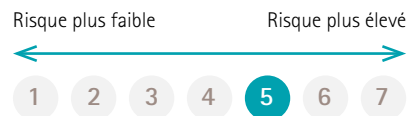


## Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUVAC LX	VNI : 129,38 €	Nb de parts : 3 716 431
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUVAD LX	VNI : 114,09 €	Nb de parts : 11 298
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUVAI LX	VNI : 1 186,23 €	Nb de parts : 13 592
Actif Net	498 229 760 €			

## 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 septembre, le taux d'investissement en actions s'élève à 84 %, à comparer avec 85 % à fin août. Nous avons renforcé la position sur Total, initiée en août. La pondération sur IBM a été également accrue. Inversement, Kion et Paypal ont été allégées en tenant compte de leur potentiel d'appréciation. Les actions cotées sur une place européenne restent prépondérantes avec 73 % du fonds. Relevons sur le mois les variations de cours en euros de Elis (+15 %), Gemalto (-17 %) et Rexel (+17 %).

La valeur liquidative progresse de 9,5 % depuis le début de l'année (part C).

## Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2017	9,5 %	3,5 %
1 an glissant	18,2 %	12,3 %
3 ans glissants	30,0 %	33,5 %
5 ans glissants	68,2 %	83,3 %
10 ans glissants	59,3 %	81,8 %
Depuis la création (annualisée)	8,5 %	-
Depuis la création (cumulée)	748,7 %	-

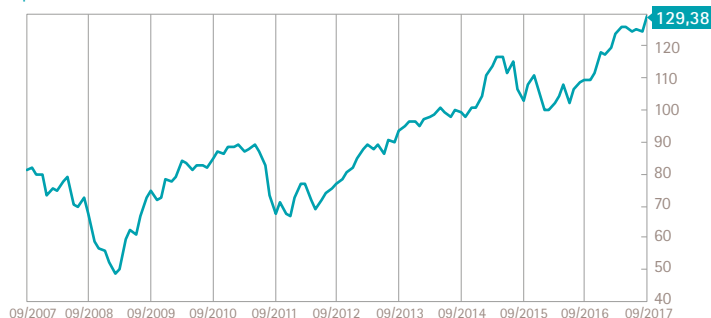
Volatilité	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
3 ans (hebdo)	13,5 %	15,4 %
5 ans (mensuelle)	10,0 %	10,1 %

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 :** IBM, Total  
**Vente :** Kion, Paypal

## Principales positions (en % de l'actif net)

ATOS	5,4 %
ELIS	4,3 %
AMADEUS	3,8 %
IBM	3,8 %
WORLDFLINE	3,7 %
CREDIT SUISSE	3,6 %

## Composition du fonds

37,5 %	Actions France
35,4 %	Actions Europe
10,0 %	Actions Amérique du Nord
1,4 %	Actions Asie (Hors Japon)
4,2 %	Obligations
11,4 %	Liquidités

## Répartition sectorielle des actions

41,8 %	Industries
20,7 %	Technologie
11,0 %	Sociétés Financières
7,4 %	Santé
5,7 %	Biens de consommation
5,5 %	Services aux consommateurs
4,0 %	Pétrole et gaz
3,8 %	Matériaux de base

## Répartition par capitalisation

48,5 %	Supérieur à 10 Milliards
14,7 %	5 à 10 Milliards
13,6 %	3 à 5 Milliards
7,7 %	1 à 3 Milliards
15,5 %	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