

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

Commentaires de gestion mensuels

Au 31 octobre, le taux d'investissement en actions a été abaissé à 84 % (contre 88 % à fin septembre). Outre la cession totale du solde de Danone, Air Liquide, Biomérieux, Inditex et Intel – bien valorisées – ont fait l'objet d'allègements. A l'achat, des positions ont été initiées sur G4S, Klepierre et Unibail-Rodamco. Notons par ailleurs que 56 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

Le taux d'exposition du fonds en actions est de 77 % après prise en compte des produits dérivés.

Performance YTD 20,0 %	Nombre de lignes du portefeuille 37	Actif net du compartiment 582 M€
Annualisée depuis la création 8,1 %	Volatilité hebdo 3 ans 11 %	VNI 140,46 €

Performance et indicateurs

Performance

Depuis le début de l'année	20,0%
1 an glissant	10,9%
3 ans glissants	28,5%
5 ans glissants	43,8%
10 ans glissants	95,7%
Depuis la création (cumulée)	821,0%

Indicateurs de risque

Volatilité 3 ans (hebdo.)	11,0%
Volatilité 5 ans (mens.)	11,4%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,8

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



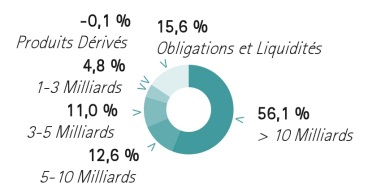
Composition du fonds

Actions Europe	39,7%
Actions France	37,2%
Actions Amérique du Nord	6,1%
Actions Asie (Hors Japon)	1,4%
Produits Dérivés	-0,1%
Liquidités	15,6%

Répartition sectorielle des actions

Industries	25,7%
Technologie	17,9%
Pétrole et gaz	13,6%
Santé	12,7%
Sociétés Financières	11,8%
Services aux consommateurs	8,8%
Services aux collectivités	3,6%
Biens de consommation	3,4%
Matériaux de base	2,5%

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 taux et de contrepartie

Avvertissement 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
Roche	Suisse	Santé	3,9%
Elis	France	Industries	3,6%
IBM	Etats-Unis	Technologie	3,3%
Worldline	France	Industries	3,1%
Total	France	Pétrole et gaz	3,1%
Véolia	France	Services aux collectivités	3,0%
Environnement			

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 12,1
- Rendement 3,5%

Principaux mouvements du mois

Achat : G4S, Klepierre, Unibail-Rodamco

Vente : Air Liquide, Biomérieux, Danone, Inditex, Intel

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		