



Rapport de Gestion Mensuel / Octobre 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 31/10/07

3,61%

Performances	1 mois	3 mois
Tiepolo Rendement	1,43%	-0,90%
CAC 40	2,31%	1,68%
DJ STOXX 600	2,80%	2,20%

Principales positions		
Sociétés	Poids	Rendement
FORTUM	3,81%	4,08%
SUEZ	3,57%	2,67%
SILIC	3,37%	3,50%
RALLYE	3,24%	3,29%
VINCI	3,17%	2,34%
TOTAL	3,12%	3,36%
EULER HERMES	3,11%	4,32%
BNP PARIBAS	3,10%	4,07%
VALLOUREC	2,95%	3,00%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,90%	3,16%

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
C.A.C.	Constantin & Associés
Valorisation	Quotidienne, sur la base des derniers cours du jour
Placement recommandé	Supérieur à 5 ans

Répartition Géographique	
1. France	72,33%
2. Liquidités	18,24%
3. Finlande	3,81%
4. Italie	2,85%
5. Suisse	1,97%
6. Allemagne	0,80%

Caractéristiques au 31/10/07		
Valeur liquidative		Nombre de parts
Part C	9,92 €	1 973 544
Part D	9,92 €	6 686
Actif net du Fonds		19 645 015,62 €
Nombre de lignes		34
PEA		OUI

Répartition Sectorielle	
1. Energie-Services énergétiques	21,23%
2. Liquidités	18,24%
3. Banques-Assurances	14,96%
4. Holding	13,45%
5. Industrie	10,80%
6. Media-Télécommunications	6,51%
7. Concession	6,04%
8. Foncière	3,37%
9. Foncière	2,73%
10. Distribution	2,67%

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)

