

Extrait du rapport Semestriel
pour la Suisse

30 juin 2019

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

**Extrait du rapport semestriel non révisé pour la
distribution en Suisse au 30 juin 2019**

ROUVIER

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B189673

Ce rapport est un extrait du rapport semestriel et ne reprend que les compartiments commercialisés en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

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.
-

Organisation	2
Informations pour la distribution des actions en Suisse	4
Etat globalisé du patrimoine	5
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	6
ROUVIER - EUROPE	7
Etat du patrimoine	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	8
Statistiques	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
ROUVIER - VALEURS	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
ROUVIER - EVOLUTION	18
Etat du patrimoine	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	19
Statistiques	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
ROUVIER - PATRIMOINE	23
Etat du patrimoine	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	24
Statistiques	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	28
Notes aux états financiers	29
Informations supplémentaires	35

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 CHESIÈRES

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)

Agent Centralisateur en France	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Domiciliataire	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Sous-traitant de L'Administration Centrale	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Auditeur	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
Distributeur Global	ROUVIER ASSOCIES Société par Actions Simplifiée 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
Agent d'information et agent payeur en Allemagne	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBourg
Agent payeur et Représentant en Autriche	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 VIENNE
Agent payeur en Belgique	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRUXELLES
Agent payeur en Suisse	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île CH-1211 GENÈVE
Représentant en Suisse	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENÈVE

ROUVIER

Informations 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

11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse

info@carnegie-fund-services.ch

Phone : +41 (0)22 705 11 78

Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse.

Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les actions du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 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.

ROUVIER

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) (*) au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.029.366.761,70
Dépôts de garantie sur futures	1.742.776,85
Avoirs bancaires	115.548.720,05
Frais d'établissement, nets	14.995,02
A recevoir sur garantie en espèces payée	730.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	1.463.414,54
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.533.175,24
Autres créances	25.077,00
Charges payées d'avance	6.049,27
Total de l'actif	1.151.430.969,67

Exigible

Dettes bancaires	15,21
A payer sur rachats d'actions	572.685,14
Moins-values non réalisées sur futures	150.215,15
Moins-values non réalisées sur swaps	826.880,00
Frais à payer	1.606.606,33
Autres dettes	34.436,20
Total de l'exigible	3.190.838,03
Actif net à la fin de la période	1.148.240.131,64

(*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse.

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 2019 au 30 juin 2019

Revenus

Dividendes, nets	14.388.449,05
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.527.945,95
Intérêts bancaires	1.072,76
Autres commissions reçues	4.346,73
Autres revenus	158.146,95
Total des revenus	16.079.961,44

Charges

Commission de gestion	7.733.744,46
Commission de dépositaire	223.187,03
Frais bancaires et autres commissions	36.097,65
Frais sur transactions	227.443,48
Frais d'administration centrale	191.803,00
Frais professionnels	24.937,98
Autres frais d'administration	152.858,43
Taxe d'abonnement	256.260,18
Autres impôts	16.686,04
Intérêts bancaires payés	333.531,70
Autres charges	307.420,65
Total des charges	9.503.970,60

Revenus nets des investissements	6.575.990,84
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.480.744,47
- sur futures	-1.647.624,98
- sur swaps	-1.200.233,67
- sur changes à terme	-534,17
- sur devises	-70.703,41
Résultat réalisé	7.137.639,08

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

- sur portefeuille-titres	113.386.221,18
- sur futures	-150.215,15
- sur swaps	-1.560.738,35
Résultat des opérations	118.812.906,76

Dividendes payés	-247.459,72
------------------	-------------

Emissions	107.156.026,13
-----------	----------------

Rachats	-159.122.012,85
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	66.599.460,32
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	1.081.640.671,32
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.148.240.131,64
---	------------------

(*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse.

ROUVIER - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	79.234.014,17
Avoirs bancaires	6.493.169,24
Frais d'établissement, nets	3.004,32
A recevoir sur émissions d'actions	32.072,18
Charges payées d'avance	460,38
Total de l'actif	85.762.720,29

Exigible

Dettes bancaires	7,75
A payer sur rachats d'actions	12.163,14
Frais à payer	156.317,98
Total de l'exigible	168.488,87
Actif net à la fin de la période	85.594.231,42

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	272.374,3955	EUR	289,12	78.749.875,22
D	3.912,7107	EUR	95,51	373.720,91
I	5.908,1297	EUR	1.095,21	6.470.635,29
				85.594.231,42

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 2019 au 30 juin 2019

Revenus

Dividendes, nets	2.370.352,37
Intérêts bancaires	4,28
Autres revenus	12.436,24
Total des revenus	2.382.792,89

Charges

Commission de gestion	744.272,56
Commission de dépositaire	17.624,11
Frais bancaires et autres commissions	4.688,74
Frais sur transactions	35.012,15
Frais d'administration centrale	30.958,78
Frais professionnels	1.886,97
Autres frais d'administration	27.869,21
Taxe d'abonnement	19.834,04
Autres impôts	4.494,67
Intérêts bancaires payés	10.833,45
Autres charges	40.796,27
Total des charges	938.270,95

Revenus nets des investissements	1.444.521,94
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	201.655,44
- sur devises	-8.785,17
Résultat réalisé	1.637.392,21

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

- sur portefeuille-titres	11.541.605,69
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	13.178.997,90
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-6.089,08
------------------	-----------

Emissions	3.359.386,60
-----------	--------------

Rachats	-13.223.417,76
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	3.308.877,66
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	82.285.353,76
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	85.594.231,42
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - EUROPE

Statistiques (en EUR)
au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	142.792.257,73	82.285.353,76	85.594.231,42

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
C	EUR	320,81	248,43	289,12
D	EUR	110,21	83,62	95,51
I	EUR	1.203,67	938,09	1.095,21

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	298.762,6491	11.719,0037	-38.107,2573	272.374,3955
D	7.421,1536	292,5571	-3.801,0000	3.912,7107
I	7.932,8673	166,5943	-2.191,3319	5.908,1297

TER par action au 30.06.2019 (en %)

C	2,09
D	2,14
I	1,45

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	1,67	25.04.2019

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	33.700	Co Financière Richemont SA	2.127.834,18	2.514.525,56	2,94
CHF	320.973	Credit Suisse Group AG Reg	3.536.988,82	3.383.965,95	3,95
CHF	27.128	Dufry AG Reg	3.215.941,33	2.020.246,25	2,36
CHF	11.443	Roche Holding Ltd Pref	2.165.411,11	2.830.776,39	3,31
			11.046.175,44	10.749.514,15	12,56
EUR	24.096	Air Liquide SA	2.009.879,22	2.965.012,80	3,46
EUR	185.254	ALD SA	2.614.884,46	2.549.095,04	2,98
EUR	28.567	Amundi SA	1.455.343,88	1.754.013,80	2,05
EUR	40.579	Atos SE	2.097.776,91	2.983.368,08	3,49
EUR	39.368	Bastide Le Confort Medical SA	866.307,87	1.515.668,00	1,77
EUR	97.602	BNP Paribas SA A	4.663.503,65	4.076.347,53	4,76
EUR	97.750	Carrefour SA	2.169.533,66	1.659.795,00	1,94
EUR	55.419	Cie de Saint-Gobain SA	2.162.486,57	1.899.486,23	2,22
EUR	26.753	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	638.929,66	710.960,98	0,83
EUR	143.810	Crédit Agricole SA	1.603.456,88	1.516.476,45	1,77
EUR	38.500	Danone	2.485.655,35	2.868.250,00	3,35
EUR	249.394	Elis SA	3.509.363,91	3.977.834,30	4,65
EUR	19.937	Gaztransport et technigaz SA	979.655,81	1.757.446,55	2,05
EUR	28.500	Imerys SA	1.301.075,17	1.328.670,00	1,55
EUR	83.800	Industria de Diseno Textil SA	2.029.829,21	2.216.510,00	2,59
EUR	20.940	Michelin SA	2.151.434,23	2.335.857,00	2,73
EUR	104.765	Peugeot SA	1.486.495,48	2.270.257,55	2,65
EUR	265.591	Rexel SA	3.758.963,08	2.965.323,52	3,47
EUR	67.700	Royal Dutch Shell Plc A	1.830.173,32	1.943.667,00	2,27
EUR	123.905	SAF Holland SA	1.675.191,84	1.263.831,00	1,48
EUR	37.464	Sanofi SA	2.602.449,21	2.843.892,24	3,32
EUR	14.400	SAP SE	1.297.846,08	1.738.944,00	2,03
EUR	98.123	Société Générale SA	3.689.318,46	2.180.293,06	2,55
EUR	16.135	SOMFY SA	892.348,71	1.369.861,50	1,60
EUR	26.627	STEF SA	1.785.921,35	1.967.735,30	2,30
EUR	44.967	Total SA	2.109.121,40	2.215.748,93	2,59
EUR	179.124	TUI AG Reg	2.389.088,82	1.541.182,90	1,80
EUR	84.836	Veolia Environnement SA	1.572.907,43	1.817.187,12	2,12
EUR	29.598	Worldline SA	1.383.003,27	1.894.272,00	2,21
			59.211.944,89	62.126.987,88	72,58
GBP	209.747	EasyJet Plc	3.177.593,65	2.233.705,23	2,61
GBP	482.480	Page Gr Plc	3.095.888,80	2.765.303,17	3,23
			6.273.482,45	4.999.008,40	5,84
Total actions			76.531.602,78	77.875.510,43	90,98
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
RON	2.594.382,99999 956	Banca Transilvania SA	833.311,39	1.313.538,74	1,54
Total actions			833.311,39	1.313.538,74	1,54
Autres valeurs mobilières					
Warrants et droits					
EUR	97.750	Carrefour SA Droits d'attribut 05.07.19	44.965,00	44.965,00	0,05
Total warrants et droits			44.965,00	44.965,00	0,05
Total portefeuille-titres			77.409.879,17	79.234.014,17	92,57

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
		Avoirs bancaires		6.493.169,24	7,59
		Dettes bancaires		-7,75	0,00
		Autres actifs/(passifs) nets		-132.944,24	-0,16
		Total		<u>85.594.231,42</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	27,29 %
Biens de consommation durable	16,55 %
Industrie	15,43 %
Services de santé	8,40 %
Energie	6,91 %
Technologies	5,52 %
Biens de consommation non-cyclique	5,34 %
Matières premières	5,01 %
Services aux collectivités	2,12 %
Total	<u>92,57 %</u>

Répartition géographique

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

France	62,46 %
Suisse	12,56 %
Royaume-Uni	5,84 %
Allemagne	3,83 %
Espagne	2,59 %
Pays-Bas	2,27 %
Roumanie	1,54 %
Luxembourg	1,48 %
Total	<u>92,57 %</u>

ROUVIER - VALEURS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	503.863.494,09
Dépôts de garantie sur futures	1.742.776,85
Avoirs bancaires	61.845.843,41
Frais d'établissement, nets	3.004,32
A recevoir sur émissions d'actions	757.670,06
Charges payées d'avance	2.838,07
Total de l'actif	568.215.626,80

Exigible

A payer sur rachats d'actions	352.391,36
Moins-values non réalisées sur futures	150.215,15
Frais à payer	964.028,40
Autres dettes	34.436,20
Total de l'exigible	1.501.071,11
Actif net à la fin de la période	566.714.555,69

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	3.847.564,2628	EUR	137,51	529.064.907,67
D	64.646,6466	EUR	116,74	7.546.771,16
I	23.610,5835	EUR	1.274,97	30.102.876,86
				566.714.555,69

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 2019 au 30 juin 2019

Revenus	
Dividendes, nets	9.136.084,84
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	8.630,14
Intérêts bancaires	769,78
Autres revenus	132.354,25
Total des revenus	9.277.839,01
Charges	
Commission de gestion	4.807.354,08
Commission de dépositaire	107.363,97
Frais bancaires et autres commissions	16.683,99
Frais sur transactions	133.096,92
Frais d'administration centrale	59.154,14
Frais professionnels	12.108,17
Autres frais d'administration	47.808,32
Taxe d'abonnement	133.119,34
Autres impôts	7.505,93
Intérêts bancaires payés	201.226,81
Autres charges	178.274,44
Total des charges	5.703.696,11
Revenus nets des investissements	3.574.142,90
<u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u>	
- sur portefeuille-titres	3.512.057,62
- sur futures	-1.647.624,98
- sur changes à terme	109,59
- sur devises	-59.447,40
Résultat réalisé	5.379.237,73
<u>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</u>	
- sur portefeuille-titres	81.882.139,74
- sur futures	-150.215,15
Résultat des opérations	87.111.162,32
Dividendes payés	-86.165,17
Emissions	37.396.259,80
Rachats	-65.121.021,73
Total des variations de l'actif net	59.300.235,22
Total de l'actif net au début de la période	507.414.320,47
Total de l'actif net à la fin de la période	566.714.555,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - VALEURS

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	528.992.725,28	507.414.320,47	566.714.555,69

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
C	EUR	134,26	117,08	137,51
D	EUR	118,40	101,16	116,74
I	EUR	1.233,06	1.082,16	1.274,97

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	4.093.173,9549	239.680,2738	-485.289,9659	3.847.564,2628
D	36.473,2801	29.538,8222	-1.365,4557	64.646,6466
I	22.627,7549	2.688,5441	-1.705,7155	23.610,5835

TER par action au 30.06.2019 (en %)

C	2,00
D	2,02
I	1,36

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	2,02	25.04.2019

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	128.570	Co Financière Richemont SA	8.491.221,81	9.593.250,79	1,69
CHF	1.800.187	Credit Suisse Group AG Reg	20.099.743,67	18.979.077,67	3,35
CHF	180.900	Dufry AG Reg	20.481.846,32	13.471.783,62	2,38
CHF	233.550	Novartis AG Reg	14.257.178,49	18.764.231,82	3,31
CHF	88.877	Roche Holding Ltd Pref	19.968.368,81	21.986.447,04	3,88
CHF	30.420	Swatch Group AG	8.009.826,22	7.658.206,73	1,35
			<u>91.308.185,32</u>	<u>90.452.997,67</u>	<u>15,96</u>
EUR	167.458	Air Liquide SA	14.362.241,73	20.605.706,90	3,64
EUR	988.255	ALD SA	14.120.730,89	13.598.388,80	2,40
EUR	188.240	Amadeus IT Group SA A	7.898.828,24	13.112.798,40	2,32
EUR	665.123	Arcadis NV	13.857.557,78	11.107.554,10	1,96
EUR	241.419	Atos SE	13.260.903,53	17.749.124,88	3,13
EUR	146.726	BioMerieux SA	4.209.592,71	10.688.989,10	1,89
EUR	357.900	BNP Paribas SA A	18.740.773,90	14.947.693,50	2,64
EUR	258.810	Danone	16.736.570,97	19.281.345,00	3,40
EUR	359.750	Deutsche Post AG Reg	10.762.436,70	10.396.775,00	1,84
EUR	1.315.698	Elis SA	18.452.664,16	20.985.383,10	3,70
EUR	178.759	Gaztransport et technigaz SA	9.100.165,56	15.757.605,85	2,78
EUR	553.260	Industria de Diseno Textil SA	13.497.821,53	14.633.727,00	2,58
EUR	120.998	Ingenico Group SA	9.981.555,05	9.411.224,44	1,66
EUR	883.368	Rexel SA	12.756.259,59	9.862.803,72	1,74
EUR	580.090	Royal Dutch Shell Plc A	16.337.871,19	16.654.383,90	2,94
EUR	95.511	SAFRAN SA	5.365.106,69	12.306.592,35	2,17
EUR	245.310	Sanofi SA	17.496.240,36	18.621.482,10	3,29
EUR	86.380	SAP SE	7.780.088,57	10.431.248,80	1,84
EUR	409.516	Total SA	19.152.628,70	20.178.900,90	3,56
EUR	1.267.122	TUI AG Reg	16.606.074,91	10.902.317,69	1,92
EUR	795.900	Veolia Environnement SA	15.379.560,73	17.048.178,00	3,01
EUR	356.842	Worldline SA	8.394.801,67	22.837.888,00	4,03
			<u>284.250.475,16</u>	<u>331.120.111,53</u>	<u>58,44</u>
GBP	2.550.185	Page Gr Plc	13.694.991,43	14.616.221,73	2,58
GBP	1.273.500	Standard Chartered Plc	13.255.492,29	10.161.664,82	1,79
			<u>26.950.483,72</u>	<u>24.777.886,55</u>	<u>4,37</u>
HKD	171.300	Hang Seng Bank Ltd	2.371.929,48	3.745.006,74	0,66
USD	2.600.835	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.353.873,56	16.732.868,37	2,95
USD	168.600	IBM Corp	22.304.794,29	20.417.967,86	3,60
USD	392.100	Intel Corp	11.640.760,78	16.483.557,57	2,91
			<u>44.299.428,63</u>	<u>53.634.393,80</u>	<u>9,46</u>
Total actions			<u>449.180.502,31</u>	<u>503.730.396,29</u>	<u>88,89</u>
Autres valeurs mobilières					
Warrants et droits					
EUR	120.998	Ingenico Group SA Droits d'attribut 03.07.19	0,00	133.097,80	0,02
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>133.097,80</u>	<u>0,02</u>
Total portefeuille-titres			449.180.502,31	503.863.494,09	88,91
Avoirs bancaires				61.845.843,41	10,91
Autres actifs/(passifs) nets				1.005.218,19	0,18
Total				<u>566.714.555,69</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - VALEURS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,57 %
Technologies	15,48 %
Services de santé	12,37 %
Energie	12,23 %
Industrie	10,29 %
Biens de consommation durable	9,92 %
Matières premières	3,64 %
Biens de consommation non-cyclique	3,40 %
Services aux collectivités	3,01 %
Total	<u>88,91 %</u>

Répartition géographique

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

France	43,06 %
Suisse	15,96 %
Etats-Unis d'Amérique	6,51 %
Allemagne	5,60 %
Pays-Bas	4,90 %
Espagne	4,90 %
Royaume-Uni	4,37 %
Russie	2,95 %
Hong Kong	0,66 %
Total	<u>88,91 %</u>

ROUVIER - EVOLUTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	42.587.951,84
Avoirs bancaires	4.890.878,48
Frais d'établissement, nets	3.004,32
A recevoir sur garantie en espèces payée	730.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	38.409,34
Autres créances	25.077,00
Charges payées d'avance	279,63
Total de l'actif	48.275.600,61

Exigible

Dettes bancaires	3,35
A payer sur rachats d'actions	19.385,92
Moins-values non réalisées sur swaps	826.880,00
Frais à payer	74.441,27
Total de l'exigible	920.710,54
Actif net à la fin de la période	47.354.890,07

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	222.381,8120	EUR	124,22	27.624.308,28
D	5.068,9370	EUR	98,62	499.890,73
I	295,9582	EUR	64.977,72	19.230.691,06
				47.354.890,07

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 2019 au 30 juin 2019

Revenus	
Dividendes, nets	776.931,81
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	945,21
Intérêts bancaires	142,37
Autres revenus	13.356,46
Total des revenus	791.375,85
Charges	
Commission de gestion	332.139,89
Commission de dépositaire	9.826,89
Frais bancaires et autres commissions	1.973,38
Frais sur transactions	23.691,85
Frais d'administration centrale	31.659,16
Frais professionnels	1.062,34
Autres frais d'administration	24.921,66
Taxe d'abonnement	8.031,48
Autres impôts	203,13
Intérêts bancaires payés	17.117,19
Autres charges	25.058,44
Total des charges	475.685,41
Revenus nets des investissements	315.690,44
<u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u>	
- sur portefeuille-titres	282.613,46
- sur swaps	-1.200.233,67
- sur changes à terme	-643,76
- sur devises	-7.341,64
Résultat réalisé	-609.915,17
<u>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</u>	
- sur portefeuille-titres	7.398.015,60
- sur swaps	-1.560.738,35
Résultat des opérations	5.227.362,08
Dividendes payés	-17.190,58
Emissions	2.346.962,29
Rachats	-10.205.465,80
Total des variations de l'actif net	-2.648.332,01
Total de l'actif net au début de la période	50.003.222,08
Total de l'actif net à la fin de la période	47.354.890,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - EVOLUTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	59.346.275,39	50.003.222,08	47.354.890,07

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
C	EUR	127,55	111,55	124,22
D	EUR	105,33	90,23	98,62
I	EUR	66.183,36	58.195,53	64.977,72

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	278.965,0101	18.766,4571	-75.349,6552	222.381,8120
D	11.086,5460	573,8720	-6.591,4810	5.068,9370
I	307,3032	0,2488	-11,5938	295,9582

TER par action au 30.06.2019	(en %)
C	1,98
D	2,04
I	1,45

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	1,80	25.04.2019

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	10.850	Co Financière Richemont SA	717.726,84	809.572,77	1,71
CHF	152.190	Credit Suisse Group AG Reg	1.719.899,81	1.604.514,33	3,39
CHF	15.261	Dufry AG Reg	1.702.027,21	1.136.500,22	2,40
CHF	19.747	Novartis AG Reg	1.216.065,51	1.586.543,72	3,35
CHF	7.521	Roche Holding Ltd Pref	1.715.522,86	1.860.549,62	3,93
CHF	2.565	Swatch Group AG	672.874,46	645.736,37	1,36
			<u>7.744.116,69</u>	<u>7.643.417,03</u>	<u>16,14</u>
EUR	14.153	Air Liquide SA	1.256.914,32	1.741.526,65	3,68
EUR	83.462	ALD SA	1.185.094,13	1.148.437,12	2,43
EUR	15.873	Amadeus IT Group SA A	738.888,03	1.105.713,18	2,33
EUR	56.207	Arcadis NV	1.085.551,91	938.656,90	1,98
EUR	20.338	Atos SE	1.247.736,89	1.495.249,76	3,16
EUR	12.407	BioMerieux SA	443.729,82	903.849,95	1,91
EUR	30.319	BNP Paribas SA A	1.661.318,61	1.266.273,04	2,67
EUR	21.882	Danone	1.419.897,85	1.630.209,00	3,44
EUR	30.417	Deutsche Post AG Reg	906.489,17	879.051,30	1,86
EUR	111.335	Elis SA	1.643.979,06	1.775.793,25	3,75
EUR	15.085	Gaztransport et technigaz SA	758.820,98	1.329.742,75	2,81
EUR	46.691	Industria de Diseno Textil SA	1.137.851,86	1.234.976,95	2,61
EUR	10.231	Ingenico Group SA	852.598,72	795.767,18	1,68
EUR	74.853	Rexel SA	1.068.103,17	835.733,75	1,76
EUR	49.158	Royal Dutch Shell Plc A	1.383.942,67	1.411.326,18	2,98
EUR	8.097	SAFRAN SA	516.924,67	1.043.298,45	2,20
EUR	20.706	Sanofi SA	1.476.061,56	1.571.792,46	3,32
EUR	7.302	SAP SE	663.115,31	881.789,52	1,86
EUR	34.528	Total SA	1.613.256,82	1.701.367,20	3,59
EUR	107.298	TUI AG Reg	1.393.175,18	923.191,99	1,95
EUR	67.363	Veolia Environnement SA	1.308.293,43	1.442.915,46	3,05
EUR	30.231	Worldline SA	854.142,95	1.934.784,00	4,09
			<u>24.615.887,11</u>	<u>27.991.446,04</u>	<u>59,11</u>
GBP	214.908	Page Gr Plc	1.157.926,83	1.231.731,42	2,60
GBP	107.688	Standard Chartered Plc	1.087.939,42	859.277,08	1,81
			<u>2.245.866,25</u>	<u>2.091.008,50</u>	<u>4,41</u>
HKD	14.475	Hang Seng Bank Ltd	222.453,86	316.456,35	0,67
USD	219.917	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	901.201,44	1.414.869,54	2,99
USD	14.272	IBM Corp	1.897.592,80	1.728.382,19	3,65
USD	33.091	Intel Corp	987.264,62	1.391.118,09	2,94
			<u>3.786.058,86</u>	<u>4.534.369,82</u>	<u>9,58</u>
Total actions			<u>38.614.382,77</u>	<u>42.576.697,74</u>	<u>89,91</u>
Autres valeurs mobilières					
Warrants et droits					
EUR	10.231	Ingenico Group SA Droits d'attribut 03.07.19	0,00	11.254,10	0,02
Total warrants et droits			<u>0,00</u>	<u>11.254,10</u>	<u>0,02</u>
Total portefeuille-titres			<u>38.614.382,77</u>	<u>42.587.951,84</u>	<u>89,93</u>
Avoirs bancaires				4.890.878,48	10,33
Dettes bancaires				-3,35	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-123.936,90	-0,26
Total				<u>47.354.890,07</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 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,81 %
Technologies	15,64 %
Services de santé	12,51 %
Energie	12,37 %
Industrie	10,40 %
Biens de consommation durable	10,03 %
Matières premières	3,68 %
Biens de consommation non-cyclique	3,44 %
Services aux collectivités	3,05 %
Total	<u>89,93 %</u>

Répartition géographique

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

France	43,56 %
Suisse	16,14 %
Etats-Unis d'Amérique	6,59 %
Allemagne	5,67 %
Pays-Bas	4,96 %
Espagne	4,94 %
Royaume-Uni	4,41 %
Russie	2,99 %
Hong Kong	0,67 %
Total	<u>89,93 %</u>

ROUVIER - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	397.368.726,57
Avoirs bancaires	41.199.910,45
Frais d'établissement, nets	3.004,32
A recevoir sur émissions d'actions	635.262,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.533.175,24
Charges payées d'avance	2.433,24
Total de l'actif	441.742.512,78

Exigible

Dettes bancaires	4,11
A payer sur rachats d'actions	188.744,72
Frais à payer	402.069,94
Total de l'exigible	590.818,77
Actif net à la fin de la période	441.151.694,01

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	6.084.442,7501	EUR	58,13	353.675.194,60
D	140.606,9093	EUR	100,15	14.081.717,88
I	68.458,5600	EUR	1.072,11	73.394.781,53
				441.151.694,01

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 2019 au 30 juin 2019

Revenus

Dividendes, nets	2.105.080,03
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.518.370,60
Intérêts bancaires	156,33
Total des revenus	3.623.606,96

Charges

Commission de gestion	1.822.519,45
Commission de dépositaire	86.879,05
Frais bancaires et autres commissions	12.540,29
Frais sur transactions	35.292,56
Frais d'administration centrale	58.428,82
Frais professionnels	9.733,76
Autres frais d'administration	45.486,85
Taxe d'abonnement	94.086,12
Autres impôts	4.482,31
Intérêts bancaires payés	101.531,51
Autres charges	62.207,27
Total des charges	2.333.187,99

Revenus nets des investissements	1.290.418,97
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-474.704,65
- sur devises	4.870,80
Résultat réalisé	820.585,12

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

- sur portefeuille-titres	11.953.181,60
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	12.773.766,72
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-138.014,89
------------------	-------------

Emissions	63.872.105,14
-----------	---------------

Rachats	-70.495.976,45
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	6.011.880,52
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	435.139.813,49
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	441.151.694,01
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	375.014.415,20	435.139.813,49	441.151.694,01

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
C	EUR	58,88	56,47	58,13
D	EUR	103,45	98,25	100,15
I	EUR	1.080,51	1.039,79	1.072,11

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	6.245.159,5314	618.397,4174	-779.114,1987	6.084.442,7501
D	146.823,5477	29.784,2648	-36.000,9032	140.606,9093
I	65.449,5852	23.840,8954	-20.831,9206	68.458,5600

TER par action au 30.06.2019	(en %)
C	1,05
D	1,05
I	0,72

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	0,98	25.04.2019

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	154.456	Credit Suisse Group AG Reg	1.958.538,57	1.628.404,39	0,37
CHF	13.900	Roche Holding Ltd Pref	2.967.563,32	3.438.590,57	0,78
			4.926.101,89	5.066.994,96	1,15
EUR	25.945	Air Liquide SA	2.314.024,43	3.192.532,25	0,72
EUR	220.628	ALD SA	3.064.843,13	3.035.841,28	0,69
EUR	35.122	Atos SE	2.314.790,36	2.582.169,44	0,59
EUR	13.320	BioMerieux SA	382.162,99	970.362,00	0,22
EUR	52.300	BNP Paribas SA A	2.318.631,00	2.184.309,50	0,50
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	506.727,00	0,11
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.545.379,80	0,80
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.799.543,38	0,63
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	777.450,00	0,18
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	263.925,00	0,06
EUR	62.728	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	4.395.453,25	5.890.159,20	1,34
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.456.614,40	0,33
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	2.525.605,00	0,57
EUR	52.200	Danone	3.363.786,68	3.888.900,00	0,88
EUR	78.200	Deutsche Post AG Reg	2.114.046,12	2.259.980,00	0,51
EUR	49.384	Edenred SA	988.780,19	2.215.366,24	0,50
EUR	250.909	Elis SA	3.954.114,86	4.001.998,55	0,91
EUR	98.200	Rexel SA	1.420.104,24	1.096.403,00	0,25
EUR	68.700	Royal Dutch Shell Plc A	1.753.560,63	1.972.377,00	0,45
EUR	37.700	Sanofi SA	2.683.021,72	2.861.807,00	0,65
EUR	78.221	Société Générale SA	3.506.659,96	1.738.070,62	0,39
EUR	38.721	STEF SA	3.075.894,43	2.861.481,90	0,65
EUR	61.264	Total SA	3.000.907,96	3.018.783,60	0,68
EUR	12.000	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	1.717.660,80	1.581.000,00	0,36
EUR	152.400	Veolia Environnement SA	2.736.289,90	3.264.408,00	0,74
EUR	50.274	Worldline SA	1.367.576,74	3.217.536,00	0,73
			55.516.835,55	63.708.730,16	14,44
GBP	256.000	Page Gr Plc	1.375.885,93	1.467.247,58	0,33
USD	23.000	IBM Corp	3.054.361,91	2.785.369,28	0,63
Total actions			64.873.185,28	73.028.341,98	16,55
Fonds d'investissement fermés					
EUR	54.300	Klepierre Dist	1.722.917,28	1.600.764,00	0,36
Total fonds d'investissement fermés			1.722.917,28	1.600.764,00	0,36
Obligations					
EUR	4.600.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 17/27.11.20	4.603.040,00	4.606.187,00	1,04
EUR	4.700.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 18/16.07.21	4.700.000,00	4.706.039,50	1,07
EUR	4.000.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	4.008.060,00	3.953.900,00	0,90
EUR	4.965.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.612.037,50	3.358.847,32	0,76
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.886.551,80	0,43
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	5.059.363,02	1,15
EUR	4.400.000	Carrefour Banque FRN EMTN Sen 18/15.06.22	4.374.180,00	4.407.898,00	1,00
EUR	3.000.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	2.608.500,00	2.421.165,00	0,55
EUR	9.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	9.225.200,00	9.170.974,00	2,08
EUR	14.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	14.038.150,00	14.025.550,00	3,18
EUR	63.000.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	65.896.885,00	63.017.640,00	14,28
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	7.962.960,00	1,81
EUR	90.700.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.11.19	92.195.860,00	91.093.638,00	20,65
EUR	16.200.000	Gecina SA FRN EMTN Sen 17/30.06.22	16.261.010,00	16.211.988,00	3,67
EUR	5.000.000	General Electric Co FRN Sen 15/28.05.20	5.025.100,00	5.003.425,00	1,13
EUR	9.941.000	General Mills Inc FRN Sen 16/15.01.20	10.076.257,60	9.972.662,09	2,26

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 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	3.005.445,00	0,68
EUR	3.900.000	Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19	3.916.380,00	3.903.393,00	0,88
EUR	8.420.000	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	8.435.750,00	8.407.370,00	1,91
EUR	8.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	8.025.300,00	7.768.720,00	1,76
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	9.074.827,50	2,06
EUR	16.600.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	16.657.335,00	16.609.877,00	3,77
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.362.710,00	0,99
EUR	8.000.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	8.060.200,00	7.976.680,00	1,81
			313.526.635,10	307.967.811,23	69,82
USD	4.000.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	3.171.359,75	3.314.551,68	0,75
Total obligations			316.697.994,85	311.282.362,91	70,57
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
EUR	4.700.000	Atos SE FRN EMTN Sen 18/16.07.20	4.700.000,00	4.699.060,00	1,07
Total obligations			4.700.000,00	4.699.060,00	1,07
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	104	ROUVIER Evolution I Cap	6.355.937,34	6.758.197,68	1,53
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.355.937,34	6.758.197,68	1,53
Total portefeuille-titres			394.350.034,75	397.368.726,57	90,08
Avoirs bancaires				41.199.910,45	9,34
Dettes bancaires				-4,11	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				2.583.061,10	0,58
Total				441.151.694,01	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	34,93 %
Finances	26,02 %
Industrie	6,64 %
Biens de consommation non-cyclique	4,04 %
Immobilier	3,67 %
Services de santé	3,56 %
Services de télécommunication	3,18 %
Technologies	2,29 %
Biens de consommation durable	1,63 %
Fonds d'investissement	1,53 %
Energie	1,13 %
Services aux collectivités	0,74 %
Matières premières	0,72 %
Total	<u>90,08 %</u>

Répartition géographique

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

France	56,37 %
Allemagne	14,79 %
Pays-Bas	8,30 %
Etats-Unis d'Amérique	4,90 %
Royaume-Uni	2,14 %
Luxembourg	1,53 %
Suisse	1,15 %
Belgique	0,90 %
Total	<u>90,08 %</u>

Note 1 - 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 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.rouvierassocies.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.

Note 2 - 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,
- 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 swap" 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.

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

h) Frais d'établissement

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

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. 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.

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 3 - 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.

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

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:

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Taux effectifs (par an)
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 - PATRIMOINE	C	EUR	0,90 %
	D	EUR	0,90 %
	I	EUR	0,60 %

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 de dépositaire divisée en 3 parties :

- Frais de conservation
- Frais de dépositaire
- Frais de surveillance des flux de liquidités :

La rémunération de la banque dépositaire est présentée dans la rubrique "Commission de dépositaire" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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.

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

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 - 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.

Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, le compartiment ROUVIER - PATRIMOINE a investi dans le compartiment suivant au 30 juin 2019 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
ROUVIER - PATRIMOINE	104.0000	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.758.197,68	1.53%
			EUR	6.758.197,68	1.53%

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

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 3 ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire de l'investissement du compartiment ROUVIER - PATRIMOINE dans le compartiment ROUVIER - EVOLUTION.

Note 11 - Contrats de futures

Au 30 juin 2019, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG dans le contrat de futures suivant :

ROUVIER - VALEURS

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	315	S&P 500 Index FUT 09/19 CME	USD	-40.723.577,33	-150.215,15
					<u>-150.215,15</u>

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

Le compartiment ROUVIER - EVOLUTION est 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
38.000.000	EUR	-826.880,00	-	20/12/2019	Société Générale	-826.880,00

A la date des états financiers, le compartiment ROUVIER - EVOLUTION a donné un collatéral d'EUR 730.000 dans le cadre du total return swap avec la Société Générale.

ROUVIER

Informations supplémentaires au 30 juin 2019

1 - 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.

	ROUVIER - EVOLUTION (en EUR)
Informations générales : actifs engagés pour les TRS (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)	
en valeurs absolues	826.880,00
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	1,75%
Données sur la concentration :	
Dix principales contreparties pour les TRS (séparément)	
nom de la contrepartie	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	-826.880,00
Données d'opération agrégées pour les TRS	
TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles (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)	826.880,00
plus d'1 an	-
opérations ouvertes	-
Pays d'établissement des contreparties	FR
Type de règlement et compensation	
tripartite	-
Central CounterParty	-
bilatéral	-826.880,00
Données sur la réutilisation du collatéral	
% prévues dans le prospectus	20 % de leur valeur nette d'inventaire
collatéral reçu qui est réutilisé	0,00
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	0,00
Conservation du collatéral fourni	
nombre de dépositaires	1
noms des dépositaires	Société Générale SA
Montants de actifs en garantie	730.000,00
Données sur les revenus et les coûts pour les TRS	
Parts des revenus du compartiment	
montants absolus	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%
Parts des coûts du compartiment	
-	-
Parts des revenus des gestionnaires du compartiment	
montants absolus	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%
Parts des coûts des gestionnaires du compartiment	
-	-
Parts des revenus des tiers	
montants absolus	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%
Parts des coûts des tiers	
-	-

2 - 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.