27 pb	Prises de bénéfices malgré un semestre solide
CRCAM BRIE PIC.	-12,2%	-25 pb	Secteur bancaire sous pression
STREAMWIDE	-12,1%	-24 pb	Sanction du marché après les résultats semestriels
DERICHEBOURG	-10,6%	-20 pb	Émission d'emprunt obligataire pesant à court terme

CONCENTRATION

Nombre de lignes	73
10 premières positions	26,1%
20 premières positions	44,9%

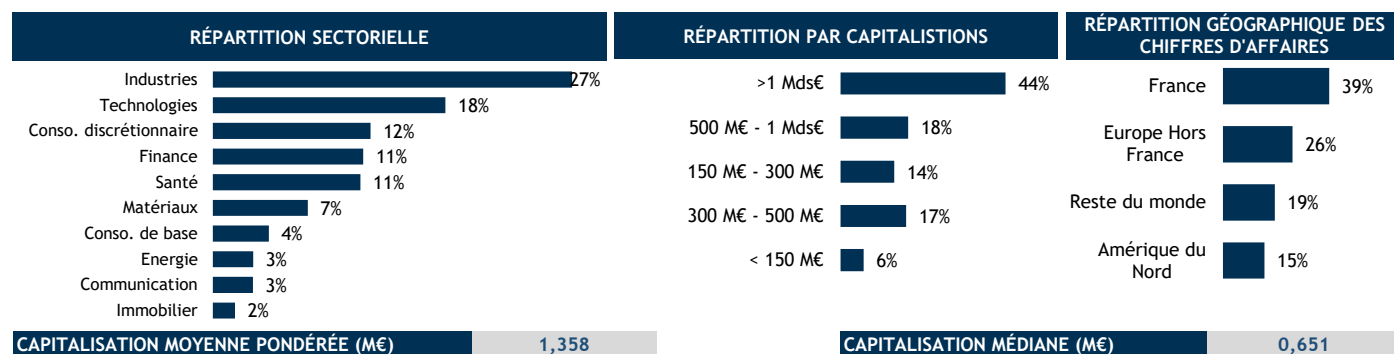
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement DEUTZ	Allègement HEXAOM
Renforcement SOL	Allègement BASTIDE

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

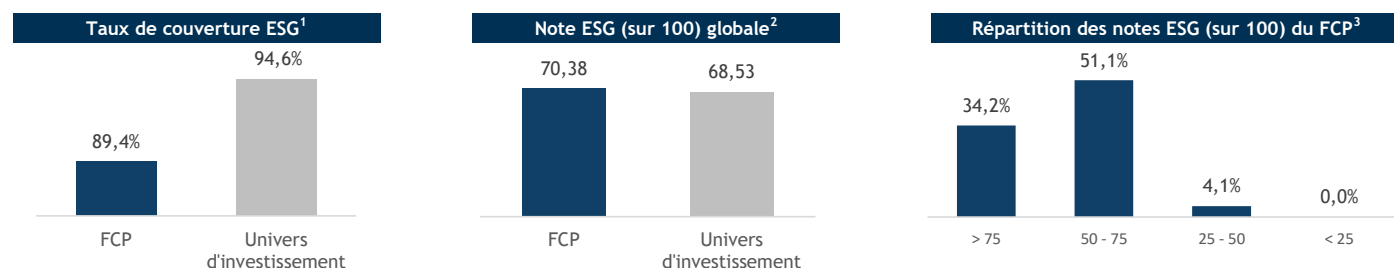
Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - www.tiepolo.fr - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88

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%	+0,59%	-0,82%	-3,79%				-6,23%
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 89,4% 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 34,2% 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 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% Société Générale Deloitte & Associés Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour Société Générale 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