Tiepolo Patrimoine

AVRIL 2022

TIEPOLO
Gestion privée indépendante

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 DICI. 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.

Benoît de Moulins Jean Grabowski

CARACTERISQUES AU 30/04/2022

ACTIF NET DU FONDS	**75 981 171€**
NOMBRE DE LIGNES	23

PART C
(seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE	**10,71€**
NOMBRE DE PARTS	7 098 816
CODE ISIN	FR0013465580
CODE BLOOMBERG	TITPREE

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

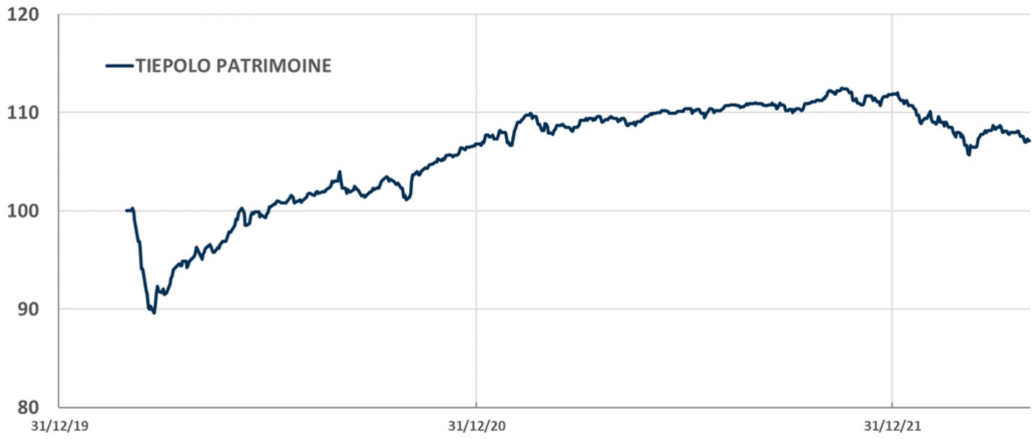
ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

RISQUE FAIBLE — RISQUE ÉLEVÉ

FAITS MARQUANTS

Le mois d'avril a enregistré des hausses de taux, orchestrées notamment par les annonces des banquiers centraux américains, sonnant la fin du « *Quantitative easing* », mais aussi par des niveaux d'inflation pas atteints depuis longtemps. Dans ce contexte, l'ensemble des actifs a enregistré une volatilité grandissante, nourrie par les tensions géopolitiques toujours pesantes. Tiepolo Patrimoine a réduit son exposition aux actions à son plus bas historique, ainsi que sa part de taux à haut rendement, en sortant la ligne **d'Aviva Obligations Internationales** et en quittant les obligations convertibles. Cela a été fait au profit de liquidités à court terme et de cash atteignant le niveau de 30% grâce, entre autres, à une poche de plus de 9% avec le fonds de **CM CIM PEA Sécurité**. Nous avons fait entrer deux nouveaux gérants flexibles avec **Twenty First Exclusif 21** et **Dorval Convictions Patrimoine**. Nous espérons que cette réduction de la poche des taux d'intérêt permettra d'obtenir une moindre sensibilité du portefeuille dans un scénario économique encore incertain. Avec un risque de stagflation ou -a minima- d'une moindre croissance couplée à des niveaux d'inflation élevés, les marchés pourraient demeurer nerveux dans les mois qui viennent.



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 1 an (31/03/2022)
TIEPOLO PATRIMOINE PART C	-1,11%	-4,29%	-2,10%	-	-	7,10%	4,82%

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
AXIOM SHORT DURATION	5,86%
APERTURE CREDIT OPPORTUNITIES	5,70%
CM CIC PEA SECURITE	5,64%
LAZARD PATRIMOINE SRI	5,14%
HELIUM PERFORMANCE	4,92%
RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL	4,89%
SEXTANT BOND PICKING	4,67%
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL	4,50%
EUROSE	4,22%
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE	4,22%

CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

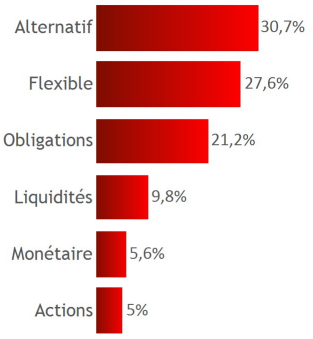
POSITIFS		NEGATIFS	
LAZARD PATRIMOINE SRI	0,03 %	RICHELIEU AMERICA	-0,27 %
ECHIQUIER VALUE	0,03 %	AVIVA OBLIG INTERNATIONAL	-0,11 %
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE	0,01 %	ACATIS GANE VALUE EVENT	-0,10 %
CM AM SHORT TERM BONDS	0,00 %	SEILERN WORLD GROWTH	-0,09 %
		TIKEHAU CREDIT PLUS	-0,09 %

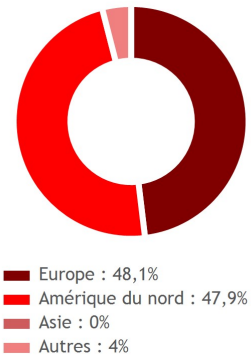
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

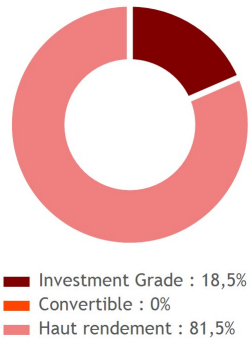
ACHAT	TWENTY FIRST EXCLUSIF 21
ACHAT	DORVAL GLOBAL CONVICTIONS PATRIMOINE
VENTE	AVIVA OBLIG INTERNATIONAL

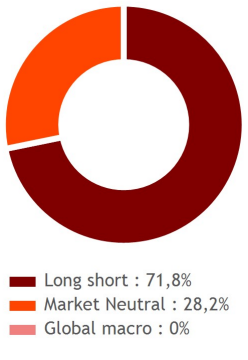
Sources : Financière Tiepolo

REPARTITION DES OPC PAR CLASSE D'ACTIFS	REPARTITION DES OPC ACTIONS PAR REGION	REPARTITION DES OPC OBLIGATAIRES PAR NATURE	REPARTITION DES OPC ALTERNATIFS PAR STRATEGIE









EXPOSITION NETTE ACTIONS*	21,7%	SENSIBILITE DES OPC OBLIGATAIRES*	2,92	DELTA DES OPC CONVERTIBLES*	0,0%

*Données basées sur la transparisation des OPC sous jacents du mois précédent

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jui	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2022	Fonds	-1,97%	-1,64%	0,37%	-1,11%									-4,29%
2021	Fonds	-0,09%	1,41%	0,46%	0,64%	0,27%	0,36%	0,09%	0,64%	-0,63%	1,09%	-0,36%	0,81%	4,78%
2020	Fonds			-7,90%	4,45%	1,66%	1,94%	1,30%	1,98%	-0,97%	-0,88%	3,96%	1,62%	6,80%

OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Tiepolo Patrimoine a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle de 3% nette de frais de gestion obtenue grâce à une sélection discrétionnaire d'OPC patrimoniaux, diversifiés et flexibles, valorisés quotidiennement, sur la durée de placement recommandée (36 mois).

La politique d'investissement est définie par l'équipe de multigestion qui détermine ses choix d'OPC à l'aide d'une base de données établie en interne qui collecte et présente tous les agrégats quantitatifs et qualitatifs sur plusieurs années. Cette base de données est constituée grâce à l'expertise et l'expérience de plus de 35 ans des deux gérants dans l'activité de multigestion externe. Elle est ainsi basée sur la connaissance des sociétés de gestion et des équipes qui les composent (plus de 320 OPC recensés dont 80 éligibles).

Cet OPCVM est un OPC d'OPC.

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 3 ans. Ce fonds ne convient pas aux investisseurs qui pensent devoir récupérer leur investissement avant 36 mois.

CONTACTS

FINANCIERE TIEPOLO
A l'attention de M Nicolas-Xavier de Montaigut
ou de M Dominique Dequidt
7 rue de Tilsitt
75017 PARIS

www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITES

Frais de gestion fixes	0,60% TTC maximum
Droit d'entrée	3% maximum dont 0 acquis au fonds
Droit de sortie	1% maximum dont 0 acquis au fonds
Dépositaire	CIC Market Solutions
C.A.C	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours à J+2
Valorisateur	CM Asset Management
Cut Off	16h00

Sources : Financière Tiepolo