



Xavier Milvaux

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/08/2023

ACTIF NET DU FONDS 125 619 610 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 22,73 €

NOMBRE DE PARTS 4 703 194

CODE ISIN FR0011645670

CODE BLOOMBERG LFTIIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 250,94 €

NOMBRE DE PARTS 14 964

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



PERFORMANCES

TIEPOLO PME PART C
ENTERNEXT PEA PME 150 GR

	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (30/12/2013)	Volatilité 1 an (base hebdo)
TIEPOLO PME PART C	-2,07%	+2,48%	+0,66%	+25,44%	+16,92%	+127,30%	12,93%
ENTERNEXT PEA PME 150 GR	-1,80%	-1,58%	-6,66%	+7,68%	-13,18%	N/A	15,20%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
CLASQUIN	4,5%
INFOTEL	4,4%
ESI GROUP	4,1%
SAMSE	4,0%
SWORD	3,7%
VOYAGEURS DU MONDE	3,7%
GERARD PERRIER	3,5%
WAVESTONE	3,2%
DELFINGEN	3,0%
GROUPE GUILLIN	2,9%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
CLASQUIN	+3,1%	+0,13 pb	Poursuite de la hausse suite à de bons résultats semestriels	
ESKER	+5,2%	+0,13 pb	Poursuite de la hausse suite à de bons résultats semestriels	
PERRIER(GERARD)	+2,9%	+0,10 pb	Bon premier semestre, révision en hausse des objectifs	
THERMADORGROUPE	+5,2%	+0,08 pb	Résultats semestriels supérieurs aux attentes	
WAVESTONE	+1,1%	+0,06 pb	Pas de ralentissement d'activité ; actualité M&A	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
BILENDI	-12,3%	-0,31 pb	Poursuite de la pression suite à des chiffres mitigés	
FREELANCE.COM	-21,3%	-0,31 pb	Poursuite de la pression suite à des chiffres mitigés	
REWORLD MEDIA	-8,6%	-0,19 pb	Craintes secteur presse / digital	
ATEME	-7,6%	-0,17 pb	Deuxième trimestre en baisse à cause d'un effet de base	
INTERPARFUMS	-7,0%	-0,16 pb	Pression secteur luxe	

CONCENTRATION

Nombre de lignes	49
10 premières positions	37,2%
20 premières positions	62,0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

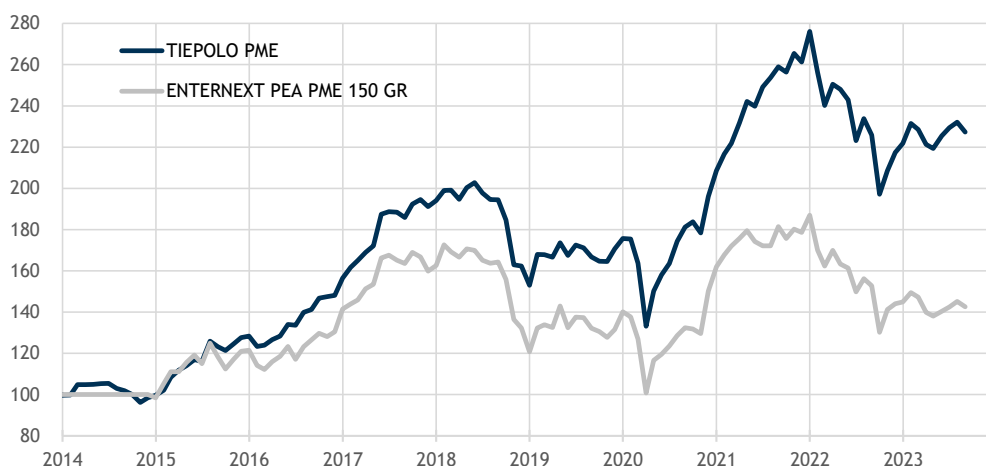
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
ACHAT ODET	
RENFORCEMENT QUADIENT	

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

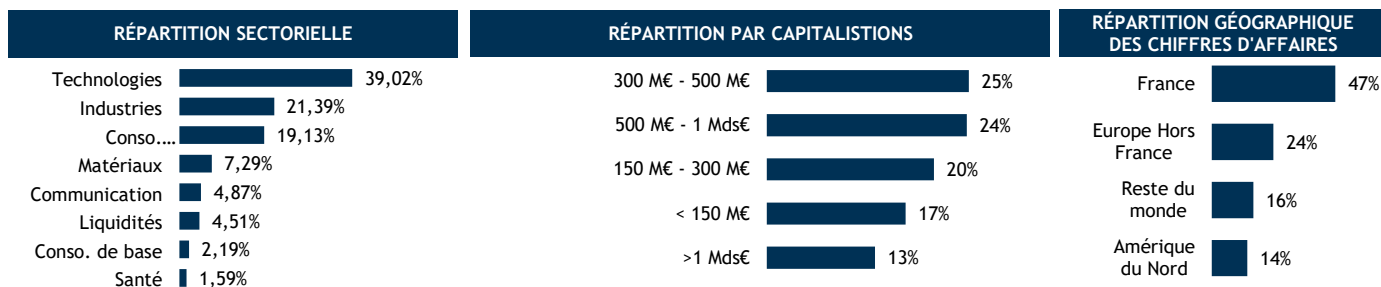
Dans le sillage des mois précédents, le mois d'août a permis de confirmer le ralentissement de la hausse des prix au sein des économies développées. En Europe, l'allègement des contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement continue d'assouplir les prix des biens tandis que ceux des services poursuivent leur repli et permettent à l'inflation sous-jacente de refluer à 5,3% en août (contre 5,5% en juillet). Aux Etats-Unis, les créations d'emplois élevées, à 187 000 en août, auront été éclipsées par la hausse du taux de chômage à 3,8% laissant entrevoir l'inflexion de la spirale prix-salaires. De quoi confirmer le ralentissement de l'inflation sous-jacente à 4,7% en août (contre 4,6% en juillet). Pour autant, ces chiffres restent tout de même supérieurs à l'objectif de 2% poursuivi par les banques centrales européennes et américaines, raison pour laquelle ces dernières ont continué à augmenter leurs taux de 25 points de base.

Dans ce contexte, les marchés boursiers ont été dominés par une tendance baissière après deux mois de fortes hausses. La forte augmentation du taux américain à 10 ans explique notamment leur correction. Outre la prudence des discours respectifs de Christine Lagarde et de Jérôme Powell, l'état de l'économie chinoise, perçue comme le principal moteur de la croissance mondiale pour 2023, inquiète. Août a connu une nouvelle détérioration de la demande laissant présager que l'objectif d'une croissance à 5% pour 2023 n'est pas sécurisé. L'épargne est encore abondante mais le pays est dorénavant entré en déflation. Les difficultés du secteur immobilier et un taux de chômage des jeunes élevé sont des freins à la consommation des ménages chinois. De vraies mesures de soutien



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

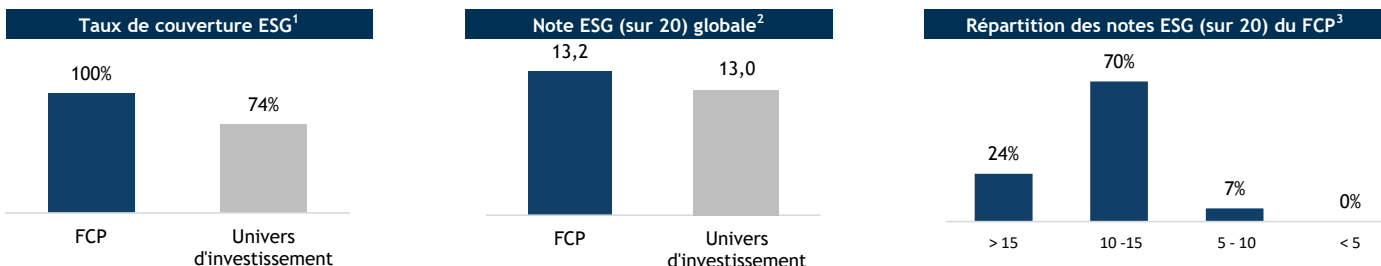


CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)	644	CAPITALISATION MÉDIANE (M€)	308
--------------------------------------	-----	-----------------------------	-----

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2023	Part C	+4,37%	-1,25%	-3,19%	-0,86%	+2,78%	+1,73%	+1,18%	-2,07%	-	-	-	-	+2,48%
	Indice	+3,11%	-1,46%	-4,96%	-1,32%	+1,72%	+1,46%	+1,92%	-1,80%	-	-	-	-	-1,58%
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%
2014	Part C	+0,10%	+5,01%	+0,00%	+0,10%	+0,38%	+0,09%	-2,28%	-1,07%	-1,86%	+3,80%	+2,39%	+1,22%	+0,00%
	Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,57%	NS

Indice de comparaison : Enternext PEA PME 150 GR

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE



¹ 100% des titres du portefeuille et 74% 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 24% 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	
CM Asset Management	
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