

## 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.

## Les gérants du fonds



J.B. Chaumet O. Deloiz M. Legros T. du Pavillon

## Commentaires de gestion mensuels

**A**u 29 juin, le taux d'investissement en actions est inchangé par rapport à fin mai à 81 %. Le compariment continue d'adopter un comportement défensif : initiation de positions sur Sanofi et Veolia et augmentation des pondérations de Danone, Michelin et Roche. Des allègements ont en revanche porté sur Amadeus, Intel, Ralph Lauren et Worldline. Notons par ailleurs que 51 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros avec une prépondérance de sociétés cotées sur une place européenne (72 %).

Performance YTD

-0,1 %

Nombre de lignes  
du portefeuille

34

Actif net  
du compartiment

555 M€

Annualisée  
depuis la création

8,4 %

Volatilité hebdo  
3 ans

13 %

VNI

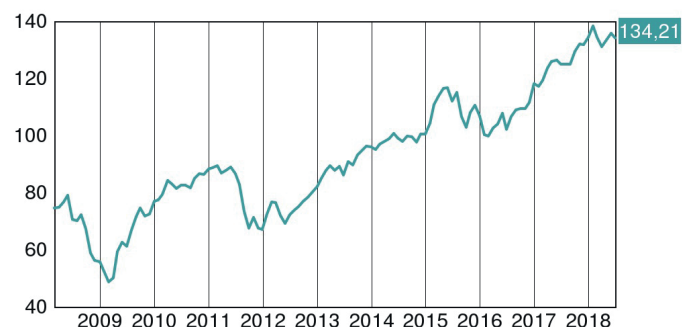
134,21 €

## Performance et indicateurs

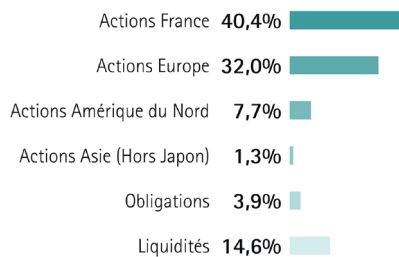
Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Depuis le début de l'année	-0,1%	3,3%
1 an glissant	7,5%	8,5%
3 ans glissants	19,9%	21,8%
5 ans glissants	55,8%	78,8%
10 ans glissants	89,9%	147,6%
Depuis la création (cumulée)	780,1%	-

Indicateurs de risque	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans (hebdo.)	13,0%	14,5%
Volatilité 5 ans (mens.)	9,7%	10,2%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,9	1,2

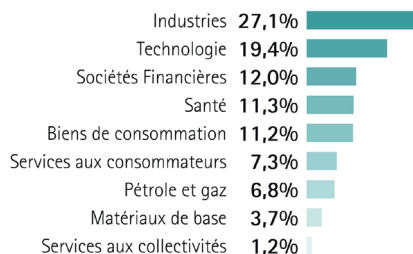
## Evolution de la Part C depuis 10 ans (VNI en €)



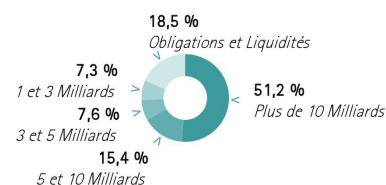
## Composition du fonds



## Répartition sectorielle des actions



## Répartition par capitalisation



## Profil de risque et de rendement (SRRI)



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment.

## Rappel des principaux risques

• Risque actions • Risque de change • Risque lié aux instruments dérivés • Risque de contrepartie • Risque de perte en capital

**Avertissement** : les performances passées ne préjugent par des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par Rouvier Associés. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits ou services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, des risques et la durée de placement recommandée, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, des DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.rouvierassociés.com](http://www.rouvierassociés.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Source Rouvier Associés, Bloomberg. Rouvier Associés - S.A.S. au capital de 2 142 491 euros - R.C.S. Paris B 339 485 161 - n° TVA intracommunautaire : FR18339485161 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 90095 - Code Naf 6630Z - LEI 969500AFMNSMC5R97K50

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

Valeurs	Pays	Secteurs	Poids
Atos	France	Technologie	4,4%
Elis	France	Industries	3,9%
IBM	États-Unis	Technologie	3,7%
Credit Suisse	Suisse	Sociétés Financières	3,6%
Page	Royaume-Uni	Industries	3,5%
Worldline	France	Industries	3,1%

### Performances annuelles

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

### Profil du portefeuille

- PER 12 mois 12,7
- Rendement 2,9%

### Principaux mouvements du mois

Achat : Danone, Michelin, Roche, Sanofi, Veolia

Vente : Amadeus, Intel, Ralph Lauren, Worldline

### Caractéristiques & Informations générales classe C

• Code ISIN classe C	LU1100076550	• Dominante fiscale	Capitalisation
• Code Bloomberg	ROUVVAC LX	• Distribution	Classe D uniquement
• Date de création	07 / 06 /1991	• Commission de souscription	3 % taux maximum
• Forme juridique	SICAV	• Commission de rachats	Néant
• Devise de cotation	Euro	• Dépositaire et Administration Centrale	Banque de Luxembourg
• Frais courants 2017	1,96 % de l'actif net / an (dont 1,80 % de frais de gestion )	• Valorisateur et sous-traitant de l'Administration Centrale	EFA
• Indicateur de référence	MSCI World Net Index libellé en euros	• Valorisation	Quotidienne
• Pays de distribution	France, Suisse, Allemagne, Belgique, Luxembourg, Autriche	• Durée minimum de placement recommandée	Supérieure à 5 ans