



Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/08/2024

ACTIF NET DU FONDS 110 973 851 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,68 €
NOMBRE DE PARTS 4 317 510
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFTIIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 203,93 €
NOMBRE DE PARTS 14 430
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	-0,28%	-5,53%	-4,62%	-16,29%	+30,05%	+110,49%	15,49%
ENTERNEXT PEA PME 150 GR	+1,68%	-6,84%	-11,51%	-30,44%	-4,50%	N/A	15,99%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
ESKER	4,3%
INFOTEL	4,3%
SIDETRADE	4,1%
SAMSE	4,0%
CLASQUIN	4,0%
SWORD	3,8%
WAVESTONE	3,8%
GERARD PERRIER	3,3%
NEURONES	3,3%
VENTE UNIQUE.COM	3,3%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	51
10 premières positions	38,1%
20 premières positions	64,2%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
ESKER	+15,7%	+63 pb	Anticipation d'OPA / retrait de cote	
WAVESTONE	+7,1%	+34 pb	RAS	
CHARGEURS	+15,5%	+19 pb	Anticipation d'une amélioration des résultats	
ROBERTET	+4,7%	+17 pb	Nouvelles sectorielles positives	
SIDETRADE	+3,6%	+16 pb	Succès de l'OPA en Allemagne	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
VENTE-UNIQUE.COM	-11,1%	-39 pb	Prises de bénéfices sur nouvelles sectorielles défavorables	
GERARD PERRIER	-6,2%	-25 pb	RAS	
PRECIA	-2,4%	-19 pb	RAS	
SWORD	-5,8%	-17 pb	Pression sectorielle, crainte de ralentissement	
COGELEC	-5,3%	-16 pb	Stabilisation après le parcours très favorable	

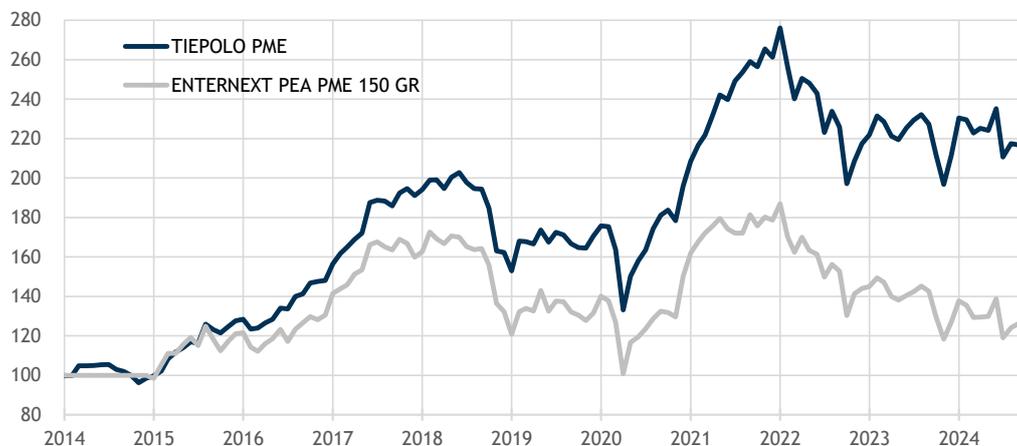
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Renforcement NEURONES	Allègement PLASTIVALOIRE
Renforcement EQUASENS	

CONTEXTE DE MARCHÉ

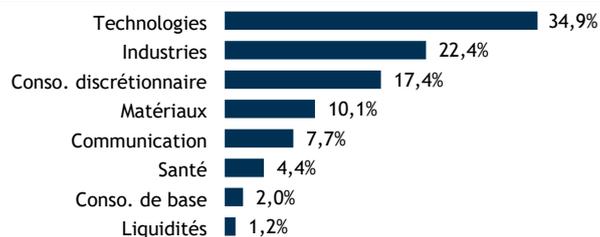
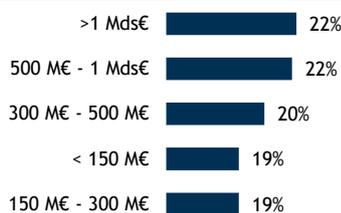
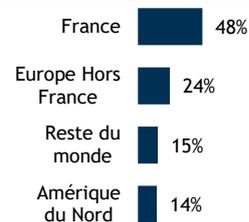
Le mois d'août a été marqué par le retour de la volatilité sur les marchés financiers, engendrée par une combinaison de facteurs économiques et de politiques monétaires. En début de mois, la hausse inattendue des taux d'intérêt décidée par la Banque du Japon a surpris les marchés, provoquant d'importants débouclages de positions de portage (« carry trade ») ainsi que des appels de marge. Les principaux indices ont affiché des baisses comprises entre -10% en Europe et aux États-Unis et -20% en Asie. Celles-ci ont été amplifiées par des signes de ralentissement économique aux États-Unis, notamment un rapport décevant sur l'emploi en juillet. Toutefois, ces craintes ont laissé place à un rebond des marchés, tiré par les baisses de taux courts à venir qui devraient permettre de relancer les économies. En effet, dans son discours au symposium de Jackson Hole, Jérôme Powell a estimé que "le temps était venu d'ajuster la politique monétaire". La Fed se prépare à une campagne de réduction progressive des taux d'intérêt, en réponse à une lutte contre l'inflation qui semble gagnée (+2,9% en juillet, soit le rythme le plus faible depuis avril 2021) alors que les risques baissiers sur l'emploi prédominent.

Dans ce contexte, les actions terminent le mois en hausse : +1,4% pour le marché français (CAC 40) et +1,5% pour le marché européen (Stoxx 600). Les actions internationales (MSCI World +0,2% en €) et américaines (S&P 500 +0,1% en €) sont impactées par la baisse du dollar par rapport à la monnaie unique (-2,2%). En effet, la perspective d'une baisse des taux en septembre par la Fed a pesé sur le billet vert. À l'inverse, elle a favorisé les indices obligataires américains (Bloomberg US Corporate IG +1,6%) et européens, mais de manière plus modérée (Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate +0,3 %).



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€)

686

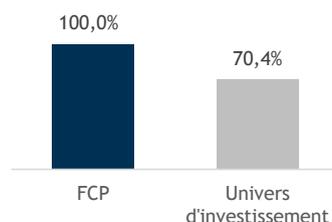
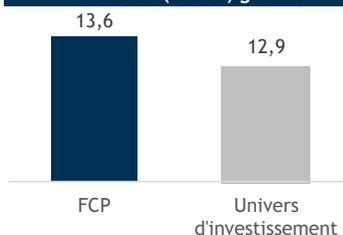
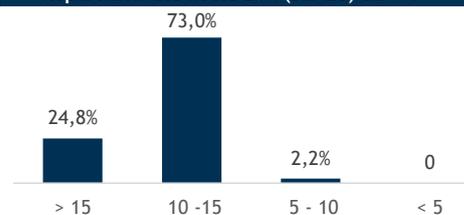
CAPITALISATION MÉDIANE (M€)

355

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%	-0,28%					-5,53%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%	+0,24%	+6,87%	-14,24%	+4,32%	+1,68%					-6,84%
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 70,4% 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 24,8% 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

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