

Classification : Actions des pays de la Communauté Européenne - FCP conforme aux normes européennes
Ce fonds investi au minimum à 75% en actions européennes est exposé aux risques de l'évolution des marchés d'actions.
Éligible au PEA et à l'Assurance-Vie. Ce type de produits est également accessible à une clientèle non professionnelle.

Rapport de Gestion Mensuel / Juillet 2011

L'objectif du FCP Tiepolo Rendement est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur tous les marchés d'actions européennes et en orientant plus particulièrement la recherche vers des sociétés dont les titres présentent un caractère défensif par la distribution d'un dividende élevé qui est versé de façon régulière et pérenne. Il sera tenu compte également de la qualité du bilan et des principaux ratios financiers. Les gérants s'intéresseront aussi aux sociétés qui sont délaissées, sous-évaluées par le marché, en situation de retournement économique du fait d'une réorganisation ou d'une amélioration du climat des affaires. Les gérants chercheront dans le même temps à limiter les risques de forte variation du portefeuille.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

La période minimum de détention recommandée pour ce fonds est de 5 ans.

Ce fonds ne convient pas aux investisseurs qui pensent devoir récupérer leurs investissements avant 5 ans.

Les performances indiquées pour ce FCP sont calculées en tenant compte du réinvestissement des dividendes encaissés.

Les performances des indices de comparaison sont fournies par Europerformance. Elles sont calculées dividendes non-réinvestis.



Eric Doutrebente

Benjamin Rivière

Caractéristiques au 31/07/11

Valeur liquidative Part C : 8,98 € Part D : 8,27 €

Nombre de parts Part C : 6 035 181 Part D : 44 050

Actif net du Fonds 54 547 627,07 €

Nombre de lignes 40

Principales positions du Portefeuille investi

Sociétés	Poids	Rendement
ZODIAC	5,99%	1,65%
REMY COINTREAU	5,11%	3,70%
CIMENTS FRANÇAIS	4,98%	4,16%
ADP	4,74%	2,40%
RUBIS	4,71%	7,51%
EDENRED	4,40%	2,49%
VINCI	3,86%	4,12%
GUYENNE GASCOGNE	3,72%	5,06%
CHRISTIAN DIOR	3,54%	1,89%
VALLOUREC	3,13%	2,46%

Modalités

Frais de gestion 2,4% TTC maximum

Droit d'entrée 3% maximum dont 0 acquis au fonds

Droit de sortie 1% maximum dont 0 acquis au fonds

Dépositaire CM-CIC Securities

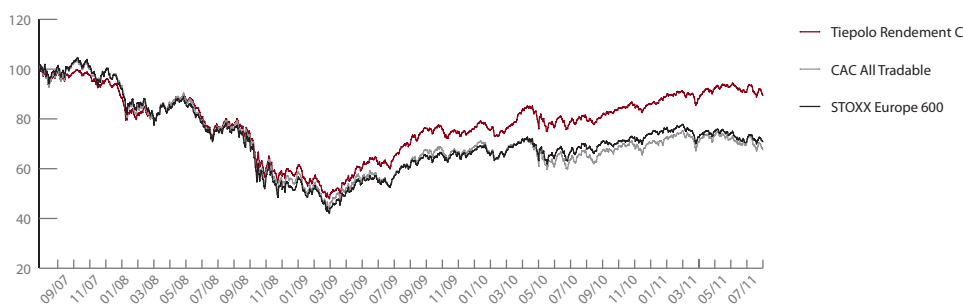
C.A.C. Constantin & Associés

Valorisation Quotidienne, sur la base des derniers cours du jour

Dernier coupon net distribué le 03/03/11

0,14 €

Performances depuis le 27/07/07



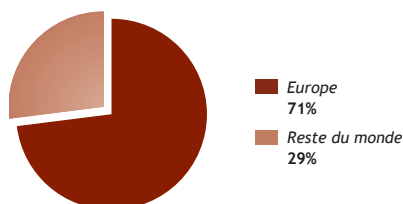
	31/07/11	1 mois (30/06/11)	31/12/10	1 an glissant	Origine (27/07/07)
VL Tiepolo Rendement C	8,98 €	9,34 €	8,67 €	8,00 €	10,00 €

Performances	1 mois (30/06/11)	31/12/10	1 an glissant	Origine (27/07/07)	Volatilité à 1 an
Tiepolo Rendement C	-3,85%	3,58%	12,25%	-10,20%	10,36%
CAC All Tradable	-7,05%	-2,42%	3,47%	-32,05%	16,96%
Euro STOXX 600	-2,79%	-3,83%	3,88%	-28,83%	13,53%

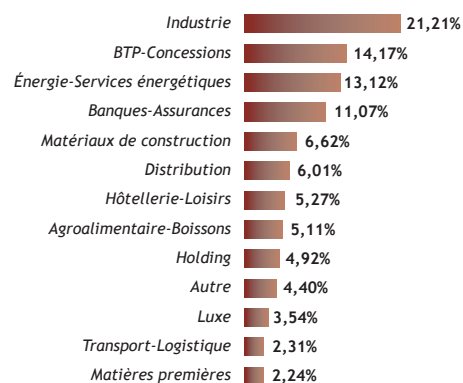
Votre FCP a réalisé les principaux mouvements suivants au cours de la période

Achats	Ventes
RUBIS	CREDIT AGRICOLE
VINCI	

Exposition géographique du CA des sociétés présentes à l'actif du fonds



Répartition sectorielle du Portefeuille investi



Rendement moyen pondéré de la part actions du Portefeuille au 31/07/11

4,29%