



Nicolas Emine
Gérant

Christoph Pradillon
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 29/05/2026

ACTIF NET DU FONDS 101 490 787 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 19,46
NOMBRE DE PARTS 5 082 865,38
CODE ISIN FR0007033295
CODE BLOOMBERG JDDGLOB

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 103,68
NOMBRE DE PARTS 2309,78
CODE ISIN FR001400SU65
CODE BLOOMBERG TIEPAMI

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



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 mai a été marqué par une poursuite de la hausse des marchés actions, soutenue par des résultats d'entreprises solides, un environnement économique résilient et un regain d'optimisme autour des perspectives de croissance mondiale. Malgré la persistance de plusieurs foyers de tensions géopolitiques, les investisseurs ont continué de privilégier les actifs risqués, portés par la dynamique des bénéfices et par l'essor des thématiques liées à l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, la saison des résultats a une nouvelle fois dépassé les attentes, notamment dans le secteur technologique et plus précisément celui des semi-conducteurs. Les grandes valeurs liées à l'intelligence artificielle ont continué de soutenir les principaux indices américains. Dans le même temps, les marchés ont revu à la baisse leurs anticipations de baisse de taux, la réserve fédérale restant prudente face à une inflation toujours supérieure à ses objectifs, avec un indice PCE ressorti à 3,8 % en avril. En Europe, la progression des marchés a été plus modérée, la région étant pénalisée par sa dépendance aux importations d'énergie dans un contexte de tensions persistantes au Moyen-Orient. L'inflation a de ce fait surpris à la hausse, avec un indice des prix à la consommation (IPC) ressorti à 3,0 % en avril, renforçant les anticipations d'un relèvement des taux directeurs lors de la réunion de la BCE de fin juin. Dans le même temps, les indicateurs d'activité demeurent fragiles, les PMI manufacturiers français et allemand restant sous le seuil des 50 points, en territoire de contraction.

En termes de performances sur le mois, les actions internationales poursuivent leur progression (MSCI World en € : +5,1 %), portées par les actions américaines (S&P 500 : +5,0 % en €) et les valeurs technologiques (Nasdaq Composite : +8,9 % en €). En Europe, le Stoxx 600 progresse de +3,2 %, tandis que le CAC 40 affiche une performance plus modeste (+2,4 %). Le pétrole recule nettement (-16 %) sur fond d'espoirs d'apaisement au Moyen-Orient, alors que l'or poursuit sa phase de consolidation (-1 %). Sur le marché obligataire, après plusieurs mois de baisse liée aux anticipations de taux durablement élevés, les obligations américaines et européennes rebondissent respectivement de +0,8 % et +0,9 %.



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.)
+4,51%	+10,07%	+20,57%	+47,87%	+44,42%	+109,56%	12,40%

PRINCIPALES POSITIONS

NOM	POIDS
NVIDIA	6,9%
APPLE	5,5%
ALPHABET CL.A	5,5%
AMAZON COM	5,3%
MICROSOFT	4,6%
META PLATFORMS	2,9%
ELI LILLY & CO	2,8%
BROADCOM	2,6%
COSTCO WHOLESALE	2,2%
MICRON TECH.	2,1%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

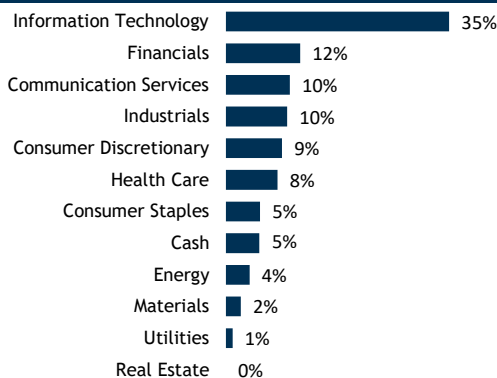
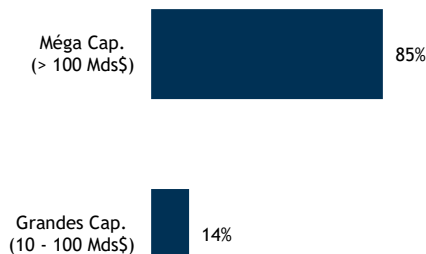
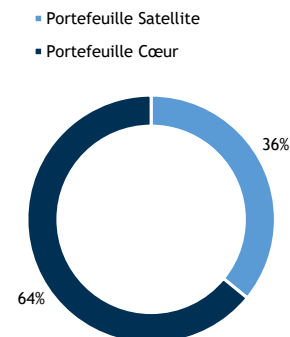
↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
MICRON TECH	+87,8%	+144 pb	Boom des composants mémoire
APPLE INC	+15,0%	+83 pb	Intérêt pre-conference WWDC, changement de direction
SNOWFLAKE INC	+87,3%	+63 pb	Excellent publication
NVIDIA CORP	+5,8%	+48 pb	Publication solide
ELI LILLY & CO	+18,2%	+48 pb	Publication solide
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
WALMART INC	-12,3%	-21 pb	Guidance en-dessous des attentes
GE VERNOVA INC	-10,6%	-17 pb	Interrogations sur la capacité
CHENIERE ENERGY	-18,2%	-14 pb	Apaisement au Moyen-Orient
NETFLIX INC	-8,1%	-14 pb	Interrogations sur les dynamiques clients et dépenses en contenu
COSTCO WHOLESALE	-5,7%	-12 pb	Publication décevante

CONCENTRATION

Nombre de lignes	62
10 premières positions	40%
20 premières positions	57%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
ACHAT MONGODB Inc	ALLÈGEMENT MICRON TECHNOLOGY Inc
ACHAT PALANTIR Technologies Inc	

RÉPARTITION SECTORIELLE

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATIONS

TYPOLOGIE DU PORTEFEUILLE

CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE

1 515,84

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds\$)

198,68

PERFORMANCES HISTORIQUES

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	+1,02%	+0,67%	-3,00%	6,77%	4,51%								10,07%
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€

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
 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