



Xavier Milvaux

Gérant

Renaud Ramette

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/01/2025

ACTIF NET DU FONDS 93 104 986 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE	20,90 €
NOMBRE DE PARTS	3 892 001
CODE ISIN	FR0011645670
CODE BLOOMBERG	LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE	1 165,01 €
NOMBRE DE PARTS	10 106
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	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volat. 5 ans (base hebdo)
TIEPOLO PME PART C	-1,01%	-1,01%	-8,94%	-18,47%	+19,14%	+104,47%	15,64%
ENTERNEXT PEA PME 150 GR	+1,94%	+1,94%	-10,66%	-28,86%	-12,15%	+14,81%	15,52%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
INFOTEL	4,5%
SIDETRADE	4,4%
NEURONES	4,3%
SWORD	4,0%
COGELEC	4,0%
SAMSE	3,6%
ROBERTET	3,5%
PERRIER (GERARD)	3,3%
WAVESTONE	3,1%
BILENDI	3,0%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	53
10 premières positions	37,8%
20 premières positions	62,2%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
SIDETRADE	+12,9%	+49 pb	Très bonne dynamique des prises de commandes au T4	
WAVESTONE	+14,2%	+38 pb	Discours plus positif sur une reprise US dans le secteur	
COGELEC	+10,8%	+38 pb	Titre qui continue d'être bien entouré	
FIGEAC-AERO	+15,4%	+31 pb	Anticipations de marge significativement rehaussées	
ROCHE BOBOIS	+13,8%	+25 pb	CA 2024 en ligne avec les attentes, bonne dynamique attendue en 2025	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
INFOTEL	-13,4%	-76 pb	Baisse de l'activité en 2024	
ATEME	-23,7%	-40 pb	CA 2024 nettement sous les attentes	
EQUASENS	-15,0%	-32 pb	Doutes sur les parts de marché	
GERARD PERRIER	-8,2%	-32 pb	RAS	
REORLD MEDIA	-26,9%	-28 pb	RAS	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

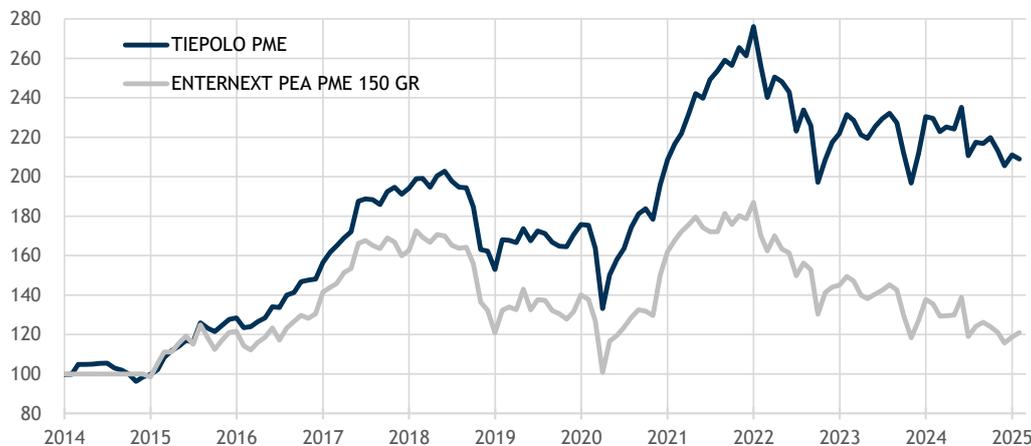
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement VALLOUREC	Vente ESKER
Achat ARAMIS	Allègement LUMIBIRD

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 Eternext 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

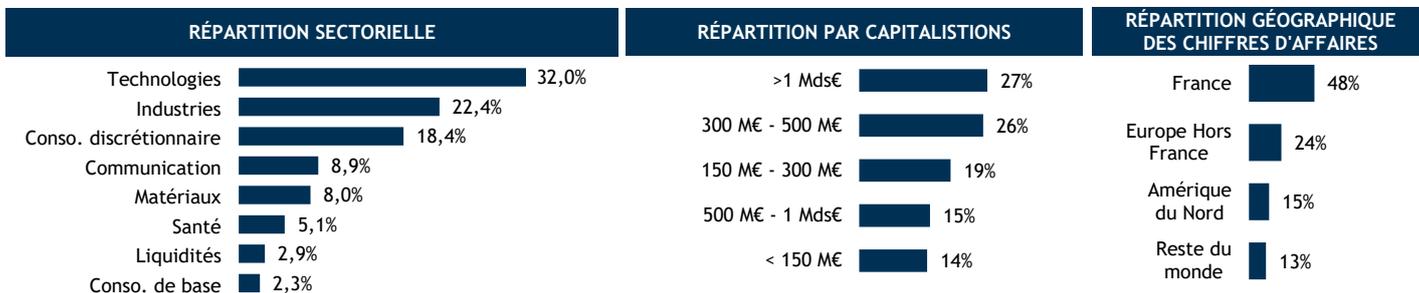
Le mois de janvier 2025 a été marqué par l'investiture de Donald Trump et ses premières annonces économiques. Les marchés actions, notamment européens, ont bien accueilli ces décisions, notamment son engagement à ne pas imposer tout de suite de nouveaux droits de douane à l'Europe, sa volonté de réduire l'inflation par une augmentation de l'offre pétrolière et sa politique visant à favoriser une baisse des taux d'intérêt. A l'inverse, le secteur technologique a alimenté la volatilité des marchés après la révélation "DeepSeek", une start-up chinoise dont le modèle d'intelligence artificielle à bas coût, serait capable de rivaliser avec ChatGPT, déclenchant ainsi un vent de panique sur les actions de Nvidia et d'autres acteurs du secteur. Enfin, le mois a été marqué par les décisions de politique monétaire des principales banques centrales. La Réserve Fédérale a décidé de maintenir des taux élevés en raison des risques inflationnistes liés à la mise en place de droits de douane. A contrario, la BCE a poursuivi son assouplissement monétaire en abaissant son taux directeur à 2,75%, ce qui a soutenu la performance des indices européens.

Dans ce contexte, le Stoxx 600 progresse de 6,4 % et le CAC 40 affiche une hausse de 7,8%, tiré par le rebond des valeurs du luxe à la suite des publications encourageantes de Richemont, Burberry ou encore Brunello Cucinelli. Les actions américaines ont également progressé malgré le repli des géants technologiques, avec une hausse de 2,4% en euros pour le S&P 500. Le dollar a continué son parcours haussier face à l'euro avec un gain de 0,4%. Enfin, les obligations ont affiché des performances positives malgré une volatilité élevée au cours du mois en raison des actions des Banques Centrales : Bloomberg US Corporate IG +0,6% et Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate +0,4%.



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€)	858	CAPITALISATION MÉDIANE (M€)	371
--------------------------------------	-----	-----------------------------	-----

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	-1,01%												-1,01%
	Indice	+1,94%												+1,94%
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%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%	+0,24%	+6,87%	-14,24%	+4,32%	+1,68%	-1,73%	-2,40%	-4,43%	+2,64%	-13,85%
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%

Indice de comparaison : Enternext PEA PME 150 GR

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE



¹ 100% des titres du portefeuille et 71,6% 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 33,6% 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 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