



Nicolas Emine
Gérant

Christoph Pradillon
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/04/2026

ACTIF NET DU FONDS 95,209,293 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 18.62
NOMBRE DE PARTS 4,979,180.60
CODE ISIN FR0007033295
CODE BLOOMBERG JDDGLOB

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1,055.20
NOMBRE DE PARTS 2359.99
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

1 mois

+6.77%

Début d'année

+5.32%

1 an glissant

+18.98%

3 ans

+47.19%

5 ans

+39.03%

10 ans

+103.85%

Volatilité 5 ans
(base hebdo.)

12.37%

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de maximiser la performance par le biais d'une gestion discrétionnaire sans référence à un indice. Dans ce cadre le gérant n'est donc pas astreint à répliquer ou suivre les performances d'un indice mais à rechercher une performance par une allocation discrétionnaire dans les 3 classes d'actifs : action, titres de créance et instruments du marché monétaire. Il n'y a pas d'indicateur de référence compte tenu de l'objectif de gestion. L'OPCVM adopte une stratégie de « buy and hold » à moyen long terme. L'objectif est de rechercher la performance par la constitution d'un portefeuille centré sur les secteurs et les valeurs les plus aptes à bénéficier de la croissance mondiale. Les stratégies mises en oeuvre pour l'allocation d'actifs, la sélection des secteurs et des titres retenus dans la construction du portefeuille et pour la gestion de l'OPCVM résultent essentiellement d'une approche, « top down » et « bottom up » en utilisant les critères de l'analyse financière fondamentale (ratio cours bénéficiaire, ration cours sur actif net...). Afin de tirer profit des évolutions de marché, l'OPCVM n'exclura ni l'approche growth (valeurs de croissance) ni l'approche value (valeurs décotées), qui peuvent se voir plus ou moins représentés en fonction des opportunités.

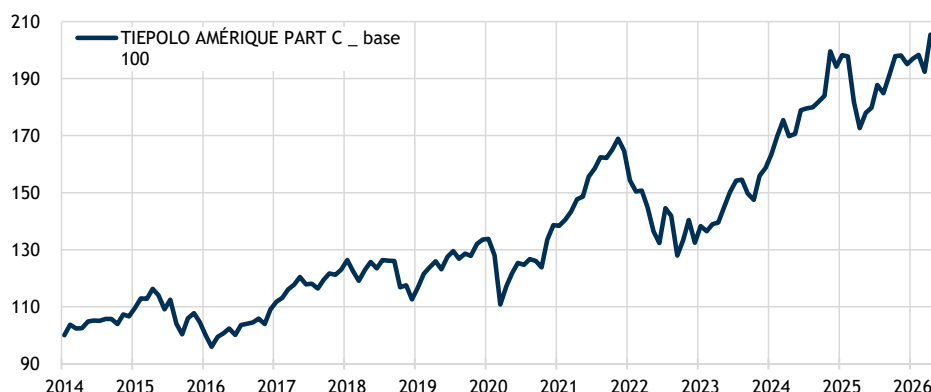
CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois d'avril a été marqué par un net rebond des marchés financiers, dans un contexte de détente progressive des tensions géopolitiques. Après la forte volatilité observée en mars, les investisseurs ont retrouvé un certain appétit pour le risque, soutenu par des perspectives de croissance toujours résilientes et par une saison de publications de résultats robustes.

Aux États-Unis, la dynamique économique est restée bien orientée, portée par la solidité de la consommation et des bénéfices des entreprises. La saison des résultats a été très positive, avec une large majorité de sociétés dépassant les attentes, notamment dans les secteurs technologique, financier et énergétique. Cette dynamique a soutenu le rebond des marchés, en particulier des grandes capitalisations. Dans le même temps, les anticipations de politique monétaire ont peu évolué, les investisseurs restants attentifs aux risques inflationnistes liés à la hausse des prix de l'énergie.

En Europe, les marchés ont également amorcé une reprise, bénéficiant d'un regain d'optimisme lié aux avancées diplomatiques au Moyen-Orient. Toutefois, les indicateurs d'activité restent plus fragiles, avec des signes persistants de contraction dans le secteur manufacturier.

En termes de performances, les marchés actions ont enregistré une forte progression. En Europe, le Stoxx 600 progresse de 5,6%, tandis que le CAC 40 affiche une hausse plus modérée de 4,4%. Le S&P 500 affiche la meilleure performance +8,7% sur le mois, bien que pénalisé par le repli du dollar face à l'euro (-1,2%). Le MSCI Emerging Markets progresse quant à lui de 12,9%, porté par l'Asie. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises américaines et européennes affichent des performances positives, respectivement 0,5% et 0,9%, effaçant partiellement la baisse observée en mars.



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

Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

PRINCIPALES POSITIONS

NOM	POIDS
NVIDIA	7.1%
ALPHABET CL.A	5.5%
AMAZON COM	5.5%
APPLE	5.3%
MICROSOFT	3.6%
Broadcom	3.0%
ELI LILLY & CO	2.5%
COSTCO WHOLESALE	2.5%
Micron Technology Inc	2.3%
META PLATFORMS	2.1%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

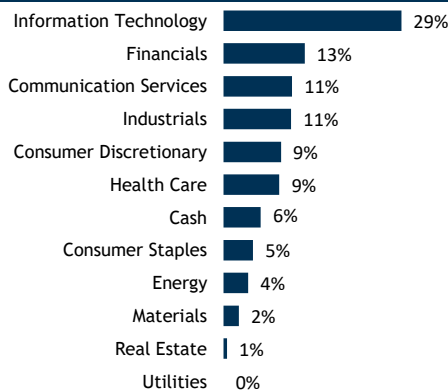
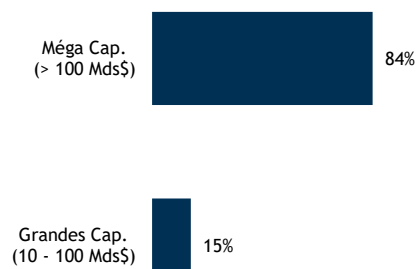
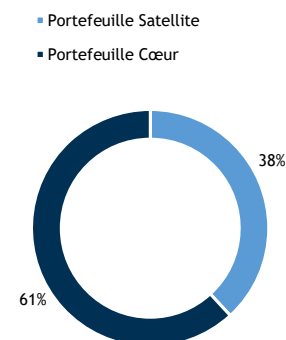
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
ALPHABET INC-A	+33.8%	+127 pb	Publication très positive	
AMAZON.COM INC	+27.3%	+112 pb	Publication très positive	
NVIDIA CORP	+14.4%	+83 pb	Investissements des Hyperscalers	
BROADCOM INC	+34.9%	+72 pb	Investissements des Hyperscalers	
MICRON TECH	+53.1%	+58 pb	Pénurie mémoire	
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées	
SNOWFLAKE INC	-9.5%	-20 pb	Correction secteur logiciel	
SERVICENOW INC	-15.5%	-18 pb	Publication décevante	
ELI LILLY & CO	+1.6%	-13 pb	Effet devise sur la contribution (titre en hausse)	
L3HARRIS TECHNOL	-7.1%	-13 pb	Publication décevante	
TJX COS INC	-1.8%	-10 pb	Confiance consommateur en berne	

CONCENTRATION

Nombre de lignes	63
10 premières positions	39%
20 premières positions	57%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
ACHAT TEXAS INSTRUMENTS	VENTE SERVICE NOW INC

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATIONS

TYPLOGIE DU PORTEFEUILLE

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE

1,391.87

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds\$)

182.83

PERFORMANCES HISTORIQUES

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	+1.02%	+0.67%	-3.00%	6.77%									5.32%
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 Clés. 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

FINANCIERE TIEPOLO
48, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS

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€