

Jahresbericht inklusive dem
geprüften Jahresabschluss
bis zum 31. Dezember 2016

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

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

ROUVIER

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Allgemeine Informationen	5
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrat	8
Prüfungsvermerk	13
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	16
ROUVIER - EUROPE	17
Vermögensaufstellung	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Entwicklung des Nettovermögens	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	21
ROUVIER - VALEURS	22
Vermögensaufstellung	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	23
Entwicklung des Nettovermögens	24
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	26
ROUVIER - EVOLUTION	27
Vermögensaufstellung	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	28
Entwicklung des Nettovermögens	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	30
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	31
ROUVIER - PATRIMOINE	32
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	37
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	38
Vermögensaufstellung	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	39
Entwicklung des Nettovermögens	40
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	41
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	42
Erläuterungen zum Jahresabschluss	43
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	49

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
(seit dem 4. Oktober 2016)

Marc de ROÜALLE
Stellvertretender Generaldirektor
ROUVIER ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(bis zum 3. Oktober 2016)

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

Marc de ROÜALLE
Stellvertretender Generaldirektor
ROUVIER ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(seit dem 4. Oktober 2016)

Guillaume ROUVIER
Verwaltungsratsmitglied, CFO
ROUVIER ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(vom 21. April 2016 bis zum 3. Oktober 2016)

ROUVIER

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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
	Michel LEGROS Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
	Eric QUERENET de BREVILLE Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS (bis zum 1. September 2016)
	Marc de ROÜALLE Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
	Guillaume ROUVIER Stellvertretender Generaldirektor, CFO 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
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

ROUVIER

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**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

ROUVIER ASSOCIES
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

**Zahlstelle und Vertreter
in Österreich**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-11100 WIEN
(seit dem 3. November 2016)

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 GENF

Vertretung in der Schweiz

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

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. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Seit dem 1. Juni 2016 wurden die Veröffentlichungen im „Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“)" auf der Webseite vom „Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg“ gemacht.

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 (aufgelegt am 16. November 2016)	ausgedrückt in EUR

Mit Wirkung zum 16. November 2016 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen den Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED per Fusion des Teilfonds INGENIUM - TOPIARY CAPITAL aufzulegen.

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%.

ROUVIER

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 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 Kurse 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.rouvierassocies.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 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

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

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 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.

2016 war von zwei Dingen gekennzeichnet: am Anfang des Jahres Zweifel der Märkte hinsichtlich der Nachhaltigkeit des Wachstums und ab Juli Optimismus in Bezug auf eine Konjunkturbelebung und die Rückkehr der Inflation.

Vor dem Hintergrund der Abwärtsspirale bei den Rohstoffpreisen und der neuerlichen Fragen betreffend China und die Schwellenländer ging man in den Prognosen zunächst von einer weltweiten Konjunkturschwäche und Deflation aus. Die unangenehme Überraschung des Brexit ließ dann befürchten, dass der Aufschwung in Europa ins Stocken geraten könnte. Nicht auf dem Plan hatte man aber die kontinuierliche Verbesserung des Arbeitsmarktes und somit des Konsums der Haushalte in den Vereinigten Staaten, die - gekoppelt mit einem Anstieg des Ölpreises - schließlich zur Beruhigung der Investoren führte. Letztere haben im Sieg Donald Trumps und seinen Projekten zur keynesianischen Reflation eine Chance gesehen, die amerikanische Dynamik zu unterstützen. Die Anhebung der amerikanischen Leitzinsen im Dezember war ein zusätzlicher Hinweis auf eine Konjunkturverbesserung in den Vereinigten Staaten und in gewisser Weise auch für die Weltwirtschaft.

Auch auf den Aktienmärkten spiegelten sich diese Prognosen wider: Nachdem die Zahlen im ersten Halbjahr rückläufig waren, stiegen die globalen Indizes im zweiten Halbjahr um mehr als 12% an. Mit dieser Bewegung ging eine Sektorrotation einher: Die defensiven Titel, die in der ersten Periode gefragt waren, wurden in einer zweiten Phase zunächst von zyklischen Werten und schließlich von Finanzaktien abgelöst.

Somit erfolgte ein Übergang von „Qualität“ zu „Wert“. Unser Management, das ständig auf diese beiden Investitionsaspekte, d. h. die Fundamentalanalyse und das Börsenverhalten, ausgerichtet ist, hat sich auch 2016 an diese Linie gehalten. Dies zeigt sich in den Bilanzen der in diesem Dokument enthaltenen Fonds.

2017 begann mit einer optimistischen Marktstimmung, die sich auf die Belebung der letzten Monate stützte. Seitdem ist der Weg gezeichnet von Gewinnsteigerungen, die die Hoffnungen nähren, und nicht mehr von am finanziellen Tropf hängenden Märkten, die zu dem niedrigen Zinsniveau geführt hatten. Wir werden daher genau beobachten, ob die nächsten Gewinnveröffentlichungen diesen Aufwärtstrend bestätigen. Die relativ fair bewerteten Aktienkurse der Unternehmen wären im Falle einer Enttäuschung gefährdet.

Außerdem werden wir die Konsequenzen der Zinssatzerhöhung im Rahmen unseres vorsichtig agierenden Fondsmanagements aufmerksam verfolgen, da Zinsanspannungen ebenso wie Spannungen bei den Bewertungsniveaus der von uns analysierten Unternehmen nicht ausgeschlossen werden können.

„Qualität & Wert“ oder anders ausgedrückt die Auswahl der Unternehmen, die ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Positionierung und Bewertung bieten, bleiben das Leitmotiv in unserem Management.

Abgesehen von den Zahlen berücksichtigen unsere Fondsmanager weiterhin die menschliche Komponente, bei der sich im vergangenen Jahr gezeigt hat, welch hohen Einfluss das städtische Umfeld auf den wirtschaftlichen Bereich hat.

ROUVIER - EUROPE

2016 kletterte die Performance des ROUVIER - EUROPE auf +4,5%. Zum Vergleich: Der Referenzindex, der MSCI Europe Index mit Wiederanlage der Nettodividenden, stieg auf +2,6% an.

Das Jahr begann schwierig mit einer Baisse aufgrund einer Panik, die durch Sorgen über das Wachstum Chinas und der Schwellenländer ausgelöst wurde: Die Rohstoffpreise schienen anschließend ins Bodenlose zu fallen und der Dollar diente als Reservewährung. Die Märkte erholten sich mit der Veröffentlichung von beruhigenden Ergebnissen europäischer Unternehmen sowie ermutigenden amerikanischen Statistiken auf makroökonomischer Ebene. Der zweite Schock in diesem Jahr, die Abstimmung für den *Brexit*, so brutal er auch war (Rückgang des MSCI Europe um fast -10% in zwei Tagen), wurde innerhalb weniger Wochen im Sommer wieder aufgefangen. Die Aussichten auf eine Rückkehr der Inflation sowie das wiedergewonnene Vertrauen in den europäischen Aufschwung bewirkten einen Anstieg der langfristigen Zinssätze, wodurch die Kurse der europäischen Finanzwerte und zyklischen Werte anzogen.

Die 2015 eingeleitete strategische Ausrichtung des Teilfonds wurde trotz der nachteiligen Volatilität der vergangenen beiden Jahre beibehalten. Durch die Wahrung des „Wert“-Ansatzes wurde der Teilfonds im Rahmen unserer Strategie so positioniert, dass er von der zyklischen Erholung in Europa und einer Reflation der globalen Wirtschaft profitierte. Diese Elemente, die sich seit einigen Monaten in den Finanzmärkten bemerkbar machten, führten zu einer positiven Performance des Teilfonds im Jahr 2016.

Die wichtigsten Positionen des Teilfonds bleiben die Werte, die mit dieser Thematik offensichtliche Berührungspunkte haben: Société Générale, BNP Paribas, Atos, Rexel, Crédit Agricole und Peugeot. Durch Neuzugänge in den Sektoren Bau und Infrastrukturen (Bouygues, Palfinger, SAF Holland) sowie verschiedene Finanzdienstleistungen (Amundi, Rothschild) konnten wir unser Exposure gegenüber der inländischen Erholung neben den Positionen Saint Gobain und Manitou, die verstärkt wurden, ausbauen. Letztere wurden durch Positionen mit besonderen Wachstumsverläufen wie beispielsweise Air Liquide, Bastide Le Confort Médical und Criteo ergänzt. Schließlich wurden Positionen mit hohem Aufwertungspotenzial verstärkt (Arcadis, GTT).

Auf der anderen Seite wurden Gewinne mitgenommen und die folgenden Wertpapiere im Anschluss an eine rasche Neubewertung im Verlauf des Jahres abgestoßen: Adecco, Erste Bank, Kion, Randstad, Synergie sowie Wertpapiere, deren kurzfristiges Neubewertungspotenzial relativ gesehen zurückging, wie Commerzbank, Dassault Aviation, Elekta, Ipsos und Standard Chartered.

BNP Paribas (+22%, einschl. Dividenden), Rexel (+32%), Atos (+31%), Société Générale (+16%) und Banca Transilvania (+36%) sind in absteigender Reihenfolge die fünf Titel mit den besten Einzelbeiträgen zur Performance des Teilfonds. Einen anhaltend negativen Beitrag leistete Banco Popular (-65%) infolge einer deutlichen Kapitalerhöhung sowie anhaltender Sorgen über seine in Veräußerung befindlichen, notleidenden Immobilienkredite. Zu beachten sind hier auch PageGroup (-27%) und Easyjet (-39%), die Opfer des Brexit und der Abwertung des Pfunds waren.

Anfang 2017 war der ROUVIER - EUROPE zu 98% in europäischen Aktien investiert (33 Positionen). Die Komponenten „Qualität“ und „Preis“ schlagen sich in einer voraussichtlichen durchschnittlichen jährlichen Rentabilität von 13% und einem Abschlag auf den inneren Wert von 25% nieder. Abgesehen von der kurzfristigen Volatilität der Märkte gehen wir davon aus, dass die Performance des Teilfonds in den kommenden beiden Jahren über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

ROUVIER

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrat (Fortsetzung)

ROUVIER - VALEURS

Der Teilfonds erreichte 2016 eine Performance von 10,6% (Klasse C).

Gemessen an der durchschnittlichen jährlichen Performance des Teilfonds von 8,3% seit seiner Auflegung 1991 entspricht dieser Anstieg einem guten Niveau, auch wenn er mit demjenigen des in Euro angegebenen MSCI World Net auf einer Linie liegt.

„Der Teilfonds hat von der Volatilität der Märkte im Jahr 2016 profitiert und entsprechend unserem Konzept des „Sammelns“ in hochklassige Unternehmen investiert.“

Im Jahr 2016 ließen sich zwei Phasen beobachten. Im ersten Halbjahr litten die Märkte zunächst unter einer starken Volatilität (bis zu -15% im Februar beim MSCI World Net). Sorgen über den anhaltenden Verfall der Rohstoffpreise, eine mögliche Konjunkturabschwächung und eine ansteigende Deflation führten zu einer deutlichen Aversion gegenüber risikoreichen Anlagen. Das Referendum über den Verbleib des Vereinigten Königreichs in der Europäischen Union Ende Juni sorgte erneut für Erschütterungen. Die Erholung der Börse setzte im November mit der Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der Vereinigten Staaten ein.

Da wir an unserem Konzept des „Sammelns“ langfristiger Beteiligungen festhalten, haben wir die Zusammensetzung des Portfolios geringfügig geändert. Diese stützt sich auf Unternehmen:

- die eine Alleinstellung für Produkte oder Dienstleistungen aufweisen, für die es kaum Alternativen gibt und die gegen konjunkturelle Schwankungen mehr oder weniger immun sind,
- deren Börsenbewertung im Vergleich zu unserer eigenen Bewertung attraktiv ist.

Mit Air Liquide, Credit Suisse, EasyJet und Ralph Lauren wurden neue Linien aufgenommen. Der Hauptgrund hierfür war die Börsenschwäche im ersten Halbjahr. Arcadis, geschwächt aufgrund einer enttäuschenden Veröffentlichung, PageGroup, vernachlässigt infolge des Brexit, und Roche wurden gestärkt.

Accenture, Atos, BioMérieux und BNP Paribas behielten, trotz der teilweisen Mitnahme von Gewinnen, ihre hohen Gewichtungen innerhalb des Teilfonds. Hingegen wurden Ipsos und Christian Dior, deren Kurse im Berichtsjahr stark zulegten (+41% und +27%), Elekta und Rolls Royce, die sich weniger gut erholten als erwartet, aber auch United Technologies aus dem Portfolio entfernt.

Der ROUVIER - VALEURS profitierte 2016 von Nettogewinnen bei Atos, BioMérieux, Gazprom und IBM, deren in Euro angegebene Kurse um +29%, +29%, +41% bzw. +24% zulegten. Auf diese vier Linien entfiel ungefähr die Hälfte der jährlichen Performance. Die negativen Beiträge konzentrierten sich hingegen hauptsächlich auf Elekta, Roche, Standard Chartered und vor allem Arcadis und blieben global auf 2% begrenzt.

Der ROUVIER - VALEURS scheint für das Performanceziel während der Laufzeit gut aufgestellt zu sein. Neben Unternehmen mit zum Teil marktweit anerkannten Qualitäten, die aber ein langfristig zufriedenstellendes Potenzial vorzuweisen haben, enthält der Teilfonds andere Unternehmen mit noch stark dekotierten Qualitäten wie Arcadis, EasyJet, Gemalto oder auch Credit Suisse.

Ende 2016 wies der ROUVIER - VALEURS, der vorwiegend in europäische Unternehmen investiert war, einen Abschlag auf den inneren Wert von 20% auf. Wir gehen daher davon aus, dass die durchschnittliche jährliche Performance (netto) in den nächsten Jahren leicht über 10% liegen wird. Der Anteil der liquiden Mittel, der bei ca. 13% lag, erlaubt 2017 kostengünstige Käufe, sofern sie sich ergeben.

ROUVIER - EVOLUTION

Der ROUVIER - EVOLUTION vereint ein Portfolio von ausgewählten Aktien mit einem Konzept des „Sammelns“ langfristiger Beteiligungen und eine systematische Indexderivat-Strategie zum Abfedern von Marktschwankungen. In den Stressphasen, die Anfang 2016 und aufgrund des Brexit zu beobachten waren, konnte dieser Teilfonds erneut seine Leistungsfähigkeit unter Beweis stellen: Der Rückgang des Nettoinventarwerts beschränkte sich auf -7,1% (Klasse C) gegenüber -17,8% beim Eurostoxx 50 im Zeitraum vom 31. Dezember 2015 bis zum 11. Februar 2016 (wiederangelegte Dividenden). Ebenso konnte der Rückgang zwischen dem 22. und 27. Juni 2016 beim Teilfonds auf -3,8% begrenzt werden – im Vergleich zu -9,4% beim Index.

Insgesamt lag die Nettoperformance nach Gebühren 2016 bei +7,7% (Klasse C), die Volatilität rangierte in der gleichen Größenordnung (7,9%).

Der Beitrag des Wertpapierportfolios schlug sich in einer überdurchschnittlichen Performance von +8% gegenüber derjenigen des Eurostoxx 50 (wiederangelegte Dividenden) nieder. Diese überdurchschnittliche Performance wurde größtenteils vor dem Brexit, in geringem Maße aber auch anschließend, erzielt: Dies ist das Ergebnis der Konzentration des Portfolios auf Unternehmen mit großen Wettbewerbsvorteilen, die gegen konjunkturelle Schwankungen mehr oder weniger immun sind und deren Börsenbewertung im Vergleich zu unserer eigenen Bewertung attraktiv ist.

Die Strategie der systematischen Deckung schlug global mit 3,8% zu Buche. Die Absicherung gegen Rückschläge (Kauf von Verkaufsoptionen) kostete mehr als 5%. Dies wurde teilweise aus dem Verkauf von Kaufoptionen (in Höhe von +1,7%) finanziert. Die eingeführte Strategie des Verkaufs von Kaufoptionen hat somit wie erwartet zur Finanzierung dieser Absicherung beigetragen.

ROUVIER - PATRIMOINE

Der ROUVIER - PATRIMOINE verzeichnete 2016 einen Anstieg von +2,6%. Die Wertentwicklung war in einem Umfeld mit sehr niedrigem Zinsniveau zufriedenstellend, blieb aber hinter der durchschnittlichen jährlichen Performance der letzten Jahre zurück (+4,8% über fünf Jahre und +4,2% über zehn Jahre).

Bei diesem Teilfonds, der sich auf mindestens 70% *Investment Grade*-Anleihen in Euro stützt, haben wir den Ansatz beibehalten, den wir seit seiner Auflegung verfolgen: Sicherheit. In dem aktuellen Umfeld, in dem der Zinsertrag durch die Geldpolitik der EZB immer noch sehr niedrig gehalten wird und das Bewertungsniveau der Anleihemärkte somit sehr hoch ist, kann Sicherheit durch eine Positionierung in kurzlaufende liquide Titel mit hohem Rating erreicht werden: vorwiegend deutsche Bundesanleihen mit kurzer Laufzeit (51% des Nettovermögens Ende Dezember). Dennoch haben wir in einem sehr volatilen Umfeld unser Exposure gegenüber variabel verzinsten Unternehmensanleihen ausgebaut (17,5% Ende Dezember), um den Teilfonds auf eine Erhöhung der Zinssätze, die sich seit dem Erreichen der Tiefpunkte Anfang des Sommers abzuzeichnen schien, vorzubereiten. Die Volatilität der Anleihemärkte und die leichte Panik, die durch die britische Abstimmung für den Brexit im Juni ausgelöst wurde, war für uns eine gute Gelegenheit, kostengünstig Positionen in Contingent Convertible Bonds von BNP Paribas und Crédit Agricole aufzubauen (insgesamt 7% Ende Dezember), die dann durch die Spannungen an den Märkten stark unter Druck gerieten und eine deutlich attraktivere effektive Rendite boten. Dank dieser Positionen erzielte diese globale Anleihenexposition des Teilfonds ein positives Ergebnis von ca. 1% im Berichtsjahr.

„Sicherheit beibehalten und Anstieg um 2,6% im Jahr 2016“

ROUVIER

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrat (Fortsetzung)

Die Rentabilität des ROUVIER - PATRIMOINE wurde wie im Vorjahr im Wesentlichen über das Aktienportfolio erwirtschaftet (19% des Nettovermögens Ende Dezember), und zwar sowohl durch die gezahlten Dividenden als auch den Kursanstieg. Die größten positiven Beiträge zur Performance lieferten in absteigender Reihenfolge BNP Paribas (Kursanstieg um +16% im Berichtsjahr), Biomérieux (+29%), Rexel (+27%), IBM (+21%) und Société Générale (+10%). Die negativen Beiträge zur Performance waren weniger zahlreich, am negativsten schlug Arcadis zu Buche (Kursrückgang um 28%).

Dank seiner Diversifizierung in Aktien stellt der Teilfonds eine sinnvolle Alternative zu einer reinen Anlage in Anleihen dar.

ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

Der Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED wurde am 16.11.2016 nach der Zusammenlegung mit dem FIA Ingénium Topiary Capital aufgelegt, dessen Managementstrategie übernommen wurde.

Der in Aktien investierte Anteil des Portfolios liegt nach wie vor am oberen Ende der Spanne, die in der langfristigen Anlagestrategie festgelegt wurde.

Aufgrund der stark überbewerteten Anleihemärkte wird im Portfolio kein Anleihenteilfonds gehalten, der dem laufenden Zinsanstieg ausgesetzt ist.

Angesichts des hohen Bewertungsniveaus haben wir unser Engagement in amerikanischen Aktien bei ca. 0% gehalten. Hingegen wurde europäischen Aktien aufgrund ihrer Unterbewertung und der makroökonomischen Indikatoren, die sich in Europa verbessern (Arbeitslosenquote, Vertrauen der Konsumenten, allmählicher Anstieg der Zinsen), der Vorzug gegeben.

Im Dezember haben wir unser Engagement in europäischen Aktien über die Teilfonds Dorval Manageurs Europe und Moneta Multicaps verstärkt.

Zum 28.12.2016 verzeichnete der Teilfonds eine Performance von 3,7%, wobei 54,52% in OPCVM-Aktien investiert waren.

Das geografische Engagement umfasste Positionen in Höhe von 43,63% in europäischen Aktienfonds, 4,05% in asiatischen Aktienfonds, 3,93% in Aktienfonds mit der Thematik Infrastruktur und 2,92% in amerikanischen Aktienfonds.

Der Teilfonds war zu 32,33% in vorsichtig agierende, diverse Fonds (ROUVIER - PATRIMOINE) und Geldmarktfonds investiert. Die nicht investierten liquiden Mittel beliefen sich auf 13,15%.

Luxemburg, den 28. Februar 2017

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
ROUVIER

Wir haben den beigefügten Abschluss der ROUVIER und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé"

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des "Réviseur d'entreprises agréé" ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der "Réviseur d'entreprises agréé" das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Prüfungsvermerk (Fortsetzung)

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der ROUVIER und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 20. April 2017

Claude Jacoby

ROUVIER

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	855.149.099,93
Bankguthaben	70.644.664,55
Gründungskosten, netto	74.747,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.098.082,97
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.467.851,96
Gesamtaktiva	931.434.446,66

Passiva

Bankverbindlichkeiten	114,19
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	503.923,73
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	668.265,84
Sonstige Verbindlichkeiten	1.369.672,25
Gesamtpassiva	2.541.976,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	928.892.470,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	15.203.140,59
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	6.448.270,66
Zinserträge aus Bankguthaben	17.610,48
Andere erhaltene Kommissionen	1.493,60
Sonstige Erträge	560.898,02
Gesamterträge	22.231.413,35

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	13.240.920,32
Depotgebühren	284.936,50
Bankspesen und sonstige Gebühren	129.031,03
Transaktionskosten	817.933,88
Zentralverwaltungsaufwand	361.161,25
Honorare externer Dienstleister	37.144,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	196.979,79
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	422.392,69
Andere Steuern	24.873,93
Bankzinsaufwendungen	55.848,02
Sonstige Aufwendungen	77.487,41
Gesamtaufwendungen	15.648.709,21

Summe der Nettoerträge 6.582.704,14

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	10.659.442,44
- aus Swapgeschäften	584.486,29
- aus Devisentermingeschäften	12.385,38
- aus Devisengeschäften	1.089.112,55

Realisiertes Ergebnis 18.928.130,80

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	38.405.573,91
- aus Swapgeschäften	-1.608.446,84

Ergebnis 55.725.257,87

Ausschüttungen -255.150,83

Zeichnung von Anteilen 211.957.664,10

Rücknahme von Anteilen -309.644.661,32

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -42.216.890,18

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 971.109.360,83

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 928.892.470,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	144.265.644,02
Bankguthaben	3.454.287,14
Gründungskosten, netto	17.162,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	157.734,83
Gesamtaktiva	147.894.828,81

Passiva

Bankverbindlichkeiten	114,19
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	20.296,66
Sonstige Verbindlichkeiten	246.987,33
Gesamtpassiva	267.398,18

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 147.627.430,63

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 410.064,3513
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C 295,05

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D 47.926,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D 104,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 19.685,0105
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I 1.099,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	4.231.837,57
Zinserträge aus Bankguthaben	192,29
Sonstige Erträge	120.784,42
Gesamterträge	4.352.814,28

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.359.423,61
Depotgebühren	44.570,71
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.902,54
Transaktionskosten	324.920,60
Zentralverwaltungsaufwand	72.290,65
Honorare externer Dienstleister	5.624,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	43.126,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	61.608,22
Andere Steuern	18.627,40
Bankzinsaufwendungen	2.130,15
Sonstige Aufwendungen	16.282,77
Gesamtaufwendungen	2.964.508,06

Summe der Nettoerträge 1.388.306,22

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.422.507,90
- aus Devisentermingeschäften	875,13
- aus Devisengeschäften	122.143,72
Realisiertes Ergebnis	88.817,17

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.589.236,98
Ergebnis	3.678.054,15

Ausschüttungen -95.653,35

Zeichnung von Anteilen 41.253.437,78

Rücknahme von Anteilen -56.796.295,51

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -11.960.456,93

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 159.587.887,56

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 147.627.430,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen	
- zum 31.12.2016	147.627.430,63
- zum 31.12.2015	159.587.887,56
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	539.294,0000
- ausgegebene Anteile	73.026,6137
- zurückgenommene Anteile	-202.256,2624
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	410.064,3513
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2016	295,05
- zum 31.12.2015	282,31
Performance der Anteile der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	4,51
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	2,01
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45.828,0000
- ausgegebene Anteile	4.530,0000
- zurückgenommene Anteile	-2.432,0000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47.926,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2016	104,00
- zum 31.12.2015	101,69
Performance der Anteile der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	4,51
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	2,01
Ausschüttungen	
Ex-Dividenden Datum	13.05.2016
Ausschüttung pro Anteil	1,95
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	49.053,0000
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.560,0000
- ausgegebene Anteile	21.147,0105
- zurückgenommene Anteile	-4.022,0000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19.685,0105
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2016	1.099,97
- zum 31.12.2015	1.045,81
Performance der Anteile der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	5,18
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	1,37

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	140.944	Aryzta AG	7.698.972,09	5.898.506,77	4,00
CHF	326.389	Credit Suisse Group AG Reg	3.937.886,58	4.449.577,46	3,01
			11.636.858,67	10.348.084,23	7,01
EUR	44.511	Air Liquide SA	4.083.995,52	4.702.587,15	3,18
EUR	57.037	Akka Technologies	1.569.594,82	1.975.191,31	1,34
EUR	39.165	Amundi SA	1.640.335,56	1.947.479,63	1,32
EUR	501.242	Arcadis NV	10.367.097,99	6.681.555,86	4,53
EUR	82.988	Atos SE	5.454.782,82	8.319.547,00	5,63
EUR	5.584.373	Banco Popular Espanol SA	10.651.472,01	5.126.454,41	3,47
EUR	75.841	Bastide Le Confort Medical SA	1.683.549,76	1.801.223,75	1,22
EUR	194.146	BNP Paribas SA A	9.162.499,57	11.755.540,30	7,96
EUR	84.000	Bouygues SA	2.563.348,20	2.859.780,00	1,94
EUR	61.927	Cie de Saint-Gobain SA	2.169.630,06	2.740.579,39	1,86
EUR	20.000	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	472.984,09	467.600,00	0,32
EUR	543.041	Crédit Agricole SA	6.054.704,00	6.397.022,98	4,33
EUR	54.816	Daimler AG Reg	3.605.584,91	3.876.587,52	2,63
EUR	243.656	Elis SA	3.740.779,06	4.129.969,20	2,80
EUR	25.200	Euler Hermes Group	2.106.019,55	2.104.200,00	1,42
EUR	116.000	Gaztransport et technigaz SA	5.070.145,22	4.767.020,00	3,23
EUR	181.957	Gemalto	11.469.388,63	9.993.078,44	6,77
EUR	68.322	Lisi	1.676.796,91	2.094.069,30	1,42
EUR	115.025	Manitou BF SA	1.638.944,18	2.150.967,50	1,46
EUR	74.189	Palfinger AG	2.010.173,91	2.121.805,40	1,44
EUR	369.840	Peugeot SA	5.247.606,42	5.730.670,80	3,88
EUR	415.467	Rexel SA	5.923.524,44	6.495.826,55	4,40
EUR	92.000	Rothschild and Co SCA	2.005.526,26	2.364.400,00	1,60
EUR	95.348	SAF Holland SA	1.239.190,28	1.300.069,98	0,88
EUR	261.128	Société Générale SA	9.726.089,60	12.206.428,36	8,27
EUR	3.854	SOMFY SA	1.001.463,46	1.493.810,40	1,01
EUR	25.917	STEF SA	1.530.438,30	2.068.954,11	1,40
			113.865.665,53	117.672.419,34	79,71
GBP	220.800	EasyJet Plc	3.982.182,47	2.599.786,53	1,76
GBP	1.333.000	Page Gr Plc	8.692.255,69	6.098.510,08	4,13
			12.674.438,16	8.698.296,61	5,89
USD	82.000	Criteo SA Sh Spons ADR Repr 1 Sh	2.666.375,02	3.194.158,92	2,16
Summe Aktien			140.843.337,38	139.912.959,10	94,77
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
RON	8.284.556	Banca Transilvania SA	3.512.276,89	4.352.684,92	2,95
Summe Aktien			3.512.276,89	4.352.684,92	2,95
Summe des Wertpapierbestandes			144.355.614,27	144.265.644,02	97,72
Bankguthaben				3.454.287,14	2,34
Bankverbindlichkeiten				-114,19	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-92.386,34	-0,06
Gesamt				147.627.430,63	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	30,31 %
Investitionsgüter	18,10 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	8,66 %
Software und Dienstleistungen	7,79 %
Automobile und Bestandteile	7,39 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	6,77 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,72 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,00 %
Rohstoffe	3,18 %
Transportwesen	3,16 %
Versicherungen	1,42 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,22 %
Gesamt	<u>97,72 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	62,15 %
Niederlande	11,30 %
Schweiz	7,01 %
Vereinigtes Königreich	5,89 %
Spanien	3,47 %
Rumänien	2,95 %
Deutschland	2,63 %
Österreich	1,44 %
Luxemburg	0,88 %
Gesamt	<u>97,72 %</u>

ROUVIER - VALEURS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	387.670.589,50
Bankguthaben	56.544.686,28
Gründungskosten, netto	17.162,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	479.588,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	20.410,58
Gesamtaktiva	444.732.437,42

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	394.302,62
Sonstige Verbindlichkeiten	757.425,76
Gesamtpassiva	1.151.728,38

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	443.580.709,04
---	----------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	3.626.961,4137
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	118,13

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	46.496,8316
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	106,20

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	9.439,2837
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	1.077,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	8.201.907,58
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	156.524,59
Zinserträge aus Bankguthaben	15.194,85
Sonstige Erträge	339.434,70
Gesamterträge	<u>8.713.061,72</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.600.668,99
Depotgebühren	132.604,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	85.016,09
Transaktionskosten	388.413,56
Zentralverwaltungsaufwand	115.361,85
Honorare externer Dienstleister	17.643,23
Sonstiger Verwaltungsaufwand	65.800,45
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	210.053,58
Bankzinsaufwendungen	47.087,92
Sonstige Aufwendungen	29.585,14
Gesamtaufwendungen	<u>8.692.234,93</u>

Summe der Nettoerträge 20.826,79

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	14.686.193,39
- aus Devisentermingeschäften	10.381,79
- aus Devisengeschäften	860.099,13

Realisiertes Ergebnis 15.577.501,10

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 25.416.422,81

Ergebnis 40.993.923,91

Ausschüttungen -90.710,00

Zeichnung von Anteilen 58.122.232,32

Rücknahme von Anteilen -120.965.352,26

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -21.939.906,03

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 465.520.615,07

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 443.580.709,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen	
- zum 31.12.2016	443.580.709,04
- zum 31.12.2015	465.520.615,07
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.253.925,0000
- ausgegebene Anteile	448.743,1739
- zurückgenommene Anteile	-1.075.706,7602
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.626.961,4137
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2016	118,13
- zum 31.12.2015	106,82
Performance der Anteile der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	10,59
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	1,96
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48.251,0000
- ausgegebene Anteile	512,8316
- zurückgenommene Anteile	-2.267,0000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46.496,8316
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2016	106,20
- zum 31.12.2015	97,98
Performance der Anteile der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	10,58
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	1,96
Ausschüttungen	
Ex-Dividenden Datum	13.05.2016
Ausschüttung pro Anteil	1,88
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	48.250,0000
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.575,0000
- ausgegebene Anteile	9.092,2837
- zurückgenommene Anteile	-6.228,0000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9.439,2837
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2016	1.077,99
- zum 31.12.2015	968,57
Performance der Anteile der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	11,3
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	1,32

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	1.085.057	Credit Suisse Group AG Reg	12.916.310,38	14.792.303,58	3,33
CHF	200.500	Nestlé SA Reg	12.128.699,06	13.666.825,19	3,08
CHF	62.706	Roche Holding Ltd Pref	14.407.823,55	13.609.803,37	3,07
			<u>39.452.832,99</u>	<u>42.068.932,14</u>	<u>9,48</u>
EUR	140.253	Air Liquide SA	12.918.378,02	14.817.729,45	3,34
EUR	395.300	Amadeus IT Group SA A	13.111.902,57	17.065.101,00	3,85
EUR	845.763	Arcadis NV	18.739.572,27	11.274.020,79	2,54
EUR	223.684	Atos SE	14.415.746,17	22.424.321,00	5,06
EUR	22.414	BASF SE Reg	1.561.636,84	1.979.380,34	0,45
EUR	128.067	BioMerieux	11.022.788,95	18.172.707,30	4,10
EUR	257.900	BNP Paribas SA A	11.720.325,53	15.615.845,00	3,52
EUR	108.950	Daimler AG Reg	6.557.192,25	7.704.944,00	1,74
EUR	145.709	Dassault Systèmes SA	7.235.780,94	10.547.874,51	2,38
EUR	911.571	Elis SA	13.008.552,10	15.451.128,45	3,48
EUR	145.359	Gaztransport et technigaz SA	7.663.448,33	5.973.528,11	1,35
EUR	377.188	Gemalto	24.563.272,00	20.715.164,96	4,67
EUR	136.342	Kion Group AG	6.167.573,08	7.207.038,12	1,62
EUR	96.700	Michelin SA	8.288.133,61	10.221.190,00	2,30
EUR	901.368	Rexel SA	13.016.188,26	14.092.888,68	3,18
EUR	139.051	SAFRAN SA	7.504.582,47	9.513.869,42	2,15
EUR	291.600	Société Générale SA	9.739.440,00	13.630.842,00	3,07
EUR	517.551	Worldline SA	9.010.737,88	13.860.015,78	3,12
			<u>196.245.251,27</u>	<u>230.267.588,91</u>	<u>51,92</u>
GBP	553.458	EasyJet Plc	6.614.186,79	6.516.633,39	1,47
GBP	2.375.000	Page Gr Plc	12.804.496,12	10.865.687,49	2,45
GBP	1.072.100	Standard Chartered Plc	11.619.743,45	8.335.165,58	1,88
			<u>31.038.426,36</u>	<u>25.717.486,46</u>	<u>5,80</u>
HKD	349.800	Hang Seng Bank Ltd	4.843.554,76	6.173.339,81	1,39
USD	150.225	Accenture Plc A	11.400.845,73	16.684.860,85	3,76
USD	2.653.935	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.565.263,63	12.708.488,29	2,87
USD	132.300	IBM Corp	17.891.112,65	20.823.513,18	4,69
USD	457.700	Intel Corp	13.588.309,64	15.741.303,81	3,55
USD	325.900	PayPal Holdings Inc	9.081.070,14	12.197.300,40	2,75
USD	61.500	Polo Ralph Lauren Corp A	5.637.891,15	5.267.096,53	1,19
			<u>68.164.492,94</u>	<u>83.422.563,06</u>	<u>18,81</u>
		Summe Aktien	<u>339.744.558,32</u>	<u>387.649.910,38</u>	<u>87,40</u>
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	17.650.600	Rolls-Royce Holdings PLC C	0,00	20.679,12	0,00
		Summe Aktien	<u>0,00</u>	<u>20.679,12</u>	<u>0,00</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>339.744.558,32</u>	<u>387.670.589,50</u>	<u>87,40</u>
		Bankguthaben		56.544.686,28	12,75
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-634.566,74	-0,15
		Gesamt		<u>443.580.709,04</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	14,32 %
Banken	13,19 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	8,84 %
Investitionsgüter	8,30 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,22 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	7,17 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,23 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,69 %
Automobile und Bestandteile	4,04 %
Rohstoffe	3,79 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,08 %
Energie	2,87 %
Transportwesen	1,47 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,19 %
Gesamt	<u>87,40 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	37,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,18 %
Schweiz	9,48 %
Niederlande	7,21 %
Vereinigtes Königreich	5,80 %
Spanien	3,85 %
Deutschland	3,81 %
Irland	3,76 %
Russland	2,87 %
Hongkong	1,39 %
Gesamt	<u>87,40 %</u>

ROUVIER - EVOLUTION

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	42.653.873,48
Bankguthaben	6.273.002,34
Gründungskosten, netto	17.162,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.595,98
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.137,30
Gesamtaktiva	48.961.771,92

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	121,43
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	668.265,84
Sonstige Verbindlichkeiten	72.180,87
Gesamtpassiva	740.568,14

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 48.221.203,78

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	240.714,1572
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	118,09

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	2.118,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	99,57

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	321,3418
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	60.944,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	871.025,92
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	38.826,23
Zinserträge aus Bankguthaben	1.259,29
Sonstige Erträge	39.612,09
Gesamterträge	950.723,53

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	773.885,53
Depotgebühren	13.615,05
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.947,10
Transaktionskosten	50.198,87
Zentralverwaltungsaufwand	62.099,18
Honorare externer Dienstleister	1.922,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.695,58
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.749,81
Bankzinsaufwendungen	2.303,97
Sonstige Aufwendungen	8.971,56
Gesamtaufwendungen	971.389,46

Summe des Nettoverlustes -20.665,93

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.174.728,16
- aus Swapgeschäften	584.486,29
- aus Devisentermingeschäften	1.128,46
- aus Devisengeschäften	53.166,48
Realisiertes Ergebnis	1.792.843,46

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.325.808,17
- aus Swapgeschäften	-1.608.446,84
Ergebnis	3.510.204,79

Ausschüttungen -3.156,15

Zeichnung von Anteilen 17.700.247,27

Rücknahme von Anteilen -23.930.167,03

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.722.871,12

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 50.944.074,90

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 48.221.203,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen	
- zum 31.12.2016	48.221.203,78
- zum 31.12.2015	50.944.074,90
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	293.141,0000
- ausgegebene Anteile	19.458,8293
- zurückgenommene Anteile	-71.885,6721
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	240.714,1572
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2016	118,09
- zum 31.12.2015	109,61
Performance der Anteile der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	7,74
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	2,23
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.550,0000
- ausgegebene Anteile	819,0000
- zurückgenommene Anteile	-251,0000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.118,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2016	99,57
- zum 31.12.2015	94,03
Performance der Anteile der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	7,73
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	2,21
Ausschüttungen	
Ex-Dividenden Datum	13.05.2016
Ausschüttung pro Anteil	1,59
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	1.985,0000
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	332,0000
- ausgegebene Anteile	265,3418
- zurückgenommene Anteile	-276,0000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	321,3418
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2016	60.944,38
- zum 31.12.2015	56.222,18
Performance der Anteile der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	8,40
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	1,61

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	122.617	Credit Suisse Group AG Reg	1.462.954,89	1.671.606,09	3,47
CHF	22.647	Nestlé SA Reg	1.442.202,97	1.543.703,69	3,20
CHF	6.904	Roche Holding Ltd Pref	1.622.953,38	1.498.454,41	3,11
			<u>4.528.111,24</u>	<u>4.713.764,19</u>	<u>9,78</u>
EUR	15.363	Air Liquide SA	1.415.930,43	1.623.100,95	3,37
EUR	43.317	Amadeus IT Group SA A	1.541.733,82	1.869.994,89	3,88
EUR	92.564	Arcadis NV	1.998.761,26	1.233.878,12	2,56
EUR	24.529	Atos SE	1.660.224,12	2.459.032,25	5,10
EUR	2.435	BASF SE Reg	169.978,58	215.034,85	0,45
EUR	14.092	BioMerieux	1.304.788,88	1.999.654,80	4,15
EUR	28.303	BNP Paribas SA A	1.403.236,93	1.713.746,65	3,55
EUR	11.973	Daimler AG Reg	720.198,55	846.730,56	1,76
EUR	16.099	Dassault Systèmes SA	906.266,25	1.165.406,61	2,42
EUR	103.018	Elis SA	1.502.978,23	1.746.155,10	3,62
EUR	15.215	Gaztransport et technigaz SA	784.424,18	625.260,43	1,30
EUR	41.317	Gemalto	2.727.927,79	2.269.129,64	4,70
EUR	15.090	Kion Group AG	705.121,80	797.657,40	1,65
EUR	10.648	Michelin SA	916.816,94	1.125.493,60	2,33
EUR	101.848	Rexel SA	1.470.322,30	1.592.393,48	3,30
EUR	15.358	SAFRAN SA	882.517,50	1.050.794,36	2,18
EUR	31.990	Société Générale SA	1.201.224,29	1.495.372,55	3,10
EUR	56.892	Worldline SA	1.083.342,07	1.523.567,76	3,16
			<u>22.395.793,92</u>	<u>25.352.404,00</u>	<u>52,58</u>
GBP	61.224	EasyJet Plc	731.607,51	720.875,59	1,49
GBP	262.000	Page Gr Plc	1.399.429,88	1.198.656,89	2,48
GBP	117.279	Standard Chartered Plc	1.261.370,23	911.799,16	1,89
			<u>3.392.407,62</u>	<u>2.831.331,64</u>	<u>5,86</u>
HKD	36.629	Hang Seng Bank Ltd	546.149,22	646.435,86	1,34
USD	16.459	Accenture Plc A	1.352.010,68	1.828.032,12	3,79
USD	289.907	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.173.649,44	1.388.232,84	2,88
USD	14.492	IBM Corp	1.994.973,64	2.280.985,28	4,73
USD	50.141	Intel Corp	1.449.776,96	1.724.458,63	3,58
USD	35.657	PayPal Holdings Inc	1.039.519,78	1.334.517,15	2,77
USD	6.440	Polo Ralph Lauren Corp A	587.294,07	551.546,37	1,14
			<u>7.597.224,57</u>	<u>9.107.772,39</u>	<u>18,89</u>
		Summe Aktien	<u>38.459.686,57</u>	<u>42.651.708,08</u>	<u>88,45</u>
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	1.848.272	Rolls-Royce Holdings PLC C	0,00	2.165,40	0,00
		Summe Aktien	<u>0,00</u>	<u>2.165,40</u>	<u>0,00</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>38.459.686,57</u>	<u>42.653.873,48</u>	<u>88,45</u>
		Bankguthaben		6.273.002,34	13,01
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-705.672,04	-1,46
		Gesamt		<u>48.221.203,78</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	14,47 %
Banken	13,35 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	8,92 %
Investitionsgüter	8,43 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,28 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	7,26 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,39 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,73 %
Automobile und Bestandteile	4,09 %
Rohstoffe	3,82 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,20 %
Energie	2,88 %
Transportwesen	1,49 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,14 %
Gesamt	<u>88,45 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	37,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,22 %
Schweiz	9,78 %
Niederlande	7,26 %
Vereinigtes Königreich	5,86 %
Spanien	3,88 %
Deutschland	3,86 %
Irland	3,79 %
Russland	2,88 %
Hongkong	1,34 %
Gesamt	<u>88,45 %</u>

ROUVIER - PATRIMOINE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	273.784.894,85
Bankguthaben	3.339.262,16
Gründungskosten, netto	17.162,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	445.163,92
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.445.304,08
Gesamtaktiva	282.031.787,83

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	89.203,02
Sonstige Verbindlichkeiten	273.487,81
Gesamtpassiva	362.690,83

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 281.669.097,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 4.510.683,2389
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C 57,52

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D 45.435,9183
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D 102,18

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 16.708,1101
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I 1.052,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Nettodividendenerträge	1.898.369,52
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	6.252.919,84
Zinserträge aus Bankguthaben	836,07
Sonstige Erträge	61.066,81
Gesamterträge	8.213.192,24

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.498.663,93
Depotgebühren	93.738,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.165,30
Transaktionskosten	53.757,14
Zentralverwaltungsaufwand	109.967,67
Honorare externer Dienstleister	11.874,99
Sonstiger Verwaltungsaufwand	54.698,22
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	134.615,56
Andere Steuern	6.246,53
Bankzinsaufwendungen	4.325,98
Sonstige Aufwendungen	21.908,91
Gesamtaufwendungen	3.007.962,46

Summe der Nettoerträge 5.205.229,78

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.779.481,21
- aus Devisengeschäften	46.638,00

Realisiertes Ergebnis 1.472.386,57

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.809.438,60
--------------------	--------------

Ergebnis 7.281.825,17

Ausschüttungen -65.631,33

Zeichnung von Anteilen 87.340.021,17

Rücknahme von Anteilen -107.943.901,31

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -13.387.686,30

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 295.056.783,30

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 281.669.097,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen	
- zum 31.12.2016	281.669.097,00
- zum 31.12.2015	295.056.783,30
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.818.915,0000
- ausgegebene Anteile	1.137.896,9988
- zurückgenommene Anteile	-1.446.128,7599
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.510.683,2389
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2016	57,52
- zum 31.12.2015	56,04
Performance der Anteile der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	2,64
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2016	1,04
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56.034,0000
- ausgegebene Anteile	49.295,9829
- zurückgenommene Anteile	-59.894,0646
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45.435,9183
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2016	102,18
- zum 31.12.2015	100,56
Performance der Anteile der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	2,64
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2016	1,04
Ausschüttungen	
Ex-Dividenden Datum	13.05.2016
Ausschüttung pro Anteil	1,01
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	64.981,5141
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18.978,0000
- ausgegebene Anteile	18.312,8001
- zurückgenommene Anteile	-20.582,6900
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16.708,1101
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2016	1.052,06
- zum 31.12.2015	1.021,53
Performance der Anteile der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	2,99
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2016	0,71

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.900	Roche Holding Ltd Pref	1.560.708,97	1.497.586,25	0,53
EUR	21.150	Air Liquide SA	1.975.414,70	2.234.497,50	0,79
EUR	108.087	Arcadis NV	2.133.239,94	1.440.799,71	0,51
EUR	20.962	Atos SE	1.351.029,06	2.101.440,50	0,75
EUR	16.544	BioMerieux	1.423.987,53	2.347.593,60	0,83
EUR	68.400	BNP Paribas SA A	3.032.135,38	4.141.620,00	1,47
EUR	58.600	Bureau Veritas SA	1.052.163,00	1.078.826,00	0,38
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	394.914,00	0,14
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	2.525.490,00	0,90
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.462.966,10	0,87
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	514.679,00	0,18
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	182.704,95	0,06
EUR	54.992	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	3.739.456,00	4.354.816,48	1,55
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.113.676,80	0,40
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	1.929.914,63	0,69
EUR	45.000	Deutsche Post AG Reg	1.162.146,61	1.405.575,00	0,50
EUR	97.041	Edenred SA	1.886.747,90	1.827.767,24	0,65
EUR	117.700	Elis SA	1.752.068,44	1.995.015,00	0,71
EUR	5.462	Euler Hermes Group	462.904,50	456.077,00	0,16
EUR	41.500	Gemalto	2.777.336,65	2.279.180,00	0,81
EUR	217.900	Rexel SA	3.150.785,75	3.406.866,50	1,21
EUR	69.800	Société Générale SA	2.699.428,76	3.262.801,00	1,16
EUR	18.728	STEF SA	1.349.073,44	1.495.056,24	0,53
EUR	122.000	Vivendi	2.377.277,14	2.202.710,00	0,78
EUR	66.800	Worldline SA	1.176.840,75	1.788.904,00	0,63
			42.546.561,71	46.943.891,25	16,66
GBP	266.000	Page Gr Plc	1.411.444,63	1.216.957,00	0,43
USD	10.800	Accenture Plc A	819.631,45	1.199.510,71	0,43
USD	20.500	IBM Corp	2.804.664,92	3.226.621,47	1,15
			3.624.296,37	4.426.132,18	1,58
Summe Aktien			49.143.011,68	54.084.566,68	19,20
Anleihen					
EUR	13.500.000	BMW Finance NV FRN Sen 14/04.04.17	13.553.625,00	13.504.117,50	4,79
EUR	10.780.000	BNP Paribas SA VAR Reg S Sub 15/17.12.Perpetual	10.401.760,00	11.321.748,90	4,02
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	5.575.461,27	1,98
EUR	6.000.000	Crédit Agricole SA VAR Sub 14/23.06.Perpetual	5.929.000,00	6.211.140,00	2,21
EUR	10.700.000	Danone FRN EMTN Sen 15/14.01.20	10.739.750,00	10.719.153,00	3,81
EUR	14.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	14.038.150,00	14.027.580,00	4,98
EUR	1.000.000	Deutschland 3.25% Ser 09 09/04.01.20	1.123.500,00	1.122.295,00	0,40
EUR	2.000.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	2.248.940,00	2.217.790,00	0,79
EUR	1.500.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	1.683.600,00	1.638.510,00	0,58
EUR	26.100.000	Deutschland 3.75% Ser 06 06/04.01.17	27.051.521,36	26.106.916,50	9,27
EUR	45.900.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	49.500.060,28	48.130.281,00	17,09
EUR	58.000.000	Deutschland 4.25% 07/04.07.17	61.015.067,70	59.521.920,00	21,13
EUR	1.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	1.360.152,00	1.291.524,00	0,46
EUR	2.000.000	General Electric Co FRN Sen 15/28.05.20	2.005.000,00	2.004.860,00	0,71
EUR	4.800.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	5.291.150,00	5.055.984,00	1,79
EUR	2.500.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone FRN EMTN 14/31.03.19	2.527.650,00	2.525.525,00	0,90
EUR	1.000.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone FRN EMTN Reg S 15/03.01.20	1.007.700,00	1.011.650,00	0,36
			214.593.906,34	211.986.456,17	75,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	2.000.000	Crédit Agricole SA VAR Sub 14/23.06.Perpetual	2.257.196,48	2.350.567,68	0,83
Summe Anleihen			<u>216.851.102,82</u>	<u>214.337.023,85</u>	<u>76,10</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	88	ROUVIER Evolution I Cap	5.342.667,58	5.363.304,32	1,90
Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>5.342.667,58</u>	<u>5.363.304,32</u>	<u>1,90</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>271.336.782,08</u>	<u>273.784.894,85</u>	<u>97,20</u>
Bankguthaben				3.339.262,16	1,19
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.544.939,99	1,61
Gesamt				<u><u>281.669.097,00</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	49,72 %
Banken	16,46 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	10,48 %
Transportwesen	4,08 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,81 %
Investitionsgüter	2,57 %
Investmentfonds	1,90 %
Software und Dienstleistungen	1,81 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	1,36 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,32 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,15 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,81 %
Rohstoffe	0,79 %
Medien	0,78 %
Versicherungen	0,16 %
Gesamt	<u>97,20 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	50,22 %
Frankreich	30,74 %
Niederlande	11,09 %
Luxemburg	1,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,86 %
Schweiz	0,53 %
Vereinigtes Königreich	0,43 %
Irland	0,43 %
Gesamt	<u>97,20 %</u>

ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	6.774.098,08
Bankguthaben	1.033.426,63
Gründungskosten, netto	6.095,97
Gesamtaktiva	7.813.620,68

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	19.590,48
Gesamtpassiva	19.590,48

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 7.794.030,20

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 5.474,6519
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C 1.423,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

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

vom 16. November 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Erträge

Zinserträge aus Bankguthaben	127,98
Andere erhaltene Kommissionen	1.493,60
Gesamterträge	1.621,58

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.278,26
Depotgebühren	408,39
Transaktionskosten	643,71
Zentralverwaltungsaufwand	1.441,90
Honorare externer Dienstleister	78,46
Sonstiger Verwaltungsaufwand	659,03
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	365,52
Sonstige Aufwendungen	739,03
Gesamtaufwendungen	12.614,30

Summe des Nettoverlustes -10.992,72

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	510,00
- aus Devisengeschäften	7.065,22
Realisiertes Ergebnis	-3.417,50

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	264.667,35
Ergebnis	261.249,85

Ausschüttungen	-
Zeichnung von Anteilen	7.541.725,56
Rücknahme von Anteilen	-8.945,21

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.794.030,20

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres -

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 7.794.030,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen

- zum 31.12.2016 7.794.030,20

Anzahl der Anteile der Klasse C

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,0000

- ausgegebene Anteile 5.481,1049

- zurückgenommene Anteile -6,4530

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 5.474,6519

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C

- zum 31.12.2016 1.423,66

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	229.976,46	2,95
EUR	391	BNP Paribas Cash Invest FCP CI Cap	899.791,64	899.499,96	11,54
EUR	545	Centifolia FCP C Cap	167.494,85	179.784,60	2,31
EUR	22.511	CM-CIC Monétaire C Cap	900.176,62	900.142,85	11,55
EUR	2.205	DNCA Value Europe I Cap	392.379,75	420.140,70	5,39
EUR	8	Dorval Manageurs Europe I EUR Cap	156.970,96	158.056,16	2,03
EUR	90	Echiquier Agressor Cap	156.105,00	168.369,30	2,16
EUR	14.130	JPMorgan Fds Europe Strateg Growth A EUR Cap	321.598,80	338.837,40	4,35
EUR	158.000	Lazard GI Active Fds Plc GI Listed Infrastr Equity Istl Cap	283.910,20	306.188,20	3,93
EUR	366	Moneta Micro Entreprises C Cap	323.719,68	345.697,98	4,43
EUR	1.540	Moneta Multi Caps FCP Cap	345.088,00	364.841,40	4,68
EUR	810	Oddo Avenir Europe CR EUR Cap	355.266,00	378.488,70	4,86
EUR	280	Oddo Generation A Cap	199.771,60	219.231,60	2,81
EUR	2.350	Renaissance Europe SICAV Mixte PEA	281.271,50	300.189,00	3,85
EUR	727	ROUVIER Europe C Cap	195.955,58	214.515,89	2,75
EUR	12.610	ROUVIER Patrimoine C Cap	710.069,10	725.327,20	9,31
EUR	97	Sextant PEA FCP A	80.643,86	86.876,11	1,11
			5.983.787,13	6.236.163,51	80,01
USD	5.268	Aberdeen Global Asian Smaller Co Fd A2 Cap	190.461,22	189.788,37	2,43
USD	11.024,13	Fidelity Fds America A ACC USD Cap	213.957,02	223.388,64	2,87
USD	7.261	JPMorgan Fds ASEAN Equity A USD Cap	121.225,36	124.757,56	1,60
			525.643,60	537.934,57	6,90
		Summe des Wertpapierbestandes	6.509.430,73	6.774.098,08	86,91
		Bankguthaben		1.033.426,63	13,26
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-13.494,51	-0,17
		Gesamt		7.794.030,20	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	86,91 %
Gesamt	<u>86,91 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	56,72 %
Luxemburg	26,26 %
Irland	3,93 %
Gesamt	<u>86,91 %</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 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,
- 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

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 Wertpapierverkäufen

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.

i) Umrechnung von Fremdwährungen

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

ROUVIER

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

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 - VALEURS	C	EUR	1,80%
	D	EUR	1,80%
	I	EUR	1,20%
ROUVIER - EUROPE	C	EUR	1,80%
	D	EUR	1,80%
	I	EUR	1,20%
ROUVIER - EVOLUTION	C	EUR	1,60% (2,00% bis zum 11. Oktober 2016)
	D	EUR	1,60% (2,00% bis zum 11. Oktober 2016)
	I	EUR	1,10% (1,40% bis zum 11. Oktober 2016)
ROUVIER - PATRIMOINE	C	EUR	0,90%
	D	EUR	0,90%
	I	EUR	0,60%
ROUVIER – MULTIMANAGERS BALANCED (aufgelegt am 16. November 2016)	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.

Der indikative Satz dieser Depotgebühren betrug bis zum 4. Oktober 2016 0,05% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der entsprechenden Teilfonds. 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

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.

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 31. Dezember 2016 in die unten beschriebenen Teilfonds:

ROUVIER

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	in % des Nettovermögens
ROUVIER - PATRIMOINE	88	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	5.363.304,32	1,90
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	727	ROUVIER Europe C Cap	EUR	214.515,89	2,75
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	12.610	ROUVIER Patrimoine C Cap	EUR	725.327,20	9,31
			EUR	939.843,09	12,06

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 31. Dezember 2016 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
41.610,575	EUR	-668.265,84	-	22/12/2017	Société Générale	668.265,84

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

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2 - Vergütungen

ROUVIER ASSOCIÉS wurde als Verwaltungsgesellschaft von ROUVIER benannt.

Da das Vermögen der SICAV ROUVIER einen sehr großen Anteil des von ROUVIER ASSOCIÉS verwalteten Vermögens ausmacht, kann man sagen, dass das gesamte Personal von ROUVIER ASSOCIÉS in die Tätigkeiten der SICAV ROUVIER eingebunden ist.

Die feste Vergütung von ROUVIER ASSOCIÉS besteht aus einem einzigen Einkommen ohne sonstige Sachleistungen. Die Höhe dieser Vergütung wird einmal jährlich durch die Geschäftsleitung des Unternehmens festgesetzt.

Die variable Vergütung von ROUVIER ASSOCIÉS besteht aus einem einzigen Bonus, dessen Höhe von der Geschäftsleitung nach eigenem Ermessen festgelegt wird. Die Berechnung dieses Bonus erfolgt in Abhängigkeit vom Ergebnis (Gewinn vor Zinsen und Steuern) des Unternehmens, jedoch keinesfalls abhängig von der Performance der SICAV.

Das gesamte Lohn- und Gehaltsaufkommen umfasst die Mitarbeiter von ROUVIER ASSOCIÉS in PARIS sowie der Zweigniederlassung in Deutschland, d. h. 11 Manager und/oder Vertriebsmitarbeiter und 15 Personen im Middle- und Backoffice plus zeitweise beschäftigte Praktikanten.

Fixe Bruttolöhne/-gehälter „Manager und Vertriebsmitarbeiter“: 588 108 EUR

Variable Löhne/Gehälter „Manager und Vertriebsmitarbeiter“: 1 077 618 EUR

Fixe Bruttolöhne/-gehälter „Middle- und Backoffice und Praktikanten“: 1 276 841 EUR

Variable Löhne/Gehälter „Middle- und Backoffice und Praktikanten“: 148 142 EUR

Nähere Informationen über die neue Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die ab 1. Januar 2017 gilt, sind auf der Website von ROUVIER ASSOCIÉS abrufbar.

3 - 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.

ROUVIER

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

		ROUVIER - EVOLUTION (in EUR)
Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)		
	als absoluter Betrag	668.265,84
	als % des Nettovermögens des Portfolios	1,39%
Angaben zur Konzentration		
zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten		
	Erster	-
	Volumen der als Sicherheit gestellten Wertpapiere	-
zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)		
	Name der Gegenpartei	Société Générale SA
	Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	-668.265,84
Aggregierte Transaktionsdaten für TRS		
Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten		
	Wertpapiersicherheiten	-
	Barsicherheiten	-
Laufzeit der Sicherheiten aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	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)	-
	über ein Jahr	-
	unbefristet	-
Währung der erhaltenen Sicherheiten		
		-

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

		ROUVIER - EVOLUTION (en EUR)
Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	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)	668.265,84
	über ein Jahr	-
	unbefristet	-
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind		FR
Art der Abwicklung und des Clearings		
	trilateral	-
	zentrale Gegenpartei	-
	bilateral	-668.265,84
Weiterverwendung von erhaltenen Barsicherheiten		
	im Verkaufsprospekt vorgesehener maximaler %	zu aktualisierender Verkaufsprospekt
	Weiterverwendung der erhaltenen Barsicherheiten	-
	Rendite des Portfolios aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	-
Verwahrung von erhaltenen Sicherheiten		
	Anzahl der Verwahrer	-
	Namen der Verwahrer	-
	Betrag der jeweils als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte	-
Verwahrung von gestellten Sicherheiten		
	gesonderte Konten	-
	Sammelkonten	-
	andere Konten	-
Angaben zu Rendite und Kosten für TRS		
Rendite des Teilfonds		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	-
Kosten des Teilfonds		
		-
Rendite des Managers des Teilfonds		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	-
Kosten des Managers des Teilfonds		
		-
Rendite eines Dritten		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	-
Kosten eines Dritten		
		-