



Xavier Milvaux
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 31/10/2024

ACTIF NET DU FONDS 104 227 616 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE	21,33 €
NOMBRE DE PARTS	4 132 173
CODE ISIN	FR0011645670
CODE BLOOMBERG	LFITIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE	1 186,33 €
NOMBRE DE PARTS	13 562
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



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)
-2,96%	-7,42%	+8,44%	-19,66%	+29,67%	+107,09%	15,57%
-2,40%	-12,17%	+2,28%	-32,84%	-5,25%	N/A	15,89%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
INFOTEL	5,0%
SWORD	4,5%
SIDETRADE	4,0%
NEURONES	3,8%
VENTE UNIQUE.COM	3,8%
SAMSE	3,7%
PERRIER (GERARD)	3,5%
ROBERTET	3,4%
WAVESTONE	3,4%
COGELEC	3,3%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	51
10 premières positions	38,4%
20 premières positions	63,5%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
COGELEC	+22,1%	+56 pb	Poursuite de la forte croissance au T3	
ATEME	+38,7%	+36 pb	La publication du T3 a rassuré, après une séquence difficile	
NEURONES	+6,3%	+16 pb	Détente sectorielle suite à plusieurs publications rassurantes	
TRIGANO	+8,3%	+16 pb	Feu vert pour l'acquisition des mobil homes de Bénéteau	
SIDETRADE	-0,4%	+15 pb	Activité du troisième trimestre conforme aux attentes	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
WAVESTONE	-12,2%	-46 pb	Ton prudent du management qui ressent le ralentissement	
GUERBET	-14,2%	-30 pb	L'activité du T3 déçoit	
CHARGEURS	-19,4%	-25 pb	Titre pour le moment délaissé	
LECTRA	-12,8%	-23 pb	Forte volatilité du titre autour du T3 finalement rassurant	
MERSEN	-25,0%	-22 pb	Perspectives décevantes	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

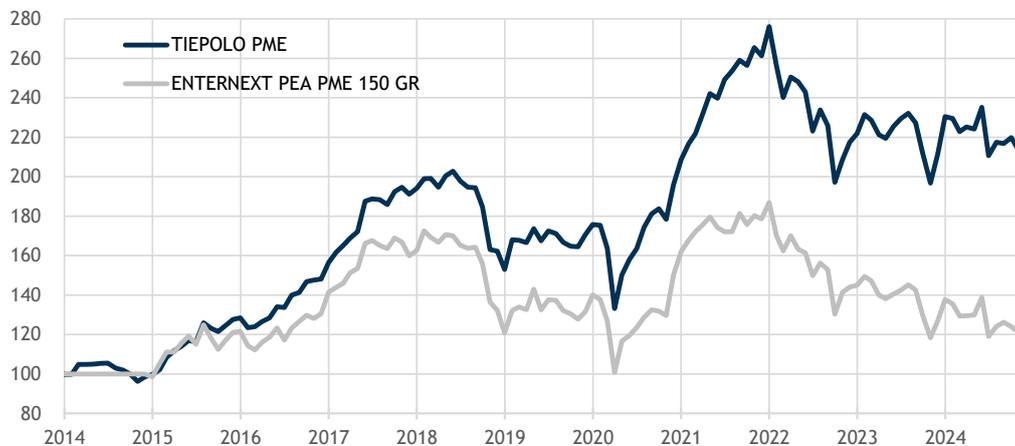
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement EQUASENS	Vente MERSEN
Renforcement EXAOM	Allègement COGELEC
Renforcement VUSION GROUP	Allègement SIDETRADE

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

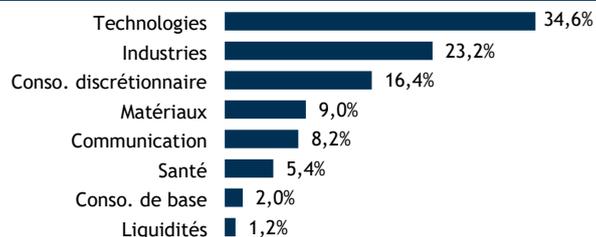
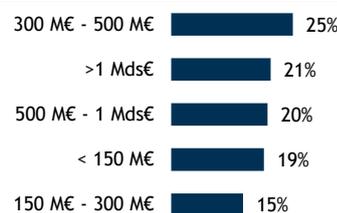
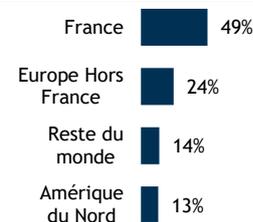
En octobre, les marchés ont réalisé des performances négatives impactés à la fois par des indicateurs macroéconomiques mitigés et des publications microéconomiques souvent décevantes incitant les investisseurs à des prises de profits avant les élections américaines. L'économie américaine a néanmoins continué de démontrer sa résilience avec une croissance du PIB de +2,8% au troisième trimestre, un marché de l'emploi dynamique avec 254 000 postes créés sur le mois de septembre, accompagnés d'une baisse du taux de chômage. La hausse des salaires rappelle toutefois la persistance possible des pressions inflationnistes, ce qui incite la Fed à rester prudente. En Europe, la croissance économique a été meilleure que prévu dans la zone euro, avec un PIB en hausse de 0,4% au troisième trimestre, dépassant les attentes. L'Allemagne a évité la récession technique et la France a bénéficié de l'impact des Jeux Olympiques. L'inflation en zone euro est ressortie à 2%, légèrement au-dessus des attentes notamment en raison de la baisse modérée des coûts de l'énergie.

Malgré ces données, les marchés européens affichent un repli marqué avec une baisse de -3,2% pour le Stoxx 600 et de -3.7% pour le marché français emporté notamment par les mauvaises publications de ses poids lourds du luxe. Le segment des petites capitalisations (Enternext PEA-PME) s'inscrit également en baisse -2,4%. Le marché américain (S&P 500) termine en baisse de 1%, mais les investisseurs non-couverts en devises s'y retrouvent grâce à l'appréciation du dollar face à l'euro de +2,8%. Alors que les données macroéconomiques ont modifié les anticipations de baisse des taux, il devient moins probable que la Fed et la BCE réduisent encore significativement les taux dans les prochains mois et le marché obligataire commence à intégrer ces prévisions. Il s'est ainsi ajusté à ces nouvelles anticipations : Bloomberg US Corporate IG -2,4% et 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 CAPITALISTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES CHIFFRES D'AFFAIRES

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (M€)

709

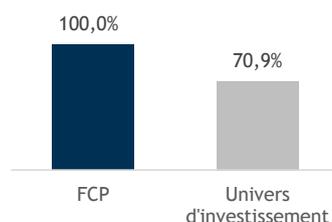
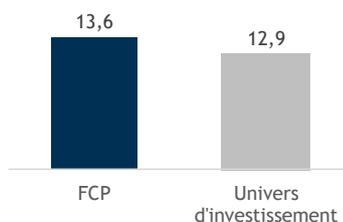
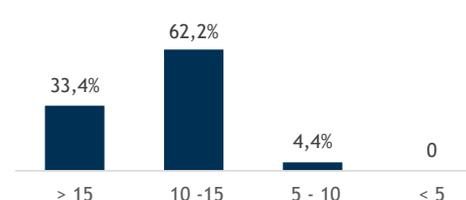
CAPITALISATION MÉDIANE (M€)

352

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%	+1,38%	-2,96%			-7,42%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%	+0,24%	+6,87%	-14,24%	+4,32%	+1,68%	-1,73%	-2,40%			-12,17%
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 70,9% 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 33,4% 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
 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