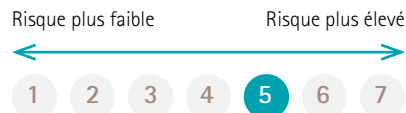


Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUWAC LX	VNI : 124,96 €	Nb de parts : 3 679 160
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUWAD LX	VNI : 110,20 €	Nb de parts : 11 149
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUWAI LX	VNI : 1 144,53 €	Nb de parts : 15 159
Actif Net	478 327 885 €			

Échelle de risque



La stratégie globale

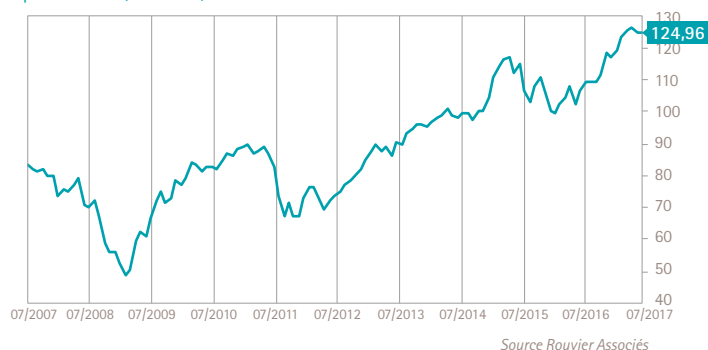
Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

Commentaires de gestion

A fin juillet, le taux d'investissement en actions s'élève à 83 % (81 % en juin). Daimler a été cédée à la suite d'informations sur son exposition au « Dieselgate ». Une nouvelle position a été constituée à l'occasion de l'introduction en bourse d'ALD, filiale de la Société Générale spécialisée en location automobile longue durée, tandis que Michelin, TUI et Page ont été renforcées sur de bonnes publications. La valeur de la part C a progressé de 5,8 % depuis le début de l'année. Les progressions de cours en euro les plus significatives concernent GTT (+15,1 %), Worldline (+14,3 %) et Arcadis (+9,2 %) tandis que Gemalto a à nouveau déçu les marchés (-18,1 %).

Notons que 47 % du compartiment est investi sur des sociétés dont les capitalisations boursières excèdent 10 milliards d'euros.

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



Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2017	5,8 %	1,4 %
1 an glissant	17,2 %	10,1 %
3 ans glissants	27,5 %	37,6 %
5 ans glissants	69,3 %	81,0 %
10 ans glissants	50,4 %	79,4 %
Depuis la création (annualisée)	8,4 %	-
Depuis la création (cumulée)	719,7 %	-

Volatilité	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
3 ans (hebdo)	13,5 %	15,6 %
5 ans (mensuelle)	9,9 %	10,0 %

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 %

Principaux mouvements du mois

Achat : Michelin, ALD, TUI, PageGroup
Vente : Daimler

Principales positions (en % de l'actif net)

ATOS	5,5 %
ELIS	4,1 %
KION GROUP	3,9 %
AMADEUS	3,8 %
WORLDLINE	3,7 %
CREDIT SUISSE	3,7 %

Composition du fonds

	36,7 % Actions Europe
	34,6 % Actions France
	10,1 % Actions Amérique du Nord
	1,3 % Actions Asie (Hors Japon)
	4,4 % Obligations
	12,9 % Liquidités

Répartition sectorielle des actions

	42,9 % Industries
	21,4 % Technologie
	11,6 % Sociétés Financières
	7,1 % Santé
	5,7 % Biens de consommation
	5,2 % Services aux consommateurs
	3,7 % Matériaux de base
	2,3 % Pétrole et gaz

Répartition par capitalisation

	47,2 % Supérieur à 10 Milliards
	14,4 % 5 à 10 Milliards
	9,6 % 3 à 5 Milliards
	11,6 % 1 à 3 Milliards
	17,2 % Obligations et liquidités

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