



Rapport de Gestion Mensuel / Août 2007



Éric Doutrebente



Benjamin Rivière

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 délaissés, 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.

Rendement moyen pondéré du Fonds au 31/08/07

3,71%

Performances	1 mois
Tiepolo Rendement	-2,28%
CAC 40	-1,25%
DJ STOXX 600	-1,09%

Principales positions		
Sociétés	Poids	Rendement
NORD EST	3,38%	3,47%
GERARD PERRIER	3,38%	4,87%
VALLOUREC	3,11%	3,05%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,09%	3,08%
RALLYE	3,08%	3,65%
BNP PARIBAS	3,06%	4,00%
GAZ DE FRANCE	3,03%	2,99%
SUEZ	3,03%	2,87%
NATIXIS	2,97%	5,50%
EULER HERMES	2,97%	3,88%

Modalités	
Code ISIN	FR0010501296 (Part C) FR0010505321 (Part D)
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
Valorisation	Quotidienne, sur la base des derniers cours du jour
Placement recommandé	Supérieur à 5 ans

Répartition Géographique	
1. France	85,49%
2. Liquidités	14,51%
3. Suisse	5,30%
4. Italie	2,91%
5. Allemagne	2,56%

Caractéristiques au 31/08/07		
Valeur liquidative		Nombre de parts
Part C	9,88 €	631 327
Part D	9,88 €	3 000
Actif net du Fonds		6 240 287,91 €
Nombre de lignes		32
PEA		OUI

Répartition Sectorielle	
1. Banques-Assurances	19,91%
2. Industrie	19,74%
3. Energie-Services énergétiques	17,34%
3. Liquidités	14,51%
4. Media-Télécommunications	8,62%
5. Holding	8,17%
6. Distribution	5,91%
7. Foncière	2,90%
8. Concession	2,90%

Création du Fonds le 27 juillet 2007 avec une valeur liquidative de 10 €.

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

Sources : Europerformance (dividendes non-réinvestis)

