TIEPOLO AMERIQUE

FR0007033295 · LA FINANCIERE TIEPOLO · Diversifié

Observation : 22/10/2026 | Référence : FR0007033295

SCORE PROVISOIRE

66,5

Couverture : 100 %

Note Investscore provisoire

Statut : Provisoire

Vue de synthèse

01 Tiepolo Amérique relève d'une gestion discrétionnaire sans indice contractuel, pouvant combiner actions, titres de créance et instruments monétaires. Le S&P 500 en euros est retenu comme repère analytique distinct du mandat.

02 Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 79.2 % à rendement strictement positif.

03 Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

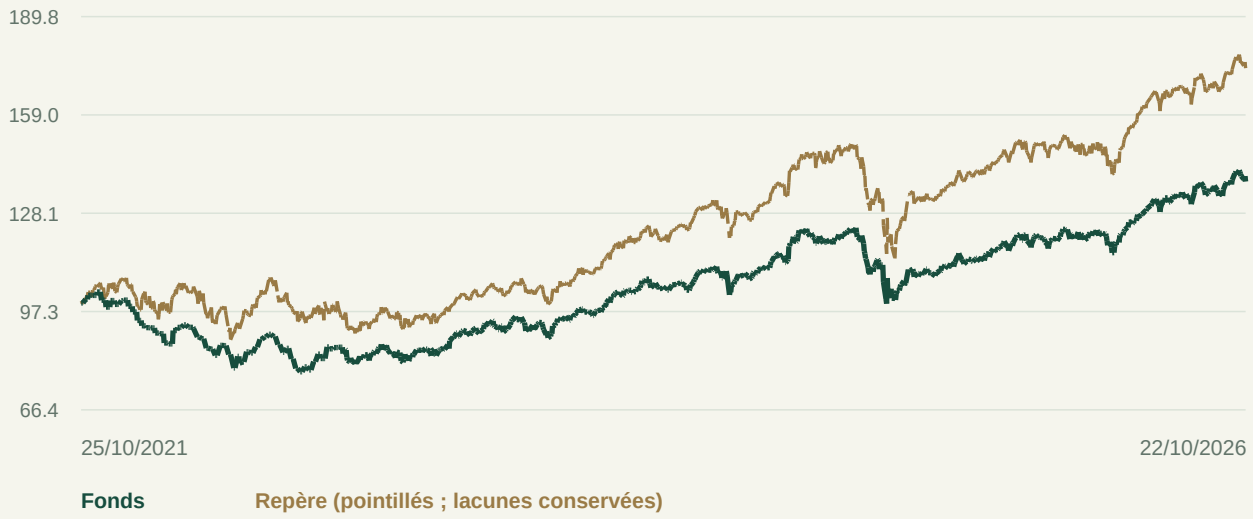
04 1802 VL publiées du 2021-10-22 au 2026-10-22 ; 1098 observations dans la série de calcul commune au repère.

Repères essentiels

Repère	Information
Classe et sous-classe	Diversifié · Allocation mixte
Repère Investscore	S&P 500 EUR
Encours total du fonds	116,16 MEUR au 2026-09-30
Encours de la part	108,54 MEUR au 2026-11-05
Frais de gestion	Non documentés
Frais courants	Non documentés

Évolution comparée en base 100 - S&P 500 EUR

Base 100 à la première observation. Fonds et repère de comparaison documenté.



Lecture du fonds et de sa documentation

Tiepolo Amérique relève d'une gestion discrétionnaire sans indice contractuel, pouvant combiner actions, titres de créance et instruments monétaires. Le S&P 500 en euros est retenu comme repère analytique distinct du mandat.

La lecture qualitative porte sur le mandat, la concentration, l'exposition aux devises, les frais et les modalités de liquidité présentés dans les documents de la société. Ces éléments complètent les piliers quantitatifs mais ne garantissent ni le rendement futur ni la protection du capital.

Les frais détaillés doivent être lus dans le DIC ; le tableau de repères ne reprend que les observations datées rattachées à la part dans le référentiel. La couverture de pondération décrit les piliers notés, pas une garantie d'exhaustivité des informations.

3 document(s) officiel(s) rattaché(s). Leur présence ne signifie pas que toutes les dimensions qualitatives ont été validées.

Comparaison sur 1 an - 2025-10-22 au 2026-10-22

Rendements quotidiens communs, volatilité annualisée sur 252 séances et alpha de Jensen annualisé.

222 observations communes. Repère : S&P 500 EUR.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	17,08 %	18,35 %
Volatilité annualisée	11,37 %	13,73 %
Rendement / volatilité	1,5	1,34

Indicateur	Fonds	Repère
Sharpe (EURSTR)	1,43	-
Sortino (EURSTR)	2,18	-
Drawdown maximal	-6,03 %	-8,02 %
Pic -> creux	2026-01-09 -> 2026-03-27	2026-01-12 -> 2026-03-27
Bêta relatif	0,72	1
Alpha de Jensen annualisé	3,46 %	-

Comparaison sur 3 ans - 2023-10-23 au 2026-10-22

Rendements quotidiens communs, volatilité annualisée sur 252 séances et alpha de Jensen annualisé.

660 observations communes. Repère : S&P 500 EUR.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	15,33 %	20,01 %
Volatilité annualisée	14,09 %	17,41 %
Rendement / volatilité	1,09	1,15
Sharpe (EURSTR)	1	-
Sortino (EURSTR)	1,44	-
Drawdown maximal	-19,25 %	-23,94 %
Pic -> creux	2025-02-19 -> 2025-04-08	2025-02-11 -> 2025-04-21
Bêta relatif	0,7	1
Alpha de Jensen annualisé	0,67 %	-

Comparaison sur 5 ans - 2021-10-25 au 2026-10-22

Rendements quotidiens communs, volatilité annualisée sur 252 séances et alpha de Jensen annualisé.

1098 observations communes. Repère : S&P 500 EUR.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	6,68 %	11,69 %
Volatilité annualisée	15,07 %	18,96 %
Rendement / volatilité	0,44	0,62
Sharpe (EURSTR)	0,4	-
Sortino (EURSTR)	0,57	-
Drawdown maximal	-24,22 %	-23,94 %
Pic -> creux	2021-11-19 -> 2022-10-03	2025-02-11 -> 2025-04-21
Bêta relatif	0,5	1
Alpha de Jensen annualisé	0,03 %	-

Régularité sur les périodes glissantes

Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 79.2 % à rendement strictement positif.

Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

Sur 12 mois, le fonds a dépassé le repère dans 10/48 fenêtres (20.8 %), pour des fins de fenêtres du 2022-10-31 au 2026-09-30.

Sur 36 mois, le fonds a dépassé le repère dans 0/24 fenêtres (0.0 %), pour des fins de fenêtres du 2024-10-31 au 2026-09-30.

Mouvement du repère : hausse (> +2 %) : 27 mois observés du 2021-11-30 au 2026-09-30, écart mensuel moyen fonds moins repère de -1.02 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Mouvement du repère : baisse (< -2 %) : 12 mois observés du 2022-01-31 au 2026-03-31, écart mensuel moyen fonds moins repère de 0.10 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Mouvement du repère : latéral (-2 % à +2 % inclus) : 20 mois observés du 2022-04-28 au 2026-07-30, écart mensuel moyen fonds moins repère de 0.14 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Ces observations historiques complètent la lecture du score existant sans le modifier ni constituer une prévision ou une recommandation d'allocation.

Fenêtre	Nombre	Positives	Devant le repère	Médiane cumulée	Pire cumulée
12 mois	48	38/48 · 79,17 %	10/48 · 20,83 %	10,34 %	-19,61 %
36 mois	24	24/24 · 100 %	0/24 · 0 %	40,12 %	12,67 %
60 mois	0	Non calculable	Non calculable	Non calculable	Non calculable

Fenêtre	Meilleure cumulée
12 mois	28,2 %
36 mois	49,23 %
60 mois	Non calculable

Cartographie historique des mouvements du repère

Données déjà ajustées par la source appelante ; aucune modification des VL. Dates ISO calendaires valides et valeurs positives finies uniquement ; doublons contradictoires exclus. Avec référence, intersection stricte des dates avant sélection du dernier point mensuel commun. Mois calendaires achevés uniquement, point situé au plus à 7 jours de la fin du mois. Rendements simples entre fins de mois consécutives ; fenêtres de 12, 36 et 60 mois sans interpolation, extrapolation ni franchissement de mois manquants. Rendements glissants cumulés, non annualisés ; médiane et extrêmes en pourcentage, fréquences positives et de surperformance strictes. Fenêtres chevauchantes, non indépendantes. Régimes historiques descriptifs du mouvement du repère : > +2 %, < -2 %, sinon latéral ; minimum 6 rendements mensuels par régime. Moyennes arithmétiques mensuelles ; écart relatif fonds moins repère en points de pourcentage. Aucun score supplémentaire.

Les phases sont définies par les rendements mensuels du repère, sans attribution à l'inflation, aux taux ou à la croissance. Les effectifs inférieurs à six mois ne donnent pas de statistique comparative.

Mouvement du repère	Mois observés	Fonds / mois	Repère / mois	Écart / mois	Surperformance mensuelle
Mouvement du repère : hausse (> +2 %) 2021-11-30 -> 2026-09-30	27	3,54 %	4,56 %	-1,02 pt	33,33 %

Mouvement du repère	Mois observés	Fonds / mois	Repère / mois	Écart / mois	Surperformance mensuelle
Mouvement du repère : baisse (< -2 %) 2022-01-31 -> 2026-03-31	12	-4,86 %	-4,97 %	0,1 pt	58,33 %
Mouvement du repère : latéral (-2 % à +2 % inclus) 2022-04-28 -> 2026-07-30	20	-0,07 %	-0,21 %	0,14 pt	70 %

Pertes et récupérations : synthèse des observations

Fonds : 1098 observations du 2021-10-25 au 2026-10-22. Observations principalement quotidiennes. 0 interruption(s). Fonds et repère sur les mêmes dates observées.

La perte la plus profonde observée sur les segments documentés est de -24,22 %, entre le sommet du 2021-11-24 et le creux du 2022-10-03. Le sommet est retrouvé à une observation du 2024-02-22, soit 507 jours calendaires après le creux.

Calcul sur les seules observations disponibles, en jours calendaires. Sommet courant, creux puis première observation atteignant à nouveau le sommet (tolérance numérique relative 1e-12). Interruption au-delà de 14 jours entre deux observations ; chaque segment repart de son premier point. Aucune interpolation ni récupération déduite pendant une lacune. La durée sous le sommet va du sommet à la reprise ou à la dernière observation du segment. Une durée non récupérée est une borne minimale. Médiane creux -> reprise publiée à partir de trois épisodes récupérés uniquement ; elle exclut les épisodes encore ouverts ou interrompus et ne prédit pas un délai futur. Les variations entre deux observations et les sommets antérieurs au début de l'historique ne sont pas connus.

La profondeur est mesurée depuis le sommet observé au sein de chaque segment continu. Une récupération n'est attestée qu'à une date observée. Les épisodes ouverts ou interrompus ne deviennent pas des récupérations réussies.

Série	Baisse maximale	Durée sous le sommet la plus longue observée	Médiane creux -> reprise	Récupérés / ouverts / interrompus
Fonds	-24,22 %	820 j	5 j · 38 récupérations	38 / 1 / 0
Repère : S&P 500 EUR	-23,94 %	476 j	4 j · 55 récupérations	55 / 1 / 0

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Fonds

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	27	27	0 / 0	3 j
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	9	8	1 / 0	6.5 j
Repli de plus de 5 %	3	3	0 / 0	377 j

Pertes et récupérations : épisodes observés - Fonds

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2021-11-24 -> 2022-10-03	-24,22 %	2024-02-22	313 j	507 j	820 j · Récupéré
2025-02-19 -> 2025-04-08	-19,25 %	2026-04-20	48 j	377 j	425 j · Récupéré
2024-07-16 -> 2024-08-05	-7,94 %	2024-09-30	20 j	56 j	76 j · Récupéré
2024-12-04 -> 2025-01-14	-3,89 %	2025-02-10	41 j	27 j	68 j · Récupéré
2024-04-01 -> 2024-06-03	-3,27 %	2024-06-13	63 j	10 j	73 j · Récupéré
2026-10-12 -> 2026-10-22	-2,48 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	10 j	Non observé	10 j · Ouvert à la dernière observation

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Repère : S&P 500 EUR

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	30	30	0 / 0	2 j
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	21	20	1 / 0	6.5 j
Repli de plus de 5 %	5	5	0 / 0	64 j

Pertes et récupérations : épisodes observés - Repère : S&P 500 EUR

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2025-02-11 -> 2025-04-21	-23,94 %	2025-10-27	69 j	189 j	258 j · Récupéré
2022-01-04 -> 2022-06-16	-18,03 %	2022-08-18	163 j	63 j	226 j · Récupéré
2022-08-18 -> 2022-12-28	-16,23 %	2023-12-07	132 j	344 j	476 j · Récupéré
2024-07-10 -> 2024-08-05	-8,93 %	2024-10-08	26 j	64 j	90 j · Récupéré
2026-01-12 -> 2026-03-27	-8,02 %	2026-04-20	74 j	24 j	98 j · Récupéré
2026-10-12 -> 2026-10-22	-2,38 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	10 j	Non observé	10 j · Ouvert à la dernière observation

Expositions et mandat : état de la revue temporelle

3 document(s) officiel(s) rattaché(s) au fonds. Leur présence ne constitue pas à elle seule un historique de portefeuille ni une preuve de respect des contraintes dans le temps.

Les seules VL ne permettent pas de reconstituer les expositions, les couvertures, la concentration ou le respect du mandat. Un bêta observé n'est pas un pourcentage d'exposition. La revue qualitative déjà disponible dans le dossier conserve son périmètre propre.

Volet	État de cette analyse temporelle	Éléments requis
Stabilité des expositions	Non évaluée sur les seules VL	Plusieurs portefeuilles ou reportings officiels datés, comparables et couvrant les expositions pertinentes.
Cohérence mandat / résultats	Conclusion temporelle non établie	Mandat et contraintes datés, historique des expositions et analyse qualitative dédiée ; les rendements ne suffisent pas.
Contextes inflation, taux et croissance	Non classifiés	Séries macroéconomiques sourcées et datées, règles d'alignement et de publication, seuils et méthode explicites.

Sensibilités à examiner selon le mandat

Grille de lecture conditionnelle de la classe d'actifs, distincte des observations historiques du fonds. Ces contextes ne sont ni des prévisions, ni des signaux d'utilisation. Une conclusion propre au fonds exige des expositions et documents actualisés.

Contexte	Sensibilité à examiner	Condition et limite
Marchés directionnels	Dépend des expositions effectives	Allocation nette, dérivés et références propres au mandat à documenter.
Changement de corrélation ou stress de liquidité	Diversification à réexaminer	Les classes d'actifs peuvent baisser simultanément ; les règles de liquidité restent déterminantes.
Changement de taux, d'inflation ou de devises	Sensibilités non déduites automatiquement	Duration, allocation, couvertures et composition réelle nécessaires pour conclure.

Décomposition de la note Investscore

Provisoire

La régularité est présentée séparément ; les pondérations de notation existantes ne sont pas modifiées par cette cartographie.

Pilier	Poids	Score
Rendement ajusté du risque	25 %	60,6 /100
Convexité et protection	18 %	77,5 /100
Persistance	8 %	57,9 /100
Coûts et rendement net	14 %	35 /100
Documentation	13 %	80 /100
Qualité de gestion	12 %	75 /100
Cohérence du portefeuille	10 %	85 /100

Limites et éléments à actualiser

Référence retenue pour les fonds actions américaines.

Les VL ne réintègrent pas les distributions éventuelles. Les indices de prix et les proxys ne sont pas nécessairement comparables à un rendement dividendes réinvestis.

Une note provisoire ne constitue pas un jugement définitif sur le fonds. Les dimensions non documentées ne reçoivent pas de score automatique.

Les fenêtres glissantes se chevauchent et ne sont pas indépendantes ; leur nombre ne mesure pas une fiabilité statistique.

Les mouvements du repère ne permettent pas de déduire les régimes macroéconomiques de taux, d'inflation ou de croissance.

La clôture du dernier mois doit être attestée par une date au dernier jour calendaire ou dans un mois ultérieur ; sinon ce dernier mois est exclu par prudence.

Les horizons sans historique mensuel consécutif suffisant restent non calculables.

Sources et références

Fiche Investscore

https://investscore-france.com/fonds/tiepolo-amerique

1. Observation documentaire

https://tiepolo.fr/wp-content/uploads/2026/08/DIC-TIEPOLO-AMERIQUE-Part-C-2026-08-17-Vdef.pdf

2. DICI - FR0007033295 - 2026-08-17

https://geco.amf-france.org/back-office/document/download/436271

3. Observation documentaire

https://tiepolo.fr/wp-content/uploads/2026/10/Tiepolo-Amerique-09-2026-1.pdf

4. Historique de VL - https://tiepolo.fr/expertises/gestion-de-fonds/tiepolo-amerique/

https://tiepolo.fr/expertises/gestion-de-fonds/tiepolo-amerique/

5. Historique de VL - AMF GECO VL

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/shareByCmpCodeParPrincp/FR0007033295

6. Repère : S&P 500 EUR - Yahoo Finance - S&P 500 (^GSPC), converti en EUR avec EUR/USD Yahoo Finance

https://finance.yahoo.com/quote/%5EGSPC/history/

7. Conversion USD/EUR : parité EUR/USD Yahoo Finance

https://finance.yahoo.com/quote/EURUSD%3DX/history/

8. BCE - EURSTR quotidien

https://data-api.ecb.europa.eu/service/data/EST/B.EU000A2X2A25.WT?format=csvdata&startPeriod=2019-10-01

9. Méthodologie Investscore France

https://investscore-france.com/methodologie

10. AMF - risques de taux, de défaut et de liquidité des obligations

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/comprendre-les-produits-financiers/actions-obligations/obligations/comprendre-les-obligations-avant-dinvestir

11. AMF - comprendre la liquidité des placements

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/savoir-bien-investir/cadrer-son-projet/placements-que-savoir-sur-la-liquidite-0

12. Observation documentaire

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/lastVl/FR0007033295

Cadre de lecture

Information indépendante et analyse historique, sans recommandation personnalisée d'achat, de vente ou d'allocation. Les performances passées et les contextes observés ne préjugent pas des performances futures. Risque de perte en capital. Les données manquantes ne sont pas estimées.