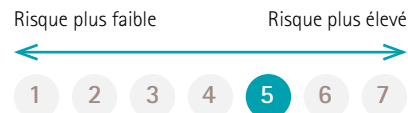


Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUWAC LX	VNI : 133,37 €	Nb de parts : 3 888 514
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUWAD LX	VNI : 115,24 €	Nb de parts : 20 340
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUWAI LX	VNI : 1 227,40 €	Nb de parts : 16 591
Actif Net	541 310 055 €			

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

Au 30 avril, le taux d'investissement du fonds en actions s'élève à 83 % (81 % à fin mars). A l'achat, nous avons initié une position sur Pandora, fabricant danois de bijoux, alors que les positions Credit Suisse, Danone, Dufry, Elis et Standard Chartered ont été étoffées. A l'inverse, le solde des titres Dassault Systèmes a été cédé. Sur le mois écoulé, relevons les progressions en euros des cours de Dufry (+11 %), Hang Seng Bank (+12 %), Safran (+13 %) et Total (+13 %). La structure du compartiment repose sur de larges capitalisations boursières (51 % sont supérieures à 10 milliards d'euros) et une prépondérance de firmes cotées sur une place européenne (73 %).

Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2018	-0,7 %	-0,8 %
1 an glissant	6,0 %	2,0 %
3 ans glissants	14,6 %	15,4 %
5 ans glissants	51,9 %	70,0 %
10 ans glissants	74,0 %	119,7 %
Depuis la création (annualisée)	8,4 %	-
Depuis la création (cumulée)	774,6 %	-

Volatilité	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
3 ans (hebdo)	13,2 %	14,7 %
5 ans (mensuelle)	10,1 %	10,2 %

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 : Danone, Dufry, Elis, Pandora, Standard Chartered

Vente : Dassault Systèmes

Principales positions (en % de l'actif net)

ATOS	4,3 %
CREDIT SUISSE	4,0 %
IBM	3,8 %
ELIS	3,7 %
INTEL	3,6 %
PAGE	3,4 %

Composition du fonds

	37,2 % Actions France
	35,8 % Actions Europe
	8,9 % Actions Amérique du Nord
	1,4 % Actions Asie (Hors Japon)
	4,0 % Obligations
	12,7 % Liquidités

Répartition sectorielle des actions

	33,6 % Industries
	16,0 % Technologie
	12,8 % Sociétés Financières
	10,2 % Services aux consommateurs
	10,1 % Biens de consommation
	8,2 % Santé
	5,5 % Pétrole et gaz
	3,7 % Matériaux de base

Répartition par capitalisation

	50,9 % Supérieur à 10 Milliards
	17,5 % 5 à 10 Milliards
	7,4 % 3 à 5 Milliards
	7,4 % 1 à 3 Milliards
	16,8 % Obligations et liquidités

Caractéristiques - Classe C

Forme juridique SICAV

Dominante fiscale Capitalisation

Frais courants 2017 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