



Xavier Milvaux

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/01/2024

ACTIF NET DU FONDS 127 629 867 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 22,95 €

NOMBRE DE PARTS 4 721 477

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFTIIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 267,92 €

NOMBRE DE PARTS 15 195

CODE ISIN FR0013301132

CODE BLOOMBERG LFTIIEI FP

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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



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	Origine (30/12/2013)	Volat. 5 ans (base hebdo)
TIEPOLO PME	-0,39%	-0,39%	-0,86%	+5,91%	+36,61%	+129,50%	15,10%
ENTERNEXT PEA PME 150 GR	-1,70%	-1,70%	-9,34%	-19,23%	+2,41%	N/A	15,50%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
VENTE-UNIQUE.COM	+13,6%	+39 pb	Excellents résultats dans un secteur pourtant difficile
CLASQUIN	+5,3%	+31 pb	Titre sous OPA
SIDETRADE	+6,2%	+17 pb	Belle croissance 2023 et perspectives engageantes
COGELEC	+13,1%	+16 pb	Anticipation de redressement des résultats
PRECIA	+7,0%	+16 pb	Perspectives d'amélioration des résultats
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ROCHE BOBOIS	-12,5%	-34 pb	Ralentissement du marché de l'ameublement
DELTA PLUS	-9,7%	-23 pb	Anticipation d'une faible dynamique pour 2024
EKINOPS	-22,8%	-22 pb	Chiffres décevants
SWORD	-5,1%	-20 pb	Ralentissement du marché
VOYAGEURS DU MONDE	-5,0%	-20 pb	Prises de bénéfices

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
Renforcement	INFOTEL	Allègement	ABEO
Renforcement	QUADIANT	Vente	ESI GROUP (OPA)
Renforcement	FIGEAC AERO		

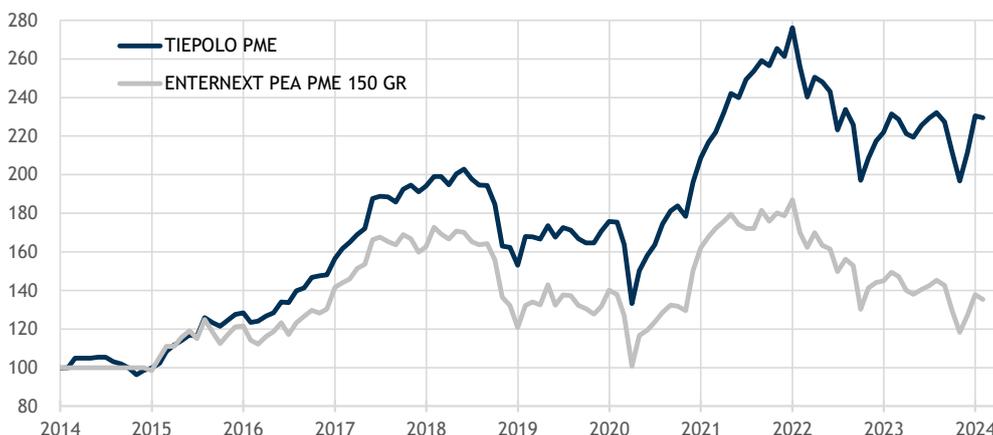
Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset

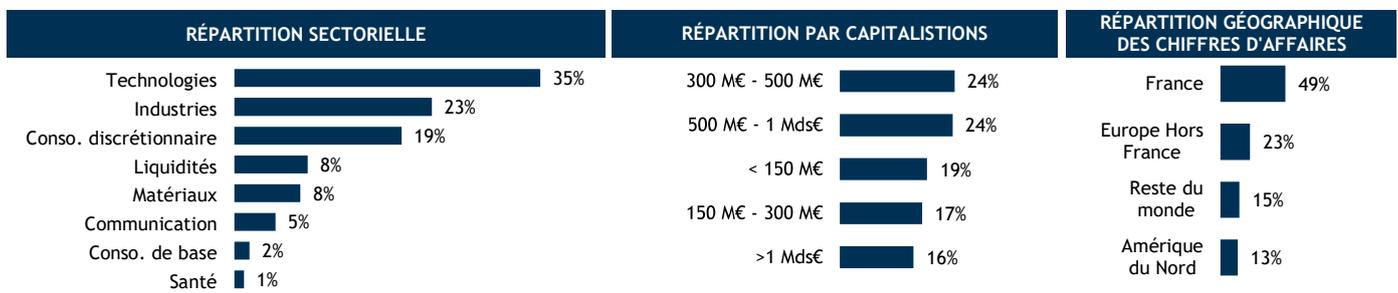
Société de gestion de portefeuilles - 7, rue de Tilsitt 75017 PARIS - www.tiepolo.fr - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88
Agrément AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68

CONTEXTE DE MARCHÉ

En janvier, les indices actions ont enregistré une nouvelle hausse, succédant aux gains des deux derniers mois de 2023. Au cours de la période, les investisseurs ont ajusté leurs prévisions en repoussant au printemps la première baisse de taux de la Fed et de la BCE. Les deux banques centrales ont de nouveau souligné qu'elles ne réduiront les taux qu'uniquement lorsque l'inflation se stabilisera à 2%. Les données d'inflation devraient rester volatiles dans un contexte géopolitique tendu en mer Rouge, poussant le commerce mondial hors du canal de Suez et contribuant à l'incertitude sur la décélération des prix. Aux États-Unis, les bonnes données économiques ont repoussé les attentes de baisses de taux. L'inflation peine à passer sous les 3%, alimentée par le prix des services, tandis que la croissance reste robuste (+3,3% au T4). En revanche, la croissance en Europe ressort atone selon les premières estimations et la Chine continue de faire face à ses problèmes immobiliers après la liquidation de China Evergrande par un tribunal hongkongais. Les premières publications annuelles se présentent en demi-teinte. Les performances sont rassurantes dans le secteur du luxe et des spiritueux en Europe. À l'inverse, en raison d'attentes trop élevées, les entreprises du secteur technologique américain liées à l'IA sont sanctionnées le jour de la publication effaçant partiellement les gains de janvier.

Dans ce contexte, les marchés actions affichent des performances positives : +1,6% pour le marché français (CAC 40), tout comme le marché européen (+1,5% pour le STOXX 600). Les valeurs américaines du S&P 500 progressent de +3,4% en euros, soutenues par la performance de l'euro face au dollar américain (+1,7%). En revanche, les petites capitalisations européennes accusent une nouvelle légère baisse (-0,9% MSCI Europe Small cap), tandis que les valeurs chinoises chutent de -7,7% à Hong Kong.





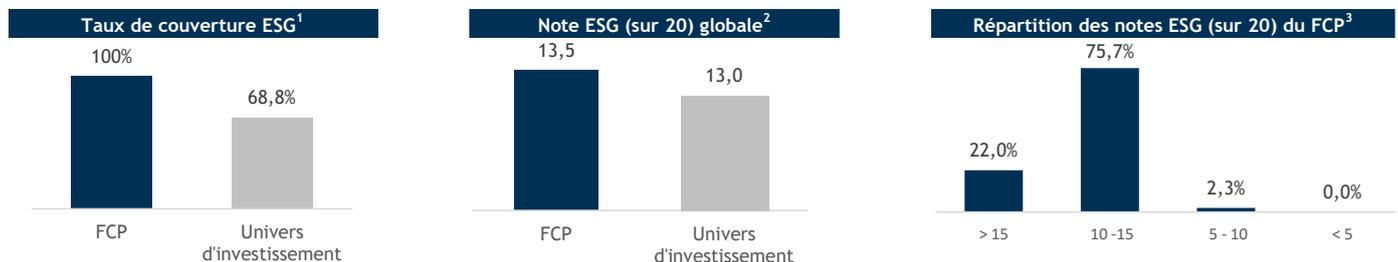
CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€) 649

CAPITALISATION MÉDIANE (M€) 299

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	Part C	-0,39%												-0,39%
	Indice	-1,70%												-1,70%
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%
	Indice	+3,11%	-1,46%	-4,96%	-1,32%	+1,72%	+1,46%	+1,92%	-1,80%	-9,07%	-8,75%	+7,31%	+8,52%	-4,90%
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%
	Indice	-9,04%	-4,54%	+4,68%	-3,94%	-1,17%	-7,15%	+4,27%	-2,20%	-14,79%	+8,52%	+1,97%	+0,58%	-22,51%
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%
	Indice	+3,50%	+2,60%	+2,10%	+2,20%	-2,94%	-1,24%	+0,01%	+5,40%	-3,11%	+2,52%	-0,86%	+4,67%	+15,40%
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%
	Indice	-1,72%	-7,88%	-20,57%	+15,64%	+2,53%	+3,44%	+4,08%	+2,94%	-0,45%	-1,74%	+15,91%	+7,90%	+15,62%
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%
	Indice	+9,48%	+1,25%	-0,99%	+7,83%	-7,37%	+3,88%	-0,14%	-3,82%	-1,19%	-2,17%	+3,00%	+6,53%	+16,01%
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%
	Indice	+6,18%	-1,98%	-1,52%	+2,39%	-0,38%	-2,82%	-0,93%	+0,35%	-5,13%	-12,46%	-3,05%	-8,66%	-25,71%
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%
	Indice	+1,72%	+1,35%	+3,74%	+1,44%	+8,27%	+0,81%	-1,43%	-0,94%	+3,25%	+1,27%	-4,14%	+1,71%	+14,92%
2016	Part C	-3,89%	+0,49%	+2,10%	+1,42%	+4,36%	-0,22%	+4,64%	+1,00%	+3,89%	+0,48%	+0,41%	+5,67%	+21,88%
	Indice	-6,06%	-1,75%	+3,42%	+2,21%	+3,96%	-4,98%	+5,22%	+2,68%	+2,48%	-1,17%	+1,80%	+8,44%	+16,41%
2015	Part C	+2,51%	+6,07%	+3,14%	+1,97%	+2,63%	-0,77%	+8,44%	-2,14%	-1,46%	+2,64%	+2,41%	+0,63%	+28,79%
	Indice	+7,07%	+5,42%	-0,05%	+4,10%	+3,12%	-3,52%	+8,60%	-5,32%	-4,89%	+4,13%	+3,34%	+0,44%	+23,50%

Indice de comparaison : Enternext PEA PME 150 GR

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE



¹ 100% des titres du portefeuille et 68,8% 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 22% du portefeuille investi a une note ESG supérieure à 15/20.

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 OPC d'OPC - 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 d'autres risques qui sont précisés dans son Document d'Informations Clées. 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 7, rue de Tilsitt 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 *
	Droit d'entrée
	3% maximum dont 0% acquis au fonds
	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"
	Droit de sortie
	1% maximum dont 0% acquis au fonds
	Dépositaire
	CIC Market Solutions
C.A.C.	
Deloitte & Associés	
Valorisation	
Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour	
Valorisateur	
CIC Market Solutions	
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€