



LA FINANCIÈRE

Tiepolo

Tiepolo Rendement

Code ISIN FR0010501296 (Part C)
FR0010505321 (Part D)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 2013

Commentaire de gestion

Malgré des remous politiques en Europe du Sud, les marchés européens ont connu un mois de juillet plutôt sympathique en terme de performance. Les marchés restent sous le signe des commentaires des différentes banques centrales qui maintiennent une politique très accommodante même si le discours évolue et que les chiffres d'activités aux US ou les indicateurs avancés en Europe se montrent plus positifs. Enfin la saison de résultats semestriels bien anticipée par les sociétés et les analystes a pour l'instant offert peu de surprises. Les tensions sur les taux d'intérêt sont pour l'instant contenues et les sociétés maintiennent un discours plutôt confiant.

Qu'il s'agisse d'Interparfums dont les résultats sont très prometteurs malgré la fin de la licence Burberry ou de BNP Paribas qui affiche des résultats forts et une capacité d'augmenter significativement le retour à l'actionnaire tout en affichant une volonté de croissance, notre univers français et européens dispose encore de « pépites » que nous nous efforçons de découvrir. Une nouvelle fois Plastic Omnium et Burelle, sa maison mère, ont eu de brillantes performances. Swatch, le fabricant de montres suisses, a aussi délivré des chiffres remarquables. Nous restons confiants sur l'investissement en actions surtout au vue de la faiblesse des taux d'intérêt.



Éric Dautreberte



Benjamin Rivière

Caractéristiques au 31/07/2013

Valeur liquidative

Part C : 9,61€

Part D : 8,44€

Nombre de parts

Part C : 6 038 904

Part D : 10 571

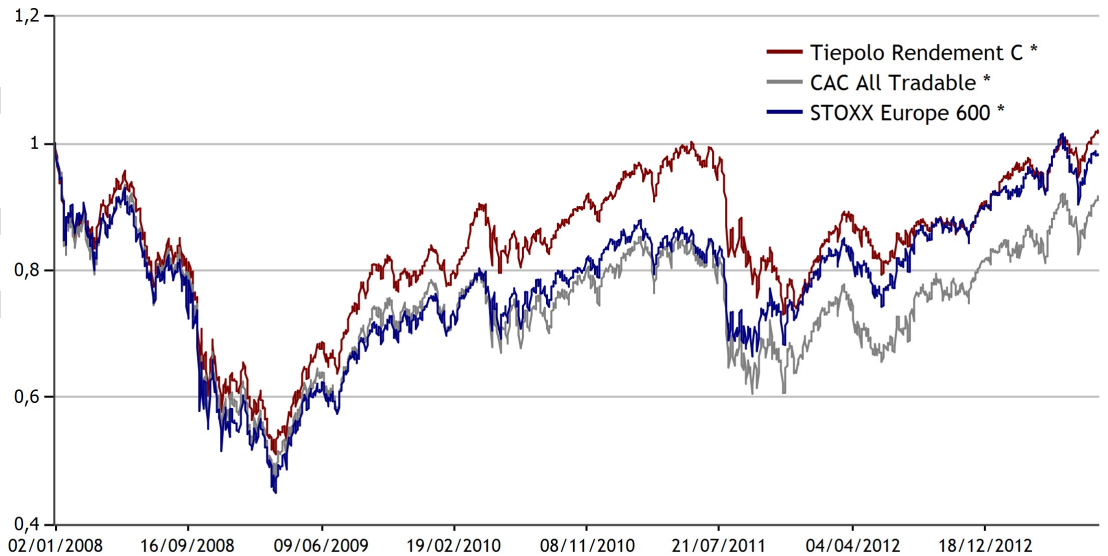
Actif Net du Fonds

58 100 236,71€

Nombre de lignes

39

Echelle de risque



* Données sources Europerformance (dividendes nets réinvestis)

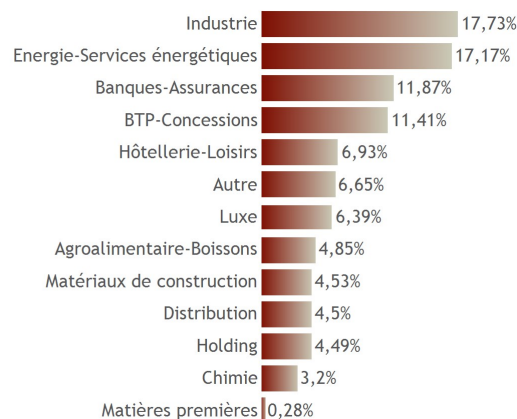
Principales positions du Portefeuille investi

Sociétés	Poids	Rendement
CHRISTIAN DIOR	6,39%	1,96%
ZODIAC	5,83%	1,28%
RUBIS	5,80%	3,48%
ADP	5,25%	2,67%
REMY COINTREAU	4,85%	1,80%
VEOLIA	4,78%	6,94%
GERARD PERRIER	4,28%	3,01%
BNP PARIBAS	3,89%	3,08%
EDENRED	3,56%	3,40%
SILIC	3,32%	6,24%

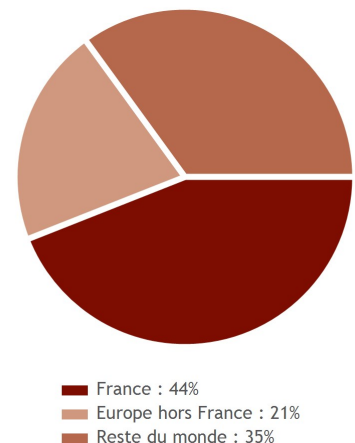
	31/07/2013	1 mois (30/06/13)	Début d'année	3 ans (31/07/10)	5 ans (31/07/08)	Origine (27/07/07)
VL Tiepolo Rendement C	9,61€	9,20€	8,57€	8,00€	7,70€	10,00€

Performances	1 mois (30/06/13)	Début d'année	3 ans (31/07/10)	5 ans (31/07/08)	Origine (27/07/07)	Volatilité 1 an
Tiepolo Rendement C	4,46%	12,14%	20,13%	24,81%	-3,90%	9,16%
CAC All Tradable	6,95%	12,68%	24,11%	13,76%	-9,57%	16,97%
STOXX Europe 600	5,21%	9,50%	28,56%	23,29%	-3,23%	12,84%

Répartition sectorielle du Portefeuille investi



Répartition géographique des chiffres d'affaires



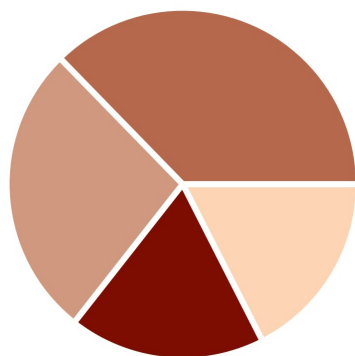
Rendement moyen pondéré de la part actions du Portefeuille au 31/07/2013

3,88 %

Dernier coupon net distribué le 01/03/2013

0,21 €

Répartition par taille de capitalisations



Micro Cap (300 M€) : 17,5%
Small Cap (300 M€ << 1Md€) : 18,1%
Mid Cap (1Md€ << 5Mds€) : 27,1%
Big Cap (>5Mds€) : 37,3%

Capitalisation moyenne pondérée du FCP

7,21 Mds €

Contributeurs de performance du FCP au cours de la période

Positifs

GERARD PERRIER	+0,67 %
VEOLIA	+0,65 %
BNP PARIBAS	+0,51 %
PLASTIC OMNIUM	+0,47 %
ZODIAC	+0,29 %

Négatifs

SECHE ENVIRONNEMENT	-0,42 %
REMY COINTREAU	-0,32 %
SILIC	-0,13 %
RALLYE	-0,02 %
ESSO	-0,02 %

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

Achats

ORPEA

Ventes

SOITEC

GDF

SIPH

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.	Deloitte
Valorisation	Quotidienne, sur la base des derniers cours du jour

Performances annuelles passées et coupons distribués

Année	Performance	Coupons distribués
2013	-	0,21€
2012	17,56%	0,15€
2011	-15,91%	0,14€
2010	12,45%	0,14€
2009	31,35%	0,16€
2008	-37,80%	0,20€

Objectif de gestion

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 nets réinvestis.

Contacts

Courrier :
La Financière Tiepolo
A l'attention de Monsieur le Directeur Général
36 avenue Hoche
75008 PARIS
Site Internet : www.tiepolo.fr
Mail : contact@tiepolo.fr
Téléphone : 01 45 61 78 78

