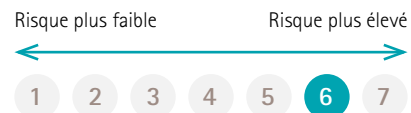


Informations générales

Classe C	ISIN : LU1100076550	Ticker Bloomberg : ROUVAC LX	VNI : 104,11 €	Nb de parts : 4 064 782
Classe D	ISIN : LU1100076634	Ticker Bloomberg : ROUVAD LX	VNI : 95,49 €	Nb de parts : 48 250
Classe I	ISIN : LU1100076717	Ticker Bloomberg : ROUVAI LX	VNI : 945,93 €	Nb de parts : 6 286
Actif Net	433 731 389 €			

Échelle de risque



La 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.

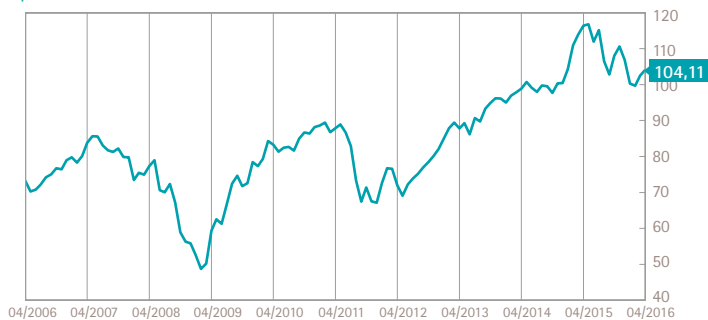
Commentaires de gestion

Au 29 avril, le taux d'investissement du fonds en actions s'élève à 87 % (86 % à fin mars) et un portefeuille qui a peu varié sur le mois. A l'achat, la position Crédit Suisse, qui fait de la gestion de fortune mondiale une priorité stratégique, a été renforcée. Nous avons également initié une position sur BASF, dont les résultats témoignent d'une belle résistance malgré le recul des activités dans le secteur pétrolier. Inversement, des allègements ont porté sur Accenture et Kion sur des considérations de valorisation. On notera les progressions de cours de Ipsos (+29 %) à la suite d'une très bonne publication, de Gazprom (+18 %) et de Standard Chartered (+18 %) dont la stratégie du nouveau président commence à porter ses fruits.

Notons que 53 % du fonds est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

Évolution du fonds Rouvier Valeurs (Classe C)

depuis 10 ans (VNI en €)



Source Rouvier Associés

Performance et volatilité de Rouvier Valeurs (Classe C)

Performance	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
01/01/2016	-2,5 %	-4,0 %
1 an glissant	-10,6 %	-6,2 %
3 ans glissants	18,6 %	38,2 %
5 ans glissants	18,5 %	73,0 %
10 ans glissants	42,1 %	64,8 %
Depuis la création (annualisée)	8,0 %	-
Depuis la création (cumulée)	582,9 %	-

Volatilité	Rouvier Valeurs	Indicateur de référence
3 ans (hebdo)	13,1 %	15,5 %
5 ans (mensuelle)	13,5 %	11,1 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances annuelles - Classe C

Performance	Rouvier Valeurs	Performance	Rouvier Valeurs
2015	6,4 %	2005	24,6 %
2014	4,5 %	2004	15,0 %
2013	17,1 %	2003	13,6 %
2012	22,3 %	2002	-12,3 %
2011	-23,9 %	2001	0,9 %
2010	14,6 %	2000	15,7 %
2009	37,7 %	1999	15,3 %
2008	-29,9 %	1998	-1,4 %
2007	1,1 %	1997	25,4 %
2006	16,2 %	1996	7,8 %

Principaux mouvements du mois

Achat : BASF, Credit Suisse.

Vente : Accenture, Kion.

Principales positions (en % de l'actif net)

ATOS	5,0 %
GEMALTO	4,9 %
BIOMERIEUX	4,7 %
BNP PARIBAS	4,5 %
IBM	4,3 %
ACCENTURE	3,8 %

Composition du fonds

41,1 %	Actions France
31,4 %	Actions Europe
13,4 %	Actions Amérique du Nord
1,3 %	Actions Asie (Hors Japon)
1,8 %	Obligations d'État
10,9 %	Liquidités

Répartition sectorielle des actions

34,2 %	Industries
22,4 %	Technologie
14,7 %	Sociétés Financières
10,0 %	Santé
9,5 %	Biens de consommation
3,2 %	Pétrole et gaz
3,1 %	Services aux consommateurs
2,8 %	Matériaux de base

Répartition par capitalisation

52,6 %	Supérieur à 10 Milliards
11,1 %	5 à 10 Milliards
11,2 %	3 à 5 Milliards
12,4 %	1 à 3 Milliards
12,7 %	Obligation et liquidités

Caractéristiques - Classe C

Forme juridique SICAV

Dominante fiscale Capitalisation

Frais courants 2015 1,93 % de l'actif net / an (dont 1,80 % de frais de gestion)

Commission de souscription 3 % (taux max.)

Commission de rachat Néant

Dépositaire Banque de Luxembourg

Valorisation Quotidienne

Valorisateur EFA

Durée de placement recommandée Sup. à 5 ans

Date de création 07/06/1991

Absorption du FCP Rouvier Valeurs par le compartiment de la SICAV Rouvier le 09/01/2015