

# Ungeprüfter Halbjahresbericht bis zum 30. Juni 2017

**Rouvier**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

Verwaltungsgesellschaft : ROUVIER ASSOCIES  
11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2017**

**ROUVIER**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

**Für folgende Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet, so dass Anteile dieser Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:**

- **ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED**

---

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des geprüften Jahresberichtes in französischer Sprache. Im Falle einer Abweichung in den im Bericht ausgewiesenen Zahlen zwischen beiden Fassungen ist die französische Fassung maßgebend.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, "KIID") erfolgen.

Der Verkaufsprospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht ausgegeben werden, sofern letzterer aktueller ist als der Jahresbericht. Die historische Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, "KIID") zu finden.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge sind auf Anfrage erhältlich:

- am Sitz der SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG,
  - beim Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung, European Fund Administration, 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG
-

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>5</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>8</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>9</b>
<b>ROUVIER - EUROPE</b> .....	<b>10</b>
Vermögensaufstellung .....	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	11
Entwicklung des Nettovermögens .....	12
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	13
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	15
<b>ROUVIER - VALEURS</b> .....	<b>16</b>
Vermögensaufstellung .....	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	17
Entwicklung des Nettovermögens .....	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	20
<b>ROUVIER - EVOLUTION</b> .....	<b>21</b>
Vermögensaufstellung .....	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	22
Entwicklung des Nettovermögens .....	23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	24
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	25
<b>ROUVIER - PATRIMOINE</b> .....	<b>26</b>
Vermögensaufstellung .....	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	27
Entwicklung des Nettovermögens .....	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	31
<b>ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED</b> .....	<b>32</b>
Vermögensaufstellung .....	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	33
Entwicklung des Nettovermögens .....	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	36
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>37</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b> .....	<b>43</b>

# ROUVIER

## Management und Verwaltung

---

### Gesellschaftssitz

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Verwaltungsrat der SICAV

#### Vorsitzender

Guillaume ROUVIER  
Stellvertretender Generaldirektor, CFO  
ROUVIER ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(bis zum 1. März 2017)

#### Verwaltungsratsmitglied

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

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

Marc ODENDALL  
Mitglied des Stiftungsverwaltungsrats  
12, Avenue de l'Amandolier  
CH-1208 GENÈVE  
(bis zum 28. Januar 2017)

Marc de ROÜALLE  
Stellvertretender Generaldirektor  
ROUVIER ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

### Verwaltungsgesellschaft der SICAV

ROUVIER ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

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

#### Verwaltungsratsmitglied

Olivier DELOOZ  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

## ROUVIER

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

Michel LEGROS  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Marc de ROÜALLE  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Guillaume ROUVIER  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(bis zum 1. März 2017)

#### **Transferstelle in Frankreich**

CM-CIC MARKET SOLUTIONS  
Société Anonyme  
6, Avenue de Provence  
F-75009 PARIS

#### **Depotstelle, Zentralverwaltung, Hauptzahlstelle und Domizilstelle**

BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg

#### **Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION  
Société Anonyme  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg

#### **Abschlussprüfer**

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

#### **Globale Vertriebsstelle**

Vereinfachte Aktiengesellschaft  
nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 Paris

#### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

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

## **ROUVIER**

### **Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

---

**Zahlstelle und Vertreter  
in Österreich**

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

**Zahlstelle in Belgien**

CACEIS Belgium SA  
Avenue du Port 86 C b320  
B-1000 BRÜSSEL

**Zahlstelle in der Schweiz**

BANQUE CANTONALE DE GENEVE  
17, Quai de l'Île  
CH-1211 GENÈVE

**Vertretung in der Schweiz**

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

# ROUVIER

## Allgemeine Informationen

ROUVIER (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds nach Luxemburger Recht, die Teil I des Gesetzes von 2010 unterliegt. Die SICAV wurde am 20. August 2014 auf unbestimmte Zeit gegründet und die Satzung wurde am 26. August 2014 veröffentlicht.

Die SICAV hat ROUVIER ASSOCIES, eine Gesellschaft, die als vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht (Société par actions simplifiée) gegründet wurde, zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt und mit der Verwaltung, der Zentralverwaltung und dem Vertrieb der SICAV beauftragt. Die Verwaltungsgesellschaft wurde von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) als Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen der Richtlinie 2009/65/EG zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft übt ihre Aufgaben im Rahmen des in Artikel 6 der Richtlinie 2009/65/EG vorgesehenen freien Dienstleistungsverkehrs aus. Die SICAV unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt EUR 31.000 in Form von 31 Anteilen der Klasse I des Teilfonds ROUVIER-PATRIMOINE.

Zum Berichtsdatum werden die folgenden Teilfonds zur Zeichnung angeboten :

ROUVIER – VALEURS	ausgedrückt in EUR
ROUVIER – EUROPE	ausgedrückt in EUR
ROUVIER – EVOLUTION	ausgedrückt in EUR
ROUVIER – PATRIMOINE	ausgedrückt in EUR
ROUVIER – MULTIMANAGERS BALANCED	ausgedrückt in EUR

Für die derzeit zur Zeichnung angebotenen Teilfonds können folgende Anteilklassen ausgegeben werden:

- **Anteile der Klasse C:** thesaurierende Anteile in der Referenzwährung des Teilfonds, die dem Inhaber grundsätzlich kein Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, wobei jedoch der auf ihn entfallende Anteil des auszuschüttenden Betrags in dem Teilfonds kapitalisiert wird, in dem diese thesaurierenden Anteile enthalten sind;
- **Anteile der Klasse D:** ausschüttende Anteile, die auf die Referenzwährung des Teilfonds lauten und dem Inhaber grundsätzlich das Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten;
- **Anteile der Klasse I:** thesaurierende, auf die Referenzwährung des Teilfonds lautende Anteile, die sich von den Anteilen der Klasse C dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind und eine unterschiedliche Gebühren- und Provisionsstruktur aufweisen. Diese Anteilklasse profitiert von einem ermäßigten Kapitalsteuersatz von 0,01%.

Für jedes Geschäftsjahr veröffentlicht die SICAV am 31. Dezember einen durch den unabhängigen Wirtschaftsprüfer geprüften Jahresbericht und am Ende jedes Halbjahres zum 30. Juni einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Finanzberichte enthalten unter anderem einzelne, für jeden Teilfonds erstellte Abschlüsse. Die Konsolidierungswährung ist der Euro.

Für alle Teilfonds, außer dem Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED, wird der Nettoinventarwert an jedem gemeinsamen Bankgeschäftstag in Luxemburg und Frankreich, oder, wenn dieser Tag kein gemeinsamer Bankgeschäftstag in Luxemburg und Frankreich ist, dem auf diesen Tag folgenden gemeinsamen Bankgeschäftstag berechnet. Für den Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED wird der Nettoinventarwert jeden Mittwoch, oder wenn dieser Tag

## ROUVIER

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

kein gemeinsamer Bankgeschäftstag in Luxemburg und Frankreich ist, der auf diesen Tag folgende gemeinsame Bankgeschäftstag berechnet.

Der Nettoinventarwert wird anhand der letzten, zum Bewertungstag, verfügbaren Kurses ermittelt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umwandlungspreis jeder Anteilklasse stehen an jedem vollen Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Die Satzungsänderungen der SICAV werden im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg* veröffentlicht.

Die folgenden Dokumente stehen der Öffentlichkeit am Gesellschaftssitz der SICAV und am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung:

- der Prospekt der SICAV einschließlich Satzung und Kurzbeschreibungen,
- die wesentlichen Anlegerinformationen der SICAV (die auch auf der Website [www.rouvierassociés.com](http://www.rouvierassociés.com) veröffentlicht werden),
- die Finanzberichte der SICAV.

Ein Exemplar der mit der Verwaltungsgesellschaft, den Verwaltern und Anlageberatern der SICAV abgeschlossenen Verträge ist kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

#### **Zusätzliche Informationen für die Anleger in Deutschland:**

Die Funktion der Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland wird übernommen von

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36  
20095 Hamburg

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Sämtliche Zahlungen an die Anleger (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können auf Wunsch der Anleger über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise, der Nettoinventarwert sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger sind ebenfalls bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilseigner werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

**Für den Vertrieb der Anteile in der Schweiz**

Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der SICAV, die Halbjahres- und Jahresberichte in Französisch sowie die Liste der Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter der SICAV in der Schweiz erhältlich.

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.

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

11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz

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

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

Wenn Performancedaten erwähnt werden, ist es wichtig zu beachten, dass die bisherige Performance keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Performance gibt und die Performance-Daten die bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigen.

Die aktuellen Anteilkurse werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Für die Anteile die in und von der Schweiz an nicht-qualifizierte Anleger vertrieben werden, sowie die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertriebenen Anteile, ist der Gerichtsstand in Genf.

# ROUVIER

## Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2017

<b><u>Aktiva</u></b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	918.061.635,59
Bankguthaben	94.629.112,75
Gründungskosten, netto	62.875,47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.277,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.537.374,62
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.321.050,32
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	125.013,99
Rechnungsabgrenzungsposten	6.048,29
	<hr/>
Gesamtaktiva	1.020.747.388,60
	<hr/>
<b><u>Passiva</u></b>	
Sonstige Verbindlichkeiten	1.465.552,75
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.465.552,75
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.019.281.835,85
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	9.777.881,34
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.727.609,24
Zinserträge aus Bankguthaben	52.995,14
Andere erhaltene Kommissionen	8.021,95
Sonstige Erträge	4.784,93
Gesamterträge	13.571.292,60

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.103.189,54
Depotgebühren	194.086,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	44.764,09
Transaktionskosten	272.350,29
Zentralverwaltungsaufwand	208.945,24
Honorare externer Dienstleister	24.403,52
Sonstiger Verwaltungsaufwand	142.753,96
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	233.811,30
Andere Steuern	23.030,37
Bankzinsaufwendungen	82.073,11
Sonstige Aufwendungen	53.126,78
Gesamtaufwendungen	8.382.534,51

Summe der Nettoerträge 5.188.758,09

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	10.425.465,69
- aus Swapgeschäften	-2.224.479,48
- aus Devisengeschäften	-1.705.407,54
Realisiertes Ergebnis	11.684.336,76

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	28.407.872,30
- aus Swapgeschäften	793.279,83

Ergebnis 40.885.488,89

Ausschüttungen -127.497,25

Zeichnung von Anteilen 177.053.049,77

Rücknahme von Anteilen -127.421.676,21

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 90.389.365,20

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 928.892.470,65

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.019.281.835,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	153.478.264,39
Bankguthaben	1.654.271,12
Gründungskosten, netto	14.349,76
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.277,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	631.075,44
Rechnungsabgrenzungsposten	960,83
Gesamtaktiva	155.783.199,11

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	262.710,27
Gesamtpassiva	262.710,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	155.520.488,84

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
C	426.643,7736	EUR	313,12	133.590.087,66
D	6.959,0000	EUR	107,57	748.548,67
I	18.088,0000	EUR	1.171,04	21.181.852,51
				155.520.488,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	3.085.648,84
Gesamterträge	3.085.648,84

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.320.492,70
Depotgebühren	31.629,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.730,52
Transaktionskosten	76.539,81
Zentralverwaltungsaufwand	38.491,95
Honorare externer Dienstleister	4.357,13
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.170,60
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	34.635,94
Andere Steuern	6.143,41
Bankzinsaufwendungen	2.014,92
Sonstige Aufwendungen	10.827,02
Gesamtaufwendungen	1.567.033,22

Summe der Nettoerträge 1.518.615,62

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.142.714,08
- aus Devisengeschäften	-6.902,97
Realisiertes Ergebnis	-5.631.001,43

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	14.577.923,06
Ergebnis	8.946.921,63

Ausschüttungen -20.926,08

Zeichnung von Anteilen 24.749.045,70

Rücknahme von Anteilen -25.781.983,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.893.058,21

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 147.627.430,63

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 155.520.488,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2017

Nettovermögen	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	159.587.887,56	147.627.430,63	155.520.488,84
Aktienwert	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	282,31	295,05	313,12
D	EUR	101,69	104,00	107,57
I	EUR	1.045,81	1.099,97	1.171,04
Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	410.064,3513	63.012,3193	-46.432,8970	426.643,7736
D	47.926,0000	1.877,0000	-42.844,0000	6.959,0000
I	19.685,0105	4.364,0000	-5.961,0105	18.088,0000
TER pro Aktie zum 30.06.2017				(in %)
C				2,00
D				1,97
I				1,37
Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum	
D	EUR	2,88	25.04.2017	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	138.000	Carrefour SA Droits d'attribut 04.07.17	0,00	96.600,00	0,06
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			0,00	96.600,00	0,06
Summe des Wertpapierbestandes			138.990.311,58	153.478.264,39	98,69
Bankguthaben				1.654.271,12	1,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				387.953,33	0,25
Gesamt				155.520.488,84	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	26,05 %
Investitionsgüter	15,81 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	9,89 %
Software und Dienstleistungen	8,63 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,40 %
Automobile und Bestandteile	6,39 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	6,15 %
Transportwesen	4,11 %
Rohstoffe	3,10 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,62 %
Versicherungen	2,36 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,03 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,03 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,57 %
Versorgungsbetriebe	1,08 %
Einzelhandel	0,47 %
Gesamt	<u>98,69 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	64,30 %
Niederlande	11,54 %
Vereinigtes Königreich	7,56 %
Schweiz	5,93 %
Rumänien	3,14 %
Deutschland	2,85 %
Österreich	1,95 %
Luxemburg	1,42 %
Gesamt	<u>98,69 %</u>

## ROUVIER - VALEURS

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	405.618.300,31
Bankguthaben	72.046.954,32
Gründungskosten, netto	14.349,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.019.493,43
Forderungen aus Wertpapiererträgen	414.964,63
Rechnungsabgrenzungsposten	2.888,75
Gesamtaktiva	479.116.951,20

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	810.581,49
Gesamtpassiva	810.581,49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	478.306.369,71

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
C	3.682.986,4611	EUR	124,85	459.823.128,09
D	10.514,7284	EUR	110,10	1.157.687,81
I	15.159,2621	EUR	1.142,90	17.325.553,81
				478.306.369,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	4.738.572,86
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	15.342,47
Zinserträge aus Bankguthaben	47.294,87
Gesamterträge	4.801.210,20

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	4.095.262,80
Depotgebühren	91.980,57
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.856,16
Transaktionskosten	139.397,94
Zentralverwaltungsaufwand	62.688,14
Honorare externer Dienstleister	9.763,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	45.319,60
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	115.023,00
Andere Steuern	7.951,68
Bankzinsaufwendungen	64.106,29
Sonstige Aufwendungen	20.302,92
Gesamtaufwendungen	4.674.652,49

Summe der Nettoerträge 126.557,71

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.037.746,72
- aus Devisengeschäften	-1.517.182,73

Realisiertes Ergebnis 15.647.121,70

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	9.401.203,07
--------------------	--------------

Ergebnis 25.048.324,77

Ausschüttungen -21.082,34

Zeichnung von Anteilen 44.752.605,61

Rücknahme von Anteilen -35.054.187,37

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 34.725.660,67

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 443.580.709,04

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 478.306.369,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2017

Nettovermögen	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	465.520.615,07	443.580.709,04	478.306.369,71
Aktienwert	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	106,82	118,13	124,85
D	EUR	97,98	106,20	110,10
I	EUR	968,57	1.077,99	1.142,90
Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	3.626.961,4137	293.254,2027	-237.229,1553	3.682.986,4611
D	46.496,8316	7.152,5309	-43.134,6341	10.514,7284
I	9.439,2837	6.779,9784	-1.060,0000	15.159,2621
TER pro Aktie zum 30.06.2017				(in %)
C				1,96
D				1,94
I				1,33
Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum	
D	EUR	2,16	25.04.2017	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	13,51 %
Investitionsgüter	10,23 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	9,37 %
Banken	9,24 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	6,97 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,51 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	6,07 %
Staaten und Regierungen	4,28 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,73 %
Rohstoffe	3,17 %
Automobile und Bestandteile	2,63 %
Transportwesen	2,51 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,01 %
Energie	1,93 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,45 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,19 %
Gesamt	<u>84,80 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	31,45 %
Deutschland	10,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,28 %
Schweiz	8,50 %
Vereinigtes Königreich	7,18 %
Niederlande	7,02 %
Spanien	3,80 %
Irland	2,58 %
Russland	1,93 %
Hongkong	1,34 %
Gesamt	<u>84,80 %</u>

# ROUVIER - EVOLUTION

## Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2017

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	44.219.547,78
Bankguthaben	8.767.897,19
Gründungskosten, netto	14.349,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	133.370,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	45.536,52
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	125.013,99
Rechnungsabgrenzungsposten	313,72
Gesamtaktiva	53.306.029,30

### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	77.990,36
Gesamtpassiva	77.990,36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53.228.038,94

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
C	255.414,0528	EUR	121,42	31.011.116,30
D	28.444,0000	EUR	100,27	2.851.963,94
I	308,2207	EUR	62.828,22	19.364.958,70
				53.228.038,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	510.074,02
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.687,67
Zinserträge aus Bankguthaben	4.626,02
Gesamterträge	516.387,71

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	345.144,87
Depotgebühren	6.426,57
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.553,68
Transaktionskosten	23.576,10
Zentralverwaltungsaufwand	33.889,86
Honorare externer Dienstleister	1.424,61
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.039,57
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.975,04
Andere Steuern	165,85
Bankzinsaufwendungen	3.100,76
Sonstige Aufwendungen	5.168,87
Gesamtaufwendungen	453.465,78

Summe der Nettoerträge 62.921,93

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.752.270,28
- aus Swapgeschäften	-2.224.479,48
- aus Devisengeschäften	-164.883,79
Realisiertes Ergebnis	-574.171,06

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.059.144,13
- aus Swapgeschäften	793.279,83

Ergebnis 1.278.252,90

Ausschüttungen -7.975,80

Zeichnung von Anteilen 9.881.602,00

Rücknahme von Anteilen -6.145.043,94

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 5.006.835,16

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 48.221.203,78

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 53.228.038,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2017

Nettovermögen	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	50.944.074,90	48.221.203,78	53.228.038,94
Aktienwert	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	109,61	118,09	121,42
D	EUR	94,03	99,57	100,27
I	EUR	56.222,18	60.944,38	62.828,22
Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	240.714,1572	30.016,5645	-15.316,6689	255.414,0528
D	2.118,0000	26.377,0000	-51,0000	28.444,0000
I	321,3418	57,0240	-70,1451	308,2207
TER pro Aktie zum 30.06.2017				(in %)
C				2,01
D				2,11
I				1,44
Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum	
D	EUR	2,10	25.04.2017	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# ROUVIER - EVOLUTION

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	146.268	Credit Suisse Group AG Reg	1.712.027,94	1.855.817,10	3,49
CHF	13.717	Nestlé SA Reg	873.524,01	1.047.871,67	1,97
CHF	6.829	Roche Holding Ltd Pref	1.609.266,86	1.526.600,47	2,87
			4.194.818,81	4.430.289,24	8,33
EUR	15.275	Air Liquide SA	1.420.134,77	1.652.755,00	3,11
EUR	37.770	Amadeus IT Group SA A	1.374.484,36	1.977.259,50	3,72
EUR	94.563	Arcadis NV	1.972.628,05	1.496.459,48	2,81
EUR	22.432	Atos SE	1.576.352,03	2.756.892,80	5,18
EUR	8.716	BioMerieux	840.599,40	1.651.682,00	3,10
EUR	19.473	BNP Paribas SA A	980.767,39	1.227.967,38	2,31
EUR	11.866	Daimler AG Reg	716.358,81	751.948,42	1,41
EUR	15.869	Dassault Systèmes SA	905.556,27	1.245.557,81	2,34
EUR	103.384	Elis SA	1.457.708,53	2.073.883,04	3,90
EUR	15.831	Gaztransport et technigaz SA	806.377,93	553.689,23	1,04
EUR	41.079	Gemalto	2.688.934,58	2.158.701,45	4,06
EUR	27.621	Kion Group AG	1.390.455,33	1.848.397,32	3,47
EUR	5.362	Michelin SA	461.680,36	624.136,80	1,17
EUR	98.167	Rexel SA	1.420.647,52	1.406.242,28	2,64
EUR	18.930	SAFRAN SA	1.125.788,48	1.518.943,20	2,85
EUR	59.433	TUI AG Reg	773.020,84	755.690,60	1,42
EUR	56.366	Worldline SA	1.102.653,92	1.690.980,00	3,18
			21.014.148,57	25.391.186,31	47,71
GBP	84.303	EasyJet Plc	1.007.334,00	1.304.911,31	2,45
GBP	258.658	Page Gr Plc	1.387.411,79	1.401.744,50	2,63
GBP	116.761	Standard Chartered Plc	1.249.764,57	1.033.591,92	1,94
			3.644.510,36	3.740.247,73	7,02
HKD	36.629	Hang Seng Bank Ltd	546.149,22	671.889,22	1,26
USD	12.585	Accenture Plc A	1.033.784,22	1.364.883,20	2,56
USD	289.037	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.170.521,13	1.003.164,20	1,89
USD	14.373	IBM Corp	1.976.767,46	1.938.792,17	3,64
USD	50.477	Intel Corp	1.465.208,64	1.493.418,08	2,81
USD	28.252	PayPal Holdings Inc	823.639,47	1.329.607,89	2,50
USD	9.327	Polo Ralph Lauren Corp A	840.392,86	603.588,74	1,13
			7.310.313,78	7.733.454,28	14,53
<b>Summe Aktien</b>			36.709.940,74	41.967.066,78	78,85
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.200.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	2.256.276,00	2.252.481,00	4,23
<b>Summe Anleihen</b>			2.256.276,00	2.252.481,00	4,23
Summe des Wertpapierbestandes			38.966.216,74	44.219.547,78	83,08
Bankguthaben				8.767.897,19	16,47
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				240.593,97	0,45
<b>Gesamt</b>				53.228.038,94	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	13,26 %
Investitionsgüter	10,00 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	9,16 %
Banken	9,00 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	6,87 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,40 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	5,97 %
Staaten und Regierungen	4,23 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,64 %
Rohstoffe	3,11 %
Automobile und Bestandteile	2,58 %
Transportwesen	2,45 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,97 %
Energie	1,89 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,42 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,13 %
Gesamt	<u>83,08 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	30,82 %
Deutschland	10,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,08 %
Schweiz	8,33 %
Vereinigtes Königreich	7,02 %
Niederlande	6,87 %
Spanien	3,72 %
Irland	2,56 %
Russland	1,89 %
Hongkong	1,26 %
Gesamt	<u>83,08 %</u>

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	306.729.185,19
Bankguthaben	10.483.508,33
Gründungskosten, netto	14.349,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	753.435,41
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.860.549,17
Rechnungsabgrenzungsposten	1.834,20
Gesamtaktiva	322.842.862,06

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	302.654,22
Gesamtpassiva	302.654,22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	322.540.207,84

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
C	5.046.527,3992	EUR	58,48	295.122.737,27
D	89.535,6086	EUR	102,75	9.200.123,31
I	17.002,8020	EUR	1.071,43	18.217.347,26
				322.540.207,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	1.443.585,62
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.710.579,10
Zinserträge aus Bankguthaben	123,53
Sonstige Erträge	4.784,93
Gesamterträge	5.159.073,18

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.308.074,51
Depotgebühren	62.304,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.403,65
Transaktionskosten	31.861,87
Zentralverwaltungsaufwand	58.750,48
Honorare externer Dienstleister	8.694,80
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.294,95
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	73.753,40
Andere Steuern	8.769,43
Bankzinsaufwendungen	12.851,14
Sonstige Aufwendungen	14.823,07
Gesamtaufwendungen	1.628.581,52

Summe der Nettoerträge 3.530.491,66

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.220.976,92
- aus Devisengeschäften	5.434,65

Realisiertes Ergebnis 2.314.949,39

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 2.818.329,55

Ergebnis 5.133.278,94

Ausschüttungen -77.513,03

Zeichnung von Anteilen 96.184.406,46

Rücknahme von Anteilen -60.369.061,53

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 40.871.110,84

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 281.669.097,00

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 322.540.207,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2017

Nettovermögen	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	295.056.783,30	281.669.097,00	322.540.207,84
Aktienwert	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
C	EUR	56,04	57,52	58,48
D	EUR	100,56	102,18	102,75
I	EUR	1.021,53	1.052,06	1.071,43
Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	4.510.683,2389	1.349.519,3531	-813.675,1928	5.046.527,3992
D	45.435,9183	47.174,1826	-3.074,4923	89.535,6086
I	16.708,1101	12.359,6919	-12.065,0000	17.002,8020
TER pro Aktie zum 30.06.2017				(in %)
C				1,05
D				1,06
I				0,71
Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum	
D	EUR	1,13	25.04.2017	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	161.456	Credit Suisse Group AG Reg	2.072.995,58	2.048.519,19	0,63
CHF	6.900	Roche Holding Ltd Pref	1.560.708,97	1.542.472,28	0,48
			3.633.704,55	3.590.991,47	1,11
EUR	29.850	Air Liquide SA	2.873.804,54	3.229.770,00	1,00
EUR	111.053	Arcadis NV	2.133.237,38	1.757.413,73	0,54
EUR	20.962	Atos SE	1.351.129,06	2.576.229,80	0,80
EUR	10.640	BioMerieux	915.814,02	2.016.280,00	0,62
EUR	57.400	BNP Paribas SA A	2.544.511,27	3.619.644,00	1,12
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	480.558,00	0,15
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.405.585,00	1,06
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.756.878,65	0,85
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	594.412,00	0,18
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	222.156,00	0,07
EUR	54.992	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	3.739.456,00	4.704.565,60	1,46
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.275.353,60	0,39
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	2.220.183,00	0,69
EUR	45.000	Deutsche Post AG Reg	1.162.146,61	1.476.900,00	0,46
EUR	98.531	Edenred SA	1.916.816,10	2.249.462,73	0,70
EUR	144.450	Elis SA	2.034.334,44	2.897.667,00	0,90
EUR	5.462	Euler Hermes Group	462.904,50	568.048,00	0,18
EUR	41.500	Gemalto	2.777.336,65	2.180.825,00	0,68
EUR	181.900	Rexel SA	2.630.333,72	2.605.717,50	0,81
EUR	47.000	Société Générale SA	2.376.114,00	2.214.170,00	0,69
EUR	18.728	STEF SA	1.349.073,44	1.713.799,28	0,53
EUR	55.000	Veolia Environnement SA	887.590,00	1.017.500,00	0,32
EUR	122.000	Vivendi	2.377.277,14	2.377.780,00	0,74
EUR	66.800	Worldline SA	1.176.940,75	2.004.000,00	0,62
			41.753.345,78	50.164.898,89	15,56
GBP	266.000	Page Gr Plc	1.411.444,63	1.441.532,98	0,45
USD	19.500	Accenture Plc A	1.785.715,43	2.114.836,90	0,66
USD	20.500	IBM Corp	2.804.664,92	2.765.270,96	0,86
			4.590.380,35	4.880.107,86	1,52
<b>Summe Aktien</b>			<b>51.388.875,31</b>	<b>60.077.531,20</b>	<b>18,64</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

#### Anleihen

EUR	4.965.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.612.037,50	3.902.862,38	1,21
EUR	8.780.000	BNP Paribas SA VAR Reg S Sub 15/17.12.Perpetual	8.471.934,40	9.706.816,80	3,01
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	4.979.113,73	1,54
EUR	5.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	5.223.400,00	5.211.908,00	1,62
EUR	14.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	14.038.150,00	14.088.620,00	4,37
EUR	1.000.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	1.114.300,00	1.106.190,00	0,34
EUR	1.000.000	Deutschland 3.25% Ser 09 09/04.01.20	1.123.500,00	1.096.520,00	0,34
EUR	2.000.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	2.248.940,00	2.164.700,00	0,67
EUR	1.500.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	1.683.600,00	1.599.832,50	0,50
EUR	75.500.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	80.407.685,28	77.301.052,50	23,97
EUR	40.150.000	Deutschland 4.25% 07/04.07.17	41.817.455,20	40.163.651,00	12,45
EUR	35.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	37.159.242,00	36.946.272,00	11,45
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	8.026.840,00	2,49
EUR	5.000.000	General Electric Co FRN Sen 15/28.05.20	5.025.100,00	5.024.725,00	1,56
EUR	9.941.000	General Mills Inc FRN Sen 16/15.01.20	10.076.257,60	10.076.744,35	3,12
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	3.009.690,00	0,93
EUR	3.900.000	Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19	3.916.380,00	3.913.747,50	1,21
EUR	5.520.000	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	5.525.520,00	5.526.789,60	1,71
EUR	5.000.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	5.009.500,00	5.006.300,00	1,55
			<u>242.589.331,98</u>	<u>238.852.375,36</u>	<u>74,04</u>
GBP	1.000.000	Crédit Agricole SA VAR Sub 14/23.06.Perpetual	1.128.598,24	1.282.937,11	0,40

#### Summe Anleihen

243.717.930,22      240.135.312,47      74,44

#### Offene Investmentfonds

##### Investmentfonds (OGAW)

EUR	104	ROUVIER Evolution I Cap	6.355.937,34	6.516.341,52	2,02
		<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>	<u>6.355.937,34</u>	<u>6.516.341,52</u>	<u>2,02</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>301.462.742,87</u>	<u>306.729.185,19</u>	<u>95,10</u>
		Bankguthaben		<u>10.483.508,33</u>	<u>3,25</u>
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		<u>5.327.514,32</u>	<u>1,65</u>
		<b>Gesamt</b>		<u><u>322.540.207,84</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	49,72 %
Banken	15,66 %
Investitionsgüter	4,62 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,37 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,12 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	2,81 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,52 %
Software und Dienstleistungen	2,08 %
Investmentfonds	2,02 %
Versicherungen	1,39 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,21 %
Rohstoffe	1,00 %
Transportwesen	0,99 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,99 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,86 %
Medien	0,74 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,68 %
Versorgungsbetriebe	0,32 %
Gesamt	<u>95,10 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	50,18 %
Frankreich	21,59 %
Niederlande	9,85 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,75 %
Vereinigtes Königreich	2,94 %
Luxemburg	2,02 %
Schweiz	1,11 %
Irland	0,66 %
Gesamt	<u>95,10 %</u>

# ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	8.016.337,92
Bankguthaben	1.676.481,79
Gründungskosten, netto	5.476,43
Rechnungsabgrenzungsposten	50,79
Gesamtaktiva	<u>9.698.346,93</u>

### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	<u>11.616,41</u>
Gesamtpassiva	<u>11.616,41</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>9.686.730,52</u>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
C	6.419,8237	EUR	1.508,88	<u>9.686.730,52</u>
				<u>9.686.730,52</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

#### Erträge

Zinserträge aus Bankguthaben	950,72
Andere erhaltene Kommissionen	8.021,95
Gesamterträge	8.972,67

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	34.214,66
Depotgebühren	1.745,73
Bankspesen und sonstige Gebühren	220,08
Transaktionskosten	974,57
Zentralverwaltungsaufwand	15.124,81
Honorare externer Dienstleister	163,59
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.929,24
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.423,92
Sonstige Aufwendungen	2.004,90
Gesamtaufwendungen	58.801,50

Summe des Nettoverlustes -49.828,83

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	-860,31
- aus Devisengeschäften	-21.872,70
Realisiertes Ergebnis	-72.561,84

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	551.272,49
Ergebnis	478.710,65

Ausschüttungen -

Zeichnung von Anteilen 1.485.390,00

Rücknahme von Anteilen -71.400,33

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 1.892.700,32

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 7.794.030,20

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 9.686.730,52

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	
	EUR	7.794.030,20	9.686.730,52	
<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	
C	EUR	1.423,66	1.508,88	
<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
C	5.474,6519	994,3267	-49,1549	6.419,8237

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	259.929,81	2,68
EUR	318	BNP Paribas Cash Invest FCP CI Cap	730.901,17	730.242,10	7,54
EUR	579	Centifolia FCP C Cap	180.061,93	213.129,90	2,20
EUR	2.344	DNCA Value Europe I Cap	421.423,80	476.980,56	4,92
EUR	8.507	Dorval Manageurs Europe I EUR Cap	168.534,17	192.014,13	1,98
EUR	95	Echiquier Agressor Cap	166.671,60	199.508,55	2,06
EUR	15.025	JPMorgan Fds Europe Strateg Growth A EUR Cap	345.674,30	396.810,25	4,10
EUR	168.015	Lazard GI Active Fds Plc GI Liste Infrastr Equity Istl A Cap	306.399,88	374.186,21	3,86
EUR	366	Moneta Micro Entreprises C Cap	323.719,68	427.641,72	4,41
EUR	1.637	Moneta Multi Caps FCP Cap	371.370,15	442.628,43	4,57
EUR	861	Oddo Avenir Europe CR-EUR Cap	382.520,40	456.579,69	4,71
EUR	297	Oddo Generation A Cap	215.021,28	262.491,57	2,71
EUR	56	Pluvalca France Small Caps Cap	41.578,32	42.167,44	0,44
EUR	2.498	Renaissance Europe SICAV Mixte PEA	302.621,98	351.693,42	3,63
EUR	773	ROUVIER Europe C Cap	210.813,58	242.760,65	2,51
EUR	28.615	ROUVIER Patrimoine C Cap	1.636.650,80	1.674.263,65	17,28
EUR	2.073	ROUVIER Valeurs C Cap	247.526,55	258.461,64	2,67
EUR	412	Sextant PEA FCP A	374.571,84	425.946,20	4,40
			<b>6.639.635,42</b>	<b>7.427.435,92</b>	<b>76,67</b>
USD	5.601	Aberdeen Global Asian Smaller Co Fd A2 Cap	203.585,08	220.532,74	2,28
USD	11.722,93	Fidelity Fds America A ACC USD Cap	227.468,70	226.461,02	2,34
USD	7.721	JPMorgan Fds ASEAN Equity A USD Cap	129.708,88	141.908,24	1,47
			<b>560.762,66</b>	<b>588.902,00</b>	<b>6,09</b>
		Summe des Wertpapierbestandes	<b>7.200.398,08</b>	<b>8.016.337,92</b>	<b>82,76</b>
		Bankguthaben		1.676.481,79	17,31
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-6.089,19	-0,07
		Gesamt		<b>9.686.730,52</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	82,76 %
Gesamt	<u>82,76 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	43,57 %
Luxemburg	35,33 %
Irland	3,86 %
Gesamt	<u>82,76 %</u>

**Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

Der Wert aller Barmittel in Kassa oder auf Konto, Wechselguthaben, Sichtscheine und Forderungen, Dividenden und erklärter oder aufgelaufener, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird mit dem Nennwert dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem die Gesellschaft nach eigenem Ermessen einen entsprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.

Der Wert von allen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Derivaten, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, wird anhand des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

Bei Anlagen der Gesellschaft, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, und die von Marktmachern außerhalb der Börse, an der die Anlagen notiert sind, oder außerhalb des Marktes gehandelt werden, an dem sie üblicherweise gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen festlegen, deren Wert dann anhand des zuletzt verfügbaren Kurses auf diesem Markt festgestellt wird.

Derivate, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder nicht an einem anderen ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt gehandelt werden, werden gemäß den Marktpraktiken bewertet, die gegebenenfalls ausführlicher im Prospekt beschrieben sind.

Der Wert der Wertpapiere, die jeden offenen Organismus für gemeinsame Anlagen repräsentieren, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil oder nach dem letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, falls Letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.

Im Fall von :

- Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die am Bewertungstag im Portfolio gehalten werden und die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder,
- Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die an einer Börse oder an einem anderen Markt notiert sind oder gehandelt werden, für die jedoch der ermittelte Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate nicht repräsentativ ist, oder,

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2017

- Derivaten, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, deren Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Derivate oder Wertpapiere, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, nicht repräsentativ ist,

schätzt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Realisierungswert sorgfältig und nach Treu und Glauben.

- c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

- d) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste auf Wertpapierverkäufen werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

- e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

- f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Nicht nettorealisierte Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

- g) Bewertung der Swapgeschäfte

Die Swapgeschäfte werden auf der Grundlage eines Total Return Swap bewertet, der dem positiven oder negativen Nettowert entspricht, der sich, abzüglich der Kosten, aus der Aufwertung/Abwertung des Index ergibt. Nicht realisierte Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

- h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

Die Gründungskosten werden unter der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2017

i) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich daraus ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in Euros (EUR) geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Positionen in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds.

k) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

Die Transaktionsgebühren auf Anleihen sind im Einstandswert der Investitionen enthalten.

**Erläuterung 2 - Verwaltungsvergütung**

Die SICAV hat ROUVIER ASSOCIES, eine Gesellschaft, die als vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht gegründet wurde, als Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung, der Zentralverwaltung und dem Vertrieb beauftragt.

Die Verwaltungsvergütung, die an der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird, wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds mit den folgenden Sätzen berechnet:

Teilfonds	Anteil- klassen	Währung	Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung
ROUVIER - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - EVOLUTION	C	EUR	1,60 %
	D	EUR	1,60 %
	I	EUR	1,10 %
ROUVIER - PATRIMOINE	C	EUR	0,90 %
	D	EUR	0,90 %
	I	EUR	0,60 %
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED erworbenen Zielfonds betragen maximal 2,50% p.a., berechnet auf das Nettovermögen der Zielfonds.

### Erläuterung 4 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden der SICAV gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### Erläuterung 5 - Depotgebühren und Zentralverwaltungsaufwand

Als Depot- und zentrale Verwaltungsstelle erhält BANQUE DE LUXEMBOURG eine indikative Vergütung, die auf das durchschnittliche Nettovermögen der entsprechenden Teilfonds während des Vierteljahres basiert ist.

Seit dem 5. Oktober 2016 sind die Depotgebühren in 3 Teile aufgeteilt :

Verwahrungskosten	Maximal 0,04% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der entsprechenden Teilfonds
Verwahrstellenkosten	Maximal 0,02% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der entsprechenden Teilfonds
Gebühren für die Aufsicht der Liquidationsströme	Maximal EUR 800 monatlich pro Teilfonds

Die Zentralverwaltungsaufwände betragen maximal 0,15% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der Teilfonds ROUVIER - VALEURS, ROUVIER - EUROPE und ROUVIER - PATRIMOINE, maximal 0,18% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen des Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION und maximal 0,50% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen des Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED (aufgelegt am 16. November 2016).

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellenkosten.

### Erläuterung 6 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Ein Ausgabeaufschlag kann bei Ausgabe von Anteilen zugunsten der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Vertriebsstellen bei der Zeichnung des Teilfonds der SICAV erhoben werden.

Dieser Ausgabeaufschlag beläuft sich auf maximal 3,00% des Zeichnungsbetrags mit Ausnahme des Teilfonds ROUVIER - PATRIMOINE für den der Ausgabeaufschlag maximal 1,00% des Zeichnungsbetrags beträgt.

Für Anteile der Klasse I werden keine Ausgabeaufschläge erhoben.

Bei der Rücknahme und beim Umtausch von Anteilen des Teilfonds der SICAV wird keine Gebühr erhoben.

**Erläuterung 7 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")**

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Anteilklasse I, die sich ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes von 2010 richtet, unterliegt einem ermäßigten Kapitalsteuersatz von 0,01%.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

**Erläuterung 8 - Jährliche belgische Steuer**

Die belgische Gesetzgebung (der "*Code des droits de succession, Livre II bis*") schreibt den Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,0925% berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres, ab der Einschreibung der SICAV bei der "*Financial Services and Markets authority*" ("*FSMA*").

Der SICAV wird vorgeschrieben diese Steuer spätestens am 31. März jeden Jahres zu zahlen.

Diese Steuer ist unter der Rubrik "Andere Steuern" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichts vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

**Erläuterung 10 - Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

## ROUVIER

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

#### Erläuterung 11 - Kreuz-Investitionen

Gemäss Art. 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, investierten die Teilfonds ROUVIER - PATRIMOINE und ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED zum 30 Juni 2017 in die unten beschriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
ROUVIER - PATRIMOINE	104	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.516.341,52	2,02
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	773	ROUVIER Europe C Cap	EUR	242.760,65	2,51
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	28.615	ROUVIER Patrimoine C Cap	EUR	1.674.263,65	17,28
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	2.073	ROUVIER Valeurs C Cap	EUR	258.461,64	2,67
			EUR	8.691.827,46	24,48

Die konsolidierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst um die Auswirkung des vorangehenden zu neutralisieren.

Die in der Erläuterung 6 aufgeführten Gebühren bei Zeichnungen und Rücknahmen und die in der Erläuterung 2 aufgeführte Verwaltungsvergütung werden nicht auf den Nettoinventarwert der Investition des Teilfonds ROUVIER - PATRIMOINE in den Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION und des Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED in den Teilfonds ROUVIER - EUROPE und ROUVIER - PATRIMOINE angewendet.

#### Erläuterung 12 - Swappeschäfte

Am 30.Juni 2017 ist der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION ein Total Return Swappeschäft mit der Société Générale eingegangen. Dieser Vertrag zielt auf den Austausch einer Performance eines Indexes genannt Stratégie SGI Enhanced Collar Evolution (die "Strategie"). Wenn die Performance positiv ist, bezahlt Société Générale die Performance; im Falle einer negativen Performance bezahlt ROUVIER diese Performance.

Die Strategie des zugrunde liegenden Indexes zum Total Return Swap bezieht sich auf ein Portfolio, das folgende Positionen umfasst:

- eine Long-Position einer Strategie, die darin besteht, eine Long-Put-Position auf den Euro Stoxx 50 Price Return (Fälligkeit 1 Jahr, monatlich rollierend) zu rollieren;
- eine Long-Position einer Strategie, die darin besteht, eine Short-Call-Position auf den Euro Stoxx 50 Price Return (Fälligkeit 2 Wochen, täglich rollierend) zu rollieren;
- eine Long-Position einer monetären Komponente, deren Performance dem EONIA-Zinssatz ("EONIA-Zinssatz") entspricht.

Nennwert	Währung	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust
41.671,330	EUR		125.013,99	22/12/2017	Société Générale	125.013,99

Zum Berichtsdatum hat der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION keine Sicherheiten erhalten.

**1 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")**

Zum Zeitpunkt des Abschlusses unterliegt der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION der SICAV den Offenlegungsanforderungen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFTR) über die Transparenz von Wertpapiergeschäften und der Weiterverwendung der Sicherheiten durch TRS.

	<b>ROUVIER - EVOLUTION (in EUR)</b>
<b>Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte</b>	
als absoluter Betrag	125.013,99
als % des Nettovermögens	0,23%
<b>Angaben zur Konzentration:</b>	
<b>zehn wichtigste Emittenten für erhaltene Sicherheiten</b>	
Erster	-
Volumen der als Sicherheit gestellten Wertpapiere	-
<b>zehn wichtigste Gegenparteien für Gesamtrendite-Swaps (TRS)</b>	
Name der Gegenpartei	Société Générale S.A
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	125.013,99
<b>Aggregierte Transaktionsdaten für TRS</b>	
<b>Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten</b>	
Wertpapiersicherheiten	-
Barsicherheiten	-
<b>Währung der erhaltenen Sicherheiten</b>	-
<b>Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	125.013,99
über ein Jahr	-
unbefristet	-
<b>Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind</b>	FR
<b>Art der Abwicklung und des Clearings</b>	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	125.013,99
<b>Angaben zu Rendite und Kosten</b>	
<b>Rendite des Fonds</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
<b>Kosten des Fonds</b>	
<b>Rendite des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
<b>Kosten des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen</b>	-
<b>Rendite eines Dritten</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
<b>Kosten eines Dritten</b>	-