



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. Deloos M. Legros T. du Pavillon

Commentaires de gestion mensuels

Au 31 mai, le taux d'investissement du fonds en actions est maintenu autour de 90 % avec peu de mouvements sur le mois. A l'achat, les pondérations de Inditex et de Total ont été accrues tandis que le solde de la position Pandora a été cédé. Notons que 60 % du fonds est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

Le taux d'exposition en actions du fonds est de 83 % après prise en compte des produits dérivés.

Performance YTD 11,8 %	Nombre de lignes du portefeuille 35	Actif net du compartiment 539 M€
Annualisée depuis la création 8,0 %	Volatilité hebdo 3 ans 11,2 %	VNI 130,86 €

Performance et indicateurs

Performance

Depuis le début de l'année	11,8%
1 an glissant	-3,6%
3 ans glissants	21,5%
5 ans glissants	29,9%
10 ans glissants	109,2%
Depuis la création (cumulée)	758,1%

Indicateurs de risque

Volatilité 3 ans (hebdo.)	11,2%
Volatilité 5 ans (mens.)	11,2%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,6

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



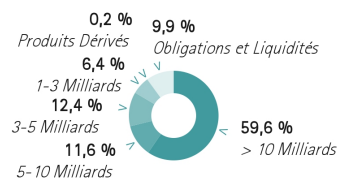
Composition du fonds

Actions France	45,1%
Actions Europe	37,6%
Actions Amérique du Nord	6,5%
Actions Asie (Hors Japon)	0,7%
Produits Dérivés	0,2%
Liquidités	9,9%

Répartition sectorielle des actions

Industries	22,7%
Technologie	16,3%
Santé	13,9%
Pétrole et gaz	13,5%
Biens de consommation	10,2%
Sociétés Financières	9,6%
Services aux consommateurs	7,0%
Matériaux de base	3,8%
Services aux collectivités	2,8%

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
Worldline	France	Industries	4,1%
Roche	Suisse	Santé	3,9%
Elis	France	Industries	3,7%
IBM	Etats-Unis	Technologie	3,6%
Total	France	Pétrole Et Gaz	3,5%
Air Liquide	France	Matériaux de base	3,5%

Performances annuelles

2009	37,7%	2014	4,5%
2010	14,6%	2015	6,4%
2011	-23,9%	2016	10,6%
2012	22,3%	2017	13,7%
2013	17,1%	2018	-12,8%

Profil du portefeuille

- PER 12 mois 11,3
- Rendement 3,6%

Principaux mouvements du mois

Achat : Inditex, Total

Vente : Pandora

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 2018	1,99% de l'actif net / an (dont 1,80% de frais de gestion)	• Valorisateur et sous-traitant de l'Administration Centrale	EFA
• Durée min. de placement recommandée	Supérieure à 5 ans	• Valorisation	Quotidienne
• Pays de distribution	France, Suisse, Allemagne, Belgique, Luxembourg, Autriche		