



# Extrait du rapport semestriel pour la Suisse

30 juin 2020

Rouvier

Sicav à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 189673

Société de Gestion : Clartan Associés  
11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris

---

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.
-

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations pour la distribution des actions en Suisse</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>7</b>
<b>ROUVIER - VALEURS</b> .....	<b>8</b>
Etat du patrimoine .....	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>ROUVIER - EUROPE</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>ROUVIER - EVOLUTION</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>ROUVIER - PATRIMOINE</b> .....	<b>25</b>
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
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>31</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>37</b>

# ROUVIER

## Organisation

---

**Siège social**

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration de la SICAV**

**Président**

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

**Administrateurs**

Nicolas JORDAN  
Gérant  
CLARTAN ASSOCIES SUISSE, S.à r.l.  
(ROUVIER ASSOCIES SUISSE, S.à r.l.  
jusqu'au 16 janvier 2020)  
14, Avenue de Mon Repos  
CH-1005 LAUSANNE

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

Marc de ROÛALLE  
Directeur Général Délégué  
CLARTAN ASSOCIES  
(ROUVIER ASSOCIES jusqu'au 16 janvier 2020)  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Société de Gestion de la SICAV**

CLARTAN ASSOCIES  
(ROUVIER ASSOCIES jusqu'au 16 janvier 2020)  
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  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

## ROUVIER

### Organisation (suite)

---

	Marc de ROÜALLE Directeur Général Délégué 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<b>Agent Centralisateur en France</b>	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Domiciliataire</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Sous-traitant de L'Administration Centrale</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
<b>Auditeur</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
<b>Distributeur Global</b>	CLARTAN ASSOCIES (ROUVIER ASSOCIES jusqu'au 16 janvier 2020) Société par Actions Simplifiée 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<b>Agent d'information et agent payeur en Allemagne</b>	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG
<b>Agent payeur et Représentant en Autriche</b>	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 VIENNE
<b>Agent payeur en Belgique</b>	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRUXELLES
<b>Agent payeur en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Ile CH-1211 GENÈVE

**ROUVIER**

**Organisation (suite)**

---

**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](http://www.carnegie-fund-services.ch)

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

[legalone@carnegie-fund-services.ch](mailto:legalone@carnegie-fund-services.ch)

Phone : +41 (0)22 705 11 78

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

## ROUVIER

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR) \* au 30 juin 2020

---

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	958.759.351,35
Dépôts de garantie sur futures	3.685.405,26
Avoirs bancaires	28.597.883,87
Frais d'établissement, nets	1.724,96
A recevoir sur émissions d'actions	1.008.800,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.538.791,94
Charges payées d'avance	6.033,66
Total de l'actif	<u>995.597.991,89</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	92,87
Moins-values non réalisées sur futures	432.267,33
Frais à payer	1.514.475,74
Autres dettes	221.124,32
Total de l'exigible	<u>2.167.960,26</u>
Actif net à la fin de la période	<u>993.430.031,63</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.



## ROUVIER

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) \* du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	9.795.242,73
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.475.769,69
Intérêts bancaires	701,54
Autres commissions reçues	3.084,36
Autres revenus	249.703,40
Total des revenus	11.524.501,72
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	7.216.088,27
Commission de dépositaire	211.106,12
Frais bancaires et autres commissions	38.263,25
Frais sur transactions	684.820,67
Frais d'administration centrale	201.131,41
Frais professionnels	19.141,73
Autres frais d'administration	62.305,65
Taxe d'abonnement	219.831,10
Autres impôts	8.758,55
Intérêts bancaires payés	254.598,78
Autres charges	261.185,78
Total des charges	9.177.231,31
Revenus nets des investissements	2.347.270,41
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-2.895.011,32
- sur futures	1.219.790,97
- sur changes à terme	2.733,09
- sur devises	-742.435,76
Résultat réalisé	-67.652,61
<b>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-156.829.136,28
- sur futures	28.574,84
Résultat des opérations	-156.868.214,05
Dividendes payés	-465.257,97
Réinvestissements	2.574,67
Emissions	141.939.575,90
Rachats	-179.882.187,60
Total des variations de l'actif net	-195.273.509,05
Total de l'actif net au début de la période	1.188.703.540,68
Total de l'actif net à la fin de la période	993.430.031,63

(\*) 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 - VALEURS

### Etat du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	480.655.672,74
Dépôts de garantie sur futures	3.685.405,26
Avoirs bancaires	8.247.303,21
A recevoir sur émissions d'actions	370.798,05
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	822.491,78
Charges payées d'avance	3.055,23
Total de l'actif	493.784.726,27

#### Exigible

Dettes bancaires	92,08
Moins-values non réalisées sur futures	432.267,33
Frais à payer	927.260,58
Autres dettes	221.124,32
Total de l'exigible	1.580.744,31

Actif net à la fin de la période 492.203.981,96

#### 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	3.720.256,8860	EUR	119,64	445.107.680,85
D	67.706,2165	EUR	96,32	6.521.584,63
I	36.342,1925	EUR	1.116,46	40.574.716,48
				492.203.981,96

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 2020 au 30 juin 2020

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	7.290.066,89
Intérêts bancaires	680,36
Autres revenus	204.898,01
Total des revenus	7.495.645,26
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	4.558.070,08
Commission de dépositaire	103.253,60
Frais bancaires et autres commissions	19.480,81
Frais sur transactions	507.320,85
Frais d'administration centrale	71.293,04
Frais professionnels	9.464,64
Autres frais d'administration	22.961,34
Taxe d'abonnement	112.568,01
Autres impôts	4.216,62
Intérêts bancaires payés	157.793,80
Autres charges	160.780,78
Total des charges	5.727.203,57
Revenus nets des investissements	1.768.441,69
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-1.392.235,32
- sur futures	1.219.790,97
- sur changes à terme	2.733,09
- sur devises	-712.853,02
Résultat réalisé	885.877,41
<b>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-113.060.695,10
- sur futures	28.574,84
Résultat des opérations	-112.146.242,85
Dividendes payés	-327.320,09
Réinvestissements	-
Emissions	79.730.803,99
Rachats	-77.125.343,19
Total des variations de l'actif net	-109.868.102,14
Total de l'actif net au début de la période	602.072.084,10
Total de l'actif net à la fin de la période	492.203.981,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2020

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	507.414.320,47	602.072.084,10	492.203.981,96

---

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	117,08	147,04	119,64
D	EUR	101,16	124,83	96,32
I	EUR	1.082,16	1.367,81	1.116,46

---

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	3.748.708,8852	535.271,0773	-563.723,0765	3.720.256,8860
D	76.414,8652	11.502,1043	-20.210,7530	67.706,2165
I	30.200,8596	11.028,8054	-4.887,4725	36.342,1925

---

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
C	1,99
D	2,00
I	1,36

---

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	4,99	23.04.2020

## ROUVIER - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	154.570	Co Financière Richemont SA	9.813.222,22	8.779.040,16	1,78
CHF	1.551.937	Credit Suisse Group AG Reg	17.225.736,60	14.289.232,27	2,90
CHF	219.540	Novartis AG Reg	13.401.930,92	17.003.708,19	3,45
CHF	67.727	Roche Holding Ltd Pref	15.216.509,49	20.897.591,35	4,25
CHF	30.420	Swatch Group AG	8.009.826,22	5.405.652,35	1,10
			63.667.225,45	66.375.224,32	13,48
EUR	100.043	Air Liquide SA	9.463.447,47	12.845.521,20	2,61
EUR	928.955	ALD SA	13.273.419,88	8.174.804,00	1,66
EUR	231.810	Amadeus IT Group SA A	10.747.395,63	10.751.347,80	2,18
EUR	436.193	Arcadis NV	9.087.897,57	7.022.707,30	1,43
EUR	257.869	Atos SE	14.585.146,85	19.572.257,10	3,98
EUR	357.900	BNP Paribas SA A	18.740.773,90	12.658.923,00	2,57
EUR	522.000	Bureau Veritas SA	11.310.020,44	9.803.160,00	1,99
EUR	255.800	Danone	16.563.398,62	15.747.048,00	3,20
EUR	248.240	Deutsche Post AG Reg	7.426.455,28	8.080.212,00	1,64
EUR	269.630	Edenred SA	10.165.592,17	10.496.695,90	2,13
EUR	1.236.758	Elis SA	17.345.630,68	12.849.915,62	2,61
EUR	178.759	Gaztransport et technigaz SA	9.100.265,56	12.137.736,10	2,47
EUR	640.250	Industria de Diseno Textil SA	15.123.262,96	15.090.692,50	3,07
EUR	532.060	JC Decaux SA	12.922.709,84	8.805.593,00	1,79
EUR	830.368	Rexel SA	11.702.776,35	8.444.842,56	1,72
EUR	1.027.360	Royal Dutch Shell Plc A	25.769.246,72	14.791.929,28	3,01
EUR	245.150	Rubis SCA	11.915.879,49	10.487.517,00	2,13
EUR	186.220	Sanofi SA	13.611.858,85	16.880.843,00	3,43
EUR	143.320	SAP SE	13.939.344,44	17.817.542,40	3,62
EUR	153.430	Thales SA	11.597.762,87	11.028.548,40	2,24
EUR	578.646	Total SA	24.939.439,59	19.659.497,85	3,99
EUR	131.670	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	10.554.229,10	6.604.567,20	1,34
EUR	396.420	Veolia Environnement SA	7.660.215,43	7.936.328,40	1,61
EUR	448.710	Vivendi	10.317.637,74	10.248.536,40	2,08
EUR	335.432	Worldline SA	7.891.225,80	25.855.098,56	5,25
			325.755.033,23	313.791.864,57	63,75
GBP	10.162.210	G4S Plc	19.815.321,20	12.737.976,75	2,59
GBP	3.223.545	Page Gr Plc	16.973.550,45	13.410.754,70	2,72
GBP	1.197.090	Standard Chartered Plc	12.460.162,75	5.795.302,75	1,18
			49.249.034,40	31.944.034,20	6,49
HKD	586.100	Hang Seng Bank Ltd	9.939.662,13	8.758.041,69	1,78
HKD	1.203.000	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	12.405.336,06	10.708.418,12	2,18
			22.344.998,19	19.466.459,81	3,96
USD	2.444.785	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	9.732.641,54	11.743.499,23	2,39
USD	158.480	IBM Corp	20.965.977,46	17.037.993,15	3,46
USD	274.790	Intel Corp	8.158.032,79	14.635.408,11	2,97
			38.856.651,79	43.416.900,49	8,82
<b>Total actions</b>			499.872.943,06	474.994.483,39	96,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	319.210	Klepierre Dist	8.060.987,46	5.661.189,35	1,15
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>8.060.987,46</u>	<u>5.661.189,35</u>	<u>1,15</u>
Total portefeuille-titres			<u>507.933.930,52</u>	<u>480.655.672,74</u>	<u>97,65</u>
Avoirs bancaires				8.247.303,21	1,68
Dettes bancaires				-92,08	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				3.301.098,09	0,67
Total				<u><u>492.203.981,96</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - VALEURS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	22,62 %
Industrie	16,46 %
Technologies	16,21 %
Energie	13,99 %
Services de santé	11,13 %
Biens de consommation durable	9,82 %
Biens de consommation non-cyclique	3,20 %
Matières premières	2,61 %
Services aux collectivités	1,61 %
Total	<u>97,65 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	49,95 %
Suisse	13,48 %
Royaume-Uni	6,49 %
Etats-Unis d'Amérique	6,43 %
Allemagne	5,26 %
Espagne	5,25 %
Pays-Bas	4,44 %
Russie	2,39 %
Chine	2,18 %
Hong Kong	1,78 %
Total	<u>97,65 %</u>

## ROUVIER - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	58.926.270,31
Avoirs bancaires	7.588.176,72
A recevoir sur émissions d'actions	3.957,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	118.247,81
Charges payées d'avance	416,93
Total de l'actif	66.637.068,97

#### Exigible

Dettes bancaires	0,79
Frais à payer	129.712,51
Total de l'exigible	129.713,30
Actif net à la fin de la période	66.507.355,67

#### 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	268.234,5890	EUR	240,81	64.594.610,29
D	3.122,9966	EUR	77,12	240.851,07
I	1.821,1015	EUR	918,07	1.671.894,31
				66.507.355,67

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	789.326,87
Autres revenus	6.158,90
Total des revenus	795.485,77

#### Charges

Commission de gestion	601.345,15
Commission de dépositaire	14.335,77
Frais bancaires et autres commissions	3.123,81
Frais sur transactions	54.553,84
Frais d'administration centrale	30.353,45
Frais professionnels	1.225,10
Autres frais d'administration	8.784,62
Taxe d'abonnement	15.164,34
Autres impôts	2.040,15
Intérêts bancaires payés	21.810,26
Autres charges	13.989,24
Total des charges	766.725,73

Revenus nets des investissements	28.760,04
----------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	-4.388.744,17
- sur devises	2.955,24
Résultat réalisé	-4.357.028,89

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

- sur portefeuille-titres	-14.226.871,42
Résultat des opérations	-18.583.900,31

Dividendes payés	-6.590,87
------------------	-----------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	7.958.979,36
-----------	--------------

Rachats	-4.938.741,48
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-15.570.253,30
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	82.077.608,97
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	66.507.355,67
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2020

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	82.285.353,76	82.077.608,97	66.507.355,67

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	248,43	313,11	240,81
D	EUR	83,62	103,44	77,12
I	EUR	938,09	1.189,92	918,07

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	252.935,5630	32.606,3718	-17.307,3458	268.234,5890
D	3.485,7107	113,9705	-476,6846	3.122,9966
I	2.117,7538	177,8986	-474,5509	1.821,1015

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
C	2,06
D	2,21
I	1,40

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	2,07	23.04.2020

## ROUVIER - EUROPE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	32.010	Co Financière Richemont SA	2.021.126,77	1.818.057,03	2,73
CHF	237.623	Credit Suisse Group AG Reg	2.602.857,46	2.187.878,91	3,29
CHF	7.613	Roche Holding Ltd Pref	1.440.642,73	2.349.038,98	3,53
			6.064.626,96	6.354.974,92	9,55
EUR	175.994	ALD SA	2.484.178,35	1.548.747,20	2,33
EUR	28.300	Amadeus IT Group SA A	1.331.278,45	1.312.554,00	1,97
EUR	38.549	Atos SE	1.992.890,26	2.925.869,10	4,40
EUR	37.398	Bastide Le Confort Medical SA	822.957,27	1.297.710,60	1,95
EUR	64.322	BNP Paribas SA A	3.073.357,95	2.275.069,14	3,42
EUR	94.300	Bureau Veritas SA	1.983.338,24	1.770.954,00	2,66
EUR	97.558	Carrefour SA	2.125.776,05	1.341.910,29	2,02
EUR	64.649	Cie de Saint-Gobain SA	2.340.961,71	2.072.000,45	3,12
EUR	25.413	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	606.927,05	585.769,65	0,88
EUR	136.620	Crédit Agricole SA	1.523.289,61	1.151.433,36	1,73
EUR	31.800	Danone	2.076.646,61	1.957.608,00	2,94
EUR	48.600	Edenred SA	1.845.760,88	1.891.998,00	2,85
EUR	225.724	Elis SA	3.176.389,96	2.345.272,36	3,53
EUR	27.137	Gaztransport et technigaz SA	1.568.476,36	1.842.602,30	2,77
EUR	79.610	Industria de Diseno Textil SA	1.916.833,46	1.876.407,70	2,82
EUR	97.000	JC Decaux SA	2.183.583,11	1.605.350,00	2,41
EUR	106.000	Peugeot SA	1.571.984,77	1.534.880,00	2,31
EUR	180.311	Rexel SA	2.489.410,09	1.833.762,87	2,76
EUR	79.510	Royal Dutch Shell Plc A	2.143.750,85	1.144.784,98	1,72
EUR	36.800	Rubis SCA	1.851.583,65	1.574.304,00	2,37
EUR	27.894	Sanofi SA	1.937.665,98	2.528.591,10	3,80
EUR	18.280	SAP SE	1.710.161,19	2.272.569,60	3,42
EUR	46.913	Société Générale SA	1.763.877,96	694.312,40	1,04
EUR	15.325	SOMFY SA	847.551,53	1.376.185,00	2,07
EUR	25.297	STEF SA	1.696.815,83	1.831.502,80	2,75
EUR	51.017	Total SA	2.402.784,31	1.733.302,58	2,61
EUR	19.900	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	2.678.530,77	998.184,00	1,50
EUR	95.596	Veolia Environnement SA	1.796.969,80	1.913.831,92	2,88
EUR	35.118	Worldline SA	1.708.210,15	2.706.895,44	4,07
			55.651.942,20	49.944.362,84	75,10
GBP	1.158.500	G4S Plc	2.281.269,31	1.452.139,45	2,18
			63.997.838,47	57.751.477,21	86,83
<b>Total actions</b>					
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
RON	2.669.828,99999 956	Banca Transilvania SA	791.645,04	1.174.793,10	1,77
			791.645,04	1.174.793,10	1,77
<b>Total actions</b>			64.789.483,51	58.926.270,31	88,60
Total portefeuille-titres				7.588.176,72	11,41
Avoirs bancaires				-0,79	0,00
Dettes bancaires				-7.090,57	-0,01
Autres actifs/(passifs) nets				66.507.355,67	100,00
<b>Total</b>					

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	23,56 %
Industrie	18,39 %
Biens de consommation durable	10,27 %
Technologies	9,79 %
Energie	9,47 %
Services de santé	9,28 %
Biens de consommation non-cyclique	4,96 %
Services aux collectivités	2,88 %
Total	<u>88,60 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	65,17 %
Suisse	9,55 %
Espagne	4,79 %
Allemagne	3,42 %
Royaume-Uni	2,18 %
Roumanie	1,77 %
Pays-Bas	1,72 %
Total	<u>88,60 %</u>

## ROUVIER - EVOLUTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.995.750,47
Avoirs bancaires	1.269.487,39
A recevoir sur émissions d'actions	3.171,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	193.246,46
Charges payées d'avance	236,49
Total de l'actif	41.461.892,11

#### Exigible

Frais à payer	77.439,45
Total de l'exigible	77.439,45
Actif net à la fin de la période	41.384.452,66

#### 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	241.186,6578	EUR	115,23	27.791.931,14
D	2.818,3860	EUR	89,25	251.552,16
I	220,1413	EUR	60.601,84	13.340.969,36
				41.384.452,66

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	364.237,98
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	95.834,68
Intérêts bancaires	15,04
Autres revenus	20.990,17
Total des revenus	481.077,87

#### Charges

Commission de gestion	308.587,79
Commission de dépositaire	9.081,51
Frais bancaires et autres commissions	1.943,55
Frais sur transactions	28.524,60
Frais d'administration centrale	28.166,46
Frais professionnels	789,85
Autres frais d'administration	8.746,24
Taxe d'abonnement	7.599,50
Intérêts bancaires payés	12.768,26
Autres charges	51.127,29
Total des charges	457.335,05

Revenus nets des investissements	23.742,82
----------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	1.098.640,55
- sur devises	-4.689,14
Résultat réalisé	1.117.694,23

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

- sur portefeuille-titres	-5.150.168,46
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-4.032.474,23
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-6.390,65
------------------	-----------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	7.408.906,68
-----------	--------------

Rachats	-8.518.361,22
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-5.148.319,42
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	46.532.772,08
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	41.384.452,66
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EVOLUTION

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2020

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	50.003.222,08	46.532.772,08	41.384.452,66

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	111,55	125,65	115,23
D	EUR	90,23	99,76	89,25
I	EUR	58.195,53	65.906,95	60.601,84

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	235.847,7888	20.805,5653	-15.466,6963	241.186,6578
D	3.192,7480	121,1180	-495,4800	2.818,3860
I	251,5543	74,3903	-105,8033	220,1413

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
C	2,03
D	2,13
I	1,47

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	2,00	23.04.2020

## ROUVIER - EVOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	12.780	Co Financière Richemont SA	811.188,09	725.859,70	1,75
CHF	8.857	Novartis AG Reg	545.434,36	685.988,17	1,66
CHF	2.891	Roche Holding Ltd Pref	659.430,47	892.036,21	2,16
			2.016.052,92	2.303.884,08	5,57
DKK	30.520	ISS A/S	704.841,02	429.962,82	1,04
EUR	7.553	Air Liquide SA	671.411,66	969.805,20	2,34
EUR	68.552	ALD SA	888.244,04	603.257,60	1,46
EUR	14.435	Amadeus IT Group SA A	722.810,60	669.495,30	1,62
EUR	11.728	Atos SE	738.127,44	890.155,20	2,15
EUR	13.399	BNP Paribas SA A	711.469,98	473.922,63	1,14
EUR	33.480	Bureau Veritas SA	725.709,95	628.754,40	1,52
EUR	13.315	Danone	840.028,45	819.671,40	1,98
EUR	19.867	Deutsche Post AG Reg	592.077,47	646.670,85	1,56
EUR	20.920	Edenred SA	842.448,03	814.415,60	1,97
EUR	42.835	Elis SA	640.686,29	445.055,65	1,08
EUR	59.240	Engie SA	824.629,18	651.640,00	1,57
EUR	35.780	Eutelsat Communications	593.604,86	293.753,80	0,71
EUR	9.345	Gaztransport et technigaz SA	519.638,79	634.525,50	1,53
EUR	36.211	Industria de Diseno Textil SA	853.630,73	853.493,27	2,06
EUR	941	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	303.958,57	367.460,50	0,89
EUR	60.080	Orange SA	806.066,84	639.551,60	1,55
EUR	34.318	Royal Dutch Shell Plc A	955.871,48	494.110,56	1,19
EUR	15.765	Rubis SCA	823.691,09	674.426,70	1,63
EUR	9.726	Sanofi SA	722.507,88	881.661,90	2,13
EUR	8.292	SAP SE	808.406,99	1.030.861,44	2,49
EUR	6.360	STEF SA	565.899,11	460.464,00	1,11
EUR	11.799	Thales SA	884.592,31	848.112,12	2,05
EUR	20.708	Total SA	972.909,30	703.554,30	1,70
EUR	5.820	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	785.639,34	291.931,20	0,71
EUR	41.353	Veolia Environnement SA	790.156,16	827.887,06	2,00
EUR	27.850	Vivendi	640.382,90	636.094,00	1,54
EUR	14.881	Worldline SA	521.713,79	1.147.027,48	2,77
			19.746.313,23	18.397.759,26	44,45
HKD	38.275	Hang Seng Bank Ltd	653.939,81	571.940,02	1,38
HKD	92.320	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	901.062,74	821.779,85	1,99
			1.555.002,55	1.393.719,87	3,37
JPY	1.060	Fast Retailing Holdings Co Ltd	399.691,98	539.703,35	1,30
USD	1.735	Accenture Plc A	245.966,08	331.632,35	0,80
USD	6.912	IBM Corp	902.287,45	743.100,76	1,80
USD	10.421	Intel Corp	310.908,84	555.025,98	1,34
			1.459.162,37	1.629.759,09	3,94
<b>Total actions</b>			25.881.064,07	24.694.788,47	59,67
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	15.200	Klepierre Dist	458.367,13	269.572,00	0,65
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			458.367,13	269.572,00	0,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## ROUVIER - EVOLUTION

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	300.000,00	298.090,50	0,72
EUR	4.600.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	4.746.050,00	4.600.828,00	11,12
EUR	10.100.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	10.228.270,00	10.132.471,50	24,48
<b>Total obligations</b>			15.274.320,00	15.031.390,00	36,32
Total portefeuille-titres			41.613.751,20	39.995.750,47	96,64
Avoirs bancaires				1.269.487,39	3,07
Autres actifs/(passifs) nets				119.214,80	0,29
Total				41.384.452,66	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	35,60 %
Finances	11,90 %
Technologies	10,20 %
Industrie	9,25 %
Biens de consommation durable	7,54 %
Energie	6,05 %
Services de santé	5,95 %
Services aux collectivités	3,57 %
Matières premières	2,34 %
Services de télécommunication	2,26 %
Biens de consommation non-cyclique	1,98 %
Total	<u>96,64 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	61,38 %
Allemagne	15,17 %
Suisse	5,57 %
Espagne	3,68 %
Etats-Unis d'Amérique	3,14 %
Chine	1,99 %
Hong Kong	1,38 %
Japon	1,30 %
Pays-Bas	1,19 %
Danemark	1,04 %
Irlande	0,80 %
Total	<u>96,64 %</u>

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	372.918.854,62
Avoirs bancaires	11.059.103,07
A recevoir sur émissions d'actions	630.874,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.404.805,89
Charges payées d'avance	2.286,54
Total de l'actif	387.015.924,42

#### Exigible

Frais à payer	370.327,16
Total de l'exigible	370.327,16
Actif net à la fin de la période	386.645.597,26

#### 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	5.602.915,6889	EUR	56,10	314.324.086,33
D	112.460,3427	EUR	95,63	10.754.259,73
I	59.303,5500	EUR	1.038,17	61.567.251,20
				386.645.597,26

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	1.351.610,99
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.379.935,01
Intérêts bancaires	6,14
Autres revenus	17.656,32
Total des revenus	2.749.208,46

#### Charges

Commission de gestion	1.722.694,28
Commission de dépositaire	83.028,50
Frais bancaires et autres commissions	13.516,06
Frais sur transactions	93.621,38
Frais d'administration centrale	57.933,24
Frais professionnels	7.539,28
Autres frais d'administration	19.262,34
Taxe d'abonnement	83.559,08
Autres impôts	2.501,78
Intérêts bancaires payés	60.017,79
Autres charges	34.247,32
Total des charges	2.177.921,05

Revenus nets des investissements	571.287,41
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	1.761.676,85
- sur devises	-27.848,84
Résultat réalisé	2.305.115,42

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

- sur portefeuille-titres	-23.983.769,81
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	-21.678.654,39
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-124.956,36
------------------	-------------

Réinvestissements	2.574,67
-------------------	----------

Emissions	46.840.885,87
-----------	---------------

Rachats	-88.844.550,49
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-63.804.700,70
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	450.450.297,96
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	386.645.597,26
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	435.139.813,49	450.450.297,96	386.645.597,26

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	56,47	58,89	56,10
D	EUR	98,25	101,47	95,63
I	EUR	1.039,79	1.088,05	1.038,17

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
C	6.103.624,6153	534.546,6853	-	-1.035.255,6117	5.602.915,6889
D	125.886,2007	16.783,6461	27,3465	-30.236,8506	112.460,3427
I	71.886,3640	13.786,5331	-	-26.369,3471	59.303,5500

  

TER par classe d'action au 30.06.2020	(en %)
C	1,04
D	1,04
I	0,71

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	1,01	23.04.2020

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	154.456	Credit Suisse Group AG Reg	1.948.366,61	1.422.130,96	0,37
CHF	37.900	Novartis AG Reg	2.804.886,12	2.935.412,86	0,76
CHF	9.300	Roche Holding Ltd Pref	1.985.492,01	2.869.573,43	0,74
			6.738.744,74	7.227.117,25	1,87
EUR	266.628	ALD SA	3.444.904,33	2.346.326,40	0,61
EUR	48.022	Atos SE	3.198.368,79	3.644.869,80	0,94
EUR	74.200	BNP Paribas SA A	3.436.919,46	2.624.454,00	0,68
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	537.654,00	0,14
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.038.241,00	0,79
EUR	143.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	3.727.890,65	3.304.102,25	0,85
EUR	62.728	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	4.395.453,25	4.661.944,96	1,21
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.219.865,60	0,32
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	1.926.508,00	0,50
EUR	61.550	Danone	4.063.848,12	3.789.018,00	0,98
EUR	70.884	Edenred SA	1.779.371,74	2.759.514,12	0,71
EUR	219.209	Elis SA	3.454.649,52	2.277.581,51	0,59
EUR	233.000	Engie SA	3.427.317,00	2.563.000,00	0,66
EUR	30.308	Gaztransport et technigaz SA	2.327.599,34	2.057.913,20	0,53
EUR	48.000	Industria de Diseno Textil SA	1.173.153,60	1.131.360,00	0,29
EUR	256.000	Orange SA	2.756.727,00	2.725.120,00	0,70
EUR	68.700	Royal Dutch Shell Plc A	1.753.560,63	989.142,60	0,26
EUR	37.700	Sanofi SA	2.683.021,72	3.417.505,00	0,88
EUR	37.600	SAP SE	3.822.139,54	4.674.432,00	1,21
EUR	78.221	Société Générale SA	3.506.659,96	1.157.670,80	0,30
EUR	38.721	STEF SA	3.075.994,43	2.803.400,40	0,73
EUR	101.564	Total SA	4.767.170,44	3.450.636,90	0,89
EUR	33.600	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	4.612.052,44	1.685.376,00	0,44
EUR	135.200	Veolia Environnement SA	2.380.715,99	2.706.704,00	0,70
EUR	64.274	Worldline SA	2.273.343,74	4.954.239,92	1,28
			71.898.882,10	66.446.580,46	17,19
HKD	272.000	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	2.340.857,26	2.421.188,47	0,63
USD	6.690	Accenture Plc A	950.884,84	1.278.743,76	0,33
USD	34.400	IBM Corp	4.307.605,55	3.698.302,40	0,96
			5.258.490,39	4.977.046,16	1,29
<b>Total actions</b>			<b>86.236.974,49</b>	<b>81.071.932,34</b>	<b>20,98</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	88.900	Klepierre Dist	2.846.808,32	1.576.641,50	0,41
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>2.846.808,32</b>	<b>1.576.641,50</b>	<b>0,41</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	4.600.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 17/27.11.20	4.603.040,00	4.589.075,00	1,19
EUR	4.700.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 18/16.07.21	4.700.000,00	4.657.230,00	1,20
EUR	6.900.000	Amadeus Capital Market 0.125% EMTN Reg S Sen 16/06.10.20	6.858.600,00	6.884.199,00	1,78
EUR	8.750.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	8.758.060,00	8.614.462,50	2,23
EUR	5.240.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.791.076,25	3.779.088,00	0,98
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.871.756,20	0,48
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	4.720.334,27	1,22
EUR	5.700.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	5.697.425,00	5.663.719,50	1,46
EUR	4.400.000	Carrefour Banque FRN EMTN Sen 18/15.06.22	4.374.180,00	4.398.372,00	1,14
EUR	3.200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	2.769.110,00	2.615.568,00	0,68
EUR	9.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	9.225.200,00	9.125.020,00	2,36
EUR	72.500.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	74.995.740,00	72.513.049,99	18,75
EUR	1.800.000	Edenred SA 2.625% Sen Reg S 13/30.10.20	1.821.420,00	1.812.087,00	0,47
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	7.968.680,00	2,06

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	59.000.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	59.512.710,00	59.189.685,00	15,31
EUR	16.200.000	Gecina SA FRN EMTN Sen 17/30.06.22	16.261.010,00	16.089.192,00	4,16
EUR	4.801.000	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	5.059.293,80	4.893.275,22	1,27
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	2.995.710,00	0,77
EUR	7.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	7.022.137,50	6.476.015,00	1,67
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	8.635.832,50	2,23
EUR	16.600.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	16.657.335,00	16.568.875,00	4,29
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.347.398,00	1,12
EUR	8.000.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	8.060.200,00	7.937.080,00	2,05
			<u>271.973.927,55</u>	<u>266.345.704,18</u>	<u>68,87</u>
USD	4.200.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	3.339.069,72	3.500.579,52	0,91
			<u>275.312.997,27</u>	<u>269.846.283,70</u>	<u>69,78</u>
<b>Total obligations</b>					
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	9.480.000	Cred Suisse AG London VAR EMTN Ser SPLB2015-0EST 15/26.11.25	9.318.984,00	9.103.501,80	2,35
			<u>9.318.984,00</u>	<u>9.103.501,80</u>	<u>2,35</u>
<b>Total obligations</b>					
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	5.000.000	Atos SE FRN EMTN Sen 18/16.07.20	4.999.715,00	5.017.750,00	1,30
			<u>4.999.715,00</u>	<u>5.017.750,00</u>	<u>1,30</u>
<b>Total obligations</b>					
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	104	Clartan Evolution I Cap	6.355.937,34	6.302.745,28	1,63
			<u>6.355.937,34</u>	<u>6.302.745,28</u>	<u>1,63</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
Total portefeuille-titres			<u>385.071.416,42</u>	<u>372.918.854,62</u>	<u>96,45</u>
Avoirs bancaires				11.059.103,07	2,86
Autres actifs/(passifs) nets				2.667.639,57	0,69
Total				<u><u>386.645.597,26</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	34,06 %
Finances	33,86 %
Industrie	7,47 %
Technologies	4,74 %
Immobilier	4,16 %
Biens de consommation non-cyclique	3,21 %
Services de santé	2,38 %
Energie	1,68 %
Fonds d'investissement	1,63 %
Services aux collectivités	1,36 %
Biens de consommation durable	1,20 %
Services de télécommunication	0,70 %
Total	<u>96,45 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	58,97 %
Allemagne	19,96 %
Royaume-Uni	4,41 %
Pays-Bas	3,39 %
Belgique	2,23 %
Espagne	2,07 %
Suisse	1,87 %
Luxembourg	1,63 %
Etats-Unis d'Amérique	0,96 %
Chine	0,63 %
Irlande	0,33 %
Total	<u>96,45 %</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](http://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.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur selon le principe de la continuité d'exploitation.

#### 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) 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.

## ROUVIER

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

---

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

#### h) 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.

#### i) 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.

#### j) 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.

#### 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 3 - Commission de gestion

La SICAV a nommé CLARTAN ASSOCIES (ROUVIER ASSOCIES jusqu'au 16 janvier 2020), 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:

## ROUVIER

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

---

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Taux effectifs (par an)
ROUVIER - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - EUROPE	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 2020

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 2020 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
ROUVIER - PATRIMOINE	104	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.302.745,28	1,63%
			EUR	6.302.745,28	1,63%

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

## ROUVIER

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Les commissions sur souscriptions et rachats détaillées dans la note 7 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 2020, 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	345	S&P 500 Index FUT 09/20 CME	USD	-47.453.431,70	-432.267,33
					<u>-432.267,33</u>

#### Note 12 - Evènements

La société de gestion ROUVIERS ASSOCIES a décidé, lors de l'Assemblée Général Extraordinaire tenue le 16 janvier 2020, de modifier sa dénomination en CLARTAN ASSOCIES.

La crise COVID 19, intervenu au cours du 1er semestre a eu un double impact sur la SICAV :

- Au niveau du passif avec des rachats pour un montant d'environ 180 Millions € compensé par des souscriptions de 142 Millions €, soit 38 Millions € de décollecte nette. Cela ne représente que 3,2% de l'actif net de la SICAV au 31 décembre 2019.
- Au niveau de l'actif net de la SICAV, relatif à la baisse de valorisation des encours. On constate une baisse des actifs de 158 Millions €, hors effet du passif, soit environ 13%.

Sans être négligeable, ces effets de la crise COVID19 sur la SICAV, démontrent pour l'instant une certaine résilience.

#### Note 13 - Evènement subséquent

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 16 juin 2020 a entériné le changement de nom de la SICAV qui se nommera CLARTAN avec effet au 1er Juillet 2020, à la suite du changement de nom de CLARTAN ASSOCIES, la société de gestion.

Par conséquent, la dénomination des compartiments change :

Jusqu'au 30 juin 2020	A partir du 1er juillet 2020
Rouvier - Valeurs	Clartan - Valeurs
Rouvier - Europe	Clartan - Europe
Rouvier - Patrimoine	Clartan - Patrimoine
Rouvier - Evolution	Clartan - Evolution

**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")**

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

**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.