



Xavier Milvaux

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 28/03/2024

ACTIF NET DU FONDS 124 269 789 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 22,52 €

NOMBRE DE PARTS 4 654 028

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 246,05 €

NOMBRE DE PARTS 15 604

CODE ISIN FR0013301132

CODE BLOOMBERG LFITIEI FP

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



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



PERFORMANCES

TIEPOLO PME PART C

ENTERNEXT PEA PME 150 GR

1 mois

+1,03%

Début
d'année

-2,26%

1 an glissant

+1,76%

3 ans

-2,81%

5 ans

+35,17%

Origine
(30/12/2013)

+125,20%

Volat. 5 ans
(base hebdo)

15,10%

+0,16%

-6,03%

-7,45%

-26,29%

-2,34%

N/A

15,10%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CLASQUIN	6,8%
INFOTEL	4,7%
SWORD	4,2%
VOYAGEURS DU MONDE	4,1%
SAMSE	4,0%
VENTE UNIQUE.COM	3,4%
WAVESTONE	3,3%
PERRIER (GERARD)	3,3%
GERARD PERRIER	3,2%
ESKER	3,0%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑			Causes identifiées	
	Var. du mois	Contribution		
ESKER	+16,1%	+39 pb	Publication annuelle 2023 rassurante et bonnes perspectives	
CLASQUIN	+5,4%	+30 pb	Annonce du prix de l'OPA : 142,03€	
INFOTEL	+7,3%	+23 pb	Résultats annuels et perspectives rassurantes	
SWORD	+4,6%	+20 pb	Très bonne publication annuelle 2023	
TRIGANO	+9,0%	+19 pb	Excellent CA S1	
↓ NÉGATIFS ↓			Causes identifiées	
	Var. du mois	Contribution		
ABEO	-26,5%	-34 pb	Craintes sur les résultats	
GUILLIN	-6,5%	-22 pb	Reprise à la hausse des matières premières	
LUMIBIRD	-6,2%	-21 pb	Prises de bénéfices après forte hausse en février	
SAMSE	-4,7%	-20 pb	Bonne publication mais perspectives mitigées	
BILENDI	-1,9%	-17 pb	Attente prudente des résultats	

CONCENTRATION

Nombre de lignes	47
10 premières positions	42,6%
20 premières positions	67,3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

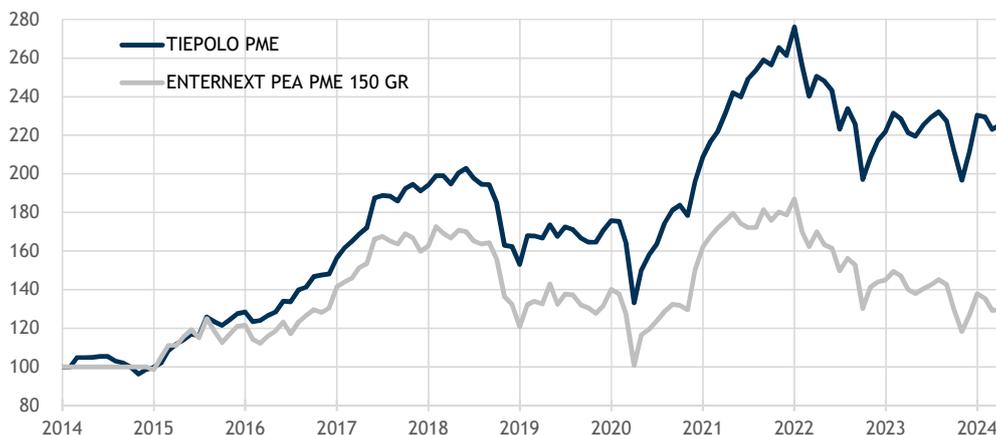
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
Achat	GUERBET	Allègement	CHARGEURS
Renforcement	EKINOPS	Allègement	ABEO

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 Enternext 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

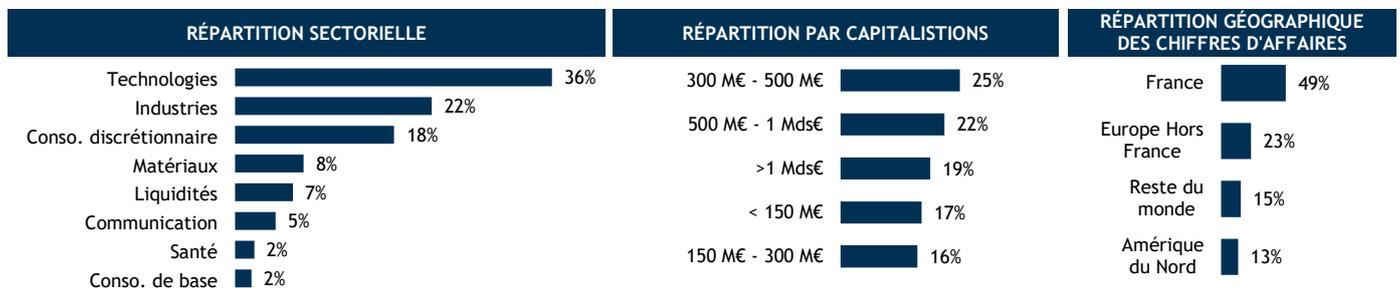
Les bonnes nouvelles se sont succédé au cours du mois, dans un contexte de solides publications d'entreprises aux États-Unis, en Europe et de résilience de l'économie mondiale. Aux États-Unis, la réserve Fédérale a confirmé son intention de réduire ses taux directeurs mais elle attend d'avoir plus de certitudes quant au retour de l'inflation autour des 2%. Les attentes des investisseurs pour une baisse rapide des taux diminuent, passant de 7 baisses de taux pour l'année 2024 à 3 baisses aujourd'hui. L'économie américaine reste dynamique (+3,4% au T4), avec des signes de reprise en mars dans l'industrie et la consommation, offrant à la Fed du temps avant d'agir. Il en va de même du côté des intentions des membres de la BCE, reportant les décisions d'une baisse de taux à plus tard, renforçant ainsi l'hypothèse d'une action à partir de juin. En zone euro, les indices PMI (indicateurs avancés) de mars sont rassurants, signalant un rebond économique alors que l'inflation continue de ralentir à 2,6% en février. L'assouplissement des politiques monétaires devient tangible, notamment avec la baisse des taux directeurs suisses (-0,25%), faisant de l'institution helvète la première grande banque centrale des pays développés à abaisser ses taux.

Dans ce contexte porteur, les actions affichent de solides performances mensuelles : +3,6% pour le marché français (CAC 40) et +4,0% pour les actions européennes (STOXX 600). Les actions internationales (MSCI AC World) progressent de +3,3% tout comme les actions américaines (+3,4% pour le S&P 500). Les actions des secteurs énergétiques et bancaires ont particulièrement bien performé en mars rattrapant leur retard. Les petites valeurs françaises (France PEA-PME 150) accusent un retard et sont stables sur le mois +0,2%. Les obligations d'entreprises (BBG Euro Aggr Corporate) rebondissent sur le mois de +1,1%.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

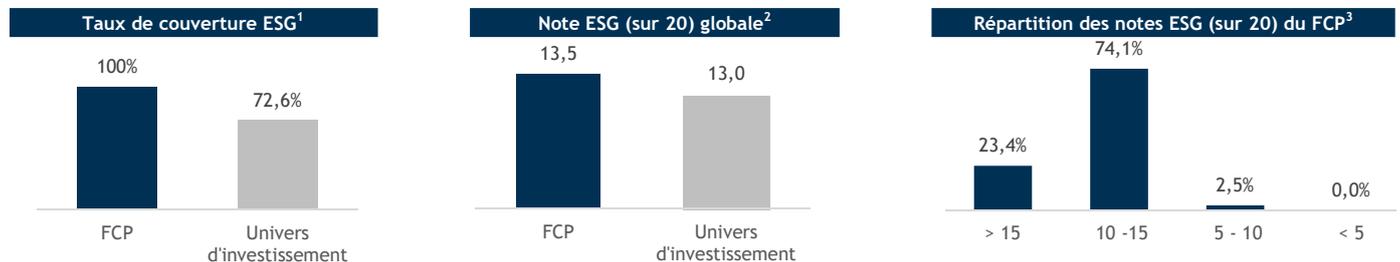


CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)	692	CAPITALISATION MÉDIANE (M€)	316
--------------------------------------	-----	-----------------------------	-----

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	Part C	-0,39%	-2,88%	+1,03%										-2,26%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%										-6,03%
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%	+5,78%	+4,27%	+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 72,7% 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 23,4% 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 à 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 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 *
	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€

2/2