



Rapport Semestriel  
30 juin 2018  
Rouvier

Sicav à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 189673

Société de Gestion : ROUVIER ASSOCIES  
11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2018**

**ROUVIER**

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 189673

---

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus n'est valide que s'il est accompagné du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Les performances historiques des différents compartiments sont jointes aux informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Les bulletins de souscription, de conversion et de rachat des actions peuvent être obtenus sur simple demande :

- au siège social de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG,
- auprès du sous-traitant de l'Administration Centrale, European Fund Administration, 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG.

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>7</b>
<b>ROUVIER - EUROPE</b> .....	<b>8</b>
Etat du patrimoine .....	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>ROUVIER - VALEURS</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>ROUVIER - EVOLUTION</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	23
<b>ROUVIER - PATRIMOINE</b> .....	<b>24</b>
Etat du patrimoine .....	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	25
Statistiques .....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	29
<b>ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED</b> .....	<b>30</b>
Etat du patrimoine .....	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	31
Statistiques .....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	34
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>35</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>41</b>

# ROUVIER

## Organisation

---

**Siège social**

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration de la SICAV**

**Président**

Guillaume ROUVIER  
Lieu-dit La Barre  
F-28270 LES CHÂTELETS

**Administrateurs**

Nicolas JORDAN  
Gérant  
ROUVIER ASSOCIES SUISSE, S.à r.l.  
24, Avenue des Mousquines  
CH-1005 LAUSANNE

Hadelin de LIEDEKERKE BEAUFORT  
Administrateur de Sociétés  
51, Route de la Résidence  
CH-1885 CHESIERES

Marc de ROÜALLE  
Directeur Général Délégué  
ROUVIER ASSOCIES  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Société de Gestion de la SICAV**

ROUVIER ASSOCIES  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Conseil d'Administration  
de la Société de Gestion**

**Président**

Jean-Baptiste CHAUMET  
Président  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Administrateurs**

Olivier DELOOZ  
Directeur Général Délégué  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Michel LEGROS  
Directeur Général Délégué  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Marc de ROÜALLE  
Directeur Général Délégué  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

## ROUVIER

### Organisation (suite)

---

<b>Agent Centralisateur en France</b>	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Domiciliataire</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Sous-traitant de l'Administration Centrale</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1017 LUXEMBOURG
<b>Auditeur</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
<b>Distributeur Global</b>	ROUVIER ASSOCIES Société par Actions Simplifiée 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<b>Agent payeur en Allemagne</b>	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG
<b>Agent payeur et Représentant en Autriche</b>	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 WIEN
<b>Agent payeur en Belgique</b>	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRUXELLES
<b>Agent payeur en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'île CH-1211 GENÈVE
<b>Représentant en Suisse</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENÈVE

## ROUVIER

### Informations générales

ROUVIER (la "SICAV") est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la Loi de 2010. La SICAV a été créée pour une durée illimitée en date du 20 août 2014 et les statuts ont été publiés en date du 26 août 2014.

La SICAV a nommé ROUVIER ASSOCIES, une société constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée de droit français, en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, France, comme Société de Gestion suivant les dispositions de la Directive 2009/65/CE. La Société de Gestion exerce ses fonctions dans le cadre de la libre prestation de services prévus à l'Article 6 de la Directive 2009/65/CE. La SICAV est soumise aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

Le capital initial s'élève à 31.000 EUR et est représenté par 31 actions de classe I du compartiment ROUVIER-PATRIMOINE.

A la date des états financiers, les compartiments suivants sont actuellement offerts à la souscription :

ROUVIER - EUROPE	libellé en EUR
ROUVIER - VALEURS	libellé en EUR
ROUVIER - EVOLUTION	libellé en EUR
ROUVIER - PATRIMOINE	libellé en EUR
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	libellé en EUR

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

- **actions de classe C** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment, qui, en principe, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de toucher un dividende, mais dont la part lui revenant sur le montant à distribuer est capitalisée dans le compartiment dont ces actions de capitalisation relèvent ;
- **actions de classe D** : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment, qui, en principe, confèrent à leur détenteur le droit de recevoir un dividende, tel que décrit dans les statuts annexés au présent Prospectus.
- **actions de classe I** : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment, qui se distinguent des actions de classe C par le fait qu'elles s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010 et ont une structure différente de frais et de commissions. Cette classe bénéficie d'un taux de taxe d'abonnement réduit de 0,01%.

Les dividendes à payer en relation avec toute classe de distribution pourront, à la demande de l'actionnaire concerné, être payés à celui-ci en espèces ou moyennant attribution de nouvelles actions de la classe concernée.

La SICAV publie pour chaque exercice, au 31 décembre un rapport annuel révisé par l'auditeur et un rapport semestriel non révisé au 30 juin. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de consolidation est l'Euro.

Pour tous les compartiments, à l'exception du compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED, les Valeurs Nettes d'Inventaires sont calculées chaque jour ouvrable bancaire commun à Luxembourg et en France ou, si celui-ci n'est pas un jour ouvrable bancaire commun au Luxembourg et en France, le jour ouvrable bancaire commun suivant. Pour le compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED, la Valeur Nette d'Inventaire est datée à chaque mercredi ou, si celui-ci n'est pas un jour ouvrable bancaire commun au Luxembourg et en France, au jour ouvrable bancaire commun suivant.

## ROUVIER

### Informations générales (suite)

---

La VNI est déterminée sur base des derniers cours disponibles.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission ainsi que le prix de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques,
- les Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site [www.rouvierassociés.com](http://www.rouvierassociés.com)),
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie des conventions conclues avec la Société de Gestion, les Gestionnaires et Conseillers en Investissements de la SICAV peut être consultée sans frais au siège social de la SICAV.

#### **Pour la distribution des actions en Suisse:**

Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts de la SICAV, les rapports semestriel et annuel en français, ainsi que la liste des achats et des ventes, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse de la SICAV :

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
[www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch)  
11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse  
[info@carnegie-fund-services.ch](mailto:info@carnegie-fund-services.ch)  
Phone : +41 (0)22 705 11 78

Lorsque les données de performance sont mentionnées, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

A la date des états financiers, le compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED n'est pas commercialisé en Suisse.



# ROUVIER

## Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.030.161.483,19
Avoirs bancaires	130.863.194,02
Frais d'établissement, nets	38.935,24
A recevoir sur garantie en espèces payée	250.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	1.627.813,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.097.597,76
Charges payées d'avance	29.970,33
Total de l'actif	1.168.068.994,53

### Exigible

A payer sur rachats d'actions	2.352.035,29
Moins-values non réalisées sur swaps	146.694,80
Frais à payer	1.660.072,01
Total de l'exigible	4.158.802,10

Actif net à la fin de la période	1.163.910.192,43
----------------------------------	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ROUVIER

## Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

### Revenus

Dividendes, nets	12.885.785,05
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.070.295,31
Intérêts bancaires	1.751,21
Autres commissions reçues	12.610,96
Autres revenus	20.446,20
Total des revenus	15.990.888,73

### Charges

Commission de gestion	8.078.374,56
Commission de dépositaire	226.765,65
Frais bancaires et autres commissions	41.769,62
Frais sur transactions	431.743,55
Frais d'administration centrale	203.430,61
Frais professionnels	19.089,38
Autres frais d'administration	121.655,37
Taxe d'abonnement	263.250,34
Autres impôts	24.800,47
Intérêts bancaires payés	401.881,78
Autres charges	252.918,04
Total des charges	10.065.679,37

Revenus nets des investissements	5.925.209,36
----------------------------------	--------------

### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	32.080.932,49
- sur futures	-135.289,31
- sur swaps	-892.897,14
- sur changes à terme	-3.482,08
- sur devises	-54.339,70
Résultat réalisé	36.920.133,62

### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-46.156.753,64
- sur swaps	-134.534,70
Résultat des opérations	-9.371.154,72

Dividendes payés	-241.297,90
------------------	-------------

Emissions	185.170.796,68
-----------	----------------

Rachats	-126.986.758,90
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	48.571.585,16
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	1.115.338.607,27
---------------------------------------------	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.163.910.192,43
---------------------------------------------	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	108.027.367,12
Avoirs bancaires	3.993.728,56
Frais d'établissement, nets	8.677,04
A recevoir sur émissions d'actions	14.984,99
Charges payées d'avance	5.891,55
Total de l'actif	112.050.649,26

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	2.339,53
Frais à payer	205.863,20
Total de l'exigible	208.202,73
Actif net à la fin de la période	111.842.446,53

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	321.948,0782	EUR	305,33	98.299.468,63
D	8.973,1536	EUR	102,77	922.147,49
I	10.982,0632	EUR	1.149,22	12.620.830,41
				111.842.446,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	2.898.499,04
Intérêts bancaires	5,20
Autres revenus	5.753,88
Total des revenus	2.904.258,12

#### Charges

Commission de gestion	1.115.832,25
Commission de dépositaire	26.323,52
Frais bancaires et autres commissions	9.326,77
Frais sur transactions	53.115,42
Frais d'administration centrale	36.149,54
Frais professionnels	1.741,81
Autres frais d'administration	25.931,60
Taxe d'abonnement	27.179,37
Autres impôts	9.023,85
Intérêts bancaires payés	16.430,88
Autres charges	44.237,84
Total des charges	1.365.292,85

Revenus nets des investissements	1.538.965,27
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	120.947,76
- sur changes à terme	-213,35
- sur devises	-36.188,10
Résultat réalisé	1.623.511,58

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-7.050.393,61
Résultat des opérations	-5.426.882,03

Dividendes payés	-19.764,89
------------------	------------

Emissions	6.447.912,91
-----------	--------------

Rachats	-31.951.077,19
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-30.949.811,20
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	142.792.257,73
---------------------------------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	111.842.446,53
---------------------------------------------	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	147.627.430,63	142.792.257,73	111.842.446,53

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
C	EUR	295,05	320,81	305,33
D	EUR	104,00	110,21	102,77
I	EUR	1.099,97	1.203,67	1.149,22

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
C	378.948,3211	15.295,2615	-72.295,5044	321.948,0782
D	7.605,0000	1.826,1536	-458,0000	8.973,1536
I	16.935,2392	1.125,5703	-7.078,7463	10.982,0632

  

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
C	2,02
D	2,04
I	1,38

  

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
D	EUR	2,20	27.04.2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	372.613	Credit Suisse Group AG Reg	4.191.956,73	4.804.996,30	4,30
CHF	30.420	Dufry AG Reg	3.713.803,86	3.316.653,83	2,97
CHF	14.243	Roche Holding Ltd Pref	2.695.267,89	2.709.582,62	2,42
			10.601.028,48	10.831.232,75	9,69
EUR	38.366	Air Liquide SA	3.200.158,78	4.132.018,20	3,69
EUR	29.412	Akka Technologies SE	809.385,55	1.802.955,60	1,61
EUR	255.242	ALD SA	3.602.774,24	3.731.638,04	3,34
EUR	58.704	Amundi SA	2.990.671,31	3.483.495,36	3,11
EUR	252.684	Arcadis NV	5.062.348,84	3.906.494,64	3,49
EUR	54.357	Atos SE	3.610.122,04	6.357.051,15	5,68
EUR	39.027	Bastide Le Confort Medical SA	866.337,42	1.927.933,80	1,72
EUR	128.112	BNP Paribas SA A	6.121.296,48	6.814.277,28	6,09
EUR	58.020	Bouygues SA	1.770.541,22	2.141.518,20	1,92
EUR	148.171	Carrefour SA	3.330.707,43	2.055.131,77	1,84
EUR	62.153	Cie de Saint-Gobain SA	2.425.251,77	2.378.595,31	2,13
EUR	28.953	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	691.471,26	723.535,47	0,65
EUR	245.617	Crédit Agricole SA	2.738.587,50	2.808.630,40	2,51
EUR	312.000	Econocom Group SA Reg	2.035.434,36	1.473.264,00	1,32
EUR	236.994	Elis SA	3.426.487,21	4.654.562,16	4,16
EUR	64.022	Gaztransport et technigaz SA	2.798.283,09	3.361.155,00	3,01
EUR	96.193	Haulotte Group	1.417.035,56	1.408.265,52	1,26
EUR	151.600	Orange SA	2.239.673,32	2.174.702,00	1,94
EUR	67.551	Palfinger AG	1.830.315,24	2.192.029,95	1,96
EUR	223.698	Peugeot SA	3.174.018,68	4.375.532,88	3,91
EUR	338.858	Rexel SA	4.795.925,74	4.173.036,27	3,73
EUR	134.096	SAF Holland SA	1.812.973,85	1.729.838,40	1,55
EUR	25.824	Sanofi SA	1.760.156,81	1.772.817,60	1,59
EUR	143.499	Société Générale SA	5.395.406,88	5.182.466,39	4,63
EUR	17.505	SOMFY SA	909.736,28	1.391.647,50	1,24
EUR	29.867	STEF SA	2.003.234,04	3.082.274,40	2,76
EUR	157.974	TUI AG Reg	2.060.415,70	2.967.541,59	2,65
EUR	171.046	Veolia Environnement SA	3.171.289,61	3.135.273,18	2,80
			76.050.040,21	85.337.682,06	76,29
GBP	136.347	EasyJet Plc	2.326.170,65	2.579.433,68	2,31
GBP	861.062	Page Gr Plc	5.525.104,07	5.486.699,60	4,91
			7.851.274,72	8.066.133,28	7,22
		<b>Total actions</b>	94.502.343,41	104.235.048,09	93,20
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
RON	7.234.095,00000036	Banca Transilvania SA	2.575.684,60	3.724.160,37	3,33
		<b>Total actions</b>	2.575.684,60	3.724.160,37	3,33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	148.171	Carrefour SA Droits de sousc 04.07.18	68.158,66	68.158,66	0,06
<b>Total warrants et droits</b>			68.158,66	68.158,66	0,06
Total portefeuille-titres			97.146.186,67	108.027.367,12	96,59
Avoirs bancaires				3.993.728,56	3,57
Autres actifs/(passifs) nets				-178.649,15	-0,16
Total				111.842.446,53	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	32,12 %
Industrie	28,72 %
Biens de consommation durable	11,08 %
Technologies	8,61 %
Services de santé	5,73 %
Matières premières	3,69 %
Services aux collectivités	2,80 %
Services de télécommunication	1,94 %
Biens de consommation non-cyclique	1,90 %
Total	<u>96,59 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	63,77 %
Suisse	9,69 %
Royaume-Uni	7,22 %
Pays-Bas	3,49 %
Roumanie	3,33 %
Belgique	2,93 %
Allemagne	2,65 %
Autriche	1,96 %
Luxembourg	1,55 %
Total	<u>96,59 %</u>



## ROUVIER - VALEURS

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	473.810.155,99
Avoirs bancaires	81.458.600,19
Frais d'établissement, nets	8.677,04
A recevoir sur émissions d'actions	659.534,49
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	399.809,63
Charges payées d'avance	7.986,63
Total de l'actif	556.344.763,97

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	211.161,05
Frais à payer	963.350,65
Total de l'exigible	1.174.511,70
Actif net à la fin de la période	555.170.252,27

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	3.951.064,5938	EUR	134,19	530.187.721,01
D	28.896,6884	EUR	115,95	3.350.428,50
I	17.497,7513	EUR	1.236,28	21.632.102,76
				555.170.252,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	7.261.814,60
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	392.808,22
Intérêts bancaires	1.431,09
Autres revenus	14.692,32
Total des revenus	7.670.746,23

#### Charges

Commission de gestion	4.801.898,88
Commission de dépositaire	106.704,94
Frais bancaires et autres commissions	17.462,18
Frais sur transactions	292.186,00
Frais d'administration centrale	62.714,10
Frais professionnels	9.302,46
Autres frais d'administration	38.305,74
Taxe d'abonnement	131.646,60
Autres impôts	9.787,82
Intérêts bancaires payés	235.897,74
Autres charges	138.842,41
Total des charges	5.844.748,87

Revenus nets des investissements	1.825.997,36
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	30.074.569,08
- sur futures	-135.289,31
- sur changes à terme	-2.962,31
- sur devises	-2.148,58

Résultat réalisé	31.760.166,24
------------------	---------------

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-32.301.141,15
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	-540.974,91
-------------------------	-------------

Dividendes payés	-48.229,00
------------------	------------

Emissions	61.493.734,85
-----------	---------------

Rachats	-34.727.003,95
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	26.177.526,99
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	528.992.725,28
---------------------------------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	555.170.252,27
---------------------------------------------	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	443.580.709,04	528.992.725,28	555.170.252,27

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
C	EUR	118,13	134,26	134,19
D	EUR	106,20	118,40	115,95
I	EUR	1.077,99	1.233,06	1.236,28

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
C	3.790.325,8701	413.818,9492	-253.080,2255	3.951.064,5938
D	14.632,5728	16.937,1934	-2.673,0778	28.896,6884
I	14.885,2885	2.766,5797	-154,1169	17.497,7513

  

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
C	1,97
D	1,98
I	1,33

  

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
D	EUR	2,37	27.04.2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	1.541.187	Credit Suisse Group AG Reg	18.000.837,93	19.874.233,67	3,58
CHF	158.900	Dufry AG Reg	18.677.202,17	17.324.664,51	3,12
CHF	169.000	Nestlé SA Reg	10.518.694,43	11.210.033,40	2,02
CHF	222.700	Novartis AG Reg	15.348.640,61	14.460.845,61	2,60
CHF	78.377	Roche Holding Ltd Pref	17.486.243,24	14.910.409,13	2,69
			80.031.618,38	77.780.186,32	14,01
DKK	58.000	Pandora A/S	5.451.823,52	3.470.362,05	0,62
EUR	154.278	Air Liquide SA	12.918.347,03	16.615.740,60	2,99
EUR	1.008.455	ALD SA	14.409.359,60	14.743.612,10	2,66
EUR	238.400	Amadeus IT Group SA A	7.907.608,33	16.115.840,00	2,90
EUR	748.953	Arcadis NV	16.049.822,56	11.578.813,38	2,09
EUR	211.234	Atos SE	14.425.609,96	24.703.816,30	4,45
EUR	173.626	BioMerieux SA	4.981.358,08	13.386.564,60	2,41
EUR	310.700	BNP Paribas SA A	16.285.979,91	16.526.133,00	2,98
EUR	264.110	Danone	17.079.308,21	16.604.595,70	2,99
EUR	1.090.973	Elis SA	15.642.679,22	21.426.709,72	3,86
EUR	182.359	Gaztransport et technigaz SA	9.283.330,38	9.573.847,50	1,72
EUR	123.498	Ingenico Group SA	10.187.788,94	9.509.346,00	1,71
EUR	223.165	Kion Group AG	12.146.203,10	13.755.890,60	2,48
EUR	136.900	Michelin SA	14.454.243,10	14.278.670,00	2,57
EUR	901.368	Rexel SA	13.016.188,26	11.100.346,92	2,00
EUR	128.711	SAFRAN SA	7.230.038,93	13.392.379,55	2,41
EUR	125.000	Sanofi SA	8.638.925,00	8.581.250,00	1,55
EUR	210.084	Total SA	9.347.131,64	10.968.485,64	1,98
EUR	832.352	TUI AG Reg	11.276.233,06	15.635.732,32	2,82
EUR	291.500	Veolia Environnement SA	5.668.392,40	5.343.195,00	0,96
EUR	360.051	Worldline SA	6.268.609,63	17.469.674,52	3,15
			227.217.157,34	281.310.643,45	50,68
GBP	3.032.985	Page Gr Plc	16.287.721,70	19.326.224,59	3,48
GBP	1.299.500	Standard Chartered Plc	13.526.118,75	10.177.511,70	1,83
			29.813.840,45	29.503.736,29	5,31
HKD	349.800	Hang Seng Bank Ltd	4.843.554,76	7.493.085,16	1,35
USD	2.653.935	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.565.263,63	10.004.255,19	1,80
USD	172.000	IBM Corp	22.754.594,41	20.581.070,66	3,71
USD	400.100	Intel Corp	11.878.266,74	17.035.521,20	3,07
USD	47.837	Polo Ralph Lauren Corp A	4.329.818,40	5.151.235,67	0,93
			49.527.943,18	52.772.082,72	9,51
<b>Total actions</b>			396.885.937,63	452.330.095,99	81,48
<b>Obligations</b>					
EUR	21.000.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	21.957.600,00	21.480.060,00	3,87
<b>Total obligations</b>			21.957.600,00	21.480.060,00	3,87
<b>Total portefeuille-titres</b>			418.843.537,63	473.810.155,99	85,35
<b>Avoirs bancaires</b>				81.458.600,19	14,67
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-98.503,91	-0,02
<b>Total</b>				555.170.252,27	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	17,08 %
Finances	16,26 %
Technologies	16,09 %
Biens de consommation durable	10,06 %
Services de santé	9,25 %
Biens de consommation non-cyclique	5,01 %
Pays et gouvernements	3,87 %
Energie	3,78 %
Matières premières	2,99 %
Services aux collectivités	0,96 %
Total	<u>85,35 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	40,39 %
Suisse	14,01 %
Allemagne	9,17 %
Etats-Unis d'Amérique	7,71 %
Royaume-Uni	5,31 %
Espagne	2,90 %
Pays-Bas	2,09 %
Russie	1,80 %
Hong Kong	1,35 %
Danemark	0,62 %
Total	<u>85,35 %</u>

## ROUVIER - EVOLUTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.066.443,15
Avoirs bancaires	7.703.026,50
Frais d'établissement, nets	8.677,04
A recevoir sur garantie en espèces payée	250.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	12.105,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.742,47
Charges payées d'avance	5.439,01
Total de l'actif	59.089.433,76

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	53.572,34
Moins-values non réalisées sur swaps	146.694,80
Frais à payer	89.655,00
Total de l'exigible	289.922,14

Actif net à la fin de la période 58.799.511,62

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	285.567,1889	EUR	125,39	35.807.512,61
D	9.581,8510	EUR	101,42	971.797,36
I	337,5393	EUR	65.237,44	22.020.201,65
				<u>58.799.511,62</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	820.938,55
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	43.074,24
Intérêts bancaires	314,92
Total des revenus	864.327,71

#### Charges

Commission de gestion	423.984,23
Commission de dépositaire	12.061,42
Frais bancaires et autres commissions	3.278,79
Frais sur transactions	40.372,11
Frais d'administration centrale	33.638,55
Frais professionnels	1.012,69
Autres frais d'administration	18.698,43
Taxe d'abonnement	10.542,28
Autres impôts	172,73
Intérêts bancaires payés	25.819,10
Autres charges	17.925,61
Total des charges	587.505,94

Revenus nets des investissements	276.821,77
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.346.020,38
- sur swaps	-892.897,14
- sur changes à terme	-310,53
- sur devises	-7.899,04
Résultat réalisé	2.721.735,44

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-3.647.799,47
- sur swaps	-134.534,70

Résultat des opérations	-1.060.598,73
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-20.485,99
------------------	------------

Emissions	8.490.507,28
-----------	--------------

Rachats	-7.956.186,33
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-546.763,77
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	59.346.275,39
---------------------------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	58.799.511,62
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# ROUVIER - EVOLUTION

## Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	48.221.203,78	59.346.275,39	58.799.511,62

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
C	EUR	118,09	127,55	125,39
D	EUR	99,57	105,33	101,42
I	EUR	60.944,38	66.183,36	65.237,44

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
C	267.430,7700	42.766,4498	-24.630,0309	285.567,1889
D	29.736,0000	5.178,8510	-25.333,0000	9.581,8510
I	333,9687	36,9130	-33,3424	337,5393

  

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
C	1,90
D	1,87
I	1,36

  

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
D	EUR	2,11	27.04.2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# ROUVIER - EVOLUTION

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	167.101	Credit Suisse Group AG Reg	1.985.585,07	2.154.835,41	3,66
CHF	16.980	Dufry AG Reg	1.987.016,97	1.851.307,76	3,15
CHF	18.408	Nestlé SA Reg	1.198.216,63	1.221.031,33	2,08
CHF	23.810	Novartis AG Reg	1.641.267,65	1.546.083,22	2,63
CHF	8.336	Roche Holding Ltd Pref	1.891.191,61	1.585.837,31	2,70
			<u>8.703.277,93</u>	<u>8.359.095,03</u>	<u>14,22</u>
DKK	6.300	Pandora A/S	592.180,15	376.953,12	0,64
EUR	16.770	Air Liquide SA	1.442.650,43	1.806.129,00	3,07
EUR	109.031	ALD SA	1.552.491,58	1.594.033,22	2,71
EUR	25.421	Amadeus IT Group SA A	974.813,36	1.718.459,60	2,92
EUR	81.436	Arcadis NV	1.628.403,65	1.259.000,56	2,14
EUR	22.914	Atos SE	1.783.245,29	2.679.792,30	4,56
EUR	18.874	BioMerieux SA	649.277,06	1.455.185,40	2,47
EUR	33.271	BNP Paribas SA A	1.858.061,63	1.769.684,49	3,01
EUR	28.118	Danone	1.817.721,05	1.767.778,66	3,01
EUR	116.747	Elis SA	1.774.425,42	2.292.911,08	3,90
EUR	19.779	Gaztransport et technigaz SA	971.578,08	1.038.397,50	1,77
EUR	13.362	Ingenico Group SA	1.118.763,79	1.028.874,00	1,75
EUR	24.239	Kion Group AG	1.364.342,84	1.494.091,96	2,54
EUR	14.593	Michelin SA	1.559.579,21	1.522.049,90	2,59
EUR	97.903	Rexel SA	1.413.133,46	1.205.675,45	2,05
EUR	14.028	SAFRAN SA	863.989,56	1.459.613,40	2,48
EUR	13.400	Sanofi SA	926.092,76	919.910,00	1,56
EUR	22.673	Total SA	1.010.230,98	1.183.757,33	2,01
EUR	89.685	TUI AG Reg	1.229.094,64	1.684.732,73	2,87
EUR	31.000	Veolia Environnement SA	602.813,60	568.230,00	0,97
EUR	37.857	Worldline SA	787.723,81	1.836.821,64	3,12
			<u>25.328.432,20</u>	<u>30.285.128,22</u>	<u>51,50</u>
GBP	328.390	Page Gr Plc	1.764.934,32	2.092.505,86	3,56
GBP	141.038	Standard Chartered Plc	1.436.543,81	1.104.590,92	1,88
			<u>3.201.478,13</u>	<u>3.197.096,78</u>	<u>5,44</u>
HKD	37.971	Hang Seng Bank Ltd	576.376,65	813.378,89	1,38
USD	287.769	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.156.187,66	1.084.772,05	1,85
USD	18.641	IBM Corp	2.488.521,70	2.230.533,36	3,79
USD	42.651	Intel Corp	1.258.007,42	1.816.001,04	3,09
USD	5.116	Polo Ralph Lauren Corp A	453.914,26	550.906,66	0,94
			<u>5.356.631,04</u>	<u>5.682.213,11</u>	<u>9,67</u>
<b>Total actions</b>			<u>43.758.376,10</u>	<u>48.713.865,15</u>	<u>82,85</u>
<b>Obligations</b>					
EUR	2.300.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	2.404.880,00	2.352.578,00	4,00
<b>Total obligations</b>			<u>2.404.880,00</u>	<u>2.352.578,00</u>	<u>4,00</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>46.163.256,10</u>	<u>51.066.443,15</u>	<u>86,85</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				<u>7.703.026,50</u>	<u>13,10</u>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<u>30.041,97</u>	<u>0,05</u>
<b>Total</b>				<u>58.799.511,62</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	17,46 %
Finances	16,54 %
Technologies	16,31 %
Biens de consommation durable	10,19 %
Services de santé	9,36 %
Biens de consommation non-cyclique	5,09 %
Pays et gouvernements	4,00 %
Energie	3,86 %
Matières premières	3,07 %
Services aux collectivités	0,97 %
Total	<u>86,85 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	41,03 %
Suisse	14,22 %
Allemagne	9,41 %
Etats-Unis d'Amérique	7,82 %
Royaume-Uni	5,44 %
Espagne	2,92 %
Pays-Bas	2,14 %
Russie	1,85 %
Hong Kong	1,38 %
Danemark	0,64 %
Total	<u>86,85 %</u>

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	389.703.376,47
Avoirs bancaires	37.033.083,22
Frais d'établissement, nets	8.677,04
A recevoir sur émissions d'actions	941.188,92
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.654.045,66
Charges payées d'avance	7.151,69
Total de l'actif	432.347.523,00

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	2.084.962,37
Frais à payer	390.841,49
Total de l'exigible	2.475.803,86
Actif net à la fin de la période	429.871.719,14

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	6.102.498,7141	EUR	58,57	357.400.611,91
D	161.836,8663	EUR	101,90	16.490.491,29
I	51.998,2377	EUR	1.076,59	55.980.615,94
				429.871.719,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Dividendes, nets	1.904.532,86
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.634.412,85
Total des revenus	4.538.945,71

#### Charges

Commission de gestion	1.704.008,34
Commission de dépositaire	79.926,98
Frais bancaires et autres commissions	11.488,86
Frais sur transactions	45.895,02
Frais d'administration centrale	59.178,65
Frais professionnels	6.869,50
Autres frais d'administration	34.174,79
Taxe d'abonnement	92.599,11
Autres impôts	5.816,07
Intérêts bancaires payés	121.012,13
Autres charges	50.698,13
Total des charges	2.211.667,58

Revenus nets des investissements	2.327.278,13
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.608.283,89
- sur changes à terme	4,11
- sur devises	-8.103,98
Résultat réalisé	710.894,37

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-2.906.275,23
Résultat des opérations	-2.195.380,86

Dividendes payés	-152.818,02
------------------	-------------

Emissions	108.510.178,81
-----------	----------------

Rachats	-51.304.675,99
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	54.857.303,94
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	375.014.415,20
---------------------------------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	429.871.719,14
---------------------------------------------	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	281.669.097,00	375.014.415,20	429.871.719,14

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
C	EUR	57,52	58,88	58,57
D	EUR	102,18	103,45	101,90
I	EUR	1.052,06	1.080,51	1.076,59

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
C	5.619.281,3462	1.094.771,9704	-611.554,6025	6.102.498,7141
D	116.859,5023	54.142,5621	-9.165,1981	161.836,8663
I	29.689,8843	35.659,8460	-13.351,4926	51.998,2377

  

<b>TER par action au 30.06.2018</b>	<b>(en %)</b>
C	1,04
D	1,05
I	0,71

  

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
D	EUR	1,03	27.04.2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	213.456	Credit Suisse Group AG Reg	2.755.890,91	2.752.602,00	0,64
CHF	28.600	Nestlé SA Reg	1.913.228,25	1.897.082,58	0,44
CHF	13.900	Roche Holding Ltd Pref	2.967.563,32	2.644.330,44	0,62
			7.636.682,48	7.294.015,02	1,70
EUR	33.645	Air Liquide SA	3.000.784,43	3.623.566,50	0,84
EUR	220.628	ALD SA	3.064.843,13	3.225.581,36	0,75
EUR	66.479	Arcadis NV	1.272.303,70	1.027.765,34	0,24
EUR	26.585	Atos SE	2.119.855,37	3.109.115,75	0,72
EUR	13.320	BioMerieux SA	382.162,99	1.026.972,00	0,24
EUR	52.300	BNP Paribas SA A	2.318.531,00	2.781.837,00	0,65
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	532.800,84	0,12
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.647.419,80	0,85
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.632.571,55	0,61
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	661.578,00	0,15
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	254.928,60	0,06
EUR	62.728	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	4.395.453,25	5.733.339,20	1,33
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.380.672,00	0,32
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	2.262.002,32	0,53
EUR	52.200	Danone	3.363.786,68	3.281.814,00	0,76
EUR	31.700	Deutsche Post AG Reg	818.667,72	886.649,00	0,21
EUR	73.250	Edenred SA	1.438.126,70	1.982.145,00	0,46
EUR	129.509	Elis SA	1.824.105,33	2.543.556,76	0,59
EUR	178.000	Engie SA	2.424.778,30	2.337.140,00	0,54
EUR	202.000	Orange SA	2.853.212,40	2.897.690,00	0,67
EUR	98.200	Rexel SA	1.420.104,24	1.209.333,00	0,28
EUR	71.200	Société Générale SA	3.350.021,45	2.571.388,00	0,60
EUR	18.728	STEF SA	1.349.073,44	1.932.729,60	0,45
EUR	17.000	Total SA	776.590,60	887.570,00	0,21
EUR	158.000	Veolia Environnement SA	2.862.549,00	2.896.140,00	0,67
EUR	57.100	Worldline SA	1.006.137,68	2.770.492,00	0,65
			49.085.613,57	58.096.797,62	13,50
GBP	446.000	Page Gr Plc	2.397.051,26	2.841.918,49	0,66
USD	26.000	IBM Corp	3.514.145,03	3.111.092,08	0,72
			62.633.492,34	71.343.823,21	16,58
<b>Total actions</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	4.600.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 17/27.11.20	4.603.040,00	4.603.588,00	1,07
EUR	4.000.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	4.008.060,00	3.966.880,00	0,92
EUR	4.965.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.612.037,50	3.989.898,83	0,93
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.868.861,00	0,44
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	5.547.645,83	1,29
EUR	3.000.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	2.608.500,00	2.831.910,00	0,66
EUR	9.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	9.225.200,00	9.165.270,00	2,13
EUR	14.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	14.038.150,00	14.046.970,00	3,27
EUR	7.500.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	8.063.110,00	7.816.762,50	1,82
EUR	17.500.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	18.454.580,00	17.900.050,00	4,16
EUR	92.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	96.542.192,00	92.209.681,00	21,45
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	8.026.160,00	1,87
EUR	44.200.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.11.19	45.054.380,00	44.878.691,00	10,44
EUR	16.200.000	Gecina SA FRN EMTN Sen 17/30.06.22	16.261.010,00	16.171.326,00	3,76
EUR	5.000.000	General Electric Co FRN Sen 15/28.05.20	5.025.100,00	5.007.050,00	1,17
EUR	9.941.000	General Mills Inc FRN Sen 16/15.01.20	10.076.257,60	10.034.992,15	2,34
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	3.011.070,00	0,70
EUR	3.900.000	Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19	3.916.380,00	3.911.076,00	0,91
EUR	7.520.000	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	7.533.620,00	7.535.340,80	1,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	8.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	8.025.300,00	7.868.040,00	1,83
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	9.316.175,00	2,17
EUR	16.600.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	16.657.335,00	16.662.997,00	3,88
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.315.894,00	1,00
EUR	8.000.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	8.060.200,00	7.943.600,00	1,85
<b>Total obligations</b>			<b>313.571.842,10</b>	<b>308.629.929,11</b>	<b>71,81</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	4.000.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	3.171.359,75	2.944.239,83	0,69
<b>Total obligations</b>			<b>3.171.359,75</b>	<b>2.944.239,83</b>	<b>0,69</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	104	ROUVIER Evolution I Cap	6.355.937,34	6.785.384,32	1,58
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>6.355.937,34</b>	<b>6.785.384,32</b>	<b>1,58</b>
Total portefeuille-titres			385.732.631,53	389.703.376,47	90,66
Avoirs bancaires				37.033.083,22	8,61
Autres actifs/(passifs) nets				3.135.259,45	0,73
<b>Total</b>				<b>429.871.719,14</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	37,87 %
Finances	23,14 %
Industrie	7,35 %
Fonds d'investissement	5,34 %
Biens de consommation non-cyclique	4,46 %
Services de télécommunication	3,94 %
Services de santé	2,61 %
Technologies	2,09 %
Biens de consommation durable	1,60 %
Services aux collectivités	1,21 %
Matières premières	0,84 %
Energie	0,21 %
Total	<u>90,66 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	43,06 %
Allemagne	27,64 %
Pays-Bas	8,09 %
Etats-Unis d'Amérique	5,14 %
Royaume-Uni	2,53 %
Suisse	1,70 %
Luxembourg	1,58 %
Belgique	0,92 %
Total	<u>90,66 %</u>



## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.554.140,46
Avoirs bancaires	674.755,55
Frais d'établissement, nets	4.227,08
Charges payées d'avance	3.501,45
Total de l'actif	8.236.624,54

#### Exigible

Frais à payer	10.361,67
Total de l'exigible	10.361,67
Actif net à la fin de la période	8.226.262,87

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	5.464,0535	EUR	1.505,52	8.226.262,87
				8.226.262,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

#### Revenus

Autres commissions reçues	12.610,96
Total des revenus	12.610,96

#### Charges

Commission de gestion	32.650,86
Commission de dépositaire	1.748,79
Frais bancaires et autres commissions	213,02
Frais sur transactions	175,00
Frais d'administration centrale	11.749,77
Frais professionnels	162,92
Autres frais d'administration	4.544,81
Taxe d'abonnement	1.282,98
Intérêts bancaires payés	2.721,93
Autres charges	1.214,05
Total des charges	56.464,13

Pertes nettes des investissements	-43.853,17
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	147.679,16
Résultat réalisé	103.825,99

#### Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-251.144,18
Résultat des opérations	-147.318,19

Dividendes payés	-
------------------	---

Emissions	228.462,83
-----------	------------

Rachats	-1.047.815,44
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-966.670,80
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	9.192.933,67
---------------------------------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	8.226.262,87
---------------------------------------------	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2018

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	7.794.030,20	9.192.933,67	8.226.262,87

  

<b>VNI par action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
C	EUR	1.423,66	1.529,13	1.505,52

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
C	6.011,8844	148,1475	-695,9784	5.464,0535

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	282.198,63	3,43
EUR	579	Centifolia FCP C Cap	184.956,35	213.703,11	2,60
EUR	135	CG Nouvelle Asie Z Cap	121.610,70	116.402,40	1,42
EUR	25.832	CM-CIC Monétaire C Cap	1.031.771,41	1.030.020,00	12,52
EUR	2.190	DNCA Value Europe I Cap	397.318,55	436.686,00	5,31
EUR	8,017	Dorval Manageurs Europe I EUR Cap	160.423,70	179.642,37	2,18
EUR	89	Echiquier Agressor Cap	158.079,76	167.700,92	2,04
EUR	910	Echiquier Patrimoine I Cap	912.193,10	898.515,80	10,92
EUR	215	Independanc et Expansion SICAV France Small XC EUR Cap	127.836,85	124.300,10	1,51
EUR	12.875	JPMorgan Fds Europe Strateg Growth A EUR Cap	299.686,99	371.186,25	4,51
EUR	366	Moneta Micro Entreprises C Cap	323.719,68	435.675,42	5,30
EUR	1.349	Moneta Multi Caps FCP Cap	310.264,10	366.981,96	4,46
EUR	396	Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR Cap	178.531,32	229.070,16	2,78
EUR	278	ODDO BHF Generation A Cap	204.301,35	248.062,18	3,02
EUR	90	Pluvalca France Sm Caps A Cap	68.290,76	69.208,20	0,84
EUR	722	ROUVIER Europe C Cap	198.811,89	220.462,70	2,68
EUR	26.741	ROUVIER Patrimoine C Cap	1.531.893,68	1.566.220,37	19,04
EUR	1.937	ROUVIER Valeurs C Cap	232.421,72	259.964,77	3,16
			<b>6.655.685,90</b>	<b>7.216.001,34</b>	<b>87,72</b>
USD	5.234	Aberdeen Global Asian Smaller Co Fd A Cap	191.104,88	203.232,52	2,47
USD	7.215	JPMorgan Fds ASEAN Equity A USD Cap	122.073,02	134.906,60	1,64
			<b>313.177,90</b>	<b>338.139,12</b>	<b>4,11</b>
		<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>6.968.863,80</b>	<b>7.554.140,46</b>	<b>91,83</b>
		<b>Avoirs bancaires</b>		<b>674.755,55</b>	<b>8,20</b>
		<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>		<b>-2.633,14</b>	<b>-0,03</b>
		<b>Total</b>		<b>8.226.262,87</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>91,83 %</u>
Total	<u>91,83 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

France	53,39 %
Luxembourg	<u>38,44 %</u>
Total	<u>91,83 %</u>

**Note 1 - Principales méthodes comptables**

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le conseil d'administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, seront évalués en conformité avec la pratique de marché, telle qu'elle pourra être décrite plus en détail dans le Prospectus.

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert sera déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la Société ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.

Dans la mesure où :

- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
- pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2018

- pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé n'est pas de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats de swaps

Les contrats de swaps sont évalués sur base d'un total return swaps qui correspond à la valeur nette positive ou négative résultant de l'appréciation/dépréciation de l'indice, déduction faite des frais. Les plus- ou moins- values non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

Les frais de constitution sont repris dans la rubrique "Autres charges" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2018

## i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

## j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euros (EUR) et sont égaux aux rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

## k) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine

## l) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

**Note 2 - Commission de gestion**

La SICAV a nommé ROUVIER ASSOCIES, une société constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée de droit français, en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

La commission de gestion payable à la Société de Gestion est calculée sur base de l'actif net moyen de la classe d'action du compartiment en question avec les taux suivants:

<b>Compartiment</b>	<b>Classe d'actions</b>	<b>Devise</b>	<b>Taux effectifs (par an)</b>
ROUVIER - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - EVOLUTION	C	EUR	1,60 %
	D	EUR	1,60 %
	I	EUR	1,10 %



## ROUVIER

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

ROUVIER - PATRIMOINE	C	EUR	0,90 %
	D	EUR	0,90 %
	I	EUR	0,60 %
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

#### Note 3 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED investit s'élève à maximum 2,5 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

#### Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont enregistrées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### Note 5 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

BANQUE DE LUXEMBOURG, dans sa fonction de dépositaire et d'administration centrale, perçoit une commission indicative basée sur l'actif net moyen du compartiment durant le trimestre en question.

La commission de dépositaire est divisée en 3 parties :

- Frais de conservation : 0,04 % maximum p.a. basé sur l'actif net de chaque compartiment
- Frais de dépositaire : 0,02 % maximum p.a. basé sur l'actif net de chaque compartiment
- Frais de surveillance des flux de liquidités : EUR 800 maximum par mois pour chaque compartiment

La commission d'administration centrale s'élève à maximum 0,15 % p.a. basée sur l'actif net moyen pour les compartiments ROUVIER - VALEURS, ROUVIER - EUROPE et ROUVIER - PATRIMOINE, à maximum 0,18 % p.a. basée sur l'actif net moyen pour le compartiment ROUVIER - EVOLUTION et à maximum 0,50 % p.a. basée sur l'actif net moyen pour le compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED.

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

#### Note 6 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

Une commission d'émission peut être portée au profit de la Société de Gestion et/ou des agents placeurs lors de la souscription d'actions du compartiment de la SICAV.

Cette commission d'émission s'élève à maximum 3,00 % du montant souscrit sauf pour le compartiment ROUVIER - PATRIMOINE pour lequel cette commission s'élève à maximum 1,00 % du montant souscrit.

Aucune commission d'émission ne sera prélevée pour les actions de Classe I.

Aucune commission de remboursement ou de conversion n'est exigée des investisseurs lors du rachat ou de la conversion d'actions du compartiment de la SICAV.

**Note 7 - Taxe d'abonnement**

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

La classe d'actions I destinée exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 Décembre 2010 est soumise à une taxe d'abonnement réduite de 0,01 %.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

**Note 8 - Taxe annuelle belge**

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

La SICAV (terme à adapter) paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est présentée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

**Note 9 - Total Expense Ratio ("TER")**

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date des états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

**Note 10 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

Les changements dans la composition des portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport peuvent être obtenus sans frais au siège de la SICAV.

## ROUVIER

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

#### Note 11 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments ROUVIER - PATRIMOINE et ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED ont investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2018 :

Compartiments	Quantity	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% of total net assets
ROUVIER - PATRIMOINE	104	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.785.384,32	1.58%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	722	ROUVIER Europe C Cap	EUR	220.462,70	2.68%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	26.741	ROUVIER Patrimoine C Cap	EUR	1.566.220,37	19.04%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	1.937	ROUVIER Valeurs C Cap	EUR	259.964,77	3.16%
			EUR	8.832.032,16	26,46%

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

Les commissions sur souscriptions et rachats détaillées dans la note 6 et la commission de gestion détaillée dans la note 2 ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire de l'investissement du compartiment ROUVIER - PATRIMOINE dans le compartiment ROUVIER - EVOLUTION et du compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED dans les compartiments ROUVIER - EUROPE, ROUVIER - PATRIMOINE et ROUVIER - VALEURS.

#### Note 12 - Contrats de swap (contrats d'échange sur rendement global)

Au 30 juin 2018, le compartiment ROUVIER - EVOLUTION est entré dans un total return swap avec la Société Générale. Ce contrat vise l'échange d'une performance d'un indice appelé Stratégie SGI Enhanced Collar Evolution (la "Stratégie"). Si la performance est positive, Société Générale paie la performance; en cas de performance négative, ROUVIER paie cette performance.

La stratégie de l'indice sous-jacent au total return swap consiste en un portefeuille comprenant les positions suivantes:

- une position "longue" d'une stratégie consistant à roller une position acheteuse d'options de vente sur l'Euro Stoxx 50 Price Return (maturité d'un an, roll sur une base mensuelle);
- une position "longue" d'une stratégie consistant à roller une position vendeuse d'options d'achat sur l'Euro Stoxx 50 Price Return (maturité deux semaines, roll sur une base quotidienne);
- une position "longue" d'un composant monétaire dont la performance est celle du taux EONIA (le "Taux EONIA").

Notionnel	Devise	A payer	A recevoir	Maturité	Contrepartie	Moins-values non réalisées
47.474,044	EUR	-146.694,80	-	20/12/2019	Société Générale	-146.694,80

A la date des états financiers, le compartiment ROUVIER - EVOLUTION a donné un collatéral d'EUR 250.000 dans le cadre du total return swap avec la Société Générale.

# ROUVIER

## Informations supplémentaires

au 30 juin 2018

### Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

A la date des états financiers le compartiment ROUVIER - EVOLUTION de la SICAV est concerné par les exigences de publication du règlement SFTR 2015/2365 relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation de la garantie par des contrats d'échange sur rendement global.

	<b>ROUVIER - EVOLUTION</b> <b>(in EUR)</b>
<b>Informations générales : actifs engagés pour les TRS</b> (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)	
en valeurs absolues	146.694,80
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	0,25%
<b>Données sur la concentration :</b>	
<b>Dix principales contreparties pour les TRS (séparément)</b>	
nom de la contrepartie	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	-146.694,80
<b>Données d'opération agrégées pour les TRS</b>	
<b>TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles</b> (montants absolus)	
moins d'1 jour	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-
1 à 3 mois	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	-
plus d'1 an	146.694,80
opérations ouvertes	-
<b>Pays d'établissement des contreparties</b>	FR
<b>Type de règlement et compensation</b>	
tripartite	-
Central CounterParty	-
bilatéral	-146.694,80
<b>Conservation du collatéral fourni</b>	
comptes séparés	250.000,00
comptes groupés	-
autres comptes	-
<b>Données sur les revenus et les coûts pour les TRS</b>	
<b>Parts des revenus du compartiment</b>	
montants absolus	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%
<b>Parts des coûts du compartiment</b>	
	-
<b>Parts des revenus des gestionnaires du compartiment</b>	
montants absolus	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%
<b>Parts des coûts des gestionnaires du compartiment</b>	
	-
<b>Parts des revenus des tiers</b>	
montants absolus	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%
<b>Parts des coûts des tiers</b>	
	-