



Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/07/2024

ACTIF NET DU FONDS 111 560 805 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,74 €
NOMBRE DE PARTS 4 331 324
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFTIIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 206,32 €
NOMBRE DE PARTS 14 428
CODE ISIN FR0013301132
CODE BLOOMBERG LFTIIEI 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



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	+3,18%	-5,64%	-6,33%	-14,31%	+26,99%	+111,07%	15,48%
ENTERNEXT PEA PME 150 GR	+4,32%	-9,94%	-14,54%	-27,90%	-9,67%	N/A	16,11%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
INFOTEL	4,3%
SAMSE	4,1%
SWORD	4,0%
CLASQUIN	3,9%
SIDETRADE	3,9%
VENTE UNIQUE.COM	3,7%
ESKER	3,7%
PERRIER (GERARD)	3,5%
WAVESTONE	3,5%
GROUPE GUILLIN	3,1%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	51
10 premières positions	37,6%
20 premières positions	63,6%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
ESKER	+15,5%	+41 pb	Publication solide et prises de commandes records	
INTERPARFUMS	+23,2%	+37 pb	Renouvellement de la license Van Cleef & Arpels	
SIDETRADE	+8,4%	+30 pb	Chiffres trimestriels solides	
GROUPE GUILLIN	+12,0%	+29 pb	RAS	
GERARD PERRIER	+10,0%	+28 pb	RAS	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
INFOTEL	-7,4%	-44 pb	Craintes sectorielles	
VENTE-UNIQUE.COM	-3,3%	-25 pb	Quelques signes de ralentissement malgré une bonne publication	
DELFINGEN	-7,0%	-23 pb	Secteur sous pression	
LUMBIRD	-3,3%	-20 pb	Publication en ligne mais abaissement des perspectives	
LECTRA	-5,4%	-16 pb	Résultats trimestriels en ligne mais perspectives prudentes	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

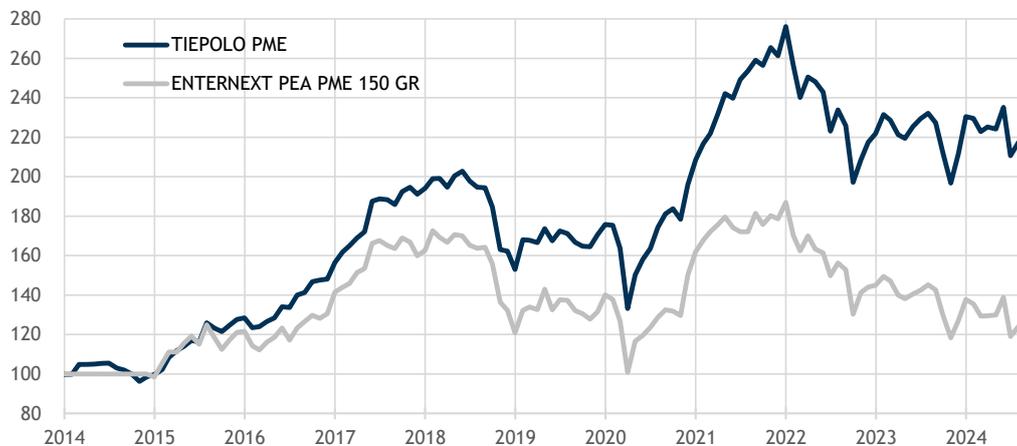
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Achat MERSEN	Allègement VOYAGEURS DU MONDE
Achat STEF	Allègement CLASQUIN

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 1,5Md€ ou un total de bilan inférieur à 2Md€. Le gérant suit une politique de sélection de valeurs innovantes de tous secteurs et de diversification maximale du portefeuille.

CONTEXTE DE MARCHÉ

Au cours du mois, l'actualité économique et politique a été dense et favorable aux marchés. Aux États-Unis, les indicateurs économiques renforcent l'hypothèse d'une baisse des taux de la Fed en septembre après un statu quo en juillet. Alors que la croissance économique reste soutenue (+2,8% au 2e trimestre), le ralentissement de l'inflation (CPI) en juin à 3% a rassuré, tandis que le marché de l'emploi ralentit progressivement à l'image des 122 000 créations d'emplois non agricoles (ADP) en juillet et la hausse tendancielle des inscriptions au chômage. En Europe, les indicateurs montrent une inflation modérée à 2,6% en juillet, tandis que l'économie de la zone euro reste morose (+0,3% pour le PIB français et européen). Enfin, la saison des publications a vu de nombreuses révisions à la baisse des prévisions de résultats 2024 en Europe à la suite d'un deuxième trimestre décevant (-0,8% sur les résultats). Aux États-Unis, le bilan est pour l'instant plus nuancé : les bénéfices sont en hausse (+12% sur les résultats), mais les bonnes surprises sont plus rares qu'à l'accoutumée. En revanche, les perspectives sont prudentes en raison de la faiblesse de la consommation.

En juillet, les actions françaises (CAC 40) et européennes (Stoxx 600) rebondissent de respectivement de 0,8% et 1,4%. Malgré des prises de profits sur les valeurs technologiques américaines (Nasdaq -1,2%) ; le S&P 500 (+0,2%) et les valeurs internationales (MSCI World +0,6%) clôturent le mois en hausse. Les petites valeurs françaises affichent un rebond marqué avec +4,3% pour l'Enternext PEA-PME. La perspective de future baisse de taux bénéficie aux obligations américaines (indice obligataire américain +1,8%) et européennes (indice obligataire euro +1,6%).

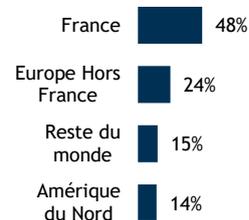


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR CAPITALISTIIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)

659

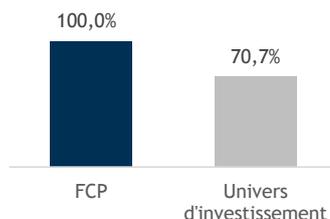
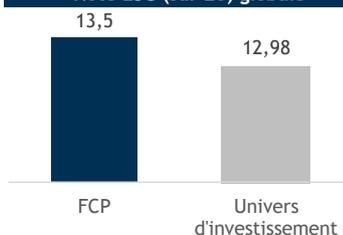
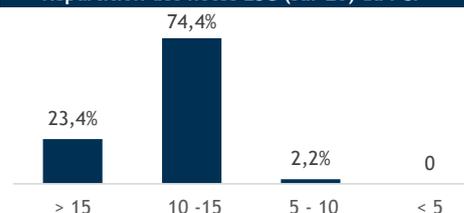
CAPITALISATION MÉDIANE (M€)

366

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%	+3,18%						-5,64%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%	+0,24%	+6,87%	-14,24%	+4,32%						-9,94%
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
Taux de couverture ESG¹

Note ESG (sur 20) globale²

Répartition des notes ESG (sur 20) du FCP³

¹ 100% des titres du portefeuille et 70,7% 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 de 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

FINANCIERE TIEPOLO
 48, Avenue Victor Hugo
 75016 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
 01 45 61 78 78

MODALITÉS
Frais de gestion fixes

Part C : 2,00% TTC maximum

Droit d'entrée

Part I : 1,10% TTC maximum *

Commission de surperformance

3% maximum dont 0% acquis au fonds

Droit de sortie

15% TTC de la performance du FCP au-delà d'une hausse minimale annuelle du FCP de 7% dans le respect du principe du

Dépositaire

1% maximum dont 0% acquis au fonds

C.A.C.

CIC Market Solutions

Valorisation

Deloitte & Associés

Valorisateur

Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour

Cut Off

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