

Annonces diverses

ROUVIER
Société d'Investissement à Capital Variable
14, boulevard Royal - L-2449 LUXEMBOURG
R.C.S. Luxembourg B 189 673
(ci-après la « SICAV »)

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Le conseil d'administration de la SICAV (le « Conseil ») informe les actionnaires des changements suivants :

Changements sur la partie générale du prospectus de la SICAV

- Introduction d'un paragraphe sur le règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement.
- Mise à jour du paragraphe sur la fiscalité des actionnaires.
- Introduction d'un paragraphe relatif à la protection des données.

Changement sur le compartiment ROUVIER VALEURS

- Reformulation de la stratégie d'investissement telle que repris ci-dessous. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la stratégie d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Reformulation de la stratégie d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
<p>La stratégie du Compartiment est dite « bottom-up », c'est l'analyse financière des sociétés qui prime pour les décisions d'investissement, l'analyse des marchés financiers et de l'environnement économique et politique vient en appui des décisions.</p> <p>Plutôt que de privilégier la taille des sociétés ou un secteur d'activité, le gestionnaire applique une discipline d'investissement rigoureuse qui consiste à :</p> <p>1) Sélectionner des sociétés cotées, rentables et bien gérées qui présentent généralement les qualités suivantes :</p> <p>Ces sociétés sont génératrices plutôt que consommatrices de capitaux. Elles affichent une rentabilité historique durable, mais pas nécessairement régulière, et idéalement élevée des fonds propres. Elles détiennent un avantage concurrentiel susceptible de pérenniser leur prospérité. Elles sont gérées dans l'intérêt des actionnaires.</p> <p>2) Investir avec une décote :</p> <p>Le Compartiment intervient lorsque la valorisation boursière de ces sociétés est décotée par rapport à leur valeur économique à long terme, déterminée par la société de gestion en fonction de critères d'analyse financière et de</p>	<p>La stratégie du Compartiment est dite « bottom-up », ce qui signifie que l'analyse financière des sociétés prime pour les décisions d'investissement sur la perception des marchés financiers et de l'environnement économique et politique, qui vient en appui.</p> <p>Le comité de gestion du Compartiment applique une discipline d'investissement fondée sur la sélection de sociétés cotées selon des critères à la fois qualitatifs (qui privilégient la pérennité de la rentabilité) ainsi que des critères de valorisation propres (qui permettent de déterminer la décote exigible pour investir).</p> <p>Le portefeuille est concentré sur quelques dizaines de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles.</p> <p>Par ailleurs, le respect des critères de sélection de valeurs peut conduire le Compartiment à ne pas être totalement investi en actions. Les investissements peuvent alors être réalisés en obligations notées AA ou mieux par Standard & Poor's ou équivalent.</p> <p>L'allocation du capital est guidée par la performance actuarielle attendue de chacune des participations et par la recherche de fiabilité des performances à long terme du portefeuille.</p> <p>L'évolution dans le temps des cours, des</p>

<p>valorisation qui lui sont propres. L'achat procure alors une marge de sécurité et simultanément un effet de levier d'autant plus fort que la décote est importante. Ces occasions sont rares, même dans un univers aussi vaste que celui des sociétés de petites, moyennes et grandes capitalisations cotées sur les principaux marchés des pays développés. Le portefeuille est donc concentré sur un nombre restreint de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles : généralement les sociétés sont visitées une fois par an à l'occasion de présentations publiques ou privées. Les portefeuilles sont examinés à chaque comité de gestion, qui se réunit une fois par semaine. Par ailleurs, le respect des critères de sélection de valeurs peut ainsi conduire le Compartiment, momentanément, à ne pas être totalement investi en actions. Les investissements sont alors réalisés en obligations notées AA ou mieux par Standard & Poor's ou équivalent.</p> <p>3) Investir à long terme :</p> <p>Les titres de ces sociétés sont conservés idéalement plusieurs années afin de profiter pleinement de leur réussite économique. La patience constitue l'élément déterminant de la plus-value finale tant au niveau de l'achat que de la vente. L'allocation du capital entre les différents investissements est guidée par la performance actuarielle attendue d'une valeur entre son cours de bourse et notre estimation de sa valeur économique à long terme, dividendes réinvestis, et en fonction de la visibilité de chaque société afin de privilégier la fiabilité des performances à long terme. L'évolution dans le temps des cours, des estimations de valeur économique à long terme et de la visibilité des sociétés peut donc entraîner des arbitrages au sein du portefeuille.</p>	<p>estimations de valeur économique à long terme et de la visibilité des sociétés peut donc entraîner des arbitrages au sein du Compartiment.</p>
---	---

- Précision de la politique d'investissement. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la politique d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Ajout de la formulation suivante dans la politique d'investissement du Compartiment:

« Le Compartiment n'investira pas dans des obligations contingentes convertibles (« CoCo bonds »). »

- Changement de l'indice de référence :

Modification de l'indice de référence	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
MSCI World Net Index EUR	Morningstar Developed Markets Net Return EUR

« L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion (cf. infra) étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire au niveau géographique ou sectoriel la composition d'un indice de référence. Cependant, l'indice Morningstar Developed Markets net return libellé en euros pourra être retenu à titre d'indicateur de référence a posteriori.

Calculé par la société Morningstar, le Morningstar Developed Markets libellé en euros, est l'indice des marchés actions des pays les plus développés, mesurant la performance des marchés régionaux développés en ciblant les 97% des titres les plus importants par capitalisation boursière, calculé chaque jour en euros sur la base des cours de clôture par Morningstar. Cet indice intègre, dans une de ses versions, les dividendes qui sont réinvestis nets des prélèvements fiscaux estimés. Toute information complémentaire sur la méthode de calcul de cet indice peut être obtenue par l'investisseur sur le site : www.indexes.morningstar.com.

Un suivi au jour de cet indice pourrait nuire à la bonne compréhension de la part de l'investisseur. »

Changement sur le compartiment ROUVIER EUROPE

- Reformulation de la stratégie d'investissement telle que repris ci-dessous. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la stratégie d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Reformulation de la stratégie d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
<p>La stratégie du Compartiment est dite « bottom-up » : c'est l'analyse financière des sociétés qui prime pour les décisions d'investissement, l'analyse des marchés financiers et de l'environnement économique et politique vient en appui des décisions.</p> <p>Plutôt que de privilégier la taille des sociétés ou un secteur d'activité, le gestionnaire applique une discipline d'investissement rigoureuse qui consiste à :</p> <p>1) Sélectionner des sociétés cotées, rentables et bien gérées qui présentent généralement les qualités suivantes :</p> <p>Ces sociétés sont génératrices plutôt que consommatrices de capitaux. Elles affichent une rentabilité historique durable, mais pas nécessairement régulière, et idéalement élevée des fonds propres. Elles détiennent un avantage concurrentiel susceptible de pérenniser leur prospérité. Elles sont gérées dans l'intérêt des actionnaires.</p> <p>2) Investir avec une décote :</p> <p>Le Compartiment intervient lorsque la valorisation de ces sociétés est décotée par rapport à leur valeur économique à long terme, déterminée par la société de gestion en fonction de critères d'analyse financière et de valorisation qui lui sont propres. L'achat procure alors une marge de sécurité et simultanément un effet de levier d'autant plus fort que la décote est importante. Ces occasions sont rares, même dans un univers aussi vaste que celui des sociétés européennes de petites, moyennes et</p>	<p>La stratégie du Compartiment est dite «bottom-up», ce qui signifie que l'analyse financière des sociétés prime pour les décisions d'investissement sur la perception des marchés financiers et de l'environnement économique et politique, qui vient en appui.</p> <p>Le comité de gestion du Compartiment applique une discipline d'investissement fondée sur la sélection de sociétés cotées selon des critères à la fois qualitatifs (qui privilégient la pérennité de la rentabilité) ainsi que des critères de valorisation propres (qui permettent de déterminer la décote exigible pour investir).</p> <p>Le portefeuille est concentré sur quelques dizaines de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles.</p> <p>Par ailleurs, le respect des critères de sélection de valeurs peut conduire le Compartiment à ne pas être totalement investi en actions. Les investissements peuvent alors être réalisés en obligations notées AA ou mieux par Standard & Poor's ou équivalent.</p> <p>L'allocation du capital est guidée par la performance actuarielle attendue de chacune des participations et par la recherche de fiabilité des performances à long terme du portefeuille.</p> <p>L'évolution dans le temps des cours, des estimations de valeur économique à long terme et de la visibilité des sociétés peut donc entraîner des arbitrages au sein du Compartiment.</p>

grandes capitalisations. Le portefeuille peut donc être concentré sur un nombre restreint de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles : généralement les sociétés sont rencontrées une fois par an à l'occasion de présentations publiques ou privées. Le portefeuille est examiné à chaque comité de gestion, qui se réunit une fois par semaine. Par ailleurs, le respect des critères de sélection des valeurs peut conduire le Compartiment à ne pas être totalement investi en actions. La trésorerie est alors placée en obligations notées AA ou mieux par Standard & Poor's ou équivalents, qui peuvent alors représenter jusqu'à 25 % de l'actif.

3) Investir à long terme

Les titres de ces sociétés sont conservés idéalement plusieurs années afin de profiter pleinement de leur réussite économique. La patience constitue l'élément déterminant de la plus-value finale tant au niveau de l'achat que de la vente. L'allocation du capital entre les différents investissements est guidée par la performance actuarielle attendue d'une valeur entre son cours de bourse et notre estimation de sa valeur économique à long terme, dividendes réinvestis, et en fonction de la visibilité de chaque société afin de privilégier la fiabilité des performances à long terme. L'évolution dans le temps des cours, des estimations de valeur économique à long terme et de la visibilité des sociétés peut donc entraîner des arbitrages au sein du portefeuille.

- Précision de la politique d'investissement. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la politique d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Ajout de la formulation suivante dans la politique d'investissement du Compartiment:

« Le Compartiment n'investira pas dans des obligations contingentes convertibles (« CoCo bonds »). »

- Changement de l'indice de référence :

Modification de l'indice de référence	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
MSCI Europe Net Index (dividendes nets réinvestis)	Morningstar Developed Markets Europe Net Return EUR

« L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion (cf. infra) étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire au niveau géographique ou sectoriel la composition d'un indice de référence. Cependant, l'indice Morningstar Developed Markets Europe net return libellé en euros pourra être retenu à titre d'indicateur de référence a posteriori.

Calculé par la société Morningstar, le Morningstar Developed Markets Europe libellé en euros, est l'indice des marchés actions des pays européens les plus développés, mesurant la

performance des marchés régionaux européens développés en ciblant les 97% des titres les plus importants par capitalisation boursière, calculé chaque jour en euros sur la base des cours de clôture par Morningstar. Cet indice intègre, dans une de ses versions, les dividendes qui sont réinvestis nets des prélèvements fiscaux estimés. Toute information complémentaire sur la méthode de calcul de cet indice peut être obtenue par l'investisseur sur le site : www.indexes.morningstar.com.

Un suivi au jour le jour de cet indice pourrait nuire à la bonne compréhension de la part de l'investisseur. »

Changement sur le compartiment ROUVIER EVOLUTION

- Modification de l'objectif d'investissement comme suit :

Modification de l'objectif d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
Pour réaliser son objectif, le Compartiment investit principalement dans les actions de sociétés cotées principalement sur les marchés financiers des pays de l'OCDE et en obligations notées AA ou mieux par Standard & Poor's ou équivalent, et lui adjoint une stratégie systématique de réduction asymétrique de l'exposition au risque actions, destinée à protéger le portefeuille contre une baisse importante des marchés actions au moyen d'instruments dérivés, tout en profitant au mieux des hausses des marchés actions.	Pour réaliser son objectif, le Compartiment investit de 20 à 70% de son actif net dans les actions de sociétés cotées principalement sur les marchés financiers des pays de l'OCDE et, pour le solde, en produits de taux, monétaires ou en liquidités.

- Modification de la stratégie d'investissement comme suit :

Modification de la stratégie d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
<p>La stratégie du Compartiment est dite « bottom-up » : c'est l'analyse financière des sociétés qui prime pour les décisions d'investissement, l'analyse des marchés financiers et de l'environnement économique et politique vient en appui des décisions.</p> <p>Plutôt que de privilégier une zone géographique, une taille de sociétés ou un secteur d'activité, le gestionnaire applique une discipline d'investissement rigoureuse qui consiste à :</p> <p>1) Sélectionner des sociétés cotées, rentables et bien gérées qui présentent généralement les qualités suivantes :</p> <p>Ces sociétés sont génératrices plutôt que consommatrices de capitaux. Elles affichent une rentabilité historique durable, mais pas nécessairement régulière, et idéalement élevée des fonds propres. Elles détiennent un avantage concurrentiel susceptible de pérenniser leur prospérité. Elles sont gérées dans l'intérêt des actionnaires.</p> <p>2) Investir avec une décote :</p>	<p>La stratégie de la part du Compartiment investie en actions est dite «bottom-up», ce qui signifie que l'analyse financière des sociétés prime pour les décisions d'investissement sur la perception des marchés financiers et de l'environnement économique et politique, qui vient en appui.</p> <p>Le comité de gestion du Compartiment applique une discipline d'investissement fondée sur la sélection de sociétés cotées selon des critères qualitatifs (qui privilégient la pérennité de la rentabilité) ainsi que des critères de valorisation propres (qui permettent de déterminer la décote exigible pour investir).</p> <p>Le portefeuille est concentré sur quelques dizaines de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles.</p> <p>L'allocation du capital est guidée par la performance actuarielle attendue de chacune des participations et par la recherche de fiabilité des performances à long terme du portefeuille.</p> <p>L'évolution dans le temps des cours, des estimations de valeur économique à long terme</p>

Le Compartiment intervient lorsque la valorisation boursière de ces sociétés est décotée par rapport à leur valeur économique à long terme, déterminée par la société de gestion en fonction de critères d'analyse financière et de valorisation qui lui sont propres. L'achat procure alors une marge de sécurité et simultanément un effet de levier d'autant plus fort que la décote est importante. Ces occasions sont rares, même dans un univers aussi vaste que celui des sociétés de petites, moyennes et grandes capitalisations cotées sur les principaux marchés des pays développés. Le portefeuille est donc concentré sur un nombre restreint de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles : généralement les sociétés sont visitées une fois par an à l'occasion de présentations publiques ou privées. Les portefeuilles sont examinés à chaque comité de gestion, qui se réunit une fois par semaine. Par ailleurs, le respect des critères de sélection de valeurs peut ainsi conduire le Compartiment, momentanément, à ne pas être totalement investi en actions. Les investissements sont alors réalisés en obligations notées AA ou mieux par Standard & Poor's ou équivalent.

3) Investir à long terme :

Les titres de ces sociétés sont conservés idéalement plusieurs années afin de profiter pleinement de leur réussite économique. La patience constitue l'élément déterminant de la plus-value finale tant au niveau de l'achat que de la vente. L'allocation du capital entre les différents investissements est guidée par la performance actuarielle attendue d'une valeur entre son cours de bourse et notre estimation de sa valeur économique à long terme, dividendes réinvestis, et en fonction de la visibilité de chaque société afin de privilégier la fiabilité des performances à long terme. L'évolution dans le temps des cours, des estimations de valeur économique à long terme et de la visibilité des sociétés peut donc entraîner des arbitrages au sein du portefeuille.

L'exigence de sécurité à long terme d'un investissement ne permet pas toujours de réduire les fluctuations inhérentes à l'investissement en actions. C'est pourquoi le Compartiment adjoint à la stratégie de sélection de valeurs décrite ci-dessus, une stratégie systématique sur les marchés des dérivés poursuivant un objectif réduction asymétrique de l'exposition au risque actions. Cette stratégie a pour objectif de réduire significativement l'effet d'une baisse importante des marchés actions, tout en profitant autant que possible des hausses des marchés actions. La stratégie systématique de réduction asymétrique

et de la visibilité des sociétés peut donc entraîner des arbitrages au sein du Compartiment.

Par ailleurs, la part du portefeuille non investie en actions sera investie en produits de taux, fonds monétaires ou en liquidités. La stratégie de gestion de la part investie en obligations, principalement notées au minimum BBB- par Standard & Poor's ou équivalent, est concentrée sur le choix de la maturité du portefeuille (plus les taux d'intérêt des obligations sont élevés, plus le fonds peut investir dans des obligations à maturité longue) et sur la qualité des émetteurs. Une poche de 10% de l'actif net pourra cependant être consacrée à l'investissement dans des obligations à faible notation, c'est-à-dire des obligations à haut rendement de notation inférieure à BBB-, et une poche de 10% de l'actif net pourra également être investie en obligations sans notation.

de l'exposition au risque actions combine l'achat régulier et la vente régulière d'options sur indice(s) boursier(s). Les baisses que cette stratégie a pour objectif de couvrir sont celles de l'indice boursier ou de la combinaison d'indices boursiers pertinents par rapport à la composition du portefeuille. Cette stratégie est conçue pour réduire l'exposition au risque actions d'autant plus que la baisse des marchés actions est significative et soudaine, et pour capter une part aussi importante que possible des hausses de marchés. En cas de hausse forte et soudaine des marchés actions, le Compartiment sous-performerait par rapport à un fonds équivalent dépourvu de cette stratégie. La stratégie systématique de réduction asymétrique de l'exposition au risque actions utilise exclusivement des instruments financiers à terme standards.

- Modification de la politique d'investissement comme suit :

Modification de la politique d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
<p>A ce titre, le Compartiment sera investi :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au minimum à 75% de son actif net dans des actions cotées de sociétés ayant leur siège social essentiellement dans des pays de l'OCDE ; - jusqu'à 50% de son actif net dans des actions cotées de sociétés de petites et moyennes capitalisations (capitalisation boursière inférieure à EUR 5 milliards) ayant leur siège social essentiellement dans des pays de l'OCDE ; - jusqu'à 100% de son actif net dans des actions de sociétés n'appartenant pas à la zone euro ; - jusqu'à 20% de son actif net, dans des actions cotées de sociétés de pays émergents n'appartenant pas à l'OCDE ; <p>Le Compartiment pourra investir de façon occasionnelle jusqu'à 20% de son actif net en titres assimilés aux actions ou obligations tels que des obligations convertibles, obligations à bons de souscription, actions à dividende prioritaire, certificats d'investissement, titres participatifs.</p> <p>Le degré d'exposition en actions, après prise en compte des instruments financiers dérivés, peut varier de 0 à 100%.</p> <p>L'investissement en actions sera effectué sans restrictions d'ordre sectoriel, capitalistique et monétaire.</p> <p>Dans un but de placement de sa trésorerie, le Compartiment pourra investir jusqu'à 25% de son actif net dans des obligations d'émetteurs</p>	<p>A ce titre, le Compartiment investira :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 20 à 70% de son actif net dans des actions de sociétés cotées (dont au maximum 20% de l'actif net dans des actions de sociétés cotées ayant leur siège dans des pays n'appartenant pas à l'OCDE) - jusqu'à 70% de son actif net dans des actions de sociétés n'appartenant pas à la zone euro; <p>Le Compartiment pourra investir de façon occasionnelle jusqu'à 30% de son actif net en titres assimilés aux actions ou obligations tels que des obligations convertibles, obligations à bons de souscription, actions à dividende prioritaire, certificats d'investissement, titres participatifs. Le Compartiment n'investira pas dans des obligations contingentes convertibles (« CoCo bonds »).</p> <p>Le degré d'exposition en actions, après prise en compte des instruments financiers dérivés, peut varier de 0 à 70%.</p> <p>L'investissement en actions sera effectué sans restrictions d'ordre sectoriel, capitalistique et monétaire.</p> <p>Le Compartiment pourra investir de 0 à 80% de son actif net dans des obligations notées au minimum BBB- par l'agence Standard & Poor's ou équivalent. Il pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des obligations à haut rendement (de notation inférieure à BBB-), et jusqu'à 10% de son actif net en obligations sans notation.</p>

<p>notés au minimum AA par l'agence Standard & Poor's ou équivalent.</p> <p>Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des parts OPCVM et/ou autres OPC, y compris des OPCVM monétaires.</p> <p><i>Nature des marchés d'intervention :</i></p> <p>Le Compartiment peut intervenir sur des instruments financiers dérivés à terme ferme, négociés sur des marchés réglementés ainsi que sur des marchés de gré à gré.</p> <p><i>Risques sur lesquels le gérant peut intervenir :</i></p> <p>Le Compartiment peut intervenir sur le risque d'action, de taux et de change.</p> <p><i>Nature des interventions :</i></p> <p>Le Compartiment peut prendre des positions en vue de couvrir tout ou partie du portefeuille et/ou réaliser un objectif de performance.</p> <p>Pour l'exécution de la stratégie systématique de réduction asymétrique de l'exposition au risque actions, le Compartiment peut recourir à deux modalités d'exécution identiques en terme de résultats et de frais pour les actionnaires :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) passer en direct les ordres d'achat et de vente des options standards aux dates, fréquences et conditions déterminées pour chacune des stratégies des parts ; 2) regrouper les options achetées et vendues dans un panier dont la performance est échangée avec l'intermédiaire financier chargé de l'exécution. <p><i>Nature des instruments utilisés :</i></p> <p>Les instruments financiers dérivés susceptibles d'être utilisés sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la vente d'options d'achat (calls) et l'achat d'options de vente (puts) sur titres, couverts par les titres détenus en portefeuille ; - la vente de calls d'échéance courte, inférieure à deux mois, et l'achat de puts sur indices pertinents au regard de la composition du portefeuille actions, i.e. des indices régionaux des pays de l'OCDE ; - l'achat de calls et la vente de puts sur titres, dès lors que le Compartiment dispose de la trésorerie mobilisable nécessaire à leur exercice et dans le respect des ratios d'engagement du Compartiment ; - les futures sur titres dès lors que le Compartiment dispose de la trésorerie 	<p>Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des parts OPCVM et/ou autres OPC, y compris des OPCVM monétaires.</p> <p><i>Nature des marchés d'intervention :</i></p> <p>Le Compartiment peut intervenir sur des instruments financiers dérivés à terme ferme ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ainsi que sur des marchés de gré à gré.</p> <p><i>Risques sur lesquels le gérant peut intervenir :</i></p> <p>Le Compartiment peut intervenir sur le risque d'action, de taux et de change.</p> <p><i>Nature des interventions :</i></p> <p>Le Compartiment peut prendre des positions en vue de couvrir tout ou partie du portefeuille et/ou réaliser un objectif de performance.</p> <p><i>Nature des instruments utilisés :</i></p> <p>Les instruments financiers dérivés susceptibles d'être utilisés sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la vente d'options d'achat (calls) et l'achat d'options de vente (puts) sur titres, couverts par les titres détenus en portefeuille ; - la vente de calls d'échéance courte, inférieure à deux mois, et l'achat de puts sur indices pertinents au regard de la composition du portefeuille actions, i.e. des indices régionaux des pays de l'OCDE ; - l'achat de calls et la vente de puts sur titres, dès lors que le Compartiment dispose de la trésorerie mobilisable nécessaire à leur exercice et dans le respect des ratios d'engagement du Compartiment ; - les futures sur titres dès lors que le Compartiment dispose de la trésorerie mobilisable nécessaire (acheteur) ou couverts par les titres détenus en portefeuille (vendeur) et dans le respect des ratios d'engagement du Compartiment; - les futures (vendeur) sur indices pertinents au regard de la composition du portefeuille actions, i.e. des indices régionaux des pays de l'OCDE ; - les options de change, swaps de change et contrats de change à terme pour couvrir l'engagement en devises du Compartiment ; - swaps de taux pour couvrir l'engagement en produits de taux du Compartiment ;
---	--

<p>mobilisable nécessaire (acheteur) ou couverts par les titres détenus en portefeuille (vendeur) et dans le respect des ratios d'engagement du Compartiment;</p> <ul style="list-style-type: none"> - les futures (vendeur) sur indices pertinents au regard de la composition du portefeuille actions, i.e. des indices régionaux des pays de l'OCDE ; - les options de change, swaps de change et contrats de change à terme pour couvrir l'engagement en devises du Compartiment ; - swaps de taux pour couvrir l'engagement en produits de taux du Compartiment ; - swaps de performance. <p>Stratégie d'utilisation des instruments financiers dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :</p> <p>L'utilisation des instruments financiers dérivés à terme ne générera pas de surexposition et pourra entraîner un degré d'exposition du Compartiment en actions de 0 à 100%.</p> <p>Les instruments financiers dérivés pourront être conclus avec des contreparties, exclusivement « Établissements de crédit », sélectionnées par la Société de Gestion conformément à sa politique de « Best exécution/Best sélection » et à la procédure d'agrément de nouvelles contreparties.</p> <p>La contrepartie des instruments financiers dérivés à terme susvisés ne disposera pas d'un pouvoir discrétionnaire, ni sur la composition du portefeuille d'investissement du Compartiment, ni sur les actifs sous-jacents des instruments financiers dérivés à terme.</p> <p>La proportion attendue de la valeur nette d'inventaire du compartiment faisant l'objet de contrats d'échange sur rendement global est inférieure à 3%. Dans des conditions de marché normales, la proportion maximale de la valeur nette d'inventaire du compartiment faisant l'objet de contrats d'échange sur rendement global est inférieure à 10%.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - swaps de performance. <p>Stratégie d'utilisation des instruments financiers dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :</p> <p>L'utilisation des instruments financiers dérivés à terme ne générera pas de surexposition et pourra entraîner un degré d'exposition du Compartiment en actions de 0 à 70%.</p> <p>Les instruments financiers dérivés pourront être conclus avec des contreparties, exclusivement « Établissements de crédit », sélectionnées par la Société de Gestion conformément à sa politique de « Best exécution/Best sélection » et à la procédure d'agrément de nouvelles contreparties.</p> <p>La contrepartie des instruments financiers dérivés à terme susvisés ne disposera pas d'un pouvoir discrétionnaire, ni sur la composition du portefeuille d'investissement du Compartiment, ni sur les actifs sous-jacents des instruments financiers dérivés à terme.</p> <p>La proportion attendue de la valeur nette d'inventaire du compartiment faisant l'objet de contrats d'échange sur rendement global est inférieure à 3%. Dans des conditions de marché normales, la proportion maximale de la valeur nette d'inventaire du compartiment faisant l'objet de contrats d'échange sur rendement global est inférieure à 10%.</p>
--	--

Changement sur le compartiment ROUVIER PATRIMOINE

- Reformulation de l'objectif d'investissement telle que repris ci-dessous. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de l'objectif d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Reformulation de l'objectif d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
ROUVIER – PATRIMOINE (le « Compartiment ») est un outil de gestion de trésorerie à moyen terme. Le fonds cherche, sur une période de plus	ROUVIER – PATRIMOINE (le « Compartiment ») est un support adapté à une épargne de précaution qui recherche, avec un souci de

de 2 ans, à réaliser une performance supérieure à un placement dans des obligations d'Etat de la zone euro de durée équivalente.	préservation, une revalorisation du capital investi à un horizon supérieur à 2 ans.
--	---

- Reformulation de la stratégie d'investissement telle que repris ci-dessous. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la stratégie d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Reformulation de la stratégie d'investissement	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
<p>La stratégie de gestion de la part investie en obligations notées au minimum BBB- (Standard & Poor's ou équivalent) est concentrée sur le choix de la maturité du portefeuille : plus les taux d'intérêt des obligations sont élevés, plus le fonds investit dans des obligations à maturité longue.</p> <p>La stratégie du Compartiment de la part non investie en obligations notées au minimum BBB- (Standard & Poor's ou équivalent), est dite « bottom-up » : c'est l'analyse financière fondamentale des obligations indexées convertibles ou du secteur privé (corporate) et des sociétés qui détermine l'investissement du Compartiment. A cet égard, le Compartiment peut notamment rechercher des obligations sans notation ou à faible notation, c'est-à-dire investir dans des obligations à haut rendement de catégories spéculatives.</p> <p>Pour les obligations convertibles, les obligations du secteur privé et les actions, plutôt que de privilégier une taille de société ou un secteur d'activité, le Compartiment applique une discipline d'investissement rigoureuse qui consiste à sélectionner des sociétés cotées qui généralement sont rentables, dont la stratégie est claire et qui sont gérées dans l'intérêt de l'actionnaire. Les sociétés sélectionnées distribuent généralement un dividende important et régulier.</p> <p>Le portefeuille peut être concentré sur un nombre restreint de sociétés. Le suivi attentif d'un petit nombre de participations permet d'avoir une meilleure connaissance de chacune d'elles : généralement les sociétés sont visitées une fois par an à l'occasion de présentations publiques ou privées. Le portefeuille est examiné à chaque comité de gestion, qui se réunit deux fois par semaine.</p> <p>Pour les titres de créances indexées, les gestionnaires s'assurent de la qualité de l'émetteur et recherchent le meilleur couple performance-rendement possible offert par l'indexation.</p> <p>Les liquidités en quête de placements peuvent être investies en OPCVM monétaires qui peuvent alors représenter jusqu'à 10 % de l'actif net ou en obligations notées au minimum BBB-</p>	<p>La stratégie de gestion de la part investie en obligations est concentrée sur le choix de la maturité du portefeuille (plus les taux d'intérêt des obligations sont élevés, plus le fonds peut investir dans des obligations à maturité longue) et sur la qualité des émetteurs (au minimum 70% de l'actif net dans des obligations libellées en euros notées au minimum BBB- par Standard & Poor's ou équivalent).</p> <p>La stratégie du Compartiment de la part non investie en obligations notées au minimum BBB- (Standard & Poor's ou équivalent), est dite « bottom-up » : c'est l'analyse financière fondamentale des émetteurs d'obligations convertibles, d'obligations corporates et d'actions qui prime pour les décisions d'investissement sur la perception des marchés financiers et de l'environnement économique et politique, qui vient en appui. A cet égard, le Compartiment peut notamment rechercher des obligations sans notation ou à faible notation, c'est-à-dire investir dans des obligations à haut rendement de catégories spéculatives.</p> <p>Pour les obligations convertibles, les obligations du secteur privé et les actions, plutôt que de privilégier une taille de société ou un secteur d'activité, le Compartiment applique une discipline d'investissement fondée sur la sélection de sociétés cotées selon des critères qualitatifs (qui privilégient la pérennité de la rentabilité) ainsi que des critères de valorisation propres.</p> <p>Le portefeuille peut être concentré sur un nombre restreint de positions.</p>

(Standard & Poor's ou équivalent), à maturité inférieure à deux ans.	
--	--

- Précision de la politique d'investissement. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la politique d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Ajout de la formulation suivante dans la politique d'investissement du Compartiment:

« Le Compartiment n'investira pas dans des obligations contingentes convertibles (« CoCo bonds »). »

- Suppression de la référence à l'indice de référence : compte tenu du style d'investissement discrétionnaire, le fonds n'a pas d'indice de référence pertinent.

Changement sur le compartiment ROUVIER MULTIMANAGERS BALANCED :

- Précision de la politique d'investissement. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cette reformulation ne traduit pas de modification de la politique d'investissement mais a vocation à apporter plus de clarté aux investisseurs.

Ajout de la formulation suivante dans la politique d'investissement du Compartiment:

« Le Compartiment n'investira pas dans des obligations contingentes convertibles (« CoCo bonds »). »

- Changement de l'indice de référence :

Modification de l'indice de référence	
Jusqu'au 3 septembre 2019 inclus	A partir du 4 septembre 2019
50% EONIA capitalisé + 50% MSCI Europe Net Index EUR (dividendes nets réinvestis)	50% EONIA capitalisé + 50% Morningstar Developed Markets Europe Net Return EUR

Les actionnaires des compartiments de la SICAV qui seraient opposés à ces changements peuvent demander le rachat de leurs actions sans application d'un droit de sortie du 2 août 2019 au 4 septembre 2019 à 15 heures.

Le prospectus mis à jour, daté 4 septembre 2019, est disponible gratuitement auprès du siège social de la SICAV.

De plus, Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports périodiques les plus récents de ROUVIER sont disponibles gratuitement au siège social de la SICAV et aux guichets du Crédit Industriel et Commercial S.A. (CIC), 6, avenue de Provence, F-75009 Paris Agent Centralisateur de la SICAV en France.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 2 août 2019