

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. Deloaz M. Legros T. du Pavillon

Commentaires de gestion mensuels

Avec un taux d'investissement en actions à 83 % (82 % à fin novembre) et des pondérations mesurées, Rouvier Valeurs présente un profil d'investissement analogue à celui observé tout au long de 2018. Le repli des marchés d'actions nous a permis de constituer des positions sur les sociétés Inditex et SAP alors que Credit Suisse a été renforcé à l'occasion de sa dernière publication.

Notons que 52 % du compartiment est investi sur des capitalisations boursières supérieures à 10 milliards d'euros avec une prépondérance de sociétés cotées sur une place européenne (76 %). On retrouve comme principales devises du fonds l'euro (73 %) et le franc suisse (13 %). Rouvier Valeurs C termine l'année avec une valeur liquidative en baisse de 12,8 %.

Performance YTD

-12,8 %

Nombre de lignes
du portefeuille

36

Actif net
du compartiment

507 M€

Annualisée
depuis la création

7,7 %

Volatilité hebdo
3 ans

11,9 %

VNI

117,08 €

Performance et indicateurs

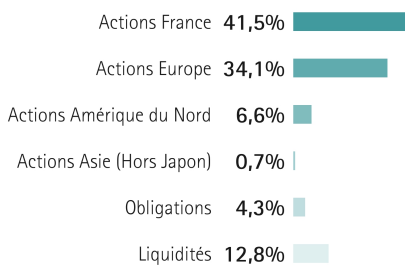
Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Depuis le début de l'année	-12,8%	-4,1%
1 an glissant	-12,8%	-4,1%
3 ans glissants	9,6%	14,2%
5 ans glissants	21,8%	50,6%
10 ans glissants	109,6%	206,0%
Depuis la création (cumulée)	667,7%	-

Indicateurs de risque	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans (hebdo.)	11,9%	13,2%
Volatilité 5 ans (mens.)	10,8%	11,3%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,5	-

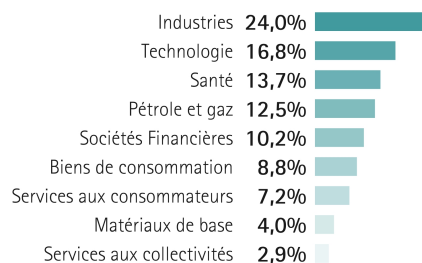
Evolution de la Classe C depuis 10 ans (VNI en €)



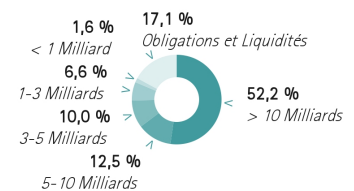
Composition du fonds



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 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°GP90095 - Code Naf 6630Z - LEI969500AFMNSMC5R97K50.

Principales positions (en % de l'actif net)

Valeurs	Pays	Secteurs	Poids
Atos	France	Technologie	3,4%
IBM	Etats-Unis	Technologie	3,4%
Roche	Suisse	Santé	3,3%
Elis	France	Industries	3,3%
Air Liquide	France	Matériaux de base	3,3%
Novartis	Suisse	Santé	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 10,1
- Rendement 3,7%

Principaux mouvements du mois

Achat : Credit Suisse, Inditex, SAP

Vente : -

Caractéristiques et Informations générales Classe C

• Code ISIN Classe C	LU1100076550	• Dominante fiscale	Capitalisation
• Code Bloomberg	ROUVVAC 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