



Extrait du rapport Semestriel
pour la Suisse

30 juin 2017

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 2017**

ROUVIER

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 189673

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 générales	5
Etat globalisé du patrimoine	7
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	8
ROUVIER - EUROPE	9
Etat du patrimoine	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	10
Statistiques	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	14
ROUVIER - VALEURS	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
ROUVIER - EVOLUTION	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
ROUVIER - PATRIMOINE	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
Notes aux états financiers	31
Informations supplémentaires	37

ROUVIER

Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la SICAV

Président

Guillaume ROUVIER
Directeur Général Délégué, Gérant Financier
ROUVIER ASSOCIES
Société par Actions Simplifiée
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(jusqu'au 1er mars 2017)

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 ODENDALL
Administrateur de Fondations
12, Avenue de l'Amandolier
CH-1208 GENEVE
(jusqu'au 28 janvier 2017)

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

ROUVIER

Organisation (suite)

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

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

Guillaume ROUVIER
Directeur Général Délégué
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(jusqu'au 1er mars 2017)

Agent Centralisateur en France

CM-CIC MARKET SOLUTIONS
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 payeur en Allemagne

MARCARD, STEIN & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 HAMBURG

Agent payeur et Représentant en Autriche

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-11100 WIEN

ROUVIER

Organisation (suite)

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 GENEVE

Représentant en Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, Rue du Général-Dufour
CH-1204 GENEVE

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 proposés aux investisseurs suisses à la souscription :

ROUVIER - VALEURS	libellé en EUR
ROUVIER - EUROPE	libellé en EUR
ROUVIER - EVOLUTION	libellé en EUR
ROUVIER - PATRIMOINE	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 ;
- **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%.

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, 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.

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 :

ROUVIER

Informations générales (suite)

- 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),
- 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

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

info@carnegie-fund-services.ch

Phone : +41 (0)22 705 11 78 - Fax : +41 (0)22 705 11 79

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.

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.

ROUVIER

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) (*) au 30 juin 2017

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	918.061.635,59
Avoirs bancaires	94.629.112,75
Frais d'établissement, nets	62.875,47
A recevoir sur ventes de titres	4.277,57
A recevoir sur émissions d'actions	2.537.374,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.321.050,32
Plus-values non réalisées sur swaps	125.013,99
Charges payées d'avance	6.048,29
Total de l'actif	<u>1.020.747.388,60</u>
Exigible	
Frais à payer	<u>1.465.552,75</u>
Total de l'exigible	<u>1.465.552,75</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>1.019.281.835,85</u></u>

(*) 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 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	9.777.881,34
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.727.609,24
Intérêts bancaires	52.995,14
Autres commissions reçues	8.021,95
Autres revenus	4.784,93
Total des revenus	13.571.292,60

Charges

Commission de gestion	7.103.189,54
Commission de dépositaire	194.086,31
Frais bancaires et autres commissions	44.764,09
Frais sur transactions	272.350,29
Frais d'administration centrale	208.945,24
Frais professionnels	24.403,52
Autres frais d'administration	142.753,96
Taxe d'abonnement	233.811,30
Autres impôts	23.030,37
Intérêts bancaires payés	82.073,11
Autres charges	53.126,78
Total des charges	8.382.534,51

Revenus nets des investissements	5.188.758,09
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	10.425.465,69
- sur swaps	-2.224.479,48
- sur devises	-1.705.407,54
Résultat réalisé	11.684.336,76

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

- sur portefeuille-titres	28.407.872,30
- sur swaps	793.279,83
Résultat des opérations	40.885.488,89

Dividendes payés	-127.497,25
------------------	-------------

Emissions	177.053.049,77
-----------	----------------

Rachats	-127.421.676,21
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	90.389.365,20
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	928.892.470,65
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.019.281.835,85
---	------------------

(*) 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 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	153.478.264,39
Avoirs bancaires	1.654.271,12
Frais d'établissement, nets	14.349,76
A recevoir sur ventes de titres	4.277,57
A recevoir sur émissions d'actions	631.075,44
Charges payées d'avance	960,83
Total de l'actif	155.783.199,11

Exigible

Frais à payer	262.710,27
Total de l'exigible	262.710,27
Actif net à la fin de la période	155.520.488,84

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	426.643,7736	EUR	313,12	133.590.087,66
D	6.959,0000	EUR	107,57	748.548,67
I	18.088,0000	EUR	1.171,04	21.181.852,51
				155.520.488,84

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 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	3.085.648,84
Total des revenus	3.085.648,84

Charges

Commission de gestion	1.320.492,70
Commission de dépositaire	31.629,22
Frais bancaires et autres commissions	9.730,52
Frais sur transactions	76.539,81
Frais d'administration centrale	38.491,95
Frais professionnels	4.357,13
Autres frais d'administration	32.170,60
Taxe d'abonnement	34.635,94
Autres impôts	6.143,41
Intérêts bancaires payés	2.014,92
Autres charges	10.827,02
Total des charges	1.567.033,22

Revenus nets des investissements	1.518.615,62
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-7.142.714,08
- sur devises	-6.902,97
Résultat réalisé	-5.631.001,43

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

- sur portefeuille-titres	14.577.923,06
Résultat des opérations	8.946.921,63

Dividendes payés	-20.926,08
------------------	------------

Emissions	24.749.045,70
-----------	---------------

Rachats	-25.781.983,04
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	7.893.058,21
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	147.627.430,63
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	155.520.488,84
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	159.587.887,56	147.627.430,63	155.520.488,84

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	282,31	295,05	313,12
D	EUR	101,69	104,00	107,57
I	EUR	1.045,81	1.099,97	1.171,04

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	410.064,3513	63.012,3193	-46.432,8970	426.643,7736
D	47.926,0000	1.877,0000	-42.844,0000	6.959,0000
I	19.685,0105	4.364,0000	-5.961,0105	18.088,0000

TER par action au 30.06.2017	(en %)
C	2,00
D	1,97
I	1,37

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	2,88	25.04.2017

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	140.944	Aryzta AG	7.623.213,58	4.068.114,63	2,62
CHF	406.235	Credit Suisse Group AG Reg	4.559.696,40	5.154.222,79	3,31
			12.182.909,98	9.222.337,42	5,93
EUR	44.511	Air Liquide SA	4.083.995,52	4.816.090,20	3,10
EUR	57.037	Akka Technologies	1.569.594,82	2.584.346,47	1,66
EUR	62.009	Amundi SA	2.906.153,56	3.928.270,15	2,53
EUR	483.666	Arcadis NV	9.736.388,11	7.654.014,45	4,92
EUR	74.188	Atos SE	4.876.460,77	9.117.705,20	5,86
EUR	68.666	Bastide Le Confort Medical SA	1.524.276,16	2.444.509,60	1,57
EUR	46.650	Beter Bed Holding NV	767.271,21	735.903,75	0,47
EUR	182.146	BNP Paribas SA A	8.702.943,17	11.486.126,76	7,39
EUR	63.700	Bouygues SA	1.943.872,38	2.351.804,00	1,51
EUR	138.000	Carrefour SA	3.179.614,80	3.056.700,00	1,97
EUR	61.927	Cie de Saint-Gobain SA	2.169.630,06	2.896.945,06	1,86
EUR	30.294	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	723.497,75	792.793,98	0,51
EUR	493.041	Crédit Agricole SA	5.497.322,70	6.944.482,49	4,46
EUR	20.116	Daimler AG Reg	1.323.152,84	1.274.750,92	0,82
EUR	299.815	Elis SA	4.334.660,64	6.014.288,90	3,87
EUR	35.282	Euler Hermes Group	2.942.363,77	3.669.328,00	2,36
EUR	116.000	Gaztransport et technigaz SA	5.070.145,22	4.057.100,00	2,61
EUR	181.957	Gemalto	11.469.388,63	9.561.840,35	6,15
EUR	130.880	Haulotte Group	1.928.015,71	1.955.347,20	1,26
EUR	74.189	Palfinger AG	2.010.173,91	3.026.911,20	1,95
EUR	369.840	Peugeot SA	5.247.606,42	6.459.255,60	4,15
EUR	415.467	Rexel SA	5.923.624,44	5.951.564,78	3,83
EUR	147.348	SAF Holland SA	1.992.140,49	2.210.220,00	1,42
EUR	239.028	Société Générale SA	8.987.193,74	11.260.609,08	7,24
EUR	19.270	SOMFY SA	1.001.463,46	1.765.132,00	1,13
EUR	25.917	STEF SA	1.530.438,30	2.371.664,67	1,52
EUR	248.344	TUI AG Reg	3.239.089,20	3.157.693,96	2,03
EUR	90.800	Veolia Environnement SA	1.587.310,64	1.679.800,00	1,08
			106.267.788,42	123.225.198,77	79,23
GBP	260.300	EasyJet Plc	4.440.891,40	4.029.137,91	2,59
GBP	1.425.000	Page Gr Plc	9.143.677,58	7.722.498,10	4,97
			13.584.568,98	11.751.636,01	7,56
USD	100.000	Criteo SA Sh Spons ADR Repr 1 Sh	3.442.767,31	4.301.122,41	2,77
Total actions			135.478.034,69	148.500.294,61	95,49
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
RON	8.284.556	Banca Transilvania SA	3.512.276,89	4.881.369,78	3,14
Total actions			3.512.276,89	4.881.369,78	3,14

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Warrants et droits					
EUR	138.000	Carrefour SA Droits d'attribut 04.07.17	0,00	96.600,00	0,06
Total warrants et droits			0,00	96.600,00	0,06
Total portefeuille-titres			138.990.311,58	153.478.264,39	98,69
Avoirs bancaires				1.654.271,12	1,06
Autres actifs/(passifs) nets				387.953,33	0,25
Total				155.520.488,84	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	26,05 %
Biens d'équipement	15,81 %
Services aux entreprises et fournitures	9,89 %
Logiciels et services	8,63 %
Services financiers diversifiés	6,40 %
Automobiles et composants automobiles	6,39 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	6,15 %
Transports	4,11 %
Matières premières	3,10 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,62 %
Assurances	2,36 %
Hôtels, restaurants et loisirs	2,03 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	2,03 %
Equipements et services de santé	1,57 %
Services aux collectivités	1,08 %
Commerce de détail	0,47 %
Total	<u>98,69 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	64,30 %
Pays-Bas	11,54 %
Royaume-Uni	7,56 %
Suisse	5,93 %
Roumanie	3,14 %
Allemagne	2,85 %
Autriche	1,95 %
Luxembourg	1,42 %
Total	<u>98,69 %</u>

ROUVIER - VALEURS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	405.618.300,31
Avoirs bancaires	72.046.954,32
Frais d'établissement, nets	14.349,76
A recevoir sur émissions d'actions	1.019.493,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	414.964,63
Charges payées d'avance	2.888,75
Total de l'actif	479.116.951,20

Exigible

Frais à payer	810.581,49
Total de l'exigible	810.581,49
Actif net à la fin de la période	478.306.369,71

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	3.682.986,4611	EUR	124,85	459.823.128,09
D	10.514,7284	EUR	110,10	1.157.687,81
I	15.159,2621	EUR	1.142,90	17.325.553,81
				478.306.369,71

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 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	4.738.572,86
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	15.342,47
Intérêts bancaires	47.294,87
Total des revenus	4.801.210,20

Charges

Commission de gestion	4.095.262,80
Commission de dépositaire	91.980,57
Frais bancaires et autres commissions	22.856,16
Frais sur transactions	139.397,94
Frais d'administration centrale	62.688,14
Frais professionnels	9.763,39
Autres frais d'administration	45.319,60
Taxe d'abonnement	115.023,00
Autres impôts	7.951,68
Intérêts bancaires payés	64.106,29
Autres charges	20.302,92
Total des charges	4.674.652,49

Revenus nets des investissements	126.557,71
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	17.037.746,72
- sur devises	-1.517.182,73
Résultat réalisé	15.647.121,70

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

- sur portefeuille-titres	9.401.203,07
Résultat des opérations	25.048.324,77

Dividendes payés	-21.082,34
------------------	------------

Emissions	44.752.605,61
-----------	---------------

Rachats	-35.054.187,37
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	34.725.660,67
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	443.580.709,04
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	478.306.369,71
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - VALEURS

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	465.520.615,07	443.580.709,04	478.306.369,71

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	106,82	118,13	124,85
D	EUR	97,98	106,20	110,10
I	EUR	968,57	1.077,99	1.142,90

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	3.626.961,4137	293.254,2027	-237.229,1553	3.682.986,4611
D	46.496,8316	7.152,5309	-43.134,6341	10.514,7284
I	9.439,2837	6.779,9784	-1.060,0000	15.159,2621

TER par action au 30.06.2017	(en %)
C	1,96
D	1,94
I	1,33

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	2,16	25.04.2017

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 2017

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	1.340.487	Credit Suisse Group AG Reg	15.642.761,87	17.007.812,33	3,56
CHF	126.000	Nestlé SA Reg	7.622.025,34	9.625.415,91	2,01
CHF	62.706	Roche Holding Ltd Pref	14.407.823,55	14.017.719,84	2,93
			37.672.610,76	40.650.948,08	8,50
EUR	140.253	Air Liquide SA	12.918.378,02	15.175.374,60	3,17
EUR	346.800	Amadeus IT Group SA A	11.503.181,92	18.154.980,00	3,80
EUR	868.972	Arcadis NV	18.739.560,64	13.751.481,90	2,88
EUR	205.971	Atos SE	13.274.197,77	25.313.835,90	5,29
EUR	79.342	BioMerieux	6.829.004,52	15.035.309,00	3,14
EUR	178.800	BNP Paribas SA A	8.125.607,62	11.275.128,00	2,36
EUR	108.950	Daimler AG Reg	6.557.192,25	6.904.161,50	1,44
EUR	145.709	Dassault Systèmes SA	7.235.780,94	11.436.699,41	2,39
EUR	949.273	Elis SA	12.889.455,10	19.042.416,38	3,98
EUR	145.359	Gaztransport et technigaz SA	7.663.448,33	5.083.931,03	1,06
EUR	377.188	Gemalto	24.563.272,00	19.821.229,40	4,14
EUR	253.619	Kion Group AG	12.440.840,18	16.972.183,48	3,55
EUR	48.700	Michelin SA	4.174.065,22	5.668.680,00	1,19
EUR	901.368	Rexel SA	13.016.188,26	12.912.096,60	2,70
EUR	173.811	SAFRAN SA	9.763.290,75	13.946.594,64	2,92
EUR	546.607	TUI AG Reg	7.108.461,53	6.950.108,01	1,45
EUR	517.551	Worldline SA	9.010.737,88	15.526.530,00	3,25
			185.812.662,93	232.970.739,85	48,71
GBP	774.067	EasyJet Plc	9.197.608,90	11.981.646,93	2,51
GBP	2.375.000	Page Gr Plc	12.804.496,12	12.870.830,17	2,69
GBP	1.072.100	Standard Chartered Plc	11.619.743,45	9.490.445,43	1,98
			33.621.848,47	34.342.922,53	7,18
HKD	349.800	Hang Seng Bank Ltd	4.843.554,76	6.416.414,61	1,34
USD	113.964	Accenture Plc A	8.648.933,15	12.359.757,56	2,58
USD	2.653.935	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.565.263,63	9.211.044,13	1,93
USD	132.300	IBM Corp	17.891.112,65	17.846.114,52	3,73
USD	457.700	Intel Corp	13.588.309,64	13.541.562,61	2,83
USD	257.200	PayPal Holdings Inc	7.166.772,75	12.104.458,08	2,53
USD	88.037	Polo Ralph Lauren Corp A	7.968.397,32	5.697.238,34	1,19
			65.828.789,14	70.760.175,24	14,79
Total actions			327.779.466,06	385.141.200,31	80,52
Obligations					
EUR	20.000.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	20.511.600,00	20.477.100,00	4,28
Total obligations			20.511.600,00	20.477.100,00	4,28
Total portefeuille-titres			348.291.066,06	405.618.300,31	84,80
Avoirs bancaires				72.046.954,32	15,06
Autres actifs/(passifs) nets				641.115,08	0,14
Total				478.306.369,71	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - VALEURS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Logiciels et services	13,51 %
Biens d'équipement	10,23 %
Services aux entreprises et fournitures	9,37 %
Banques	9,24 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	6,97 %
Services financiers diversifiés	6,51 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6,07 %
Pays et gouvernements	4,28 %
Matériel et équipement informatique	3,73 %
Matières premières	3,17 %
Automobiles et composants automobiles	2,63 %
Transports	2,51 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,01 %
Energie	1,93 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,45 %
Biens de consommation durables et habillement	1,19 %
Total	<u>84,80 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	31,45 %
Allemagne	10,72 %
Etats-Unis d'Amérique	10,28 %
Suisse	8,50 %
Royaume-Uni	7,18 %
Pays-Bas	7,02 %
Espagne	3,80 %
Irlande	2,58 %
Russie	1,93 %
Hong Kong	1,34 %
Total	<u>84,80 %</u>

ROUVIER - EVOLUTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.219.547,78
Avoirs bancaires	8.767.897,19
Frais d'établissement, nets	14.349,76
A recevoir sur émissions d'actions	133.370,34
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	45.536,52
Plus-values non réalisées sur swaps	125.013,99
Charges payées d'avance	313,72
Total de l'actif	53.306.029,30

Exigible

Frais à payer	77.990,36
Total de l'exigible	77.990,36

Actif net à la fin de la période 53.228.038,94

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	255.414,0528	EUR	121,42	31.011.116,30
D	28.444,0000	EUR	100,27	2.851.963,94
I	308,2207	EUR	62.828,22	19.364.958,70
				<u><u>53.228.038,94</u></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 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	510.074,02
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.687,67
Intérêts bancaires	4.626,02
Total des revenus	516.387,71

Charges

Commission de gestion	345.144,87
Commission de dépositaire	6.426,57
Frais bancaires et autres commissions	2.553,68
Frais sur transactions	23.576,10
Frais d'administration centrale	33.889,86
Frais professionnels	1.424,61
Autres frais d'administration	23.039,57
Taxe d'abonnement	8.975,04
Autres impôts	165,85
Intérêts bancaires payés	3.100,76
Autres charges	5.168,87
Total des charges	453.465,78

Revenus nets des investissements	62.921,93
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.752.270,28
- sur swaps	-2.224.479,48
- sur devises	-164.883,79
Résultat réalisé	-574.171,06

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

- sur portefeuille-titres	1.059.144,13
- sur swaps	793.279,83

Résultat des opérations	1.278.252,90
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-7.975,80
------------------	-----------

Emissions	9.881.602,00
-----------	--------------

Rachats	-6.145.043,94
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	5.006.835,16
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	48.221.203,78
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	53.228.038,94
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - EVOLUTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	50.944.074,90	48.221.203,78	53.228.038,94

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	109,61	118,09	121,42
D	EUR	94,03	99,57	100,27
I	EUR	56.222,18	60.944,38	62.828,22

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	240.714,1572	30.016,5645	-15.316,6689	255.414,0528
D	2.118,0000	26.377,0000	-51,0000	28.444,0000
I	321,3418	57,0240	-70,1451	308,2207

TER par action au 30.06.2017	(en %)
C	2,01
D	2,11
I	1,44

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	2,10	25.04.2017

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 2017

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	146.268	Credit Suisse Group AG Reg	1.712.027,94	1.855.817,10	3,49
CHF	13.717	Nestlé SA Reg	873.524,01	1.047.871,67	1,97
CHF	6.829	Roche Holding Ltd Pref	1.609.266,86	1.526.600,47	2,87
			<u>4.194.818,81</u>	<u>4.430.289,24</u>	<u>8,33</u>
EUR	15.275	Air Liquide SA	1.420.134,77	1.652.755,00	3,11
EUR	37.770	Amadeus IT Group SA A	1.374.484,36	1.977.259,50	3,72
EUR	94.563	Arcadis NV	1.972.628,05	1.496.459,48	2,81
EUR	22.432	Atos SE	1.576.352,03	2.756.892,80	5,18
EUR	8.716	BioMerieux	840.599,40	1.651.682,00	3,10
EUR	19.473	BNP Paribas SA A	980.767,39	1.227.967,38	2,31
EUR	11.866	Daimler AG Reg	716.358,81	751.948,42	1,41
EUR	15.869	Dassault Systèmes SA	905.556,27	1.245.557,81	2,34
EUR	103.384	Elis SA	1.457.708,53	2.073.883,04	3,90
EUR	15.831	Gaztransport et technigaz SA	806.377,93	553.689,23	1,04
EUR	41.079	Gemalto	2.688.934,58	2.158.701,45	4,06
EUR	27.621	Kion Group AG	1.390.455,33	1.848.397,32	3,47
EUR	5.362	Michelin SA	461.680,36	624.136,80	1,17
EUR	98.167	Rexel SA	1.420.647,52	1.406.242,28	2,64
EUR	18.930	SAFRAN SA	1.125.788,48	1.518.943,20	2,85
EUR	59.433	TUI AG Reg	773.020,84	755.690,60	1,42
EUR	56.366	Worldline SA	1.102.653,92	1.690.980,00	3,18
			<u>21.014.148,57</u>	<u>25.391.186,31</u>	<u>47,71</u>
GBP	84.303	EasyJet Plc	1.007.334,00	1.304.911,31	2,45
GBP	258.658	Page Gr Plc	1.387.411,79	1.401.744,50	2,63
GBP	116.761	Standard Chartered Plc	1.249.764,57	1.033.591,92	1,94
			<u>3.644.510,36</u>	<u>3.740.247,73</u>	<u>7,02</u>
HKD	36.629	Hang Seng Bank Ltd	546.149,22	671.889,22	1,26
USD	12.585	Accenture Plc A	1.033.784,22	1.364.883,20	2,56
USD	289.037	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.170.521,13	1.003.164,20	1,89
USD	14.373	IBM Corp	1.976.767,46	1.938.792,17	3,64
USD	50.477	Intel Corp	1.465.208,64	1.493.418,08	2,81
USD	28.252	PayPal Holdings Inc	823.639,47	1.329.607,89	2,50
USD	9.327	Polo Ralph Lauren Corp A	840.392,86	603.588,74	1,13
			<u>7.310.313,78</u>	<u>7.733.454,28</u>	<u>14,53</u>
Total actions			<u>36.709.940,74</u>	<u>41.967.066,78</u>	<u>78,85</u>
Obligations					
EUR	2.200.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	2.256.276,00	2.252.481,00	4,23
Total obligations			<u>2.256.276,00</u>	<u>2.252.481,00</u>	<u>4,23</u>
Total portefeuille-titres			<u>38.966.216,74</u>	<u>44.219.547,78</u>	<u>83,08</u>
Avoirs bancaires				8.767.897,19	16,47
Autres actifs/(passifs) nets				240.593,97	0,45
Total				<u>53.228.038,94</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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Logiciels et services	13,26 %
Biens d'équipement	10,00 %
Services aux entreprises et fournitures	9,16 %
Banques	9,00 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	6,87 %
Services financiers diversifiés	6,40 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,97 %
Pays et gouvernements	4,23 %
Matériel et équipement informatique	3,64 %
Matières premières	3,11 %
Automobiles et composants automobiles	2,58 %
Transports	2,45 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	1,97 %
Energie	1,89 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,42 %
Biens de consommation durables et habillement	1,13 %
Total	<u>83,08 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	30,82 %
Allemagne	10,53 %
Etats-Unis d'Amérique	10,08 %
Suisse	8,33 %
Royaume-Uni	7,02 %
Pays-Bas	6,87 %
Espagne	3,72 %
Irlande	2,56 %
Russie	1,89 %
Hong Kong	1,26 %
Total	<u>83,08 %</u>

ROUVIER - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	306.729.185,19
Avoirs bancaires	10.483.508,33
Frais d'établissement, nets	14.349,76
A recevoir sur émissions d'actions	753.435,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.860.549,17
Charges payées d'avance	1.834,20
Total de l'actif	<u>322.842.862,06</u>

Exigible

Frais à payer	<u>302.654,22</u>
Total de l'exigible	<u>302.654,22</u>
Actif net à la fin de la période	<u>322.540.207,84</u>

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	5.046.527,3992	EUR	58,48	295.122.737,27
D	89.535,6086	EUR	102,75	9.200.123,31
I	17.002,8020	EUR	1.071,43	18.217.347,26
				<u>322.540.207,84</u>

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 2017 au 30 juin 2017

Revenus

Dividendes, nets	1.443.585,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.710.579,10
Intérêts bancaires	123,53
Autres revenus	4.784,93
Total des revenus	5.159.073,18

Charges

Commission de gestion	1.308.074,51
Commission de dépositaire	62.304,22
Frais bancaires et autres commissions	9.403,65
Frais sur transactions	31.861,87
Frais d'administration centrale	58.750,48
Frais professionnels	8.694,80
Autres frais d'administration	39.294,95
Taxe d'abonnement	73.753,40
Autres impôts	8.769,43
Intérêts bancaires payés	12.851,14
Autres charges	14.823,07
Total des charges	1.628.581,52

Revenus nets des investissements	3.530.491,66
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.220.976,92
- sur devises	5.434,65
Résultat réalisé	2.314.949,39

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

- sur portefeuille-titres	2.818.329,55
Résultat des opérations	5.133.278,94

Dividendes payés	-77.513,03
------------------	------------

Emissions	96.184.406,46
-----------	---------------

Rachats	-60.369.061,53
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	40.871.110,84
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	281.669.097,00
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	322.540.207,84
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	295.056.783,30	281.669.097,00	322.540.207,84

VNI par action	Devise	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	56,04	57,52	58,48
D	EUR	100,56	102,18	102,75
I	EUR	1.021,53	1.052,06	1.071,43

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	4.510.683,2389	1.349.519,3531	-813.675,1928	5.046.527,3992
D	45.435,9183	47.174,1826	-3.074,4923	89.535,6086
I	16.708,1101	12.359,6919	-12.065,0000	17.002,8020

TER par action au 30.06.2017	(en %)
C	1,05
D	1,06
I	0,71

Dividendes payés	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende
D	EUR	1,13	25.04.2017

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 2017

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	161.456	Credit Suisse Group AG Reg	2.072.995,58	2.048.519,19	0,63
CHF	6.900	Roche Holding Ltd Pref	1.560.708,97	1.542.472,28	0,48
			3.633.704,55	3.590.991,47	1,11
EUR	29.850	Air Liquide SA	2.873.804,54	3.229.770,00	1,00
EUR	111.053	Arcadis NV	2.133.237,38	1.757.413,73	0,54
EUR	20.962	Atos SE	1.351.129,06	2.576.229,80	0,80
EUR	10.640	BioMerieux	915.814,02	2.016.280,00	0,62
EUR	57.400	BNP Paribas SA A	2.544.511,27	3.619.644,00	1,12
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	480.558,00	0,15
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.405.585,00	1,06
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.756.878,65	0,85
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	594.412,00	0,18
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	222.156,00	0,07
EUR	54.992	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	3.739.456,00	4.704.565,60	1,46
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.275.353,60	0,39
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	2.220.183,00	0,69
EUR	45.000	Deutsche Post AG Reg	1.162.146,61	1.476.900,00	0,46
EUR	98.531	Edenred SA	1.916.816,10	2.249.462,73	0,70
EUR	144.450	Elis SA	2.034.334,44	2.897.667,00	0,90
EUR	5.462	Euler Hermes Group	462.904,50	568.048,00	0,18
EUR	41.500	Gemalto	2.777.336,65	2.180.825,00	0,68
EUR	181.900	Rexel SA	2.630.333,72	2.605.717,50	0,81
EUR	47.000	Société Générale SA	2.376.114,00	2.214.170,00	0,69
EUR	18.728	STEF SA	1.349.073,44	1.713.799,28	0,53
EUR	55.000	Veolia Environnement SA	887.590,00	1.017.500,00	0,32
EUR	122.000	Vivendi	2.377.277,14	2.377.780,00	0,74
EUR	66.800	Worldline SA	1.176.940,75	2.004.000,00	0,62
			41.753.345,78	50.164.898,89	15,56
GBP	266.000	Page Gr Plc	1.411.444,63	1.441.532,98	0,45
USD	19.500	Accenture Plc A	1.785.715,43	2.114.836,90	0,66
USD	20.500	IBM Corp	2.804.664,92	2.765.270,96	0,86
			4.590.380,35	4.880.107,86	1,52
Total actions			51.388.875,31	60.077.531,20	18,64
Obligations					
EUR	4.965.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.612.037,50	3.902.862,38	1,21
EUR	8.780.000	BNP Paribas SA VAR Reg S Sub 15/17.12.Perpetual	8.471.934,40	9.706.816,80	3,01
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	4.979.113,73	1,54
EUR	5.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	5.223.400,00	5.211.908,00	1,62
EUR	14.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	14.038.150,00	14.088.620,00	4,37
EUR	1.000.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	1.114.300,00	1.106.190,00	0,34
EUR	1.000.000	Deutschland 3.25% Ser 09 09/04.01.20	1.123.500,00	1.096.520,00	0,34
EUR	2.000.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	2.248.940,00	2.164.700,00	0,67
EUR	1.500.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	1.683.600,00	1.599.832,50	0,50
EUR	75.500.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	80.407.685,28	77.301.052,50	23,97
EUR	40.150.000	Deutschland 4.25% 07/04.07.17	41.817.455,20	40.163.651,00	12,45
EUR	35.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	37.159.242,00	36.946.272,00	11,45
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	8.026.840,00	2,49
EUR	5.000.000	General Electric Co FRN Sen 15/28.05.20	5.025.100,00	5.024.725,00	1,56
EUR	9.941.000	General Mills Inc FRN Sen 16/15.01.20	10.076.257,60	10.076.744,35	3,12
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	3.009.690,00	0,93

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	3.900.000	Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19	3.916.380,00	3.913.747,50	1,21
EUR	5.520.000	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	5.525.520,00	5.526.789,60	1,71
EUR	5.000.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	5.009.500,00	5.006.300,00	1,55
			242.589.331,98	238.852.375,36	74,04
GBP	1.000.000	Crédit Agricole SA VAR Sub 14/23.06.Perpetual	1.128.598,24	1.282.937,11	0,40
Total obligations			243.717.930,22	240.135.312,47	74,44
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	104	ROUVIER Evolution I Cap	6.355.937,34	6.516.341,52	2,02
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.355.937,34	6.516.341,52	2,02
Total portefeuille-titres			301.462.742,87	306.729.185,19	95,10
Avoirs bancaires				10.483.508,33	3,25
Autres actifs/(passifs) nets				5.327.514,32	1,65
Total				322.540.207,84	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ROUVIER - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	49,72 %
Banques	15,66 %
Biens d'équipement	4,62 %
Télécommunications	4,37 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,12 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,81 %
Services financiers diversifiés	2,52 %
Logiciels et services	2,08 %
Fonds d'investissement	2,02 %
Assurances	1,39 %
Hôtels, restaurants et loisirs	1,21 %
Matières premières	1,00 %
Transports	0,99 %
Services aux entreprises et fournitures	0,99 %
Matériel et équipement informatique	0,86 %
Médias	0,74 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs	0,68 %
Services aux collectivités	0,32 %
Total	<u>95,10 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	50,18 %
France	21,59 %
Pays-Bas	9,85 %
Etats-Unis d'Amérique	6,75 %
Royaume-Uni	2,94 %
Luxembourg	2,02 %
Suisse	1,11 %
Irlande	0,66 %
Total	<u>95,10 %</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,
- 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 enregistrés 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 enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées 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 enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées 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.

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 enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

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) 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:

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 3 - 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 4 - 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 et à maximum 0,18 % p.a. basée sur l'actif net moyen pour le compartiment ROUVIER - EVOLUTION.

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 5 - 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 6 - 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.

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

Note 7 - 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 enregistrée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 8 - 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 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 2017 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
ROUVIER - PATRIMOINE	104	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.516.341,52	2,02

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 5 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.

Note 11 - Contrats de swap (contrats d'échange sur rendement global)

Au 30 juin 2017, 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.

ROUVIER

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2017

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	Plus-values non réalisées
41.671,330	EUR	-	125.013,99	22/12/2017	Société Générale	125.013,99

A la date des états financiers, le compartiment ROUVIER - EVOLUTION n'a pas reçu de collatéral.

ROUVIER

Informations supplémentaires

au 30 juin 2017

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	125.013,99
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	0,23%
Données sur la concentration :	
10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es)	
premier	-
volume brut des opérations en cours	-
Dix principales contreparties pour les TRS (séparément)	
nom de la contrepartie	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	125.013,99
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)	125.013,99
plus d'1 an	-
opérations ouvertes	-
Pays d'établissement des contreparties	
	FR
Type de règlement et compensation	
tripartite	-
Central CounterParty	-
bilatéral	125.013,99
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	
	-