



Rapport de Gestion Mensuel / Août 2007



Éric Dautreberte



Xavier Milvaux

L'objectif du FCP Tiepolo Valeurs 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 et en s'appuyant sur une stratégie de type « value ». A cet effet, il oriente plus particulièrement la recherche vers des sociétés dont les titres présentent un caractère attrayant par la qualité, la pérennité et la sous-valorisation de leurs actifs. Pour appuyer notre recherche il sera tenu compte de la qualité du bilan, des principaux ratios financiers, de l'historique des performances économiques, de la pertinence de la communication financière réalisée par la société mais aussi de l'étude de la géographie du capital. Les gérants s'intéresseront entre autres aux sociétés qui sont délaissées, sous-évalués par le marché ou encore 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

Performances	1 mois
Tiepolo Valeurs	-2,59%
CAC 40	-1,25%
DJ STOXX 600	-1,09%

Principales positions	
DASSAULT AVIATION	5,88%
FAIVELEY	3,53%
AIR LIQUIDE	3,52%
BOURBON	3,51%
CGG VERITAS	3,50%
SECHILLENNE SIDEC	3,49%
VICAT	3,49%
ZODIAC	3,48%
SOMFY SA	3,42%
CNIM CONSTRUCTION	3,19%

Modalités	
Code ISIN	FR0010501312 (Part C)
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	89,91%
2. Liquidités	7,48%
3. Belgique	2,61%

Caractéristiques au 31/08/07		
Valeur liquidative		Nombre de parts
Part C	9,77 €	631 327
Actif net du Fonds		6 167 671,20 €
Nombre de lignes		36
PEA		OUI

Répartition Sectorielle	
1. Industrie	43,07%
2. Energie-Services énergétiques	15,70%
3. Holding	10,70%
4. Agroalimentaire	9,45%
5. Liquidités	7,48%
6. Construction	3,49%
7. Transport-Logistique	3,15%
8. Distribution	2,94%
9. Travail temporaire	2,62%
10. Luxe	1,40%

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)

