



Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 28/06/2024

ACTIF NET DU FONDS 110 422 616 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,07 €
NOMBRE DE PARTS 4 442 898
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 168,37 €
NOMBRE DE PARTS 14 447
CODE ISIN FR0013301132
CODE BLOOMBERG LFITIEI 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

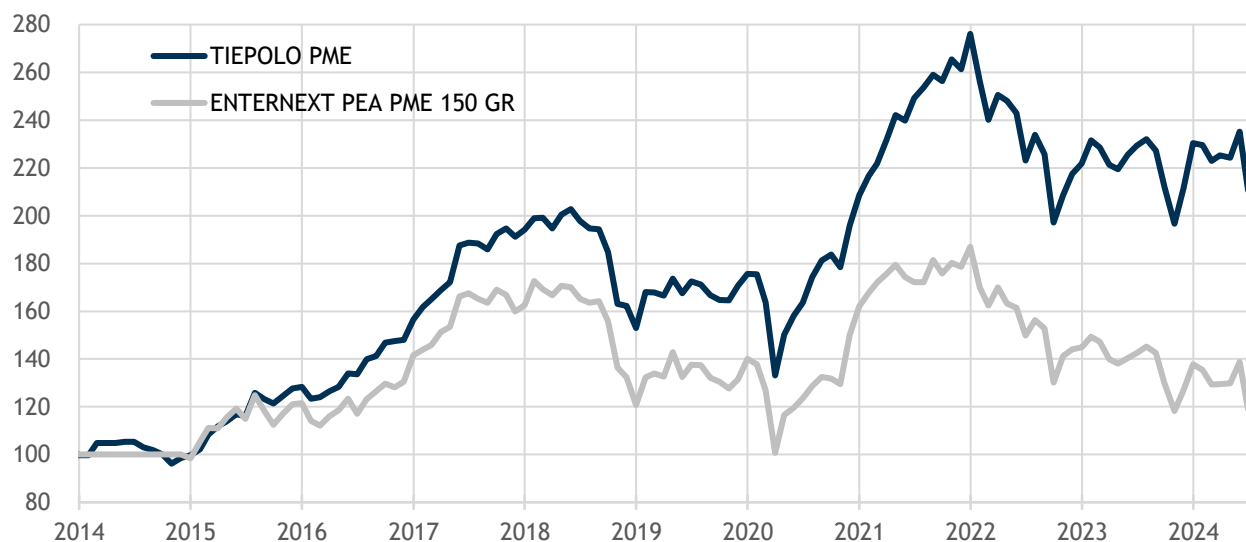


L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance annualisée supérieure à 7% net de frais de gestion fixes sur le marché des actions et sur la durée de placement recommandée de 5 ans au travers d'une sélection de titres (« stock picking ») en profitant des opportunités offertes par l'univers 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

La dissolution de l'Assemblée nationale en France provoquée par le résultat des élections européennes a stoppé la dynamique positive sur le marché français. Au niveau européen, l'incertitude politique sur le résultat des élections législatives françaises fait peser sur les marchés financiers et le climat des affaires un sentiment d'attente. Sur les marchés de taux, après l'important resserrement monétaire opéré en 2022 et 2023, la BCE a décidé le 6 juin dernier de réduire ses taux directeurs, soutenue par des données d'inflation plus favorables (IPC du mois de mai à 2,6%), et une croissance économique atone. Aux États-Unis, où la croissance reste soutenue, la Fed n'envisage plus qu'une seule baisse des taux en 2024. Elle a ajusté ses prévisions d'inflation à la hausse, de 2,4% à 2,6% pour cette année, tout en maintenant sa prévision de croissance du PIB à +2,1% et le taux de chômage à 4%. Sans surprise elle a donc laissé ses taux courts inchangés lors du FOMC de juin.

Au cours du mois écoulé, les actions du secteur technologique ont continué de tirer les indices américains vers de nouveaux records, à l'image du Nasdaq (+7,4% en €) et du S&P 500 (+4,9% en €). À l'inverse, les indices européens sont en baisse de -1,3% (Stoxx 600), tirés à la baisse par les actions françaises qui subissent de plein fouet l'incertitude politique : CAC 40 -6,3% ; CAC Mid & Small -11,4%. Le segment des petites capitalisations françaises est le plus impacté, notamment en raison d'une moindre liquidité : -14,2% pour l'Eternext PEA-PME. La monnaie unique a reculé face au dollar (-1,3%) en raison des défis politiques et économiques de la France qui influencent la zone euro.



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volat. 5 ans (base hebdo)
TIEPOLO PME PART C	-10,42%	-8,55%	-8,15%	-15,45%	+22,14%	+99,91%	15,59%
ENTERNEXT PEA PME 150 GR	-14,24%	-13,67%	-16,51%	-30,88%	-13,53%	N/A	15,98%

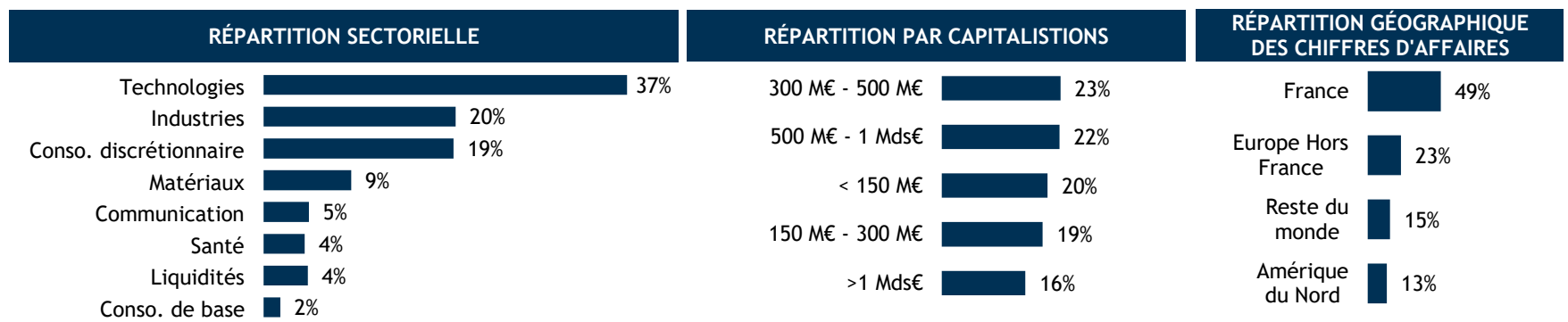
PRINCIPALES POSITIONS	
FONDS	POIDS
INFOTEL	4,7%
VOYAGEURS DU MONDE	4,4%
SAMSE	4,2%
CLASQUIN	4,1%
VENTE UNIQUE.COM	3,9%
SWORD	3,8%
SIDETRADE	3,6%
WAVESTONE	3,4%
GERARD PERRIER	3,3%
ESKER	3,2%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
COGELEC	+9,2%	+18 pb	Titre très entouré ; amélioration des résultats
VENTE-UNIQUE.COM	-1,0%	+0 pb	Excellents chiffres ; reprise d'Habitat
JACQUET METALS	-16,3%	-2 pb	Pas de redressement de l'activité
GENTILI MOSCONI	-9,8%	-3 pb	Tendances faibles dans le luxe
ROCHE BOBOIS	-1,6%	-4 pb	RAS
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
SWORD	-17,9%	-73 pb	Craintes sectorielles
QUADIANT	-21,3%	-51 pb	Déceptions sur les perspectives
DELFINGEN	-23,9%	-48 pb	Pression sur les marges
WAVESTONE	-14,1%	-48 pb	Baisse valeurs françaises
FIGEAC AERO	-19,4%	-46 pb	Baisse des perspectives chez Airbus

CONCENTRATION	
Nombre de lignes	48
10 premières positions	37,1%
20 premières positions	62,0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑		↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓	
Renforcement	EKINOPS	Allègement	CLASQUIN
Renforcement	EQUASENS	Allègement	VOYAGEURS DU MONDE

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset



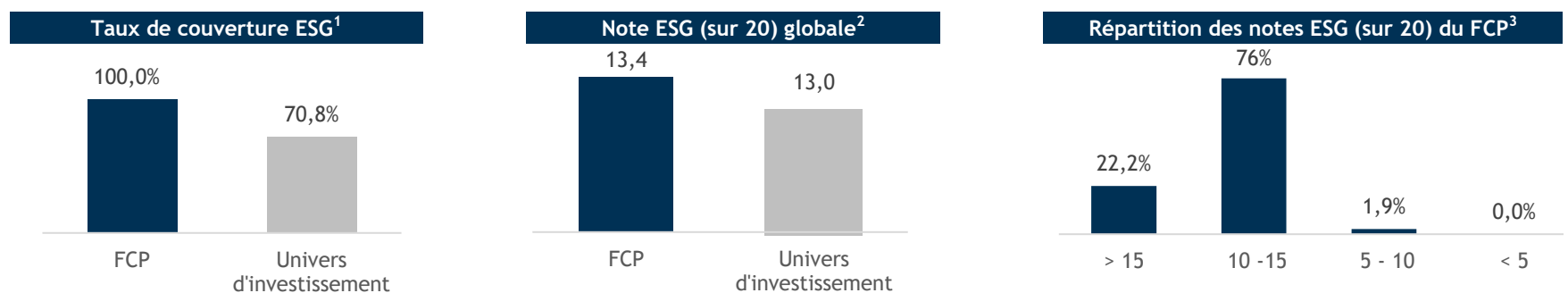
CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€) 590

CAPITALISATION MÉDIANE (M€) 319

PERFORMANCES HISTORIQUES														
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	Part C	-0,39%	-2,88%	+1,03%	-0,44%	+4,91%	-10,42%							-8,55%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%	+0,24%	+6,87%	-14,24%							-13,67%
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 70,8% 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 22,2% 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 1% maximum dont 0% acquis au fonds
	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