



## 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. Delooz M. Legros T. du Pavillon

Performance YTD <b>1,1 %</b>	Nombre de lignes du portefeuille <b>33</b>	Actif net du compartiment <b>574 M€</b>
Annualisée depuis la création <b>8,4 %</b>	Volatilité hebdo 3 ans <b>12,2 %</b>	VNI <b>135,75 €</b>

## Performance et indicateurs

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Depuis le début de l'année	1,1%	8,2%
1 an glissant	8,7%	15,6%
3 ans glissants	27,5%	35,0%
5 ans glissants	51,2%	84,5%
10 ans glissants	87,7%	152,0%
Depuis la création (cumulée)	790,2%	-

Indicateurs de risque	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans (hebdo.)	12,2%	13,4%
Volatilité 5 ans (mens.)	9,6%	10,1%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,9	-

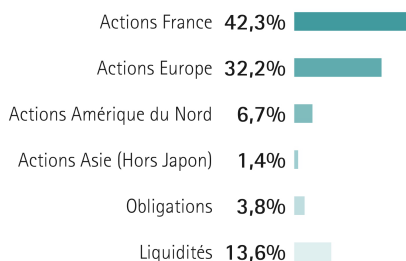
## Commentaires de gestion mensuels

**A**u 31 août, le taux d'investissement du fonds en actions s'élève, comme à fin juillet, à 83 %. A l'achat, nous avons étoffé les positions d'Atos et de Deutsche Post. A l'inverse, celle d'Amadeus, dont le cours progresse de plus de 9 % sur le mois, a été allégée. La structure du compartiment continue de reposer sur de larges capitalisations boursières (51 % sont supérieures à 10 milliards d'euros) et une prépondérance de firmes cotées sur une place européenne (74 %).

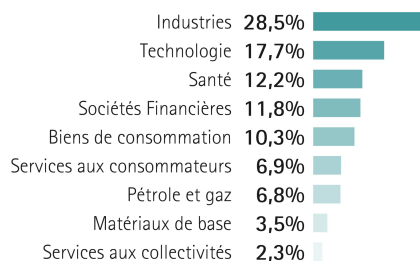
## Evolution de la Classe C depuis 10 ans (VNI en €)



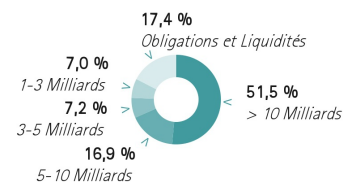
## Composition du fonds



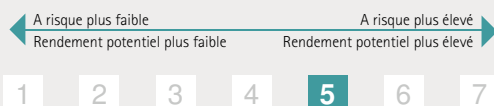
## Répartition sectorielle des actions



## 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](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 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	4,3%
Elis	France	Industries	3,8%
IBM	Etats-Unis	Technologie	3,8%
Credit Suisse	Suisse	Sociétés Financières	3,5%
Dufry	Suisse	Services aux consommateurs	3,4%
Worldline	France	Industries	3,3%

### 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 12,6
- Rendement 3,0%

### Principaux mouvements du mois

Achat : Atos, Deutsche Post

Vente : Amadeus

## Caractéristiques et Informations générales Classe C

• Code ISIN Classe 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