



Xavier Milvaux
Gérant

Renaud Ramette
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 28/02/2025

ACTIF NET DU FONDS 91 623 748 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 21,47 €
NOMBRE DE PARTS 3 718 962
CODE ISIN FR0011645670
CODE BLOOMBERG LFTIEP FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 197,58 €
NOMBRE DE PARTS 9 838
CODE ISIN FR0013301132
CODE BLOOMBERG LFTIEI 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	+2,74%	+1,71%	-3,68%	-10,62%	+31,15%	+98,06%	13,01%
Enternext PEA PME 150 GR	+4,81%	+6,84%	-1,90%	-21,89%	-0,05%	+14,15%	15,32%

PRINCIPALES POSITIONS

VALEURS	POIDS
NEURONES	4,7%
SIDETRADE	4,5%
COGELEC	4,5%
INFOTEL	4,4%
SAMSE	3,7%
BILENDI	3,6%
SWORD	3,5%
ROBERTET	3,4%
PERRIER (GERARD)	3,3%
PRECIA	3,1%

CONCENTRATION

Nombre de lignes	50
10 premières positions	38,7%
20 premières positions	64,0%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
COGELEC	+19,5%	+78 pb	Titre très entouré, poursuite du re-rating	
VUSION GROUP	+23,9%	+51 pb	Excellents résultats annuels	
BILENDI	+16,7%	+50 pb	Bon quatrième trimestre	
NEURONES	+10,4%	+44 pb	Un des acteurs les plus solide du secteur	
FIGEAC-AERO	+16,3%	+39 pb	Amélioration sectorielle et désendettement	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
SWORD	-5,7%	-23 pb	Secteur informatique sous pression	
ABEO	-14,7%	-19 pb	CA T3 décevant	
VENTE-UNIQUE.COM	-5,6%	-17 pb	Prudence sur le secteur de la consommation	
ROCHE BOBOIS	-7,5%	-16 pb	Prudence sur le secteur de la consommation	
ROBERTET	-4,3%	-15 pb	Bons résultats mais perspectives prudentes sur les ingrédients	

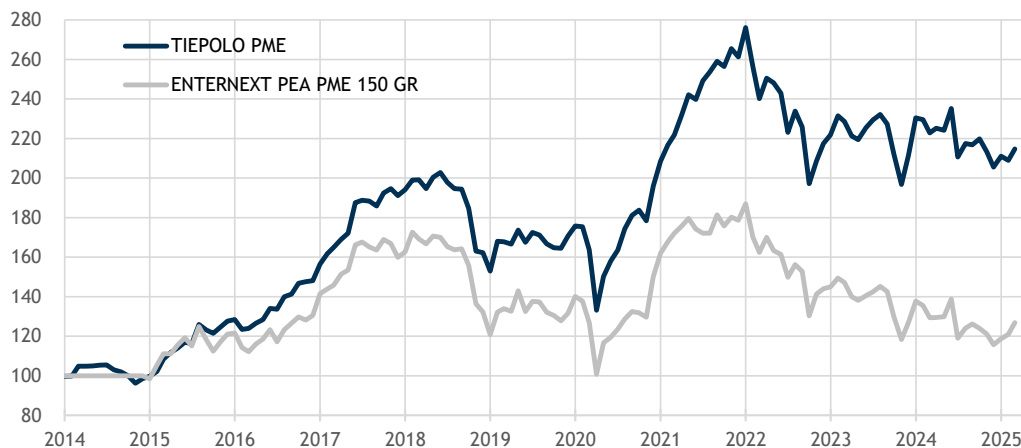
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Renforcement	STEF
Achat	VALLOUREC
	Allègement
	EXEL
	Allègement
	LUMIBIRD

CONTEXTE DE MARCHÉ

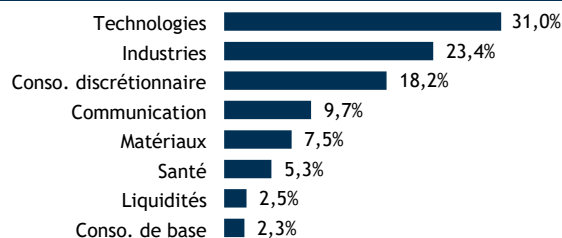
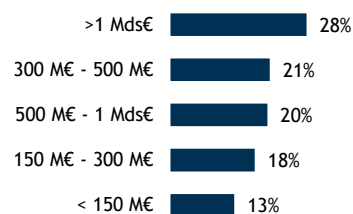
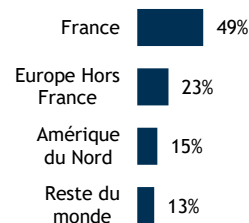
Le mois de février a été rythmé par les espoirs de paix en Ukraine et les menaces de droits de douane de Donald Trump, alimentant les craintes des investisseurs quant à une hausse de l'inflation américaine et un ralentissement de l'économie mondiale. En effet, l'inflation aux États-Unis a légèrement réaccélééré à 3,0 % en janvier et pourrait être alimentée par les hausses de droits de douane à venir. Le PIB du quatrième trimestre américain a progressé de 2,3 %, soulignant la résilience de l'économie malgré des taux d'intérêt élevés. À l'inverse, l'inflation en zone Euro continue de ralentir, comme le souligne l'indice des prix à la consommation ressorti à 2,4 % en février contre 2,5 % en janvier. Cette évolution devrait permettre à la Banque centrale européenne d'abaisser encore ses taux d'intérêt afin de soutenir la croissance. En effet, alors que les PMI manufacturiers sont toujours en zone de contraction à 47,6 en février et que ceux des services sont en légère expansion (50,7) le PIB du 4e trimestre souligne une croissance modeste en zone euro (+0,9 %), pénalisée par la contre-performance de l'Allemagne (-0,2 %). Sur le plan géopolitique, l'évènement majeur est le renversement de la position américaine en faveur de la Russie lors du vote de l'ONU. Ce revirement accentue nettement la pression sur l'Europe pour qu'elle prenne en charge l'aide à l'Ukraine ainsi que sa propre défense.

En février, malgré les craintes de guerre commerciale, le Stoxx 600 progresse de 3,4 % et le CAC 40 de 2,0 %, portés par des résultats solides, un contexte monétaire plus accommodant et des espoirs de paix. En revanche, les indices américains reculent : le S&P 500 cède 1,4 %, affecté par la baisse des GAFAM et du Nasdaq Composite (-4,0%) dans un contexte de tensions autour du thème de l'inflation. Malgré l'éloignement des perspectives de baisse des taux courts aux États-Unis cette année, les obligations restent bien orientées : +0,6% pour l'indice Bloomberg Euro Aggregate Credit Corporate.



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€)

927

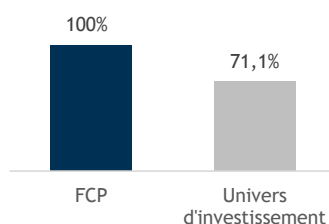
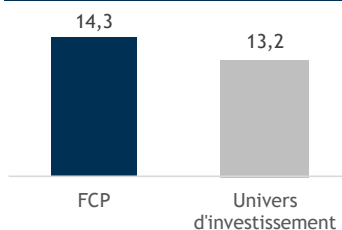
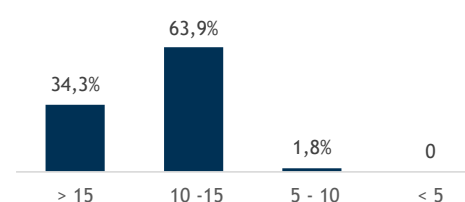
CAPITALISATION MÉDIANE (M€)

393

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2025	Part C	-1,01%	+2,74%											+1,71%
	Indice	+1,94%	+4,81%											+6,84%
2024	Part C	-0,39%	-2,88%	+1,03%	-0,44%	+4,91%	-10,42%	+3,18%	-0,28%	+1,38%	-2,96%	-3,66%	+2,73%	-8,38%
	Indice	-1,70%	-4,55%	+0,16%	+0,24%	+6,87%	-14,24%	+4,32%	+1,68%	-1,73%	-2,40%	-4,43%	+2,64%	-13,85%
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%

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 71,1% 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 34,3% 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

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

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