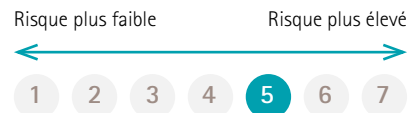


Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUWAC LX	VNI : 135,80 €	Nb de parts : 3 901 323
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUWAD LX	VNI : 117,34 €	Nb de parts : 23 069
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUWAI LX	VNI : 1 250,45 €	Nb de parts : 16 981
Actif Net	553 731 456 €			

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 31 mai, le taux d'investissement en actions s'élève à 81 % (83 % à fin avril). A l'achat, les pondérations des titres BNP Paribas (dont le cours a baissé à l'issue des résultats), Danone, Dufry, Michelin et Novartis ont été relevées. A l'inverse, Easyjet a été totalement cédée alors que Safran, Total, TUI ainsi que Worldline ont également fait l'objet d'allègements. Signalons la hausse en euros du cours de Ralph Lauren (+27 %) dont la publication récente confirme la bonne orientation. 49 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros avec le maintien d'une prépondérance de sociétés cotées sur une place européenne (70 %).

Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2018	1,1 %	3,4 %
1 an glissant	7,5 %	7,5 %
3 ans glissants	16,3 %	17,2 %
5 ans glissants	52,2 %	74,3 %
10 ans glissants	72,0 %	124,9 %
Depuis la création (annualisée)	8,4 %	-
Depuis la création (cumulée)	790,5 %	-

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



Principaux mouvements du mois

Achat : BNP Paribas, Danone, Dufry, Michelin, Novartis
Vente : Easyjet, Safran, Total, TUI, Worldline

Principales positions (en % de l'actif net)

ATOS	4,4 %
INTEL	3,9 %
IBM	3,8 %
CREDIT SUISSE	3,6 %
ELIS	3,6 %
WORLDLINE	3,5 %

Composition du fonds

36,8 %	Actions France
33,3 %	Actions Europe
9,5 %	Actions Amérique du Nord
1,4 %	Actions Asie (Hors Japon)
4,0 %	Obligations
0,0 %	Produits dérivés
15,0 %	Liquidités

Répartition sectorielle des actions

34,3 %	Industries
16,8 %	Technologie
12,3 %	Sociétés Financières
11,4 %	Biens de consommation
8,9 %	Santé
7,8 %	Services aux consommateurs
4,7 %	Pétrole et gaz
3,6 %	Matériaux de base

Répartition par capitalisation

49,2 %	Supérieur à 10 Milliards
17,2 %	5 à 10 Milliards
7,2 %	3 à 5 Milliards
7,4 %	1 à 3 Milliards
19,0 %	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