

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 / Octobre 2011



Éric Dautreberte

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 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.**

### Caractéristiques au 31/10/11

**Valeur liquidative** Part C : 7,82 € Part D : 7,20 €

**Nombre de parts** Part C : 5 968 526 Part D : 3 289

**Actif net du Fonds** 46 894 579,02 €

**Nombre de lignes** 38

### Principales positions du Portefeuille investi

Sociétés	Poids	Rendement
ZODIAC	6,43%	1,76%
REMY COINTREAU	5,58%	3,87%
RUBIS	5,44%	7,42%
EDENRED	5,14%	2,44%
CIMENTS FRANÇAIS	5,06%	4,68%
ADP	4,87%	2,67%
ENTREPOSE CONTRACTING	3,84%	4,33%
GUYENNE GASCOGNE	3,72%	5,78%
CHRISTIAN DIOR	3,71%	2,06%
VINCI	3,24%	4,68%

### 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

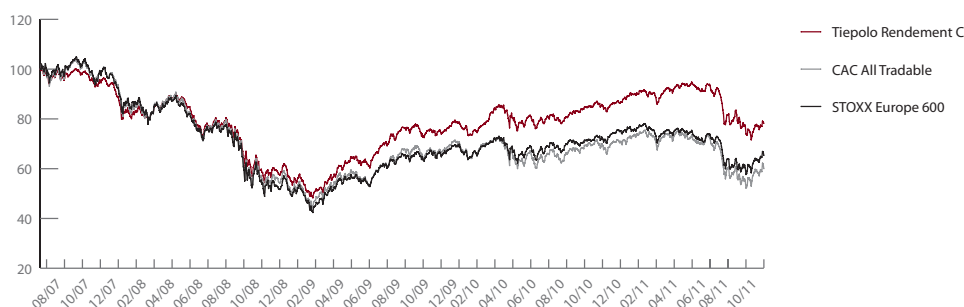
**C.A.C.** Constantin & Associés

**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



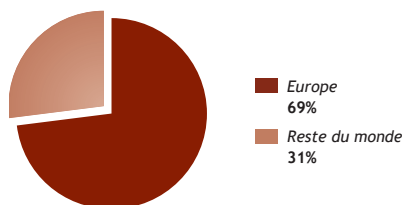
	31/10/11	1 mois (30/09/11)	31/12/10	1 an glissant	Origine (27/07/07)
<b>VL Tiepolo Rendement C</b>	7,82 €	7,47 €	8,67 €	8,49 €	10,00 €

Performances	1 mois (30/09/11)	31/12/10	1 an glissant	Origine (27/07/07)	Volatilité à 1 an
<b>Tiepolo Rendement C</b>	4,69%	-9,80%	-7,89%	-21,80%	16,87%
<b>CAC All Tradable</b>	8,06%	-13,81%	-13,67%	-39,98%	25,33%
<b>Euro STOXX 600</b>	7,65%	-11,72%	-8,45%	-34,67%	20,77%

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

Achats	Ventes
ENTREPOSE CONTRACTING	VINCI

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



### Répartition sectorielle du Portefeuille investi

Industrie	25,15%
Énergie-Services énergétiques	13,14%
BTP-Concessions	11,90%
Banques-Assurances	9,00%
Matériaux de construction	6,78%
Distribution	5,79%
Agroalimentaire-Boissons	5,58%
Autre	5,14%
Holding	4,84%
Hôtellerie-Loisirs	4,68%
Luxe	3,71%
Matières premières	2,49%
Transport-Logistique	1,80%

**Rendement moyen pondéré de la part actions du Portefeuille au 31/10/11**

**5,01%**