



TIEPOLO

Gestion privée indépendante



Nicolas Emine

Gérant

Christoph Pradillon

Gérant

## CARACTÉRISTIQUES AU 28/11/2025

ACTIF NET DU FONDS 90,483,305 €

### PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 17.96 €  
NOMBRE DE PARTS 4,872,525

CODE ISIN FR0007033295  
CODE BLOOMBERG JDDGLOB

### PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1,013.56 €  
NOMBRE DE PARTS 2,903.4204

CODE ISIN FR001400SU65  
CODE BLOOMBERG TIEPAMI

### ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



Quantaly



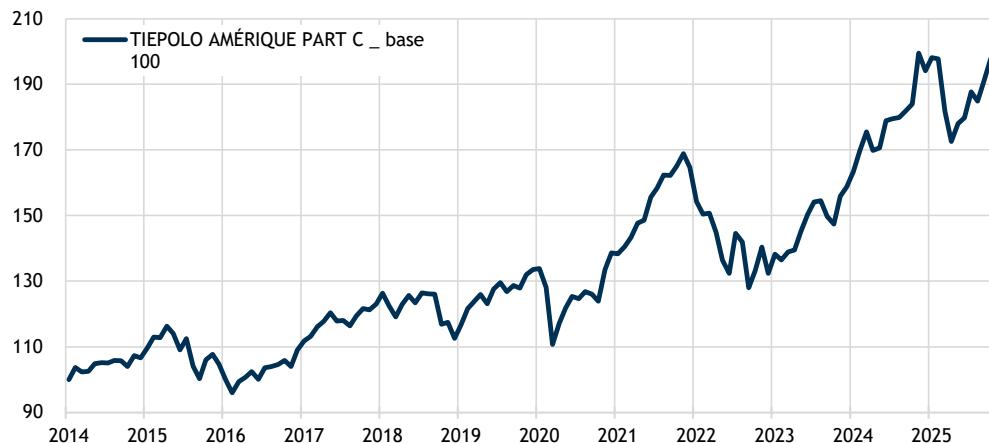
MORNINGSTAR



Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU

### PERFORMANCES

TIEPOLO AMERIQUE PART C



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volatilité 5 ans (base hebdo.)
+0.11%	+2.05%	-0.72%	+41.08%	+48.32%	+83.83%	12.53%

### PRINCIPALES POSITIONS

NOM	POIDS
APPLE	6.2%
NVIDIA	6.1%
ALPHABET CL.A	5.8%
MICROSOFT	5.6%
AMAZON COM	4.8%
ELI LILLY & CO	3.4%
JP MORGAN CHASE & CO	2.7%
WALMART INC	2.6%
TJX COMPANIES	2.5%
NETFLIX	2.4%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
ELI LILLY & CO	+24.6%	+69 pb	Momentum traitement diabète
ALPHABET INC-A	+13.9%	+67 pb	Sortie Gemini 3 et succès du programme TPUs
MERCK & CO	+21.9%	+21 pb	Résultats cliniques
WALMART INC	+9.2%	+20 pb	Bonne publication T3
TJX COS INC	+8.4%	+18 pb	Bonne publication T3
↓ NÉGATIFS ↓			
NVIDIA CORP	-12.6%	-89 pb	Bons résultats mais insuffisants au regard des attentes
MICROSOFT CORP	-5.0%	-32 pb	Inquiétudes "Bulle de l'IA"
AMAZON.COM INC	-4.5%	-26 pb	Inquiétudes "Bulle de l'IA"
ARISTA NETWORKS	-17.1%	-22 pb	Résultats insuffisants au regard des attentes
META PLATFORMS-A	-0.1%	-20 pb	Inquiétudes "Bulle de l'IA" - faible visibilité sur les Capex

### CONCENTRATION

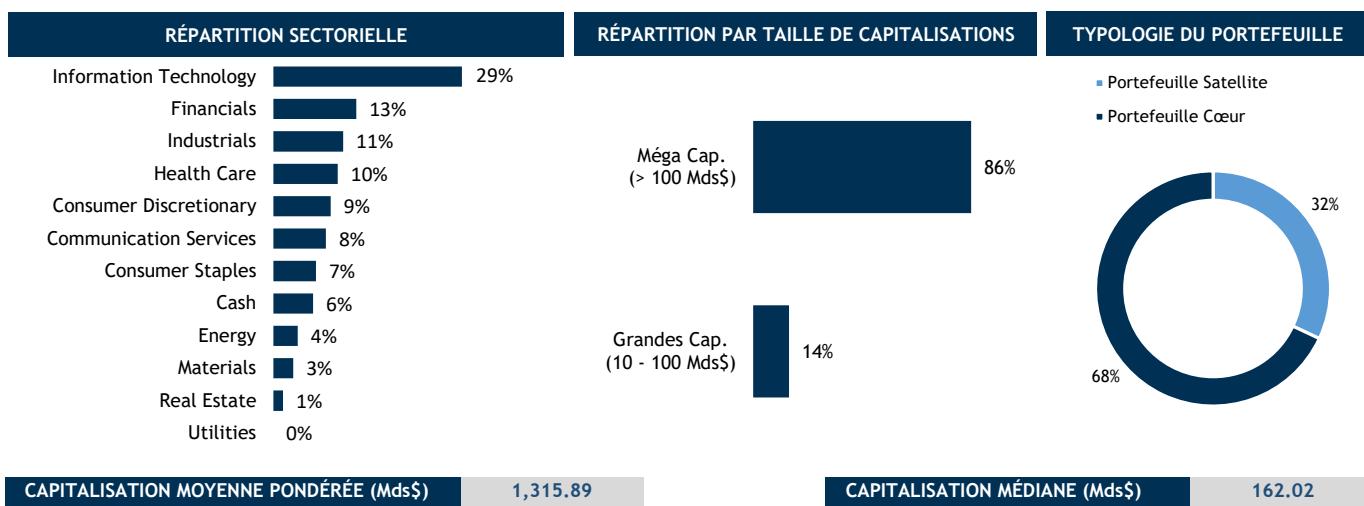
Nombre de lignes	57
10 premières positions	42%
20 premières positions	61%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS			
↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑			↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Achat	COCA-COLA CO		Vente
Renforcement	INTUITIVE SURGICAL		Vente
			Allegement
			META
			ORACLE CORP
			CROWDSTRIKE HOLDINGS

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantaly

Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - www.tiepolo.fr - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88

Agrement AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68



PERFORMANCES HISTORIQUES															
		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année	
2025		+2.10%	-0.22%	-8.09%	-5.04%	+3.13%	+0.99%	+4.42%	-1.53%	+3.34%	+3.58%	+0.11%		+2.05%	
2024		+2.99%	+3.85%	+3.38%	-3.21%	+0.45%	+4.85%	+0.37%	+0.18%	+1.10%	+1.15%	+8.45%	-2.71%	+20.86%	
2023		+4.42%	-1.29%	+1.83%	+0.38%	+4.03%	+3.57%	+2.57%	+0.21%	-3.07%	-1.55%	+5.76%	+1.77%	+19.86%	
2022		-7.98%	-2.69%	+2.21%	-3.88%	-2.31%	-6.49%	+9.24%	-1.85%	-9.82%	+7.08%	+2.45%	-5.69%	-19.61%	
2021		-0.21%	+1.56%	+2.03%	+3.02%	+0.61%	+4.68%	+1.86%	+2.47%	-0.11%	+1.78%	-0.28%	+0.04%	+18.79%	
2020		+0.22%	-4.30%	-13.51%	+5.82%	+3.93%	+2.91%	-0.55%	+3.72%	-2.55%	-1.72%	+10.06%	+1.70%	+3.83%	
2019		+3.63%	+4.25%	+1.80%	+1.96%	-2.45%	+3.59%	+1.52%	-2.09%	+0.92%	-0.07%	+3.19%	+1.18%	+18.61%	
2018		+2.75%	-3.06%	-2.76%	+3.47%	+1.96%	-1.76%	+2.39%	-0.19%	-0.10%	-7.29%	+0.56%	-4.20%	-8.47%	
2017		+2.43%	+1.25%	+2.56%	+1.48%	+2.22%	-2.11%	-0.43%	-0.83%	+2.64%	+1.86%	-0.34%	+1.43%	+12.71%	
2016		-4.56%	-2.80%	+2.41%	+1.30%	+1.66%	-2.25%	+3.54%	+0.38%	+0.50%	+0.74%	-1.29%	+4.95%	+4.25%	
2015		+2.82%	+3.00%	-0.14%	+3.09%	-1.91%	-4.36%	+3.07%	-7.21%	-3.87%	+5.68%	+2.39%	-3.59%	-1.88%	

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](http://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.

CONTACT		MODALITÉS	
FINANCIERE TIEPOLO 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS <a href="http://www.tiepolo.fr">www.tiepolo.fr</a> contact@tiepolo.fr 01 45 61 78 78		<b>Frais de gestion fixes</b> Part C : 1,50% TTC maximum / Part I : 0,85% TTC maximum *	<b>Frais de fonctionnement</b> 0,15% TTC
		<b>Frais indirects maximums</b> Non significatifs	<b>Droit d'entrée et de sortie</b> 0%
		<b>Commission de surperformance</b> 10% de la performance au-delà d'une performance nette de frais fixes de gestion de 5% l'an, après rattrapage des éventuelles sous-performances passées sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans	<b>Dépositaire</b> CIC Market Solutions
			<b>C.A.C.</b> Deloitte & Associés
			<b>Valorisation</b> Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour
			<b>Valorisateur</b> CIC Market Solutions
			<b>Cut off</b> 16h00

\* La part I fait l'objet d'un montant minimum de souscription initiale de 500.000€

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - [www.tiepolo.fr](http://www.tiepolo.fr) - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 88 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88

Agrement AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68