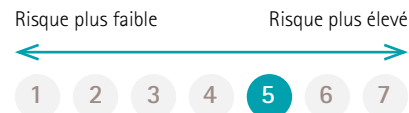


Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUWAC LX	VNI : 134,29 €	Nb de parts : 3 789 384
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUWAD LX	VNI : 118,42 €	Nb de parts : 14 551
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUWAI LX	VNI : 1 233,22 €	Nb de parts : 14 885
Actif Net	528 943 295 €			

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 décembre, le taux d'investissement en actions s'élève à 81 % (83 % à fin novembre). La part de sociétés cotées sur une place européenne reste prépondérante (70 %). Nous avons initié une position sur la société suisse de boutiques hors taxes Dufry. Ingénico, initiée en novembre, a été étoffée. Inversement, Accenture et Biomérieux ont été allégées et PayPal cédée en totalité. La position Gemalto a également été vendue à la suite de l'offre de reprise de Thalès au prix de notre propre évaluation. Notons que 47 % du fonds est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros. Sur le mois, GTT et TUI s'illustrent par des progressions de cours de 12 %. La valeur de la part liquidative de la part C termine l'année 2017 sur une hausse de 13,7 %.

Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2017	13,7 %	7,5 %
1 an glissant	13,7 %	7,5 %
3 ans glissants	33,7 %	31,5 %
5 ans glissants	63,6 %	90,4 %
10 ans glissants	68,4 %	99,0 %
Depuis la création (annualisée)	8,5 %	-
Depuis la création (cumulée)	780,6 %	-

Volatilité	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
3 ans (hebdo)	13,1 %	14,6 %
5 ans (mensuelle)	9,9 %	10,1 %

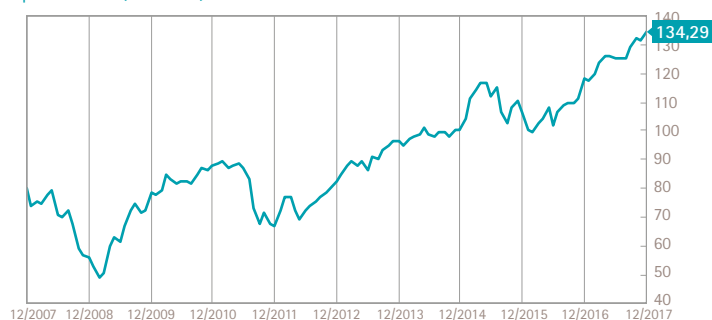
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances annuelles - Classe C

Performance	Rouvier Valeurs	Performance	Rouvier Valeurs
2017	13,7 %	2012	22,3 %
2016	10,6 %	2011	-23,9 %
2015	6,4 %	2010	14,6 %
2014	4,5 %	2009	37,7 %
2013	17,1 %	2008	-29,9 %

Évolution du fonds Rouvier Valeurs (Classe C)

depuis 10 ans (VNI en €)



Source Rouvier Associés

Principaux mouvements du mois

Achat : Dufry, Ingénico
Vente : Accenture, Biomérieux, Gemalto, PayPal

Principales positions

(en % de l'actif net)

ATOS	4,5 %
IBM	4,2 %
ELIS	4,1 %
WORLDLINE	3,8 %
CREDIT SUISSE	3,8 %
KION	3,5 %

Composition du fonds

36,8 %	Actions France
33,8 %	Actions Europe
8,9 %	Actions Amérique du Nord
1,4 %	Actions Asie (Hors Japon)
8,2 %	Obligations
10,9 %	Liquidités

Répartition sectorielle des actions

39,9 %	Industries
20,3 %	Technologie
11,1 %	Sociétés Financières
8,2 %	Services aux consommateurs
6,8 %	Santé
5,8 %	Biens de consommation
4,1 %	Pétrole et gaz
3,8 %	Matériaux de base

Répartition par capitalisation

47,2 %	Supérieur à 10 Milliards
23,3 %	5 à 10 Milliards
2,6 %	3 à 5 Milliards
7,9 %	1 à 3 Milliards
19,1 %	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