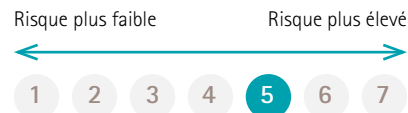


Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUWAC LX	VNI : 126,30 €	Nb de parts : 3 662 800
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUWAD LX	VNI : 111,38 €	Nb de parts : 10 492
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUWAI LX	VNI : 1 155,61 €	Nb de parts : 14 072
Actif Net	480 059 843 €			

Échelle de risque



La stratégie globale

Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

Commentaires de gestion

A fin mai, le taux d'investissement en actions s'élève à 84 % dont 71 % d'entreprises cotées en Europe. Crédit Suisse et TUI ont été renforcées tandis que Michelin et Nestlé ont été allégées sur les niveaux de cours atteints. On relève une nouvelle progression du cours d'Easyjet (+17 % en euros) alors que les cours de Gazprom et de Ralph Lauren baissent en euros respectivement de 14 % et 19 %. La valeur de la part C consolide sa progression depuis le début de l'année à 6,9 %.

Notons que 50 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2017	6,9 %	3,4 %
1 an glissant	17,3 %	15,3 %
3 ans glissants	25,4 %	43,4 %
5 ans glissants	82,8 %	97,4 %
10 ans glissants	47,5 %	74,5 %
Depuis la création (annualisée)	8,5 %	-
Depuis la création (cumulée)	728,5 %	-

Volatilité	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
3 ans (hebdo)	13,6 %	15,7 %
5 ans (mensuelle)	9,9 %	10,1 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances annuelles - Classe C

Performance	Rouvier Valeurs	Performance	Rouvier Valeurs
2016	10,6 %	2006	16,2 %
2015	6,4 %	2005	24,6 %
2014	4,5 %	2004	15,0 %
2013	17,1 %	2003	13,6 %
2012	22,3 %	2002	-12,3 %
2011	-23,9 %	2001	0,9 %
2010	14,6 %	2000	15,7 %
2009	37,7 %	1999	15,3 %
2008	-29,9 %	1998	-1,4 %
2007	1,1 %	1997	25,4 %

Évolution du fonds Rouvier Valeurs (Classe C) depuis 10 ans (VNI en €)



Source Rouvier Associés

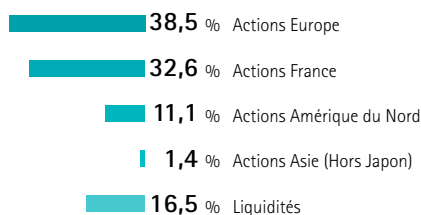
Principaux mouvements du mois

Achat : Crédit Suisse, TUI
Vente : Michelin, Nestlé

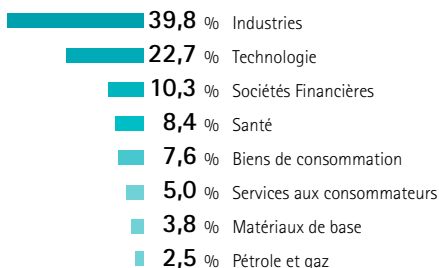
Principales positions (en % de l'actif net)

ATOS	5,5 %
GEMALTO	4,2 %
ELIS	3,9 %
BIOMERIEUX	3,8 %
AMADEUS	3,7 %
IBM	3,7 %

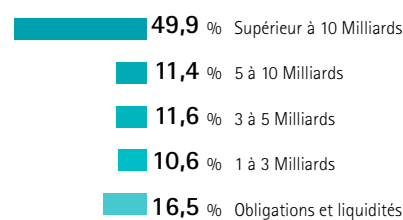
Composition du fonds



Répartition sectorielle des actions



Répartition par capitalisation



Caractéristiques - Classe C

Forme juridique SICAV

Dominante fiscale Capitalisation

Frais courants 2016 1,96 % de l'actif net / an (dont 1,80 % de frais de gestion)

Commission de souscription 3 % (taux max.)

Commission de rachat Néant

Dépositaire Banque de Luxembourg

Valorisation Quotidienne

Valorisateur EFA

Durée de placement recommandée Sup. à 5 ans

Date de création 07/06/1991

Absorption du FCP Rouvier Valeurs par le compartiment de la SICAV Rouvier le 09/01/2015