

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

Au 31 juillet, le taux d'investissement du fonds en actions s'élève à 83 % (81 % à fin juin). Les positions de Sanofi et de Veolia, initiées en juin, ont été étoffées ainsi que BNP Paribas, Dufry et Michelin. Deutsche Post, entreprise allemande de logistique, a également fait l'objet d'un premier investissement. Amadeus a été en revanche à nouveau allégée sur hausse de cours ainsi que Page. Le solde des actions Ralph Lauren a été cédé. On notera la bonne tenue boursière des pharmaceutiques Novartis et Roche qui s'apprécient de 10 % en euro alors que le fonds progresse de 2,6 % sur le mois. Les capitalisations boursières supérieures à 10 milliards d'euros représentent désormais 54 % du compartiment.

Performance YTD

2,6 %

Nombre de lignes
du portefeuille

33

Actif net
du compartiment

578 M€

Annualisée
depuis la création

8,4 %

Volatilité hebdo
3 ans

12,7 %

VNI

137,72 €

Performance et indicateurs

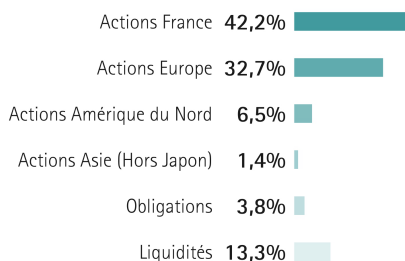
Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Depuis le début de l'année	2,6%	6,3%
1 an glissant	10,2%	12,7%
3 ans glissants	19,6%	22,1%
5 ans glissants	51,8%	78,6%
10 ans glissants	96,7%	158,7%
Depuis la création (cumulée)	803,1%	-

Indicateurs de risque	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans (hebdo.)	12,7%	14,2%
Volatilité 5 ans (mens.)	9,7%	10,1%
Ratio de Sharpe 5 ans	1,0	

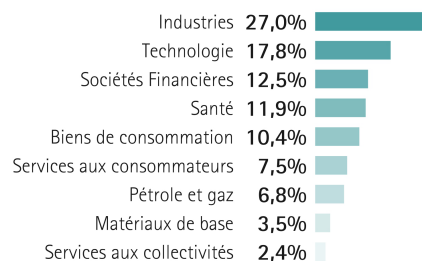
Evolution de la Part C depuis 10 ans (VNI en €)



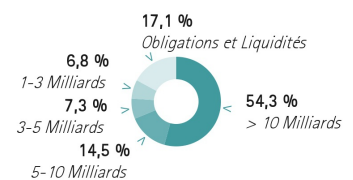
Composition du fonds



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 perte en capital • Risque de contrepartie

Avertissement : Les performances passées ne préjugent pas 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, du DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site 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 339 485 161 - n°TVA intracommunautaire : FR8339485161 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n°GP0095 - Code Naf 6630Z - LEI969500AFMNSMC5R97K50.

Principales positions (en % de l'actif net)

Valeurs	Pays	Secteurs	Poids
Atos	France	Technologie	4,2%
Elis	France	Industries	3,7%
IBM	États-Unis	Technologie	3,7%
Credit Suisse	Suisse	Sociétés Financières	3,7%
Dufry	Suisse	Services aux consommateurs	3,6%
BNP Paribas	France	Sociétés Financières	3,5%

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 12,9
- Rendement 2,9%

Principaux mouvements du mois

Achat : BNP Paribas, Deutsche Post, Dufry, Michelin, Sanofi, Veolia

Vente : Amadeus, Page, Ralph Lauren

Caractéristiques et Informations générales Part C

• Code ISIN Part C	LU1100076550	• Dominante fiscale	Capitalisation
• Code Bloomberg	ROUVAC LX	• Distribution	Classe D uniquement
• Date de lancement	07/06/1991	• Commission de souscription	3% (taux max.)
• Forme juridique	SICAV	• Commission de rachats	Néant
• Devise de cotation	EUR	• 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 min. de placement recommandée	Supérieure à 5 ans