



Nicolas Emine

Gérant



Christoph Pradillon

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 28/02/2026

ACTIF NET DU FONDS 89 737 018 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 17,98
 NOMBRE DE PARTS 4 847 232,51
 CODE ISIN FR0007033295
 CODE BLOOMBERG JDDGLOB

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 015,55
 NOMBRE DE PARTS 2517,03
 CODE ISIN FR001400SU65
 CODE BLOOMBERG TIEPAMI

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 AMERIQUE PART C

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de février a été contrasté sur les marchés financiers, marqué par une résilience économique globale mais tempéré par un regain de tensions géopolitiques et une prudence accrue des investisseurs face aux valorisations des sociétés technologiques.

Après avoir atteint de nouveaux sommets historiques en début de mois, les indices américains ont dû composer avec des incertitudes politiques accrues, notamment liées à la cacophonie autour des droits de douane, à la suite de leur annulation par la Cour suprême puis de l'instauration par Donald Trump de nouveaux droits de douane universels de 15%. À cela se sont ajoutées les tensions au Moyen-Orient, marquées par le déclenchement d'un conflit en Iran. Du côté de la politique monétaire, la Fed a opté pour un statu quo début février, maintenant ses taux directeurs. Aux États-Unis, l'inflation (IPC) s'établit à 2,7% en glissement annuel, tandis que le marché de l'emploi montre des signes de stabilisation avec un taux de chômage à 4,4%. En zone euro, la BCE a également maintenu son taux de dépôt à 2,0%, encouragée par une inflation sous contrôle (0,7% en France) malgré une croissance qui reste modeste, estimée à 1,5% sur l'année écoulée.

Sur le mois, les marchés actions ont évolué de manière divergente. Le MSCI World progresse d'environ 1,2% en €. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 0,3% en €, pénalisé par les grandes valeurs technologiques (Nasdaq Composite -2,9% en €). À l'inverse, en Europe, le Stoxx 600 gagne près de +3,9%, soutenu par les secteurs industriels et financiers, tout comme le marché français (CAC 40 +5,6%). Les marchés émergents enregistrent une progression proche de 6%. Sur le marché obligataire, dans le prolongement du mouvement de début d'année, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives, respectivement 1,3% et 0,5%.



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.)
+0,67%	+1,70%	+0,28%	+45,29%	+41,12%	+106,43%	12,29%

PRINCIPALES POSITIONS

NOM	POIDS
NVIDIA	6,3%
APPLE	5,5%
ALPHABET CL.A	4,4%
AMAZON COM	4,4%
MICROSOFT	3,5%
ELI LILLY & CO	3,1%
COSTCO WHOLESALE	2,6%
WALMART INC	2,4%
JP MORGAN CHASE & CO	2,3%
Micron Technology Inc	2,1%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CATERPILLAR INC	+13,0%	+25 pb	Rotation vers les valeurs industrielles
LINDE PLC	+11,2%	+23 pb	Rotation vers les valeurs industrielles
AMGEN INC	+13,5%	+23 pb	Résultats positifs
COSTCO WHOLESALE	+7,5%	+19 pb	Rebond des valeurs consommation de base
NETFLIX INC	+15,3%	+18 pb	Abandon de la transaction WBD
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
AMAZON.COM INC	-12,2%	-59 pb	déception sur publication
NVIDIA CORP	-7,3%	-48 pb	déception sur publication
ALPHABET INC-A	-7,8%	-46 pb	déception sur publication
MICROSOFT CORP	-8,7%	-38 pb	Propos de la Maison Blanche sur les frais de cartes
ROBINHOOD MARK-A	-23,8%	-18 pb	Impact crash crypto

CONCENTRATION

Nombre de lignes	63
10 premières positions	37%
20 premières positions	55%

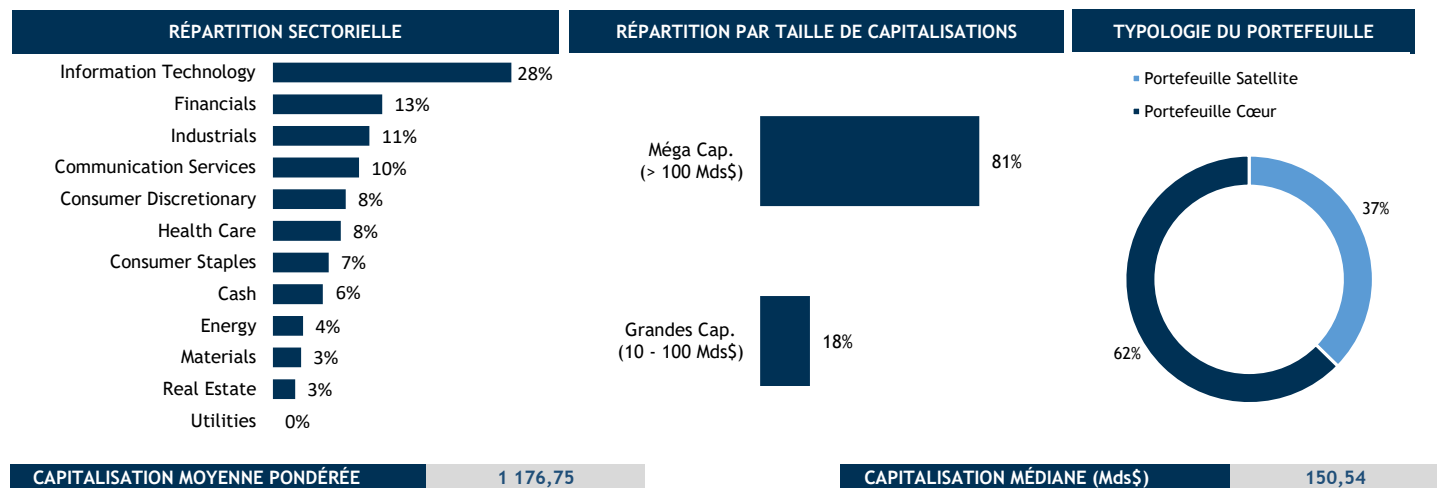
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Achat GENERAL ELECTRIC	Allègement BROADCOM
Achat META PLATFORMS	Vente GENERAL ELECTRIC

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantalys

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

Agrément 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	+1,02%	0,67%											1,70%
2025	+2,10%	-0,22%	-8,09%	-5,04%	+3,13%	+0,99%	+4,42%	-1,53%	+3,34%	+3,58%	+0,11%	-1,56%	0,45%
2024	+3,38%	-3,21%	+0,45%	+4,85%	+0,37%	+0,18%	+1,10%	+1,15%	+8,45%	-2,71%	+2,10%	-0,22%	15,91%
2023	+1,83%	+0,38%	+4,03%	+3,57%	+2,57%	+0,21%	-3,07%	-1,55%	+5,76%	+1,77%	+2,99%	+3,85%	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%

Ce document à caractère commercial présente de façon synthétique les caractéristiques du FCP.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 Clé. 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.

CONTACT	MODALITÉS
FINANCIERE TIEPOLO 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS www.tiepolo.fr contact@tiepolo.fr 01 45 61 78 78	Frais de gestion fixes Part C : 1,50% TTC maximum / Part I : 0,85% TTC maximum * Frais de fonctionnement 0,15% TTC Frais indirects maximums Non significatifs Droit d'entrée et de sortie 0%
	Commission de surperformance 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
	Dépositaire CIC Corportate & Institutional Banking - Asset Servicing C.A.C. Deloitte & Associés Valorisation Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour Valorisateur Crédit Industriel et Commercial Cut off 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 - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88
Agrément 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