



# Ungeprüfter Halbjahresbericht bis zum 30. Juni 2018

**Rouvier**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018**

# **ROUVIER**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

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

**ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED**

---

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

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

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

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

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

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>2</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>4</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung.....</b>	<b>7</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>ROUVIER - EUROPE.....</b>	<b>9</b>
Vermögensaufstellung .....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	10
Entwicklung des Nettovermögens .....	11
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	14
<b>ROUVIER - VALEURS.....</b>	<b>15</b>
Vermögensaufstellung .....	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	16
Entwicklung des Nettovermögens .....	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	19
<b>ROUVIER - EVOLUTION.....</b>	<b>20</b>
Vermögensaufstellung .....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	21
Entwicklung des Nettovermögens .....	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	24
<b>ROUVIER - PATRIMOINE .....</b>	<b>25</b>
Vermögensaufstellung .....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	26
Entwicklung des Nettovermögens .....	27
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	28
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	30
<b>ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED.....</b>	<b>31</b>
Vermögensaufstellung .....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	32
Entwicklung des Nettovermögens .....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	35
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....</b>	<b>36</b>
<b>Zusätzliche Informationen .....</b>	<b>42</b>

# ROUVIER

## Management und Verwaltung

---

**Gesellschaftssitz**

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**Verwaltungsrat der SICAV**

**Vorsitzender**

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

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

**Verwaltungsgesellschaft der SICAV**

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

**Verwaltungsrat  
der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

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

**Verwaltungsratsmitglied**

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

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

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

## ROUVIER

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

<b>Transferstelle in Frankreich</b>	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Depotstelle, Zentralverwaltung, Hauptzahlstelle und Domizilstelle</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
<b>Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
<b>Abschlussprüfer</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBURG
<b>Globale Vertriebsstelle</b>	ROUVIER ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland</b>	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG
<b>Zahlstelle und Vertreter in Österreich</b>	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 WIEN
<b>Zahlstelle in Belgien</b>	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRÜSSEL
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île CH-1211 GENÈVE
<b>Vertretung in der Schweiz</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENÈVE

## ROUVIER

### Allgemeine Informationen

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

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

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

Zum Berichtsdatum werden die folgenden Teilfonds zur Zeichnung angeboten :

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

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

- **Anteile der Klasse C:** thesaurierende Anteile in der Referenzwährung des Teilfonds, die dem Inhaber grundsätzlich kein Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, wobei jedoch der auf ihn entfallende Anteil des auszuschüttenden Betrags in dem Teilfonds kapitalisiert wird, in dem diese thesaurierenden Anteile enthalten sind;
- **Anteile der Klasse D:** ausschüttende Anteile, die auf die Referenzwährung des Teilfonds lauten und dem Inhaber grundsätzlich das Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, sowie in der Satzung beiliegend zum aktuellen Prospekt beschrieben;
- **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%.

Die in Bezug auf jede Ausschüttungsklasse zu zahlenden Dividenden können auf Verlangen des betreffenden Anteilinhabers diesem in bar oder durch Zuteilung neuer Anteile der betreffenden Klasse ausbezahlt werden.

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.

## ROUVIER

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 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.rouvierassociates.com](http://www.rouvierassociates.com) veröffentlicht werden),
- die Finanzberichte der SICAV.

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

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

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

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36  
20095 Hamburg

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

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

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

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

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

## ROUVIER

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

---

#### Für den Vertrieb der Anteile in der Schweiz

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

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
[www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch)  
11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz  
[info@carnegie-fund-services.ch](mailto:info@carnegie-fund-services.ch)  
Tel : +41 (0)22 705 11 78

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.

Zum Berichtsdatum ist der Teilfonds ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED nicht in der Schweiz vertrieben.

# ROUVIER

## Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.030.161.483,19
Bankguthaben	130.863.194,02
Gründungskosten, netto	38.935,24
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	250.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.627.813,99
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.097.597,76
Rechnungsabgrenzungsposten	29.970,33
Gesamtaktiva	1.168.068.994,53

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.352.035,29
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	146.694,80
Sonstige Verbindlichkeiten	1.660.072,01
Gesamtpassiva	4.158.802,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.163.910.192,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER

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

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

#### Erträge

Nettodividendenerträge	12.885.785,05
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.070.295,31
Zinserträge aus Bankguthaben	1.751,21
Andere erhaltene Kommissionen	12.610,96
Sonstige Erträge	20.446,20
Gesamterträge	15.990.888,73

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.078.374,56
Depotgebühren	226.765,65
Bankspesen und sonstige Gebühren	41.769,62
Transaktionskosten	431.743,55
Zentralverwaltungsaufwand	203.430,61
Honorare externer Dienstleister	19.089,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	121.655,37
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	263.250,34
Andere Steuern	24.800,47
Bankzinsaufwendungen	401.881,78
Sonstige Aufwendungen	252.918,04
Gesamtaufwendungen	10.065.679,37

Summe der Nettoerträge 5.925.209,36

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	32.080.932,49
- aus Terminkontrakten	-135.289,31
- aus Swapgeschäften	-892.897,14
- aus Devisentermingeschäften	-3.482,08
- aus Devisengeschäften	-54.339,70

Realisiertes Ergebnis 36.920.133,62

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

- aus Wertpapieren	-46.156.753,64
- aus Swapgeschäften	-134.534,70

Ergebnis -9.371.154,72

Ausschüttungen -241.297,90

Zeichnung von Anteilen 185.170.796,68

Rücknahme von Anteilen -126.986.758,90

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 48.571.585,16

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 1.115.338.607,27

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.163.910.192,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# ROUVIER - EUROPE

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	108.027.367,12
Bankguthaben	3.993.728,56
Gründungskosten, netto	8.677,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	14.984,99
Rechnungsabgrenzungsposten	5.891,55
Gesamtaktiva	112.050.649,26

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.339,53
Sonstige Verbindlichkeiten	205.863,20
Gesamtpassiva	208.202,73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111.842.446,53

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	321.948,0782	EUR	305,33	98.299.468,63
D	8.973,1536	EUR	102,77	922.147,49
I	10.982,0632	EUR	1.149,22	12.620.830,41
				111.842.446,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

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

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

#### Erträge

Nettodividendenerträge	2.898.499,04
Zinserträge aus Bankguthaben	5,20
Sonstige Erträge	5.753,88
Gesamterträge	2.904.258,12

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.115.832,25
Depotgebühren	26.323,52
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.326,77
Transaktionskosten	53.115,42
Zentralverwaltungsaufwand	36.149,54
Honorare externer Dienstleister	1.741,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.931,60
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	27.179,37
Andere Steuern	9.023,85
Bankzinsaufwendungen	16.430,88
Sonstige Aufwendungen	44.237,84
Gesamtaufwendungen	1.365.292,85

Summe der Nettoerträge 1.538.965,27

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	120.947,76
- aus Devisentermingeschäften	-213,35
- aus Devisengeschäften	-36.188,10
Realisiertes Ergebnis	1.623.511,58

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

- aus Wertpapieren -7.050.393,61

Ergebnis -5.426.882,03

Ausschüttungen -19.764,89

Zeichnung von Anteilen 6.447.912,91

Rücknahme von Anteilen -31.951.077,19

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -30.949.811,20

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 142.792.257,73

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 111.842.446,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	147.627.430,63	142.792.257,73	111.842.446,53

Anteilwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
C	EUR	295,05	320,81	305,33
D	EUR	104,00	110,21	102,77
I	EUR	1.099,97	1.203,67	1.149,22

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	378.948,3211	15.295,2615	-72.295,5044	321.948,0782
D	7.605,0000	1.826,1536	-458,0000	8.973,1536
I	16.935,2392	1.125,5703	-7.078,7463	10.982,0632

TER pro Anteil zum 30.06.2018

(in %)

C	2,02
D	2,04
I	1,38

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,20	27.04.2018

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	372.613	Credit Suisse Group AG Reg	4.191.956,73	4.804.996,30	4,30
CHF	30.420	Dufry AG Reg	3.713.803,86	3.316.653,83	2,97
CHF	14.243	Roche Holding Ltd Pref	2.695.267,89	2.709.582,62	2,42
			<u>10.601.028,48</u>	<u>10.831.232,75</u>	<u>9,69</u>
EUR	38.366	Air Liquide SA	3.200.158,78	4.132.018,20	3,69
EUR	29.412	Akka Technologies SE	809.385,55	1.802.955,60	1,61
EUR	255.242	ALD SA	3.602.774,24	3.731.638,04	3,34
EUR	58.704	Amundi SA	2.990.671,31	3.483.495,36	3,11
EUR	252.684	Arcadis NV	5.062.348,84	3.906.494,64	3,49
EUR	54.357	Atos SE	3.610.122,04	6.357.051,15	5,68
EUR	39.027	Bastide Le Confort Medical SA	866.337,42	1.927.933,80	1,72
EUR	128.112	BNP Paribas SA A	6.121.296,48	6.814.277,28	6,09
EUR	58.020	Bouygues SA	1.770.541,22	2.141.518,20	1,92
EUR	148.171	Carrefour SA	3.330.707,43	2.055.131,77	1,84
EUR	62.153	Cie de Saint-Gobain SA	2.425.251,77	2.378.595,31	2,13
EUR	28.953	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	691.471,26	723.535,47	0,65
EUR	245.617	Crédit Agricole SA	2.738.587,50	2.808.630,40	2,51
EUR	312.000	Econocom Group SA Reg	2.035.434,36	1.473.264,00	1,32
EUR	236.994	Elis SA	3.426.487,21	4.654.562,16	4,16
EUR	64.022	Gaztransport et technigaz SA	2.798.283,09	3.361.155,00	3,01
EUR	96.193	Haulotte Group	1.417.035,56	1.408.265,52	1,26
EUR	151.600	Orange SA	2.239.673,32	2.174.702,00	1,94
EUR	67.551	Palfinger AG	1.830.315,24	2.192.029,95	1,96
EUR	223.698	Peugeot SA	3.174.018,68	4.375.532,88	3,91
EUR	338.858	Rexel SA	4.795.925,74	4.173.036,27	3,73
EUR	134.096	SAF Holland SA	1.812.973,85	1.729.838,40	1,55
EUR	25.824	Sanofi SA	1.760.156,81	1.772.817,60	1,59
EUR	143.499	Société Générale SA	5.395.406,88	5.182.466,39	4,63
EUR	17.505	SOMFY SA	909.736,28	1.391.647,50	1,24
EUR	29.867	STEF SA	2.003.234,04	3.082.274,40	2,76
EUR	157.974	TUI AG Reg	2.060.415,70	2.967.541,59	2,65
EUR	171.046	Veolia Environnement SA	3.171.289,61	3.135.273,18	2,80
			<u>76.050.040,21</u>	<u>85.337.682,06</u>	<u>76,29</u>
GBP	136.347	EasyJet Plc	2.326.170,65	2.579.433,68	2,31
GBP	861.062	Page Gr Plc	5.525.104,07	5.486.699,60	4,91
			<u>7.851.274,72</u>	<u>8.066.133,28</u>	<u>7,22</u>
		<b>Summe Aktien</b>	<u>94.502.343,41</u>	<u>104.235.048,09</u>	<u>93,20</u>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>					
RON	7.234.095,00000 036	Banca Transilvania SA	2.575.684,60	3.724.160,37	3,33
		<b>Summe Aktien</b>	<u>2.575.684,60</u>	<u>3.724.160,37</u>	<u>3,33</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	148.171	Carrefour SA Droits de sousc 04.07.18	68.158,66	68.158,66	0,06
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			68.158,66	68.158,66	0,06
Summe des Wertpapierbestandes			97.146.186,67	108.027.367,12	96,59
Bankguthaben				3.993.728,56	3,57
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-178.649,15	-0,16
Gesamt				111.842.446,53	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	32,12 %
Industrie	28,72 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,08 %
Technologien	8,61 %
Gesundheitswesen	5,73 %
Rohstoffe	3,69 %
Dienstprogramme	2,80 %
Telekommunikationsdienste	1,94 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,90 %
Gesamt	<u>96,59 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	63,77 %
Schweiz	9,69 %
Vereinigtes Königreich	7,22 %
Niederlande	3,49 %
Rumänien	3,33 %
Belgien	2,93 %
Deutschland	2,65 %
Österreich	1,96 %
Luxemburg	1,55 %
Gesamt	<u>96,59 %</u>

## ROUVIER - VALEURS

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	473.810.155,99
Bankguthaben	81.458.600,19
Gründungskosten, netto	8.677,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	659.534,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	399.809,63
Rechnungsabgrenzungsposten	7.986,63
Gesamtaktiva	556.344.763,97

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	211.161,05
Sonstige Verbindlichkeiten	963.350,65
Gesamtpassiva	1.174.511,70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	555.170.252,27

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
C	3.951.064,5938	EUR	134,19	530.187.721,01
D	28.896,6884	EUR	115,95	3.350.428,50
I	17.497,7513	EUR	1.236,28	21.632.102,76
				555.170.252,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

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

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

#### Erträge

Nettodividendenerträge	7.261.814,60
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	392.808,22
Zinserträge aus Bankguthaben	1.431,09
Sonstige Erträge	14.692,32
Gesamterträge	7.670.746,23

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	4.801.898,88
Depotgebühren	106.704,94
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.462,18
Transaktionskosten	292.186,00
Zentralverwaltungsaufwand	62.714,10
Honorare externer Dienstleister	9.302,46
Sonstiger Verwaltungsaufwand	38.305,74
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	131.646,60
Andere Steuern	9.787,82
Bankzinsaufwendungen	235.897,74
Sonstige Aufwendungen	138.842,41
Gesamtaufwendungen	5.844.748,87

Summe der Nettoerträge 1.825.997,36

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	30.074.569,08
- aus Terminkontrakten	-135.289,31
- aus Devisentermingeschäften	-2.962,31
- aus Devisengeschäften	-2.148,58

Realisiertes Ergebnis 31.760.166,24

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

- aus Wertpapieren -32.301.141,15

Ergebnis -540.974,91

Ausschüttungen -48.229,00

Zeichnung von Anteilen 61.493.734,85

Rücknahme von Anteilen -34.727.003,95

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 26.177.526,99

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 528.992.725,28

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 555.170.252,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	443.580.709,04	528.992.725,28	555.170.252,27

  

Anteilwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
C	EUR	118,13	134,26	134,19
D	EUR	106,20	118,40	115,95
I	EUR	1.077,99	1.233,06	1.236,28

  

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	3.790.325,8701	413.818,9492	-253.080,2255	3.951.064,5938
D	14.632,5728	16.937,1934	-2.673,0778	28.896,6884
I	14.885,2885	2.766,5797	-154,1169	17.497,7513

  

TER pro Anteil zum 30.06.2018	(in %)
C	1,97
D	1,98
I	1,33

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,37	27.04.2018

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	1.541.187	Credit Suisse Group AG Reg	18.000.837,93	19.874.233,67	3,58
CHF	158.900	Dufry AG Reg	18.677.202,17	17.324.664,51	3,12
CHF	169.000	Nestlé SA Reg	10.518.694,43	11.210.033,40	2,02
CHF	222.700	Novartis AG Reg	15.348.640,61	14.460.845,61	2,60
CHF	78.377	Roche Holding Ltd Pref	17.486.243,24	14.910.409,13	2,69
			80.031.618,38	77.780.186,32	14,01
DKK	58.000	Pandora A/S	5.451.823,52	3.470.362,05	0,62
EUR	154.278	Air Liquide SA	12.918.347,03	16.615.740,60	2,99
EUR	1.008.455	ALD SA	14.409.359,60	14.743.612,10	2,66
EUR	238.400	Amadeus IT Group SA A	7.907.608,33	16.115.840,00	2,90
EUR	748.953	Arcadis NV	16.049.822,56	11.578.813,38	2,09
EUR	211.234	Atos SE	14.425.609,96	24.703.816,30	4,45
EUR	173.626	BioMerieux SA	4.981.358,08	13.386.564,60	2,41
EUR	310.700	BNP Paribas SA A	16.285.979,91	16.526.133,00	2,98
EUR	264.110	Danone	17.079.308,21	16.604.595,70	2,99
EUR	1.090.973	Elis SA	15.642.679,22	21.426.709,72	3,86
EUR	182.359	Gaztransport et technigaz SA	9.283.330,38	9.573.847,50	1,72
EUR	123.498	Ingenico Group SA	10.187.788,94	9.509.346,00	1,71
EUR	223.165	Kion Group AG	12.146.203,10	13.755.890,60	2,48
EUR	136.900	Michelin SA	14.454.243,10	14.278.670,00	2,57
EUR	901.368	Rexel SA	13.016.188,26	11.100.346,92	2,00
EUR	128.711	SAFRAN SA	7.230.038,93	13.392.379,55	2,41
EUR	125.000	Sanofi SA	8.638.925,00	8.581.250,00	1,55
EUR	210.084	Total SA	9.347.131,64	10.968.485,64	1,98
EUR	832.352	TUI AG Reg	11.276.233,06	15.635.732,32	2,82
EUR	291.500	Veolia Environnement SA	5.668.392,40	5.343.195,00	0,96
EUR	360.051	Worldline SA	6.268.609,63	17.469.674,52	3,15
			227.217.157,34	281.310.643,45	50,68
GBP	3.032.985	Page Gr Plc	16.287.721,70	19.326.224,59	3,48
GBP	1.299.500	Standard Chartered Plc	13.526.118,75	10.177.511,70	1,83
			29.813.840,45	29.503.736,29	5,31
HKD	349.800	Hang Seng Bank Ltd	4.843.554,76	7.493.085,16	1,35
USD	2.653.935	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.565.263,63	10.004.255,19	1,80
USD	172.000	IBM Corp	22.754.594,41	20.581.070,66	3,71
USD	400.100	Intel Corp	11.878.266,74	17.035.521,20	3,07
USD	47.837	Polo Ralph Lauren Corp A	4.329.818,40	5.151.235,67	0,93
			49.527.943,18	52.772.082,72	9,51
			396.885.937,63	452.330.095,99	81,48
<b>Summe Aktien</b>					
EUR	21.000.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	21.957.600,00	21.480.060,00	3,87
<b>Summe Anleihen</b>					
			21.957.600,00	21.480.060,00	3,87
Summe des Wertpapierbestandes			418.843.537,63	473.810.155,99	85,35
Bankguthaben				81.458.600,19	14,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-98.503,91	-0,02
Gesamt				555.170.252,27	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	17,08 %
Finanzen	16,26 %
Technologien	16,09 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,06 %
Gesundheitswesen	9,25 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,01 %
Staaten und Regierungen	3,87 %
Energie	3,78 %
Rohstoffe	2,99 %
Dienstprogramme	0,96 %
Gesamt	<u>85,35 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	40,39 %
Schweiz	14,01 %
Deutschland	9,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,71 %
Vereinigtes Königreich	5,31 %
Spanien	2,90 %
Niederlande	2,09 %
Russland	1,80 %
Hongkong	1,35 %
Dänemark	0,62 %
Gesamt	<u>85,35 %</u>

# ROUVIER - EVOLUTION

## Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	51.066.443,15
Bankguthaben	7.703.026,50
Gründungskosten, netto	8.677,04
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	250.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	12.105,59
Forderungen aus Wertpapiererträgen	43.742,47
Rechnungsabgrenzungsposten	5.439,01
Gesamtaktiva	59.089.433,76

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	53.572,34
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	146.694,80
Sonstige Verbindlichkeiten	89.655,00
Gesamtpassiva	289.922,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58.799.511,62

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	285.567,1889	EUR	125,39	35.807.512,61
D	9.581,8510	EUR	101,42	971.797,36
I	337,5393	EUR	65.237,44	22.020.201,65
				58.799.511,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

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

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

#### Erträge

Nettodividendenerträge	820.938,55
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	43.074,24
Zinserträge aus Bankguthaben	314,92
Gesamterträge	864.327,71

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	423.984,23
Depotgebühren	12.061,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.278,79
Transaktionskosten	40.372,11
Zentralverwaltungsaufwand	33.638,55
Honorare externer Dienstleister	1.012,69
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.698,43
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.542,28
Andere Steuern	172,73
Bankzinsaufwendungen	25.819,10
Sonstige Aufwendungen	17.925,61
Gesamtaufwendungen	587.505,94

Summe der Nettoerträge 276.821,77

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.346.020,38
- aus Swapgeschäften	-892.897,14
- aus Devisentermingeschäften	-310,53
- aus Devisengeschäften	-7.899,04
Realisiertes Ergebnis	2.721.735,44

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

- aus Wertpapieren	-3.647.799,47
- aus Swapgeschäften	-134.534,70

Ergebnis -1.060.598,73

Ausschüttungen -20.485,99

Zeichnung von Anteilen 8.490.507,28

Rücknahme von Anteilen -7.956.186,33

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -546.763,77

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 59.346.275,39

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 58.799.511,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	48.221.203,78	59.346.275,39	58.799.511,62

  

Anteilwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
C	EUR	118,09	127,55	125,39
D	EUR	99,57	105,33	101,42
I	EUR	60.944,38	66.183,36	65.237,44

  

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	267.430,7700	42.766,4498	-24.630,0309	285.567,1889
D	29.736,0000	5.178,8510	-25.333,0000	9.581,8510
I	333,9687	36,9130	-33,3424	337,5393

  

TER pro Anteil zum 30.06.2018	(in %)
C	1,90
D	1,87
I	1,36

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,11	27.04.2018

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	167.101	Credit Suisse Group AG Reg	1.985.585,07	2.154.835,41	3,66
CHF	16.980	Dufry AG Reg	1.987.016,97	1.851.307,76	3,15
CHF	18.408	Nestlé SA Reg	1.198.216,63	1.221.031,33	2,08
CHF	23.810	Novartis AG Reg	1.641.267,65	1.546.083,22	2,63
CHF	8.336	Roche Holding Ltd Pref	1.891.191,61	1.585.837,31	2,70
			<u>8.703.277,93</u>	<u>8.359.095,03</u>	<u>14,22</u>
DKK	6.300	Pandora A/S	592.180,15	376.953,12	0,64
EUR	16.770	Air Liquide SA	1.442.650,43	1.806.129,00	3,07
EUR	109.031	ALD SA	1.552.491,58	1.594.033,22	2,71
EUR	25.421	Amadeus IT Group SA A	974.813,36	1.718.459,60	2,92
EUR	81.436	Arcadis NV	1.628.403,65	1.259.000,56	2,14
EUR	22.914	Atos SE	1.783.245,29	2.679.792,30	4,56
EUR	18.874	BioMerieux SA	649.277,06	1.455.185,40	2,47
EUR	33.271	BNP Paribas SA A	1.858.061,63	1.769.684,49	3,01
EUR	28.118	Danone	1.817.721,05	1.767.778,66	3,01
EUR	116.747	Elis SA	1.774.425,42	2.292.911,08	3,90
EUR	19.779	Gaztransport et technigaz SA	971.578,08	1.038.397,50	1,77
EUR	13.362	Ingenico Group SA	1.118.763,79	1.028.874,00	1,75
EUR	24.239	Kion Group AG	1.364.342,84	1.494.091,96	2,54
EUR	14.593	Michelin SA	1.559.579,21	1.522.049,90	2,59
EUR	97.903	Rexel SA	1.413.133,46	1.205.675,45	2,05
EUR	14.028	SAFRAN SA	863.989,56	1.459.613,40	2,48
EUR	13.400	Sanofi SA	926.092,76	919.910,00	1,56
EUR	22.673	Total SA	1.010.230,98	1.183.757,33	2,01
EUR	89.685	TUI AG Reg	1.229.094,64	1.684.732,73	2,87
EUR	31.000	Veolia Environnement SA	602.813,60	568.230,00	0,97
EUR	37.857	Worldline SA	787.723,81	1.836.821,64	3,12
			<u>25.328.432,20</u>	<u>30.285.128,22</u>	<u>51,50</u>
GBP	328.390	Page Gr Plc	1.764.934,32	2.092.505,86	3,56
GBP	141.038	Standard Chartered Plc	1.436.543,81	1.104.590,92	1,88
			<u>3.201.478,13</u>	<u>3.197.096,78</u>	<u>5,44</u>
HKD	37.971	Hang Seng Bank Ltd	576.376,65	813.378,89	1,38
USD	287.769	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.156.187,66	1.084.772,05	1,85
USD	18.641	IBM Corp	2.488.521,70	2.230.533,36	3,79
USD	42.651	Intel Corp	1.258.007,42	1.816.001,04	3,09
USD	5.116	Polo Ralph Lauren Corp A	453.914,26	550.906,66	0,94
			<u>5.356.631,04</u>	<u>5.682.213,11</u>	<u>9,67</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>43.758.376,10</u>	<u>48.713.865,15</u>	<u>82,85</u>
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.300.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	2.404.880,00	2.352.578,00	4,00
<b>Summe Anleihen</b>			<u>2.404.880,00</u>	<u>2.352.578,00</u>	<u>4,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>46.163.256,10</u>	<u>51.066.443,15</u>	<u>86,85</u>
Bankguthaben				7.703.026,50	13,10
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				30.041,97	0,05
<b>Gesamt</b>				<u>58.799.511,62</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	17,46 %
Finanzen	16,54 %
Technologien	16,31 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,19 %
Gesundheitswesen	9,36 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,09 %
Staaten und Regierungen	4,00 %
Energie	3,86 %
Rohstoffe	3,07 %
Dienstprogramme	0,97 %
Gesamt	<u>86,85 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	41,03 %
Schweiz	14,22 %
Deutschland	9,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,82 %
Vereinigtes Königreich	5,44 %
Spanien	2,92 %
Niederlande	2,14 %
Russland	1,85 %
Hongkong	1,38 %
Dänemark	0,64 %
Gesamt	<u>86,85 %</u>

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	389.703.376,47
Bankguthaben	37.033.083,22
Gründungskosten, netto	8.677,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	941.188,92
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.654.045,66
Rechnungsabgrenzungsposten	7.151,69
Gesamtaktiva	432.347.523,00

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.084.962,37
Sonstige Verbindlichkeiten	390.841,49
Gesamtpassiva	2.475.803,86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	429.871.719,14

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
C	6.102.498,7141	EUR	58,57	357.400.611,91
D	161.836,8663	EUR	101,90	16.490.491,29
I	51.998,2377	EUR	1.076,59	55.980.615,94
				429.871.719,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

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

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

#### Erträge

Nettodividendenerträge	1.904.532,86
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.634.412,85
Gesamterträge	4.538.945,71

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.704.008,34
Depotgebühren	79.926,98
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.488,86
Transaktionskosten	45.895,02
Zentralverwaltungsaufwand	59.178,65
Honorare externer Dienstleister	6.869,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	34.174,79
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	92.599,11
Andere Steuern	5.816,07
Bankzinsaufwendungen	121.012,13
Sonstige Aufwendungen	50.698,13
Gesamtaufwendungen	2.211.667,58

Summe der Nettoerträge 2.327.278,13

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.608.283,89
- aus Devisentermingeschäften	4,11
- aus Devisengeschäften	-8.103,98

Realisiertes Ergebnis 710.894,37

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

- aus Wertpapieren -2.906.275,23

Ergebnis -2.195.380,86

Ausschüttungen -152.818,02

Zeichnung von Anteilen 108.510.178,81

Rücknahme von Anteilen -51.304.675,99

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 54.857.303,94

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 375.014.415,20

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 429.871.719,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	281.669.097,00	375.014.415,20	429.871.719,14

  

Anteilwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
C	EUR	57,52	58,88	58,57
D	EUR	102,18	103,45	101,90
I	EUR	1.052,06	1.080,51	1.076,59

  

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	5.619.281,3462	1.094.771,9704	-611.554,6025	6.102.498,7141
D	116.859,5023	54.142,5621	-9.165,1981	161.836,8663
I	29.689,8843	35.659,8460	-13.351,4926	51.998,2377

  

TER pro Anteil zum 30.06.2018	(in %)
C	1,04
D	1,05
I	0,71

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,01	27.04.2018

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	213.456	Credit Suisse Group AG Reg	2.755.890,91	2.752.602,00	0,64
CHF	28.600	Nestlé SA Reg	1.913.228,25	1.897.082,58	0,44
CHF	13.900	Roche Holding Ltd Pref	2.967.563,32	2.644.330,44	0,62
			7.636.682,48	7.294.015,02	1,70
EUR	33.645	Air Liquide SA	3.000.784,43	3.623.566,50	0,84
EUR	220.628	ALD SA	3.064.843,13	3.225.581,36	0,75
EUR	66.479	Arcadis NV	1.272.303,70	1.027.765,34	0,24
EUR	26.585	Atos SE	2.119.855,37	3.109.115,75	0,72
EUR	13.320	BioMerieux SA	382.162,99	1.026.972,00	0,24
EUR	52.300	BNP Paribas SA A	2.318.531,00	2.781.837,00	0,65
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	532.800,84	0,12
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.647.419,80	0,85
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.632.571,55	0,61
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	661.578,00	0,15
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	254.928,60	0,06
EUR	62.728	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	4.395.453,25	5.733.339,20	1,33
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.380.672,00	0,32
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	2.262.002,32	0,53
EUR	52.200	Danone	3.363.786,68	3.281.814,00	0,76
EUR	31.700	Deutsche Post AG Reg	818.667,72	886.649,00	0,21
EUR	73.250	Edenred SA	1.438.126,70	1.982.145,00	0,46
EUR	129.509	Elis SA	1.824.105,33	2.543.556,76	0,59
EUR	178.000	Engie SA	2.424.778,30	2.337.140,00	0,54
EUR	202.000	Orange SA	2.853.212,40	2.897.690,00	0,67
EUR	98.200	Rexel SA	1.420.104,24	1.209.333,00	0,28
EUR	71.200	Société Générale SA	3.350.021,45	2.571.388,00	0,60
EUR	18.728	STEF SA	1.349.073,44	1.932.729,60	0,45
EUR	17.000	Total SA	776.590,60	887.570,00	0,21
EUR	158.000	Veolia Environnement SA	2.862.549,00	2.896.140,00	0,67
EUR	57.100	Worldline SA	1.006.137,68	2.770.492,00	0,65
			49.085.613,57	58.096.797,62	13,50
GBP	446.000	Page Gr Plc	2.397.051,26	2.841.918,49	0,66
USD	26.000	IBM Corp	3.514.145,03	3.111.092,08	0,72
			62.633.492,34	71.343.823,21	16,58
<b>Summe Aktien</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	4.600.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 17/27.11.20	4.603.040,00	4.603.588,00	1,07
EUR	4.000.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	4.008.060,00	3.966.880,00	0,92
EUR	4.965.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.612.037,50	3.989.898,83	0,93
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.868.861,00	0,44
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	5.547.645,83	1,29
EUR	3.000.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	2.608.500,00	2.831.910,00	0,66
EUR	9.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	9.225.200,00	9.165.270,00	2,13
EUR	14.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	14.038.150,00	14.046.970,00	3,27
EUR	7.500.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	8.063.110,00	7.816.762,50	1,82
EUR	17.500.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	18.454.580,00	17.900.050,00	4,16
EUR	92.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	96.542.192,00	92.209.681,00	21,45
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	8.026.160,00	1,87
EUR	44.200.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.11.19	45.054.380,00	44.878.691,00	10,44
EUR	16.200.000	Gecina SA FRN EMTN Sen 17/30.06.22	16.261.010,00	16.171.326,00	3,76
EUR	5.000.000	General Electric Co FRN Sen 15/28.05.20	5.025.100,00	5.007.050,00	1,17
EUR	9.941.000	General Mills Inc FRN Sen 16/15.01.20	10.076.257,60	10.034.992,15	2,34
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	3.011.070,00	0,70
EUR	3.900.000	Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19	3.916.380,00	3.911.076,00	0,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

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

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	7.520.000	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	7.533.620,00	7.535.340,80	1,75
EUR	8.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	8.025.300,00	7.868.040,00	1,83
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	9.316.175,00	2,17
EUR	16.600.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	16.657.335,00	16.662.997,00	3,88
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.315.894,00	1,00
EUR	8.000.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	8.060.200,00	7.943.600,00	1,85
<b>Summe Anleihen</b>			<b>313.571.842,10</b>	<b>308.629.929,11</b>	<b>71,81</b>
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	4.000.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	3.171.359,75	2.944.239,83	0,69
<b>Summe Anleihen</b>			<b>3.171.359,75</b>	<b>2.944.239,83</b>	<b>0,69</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	104	ROUVIER Evolution I Cap	6.355.937,34	6.785.384,32	1,58
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>6.355.937,34</b>	<b>6.785.384,32</b>	<b>1,58</b>
Summe des Wertpapierbestandes			385.732.631,53	389.703.376,47	90,66
Bankguthaben				37.033.083,22	8,61
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.135.259,45	0,73
<b>Gesamt</b>				<b>429.871.719,14</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	37,87 %
Finanzen	23,14 %
Industrie	7,35 %
Investmentfonds	5,34 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,46 %
Telekommunikationsdienste	3,94 %
Gesundheitswesen	2,61 %
Technologien	2,09 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,60 %
Dienstprogramme	1,21 %
Rohstoffe	0,84 %
Energie	0,21 %
Gesamt	<u>90,66 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	43,06 %
Deutschland	27,64 %
Niederlande	8,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,14 %
Vereinigtes Königreich	2,53 %
Schweiz	1,70 %
Luxemburg	1,58 %
Belgien	0,92 %
Gesamt	<u>90,66 %</u>

# ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	7.554.140,46
Bankguthaben	674.755,55
Gründungskosten, netto	4.227,08
Rechnungsabgrenzungsposten	3.501,45
Gesamtaktiva	8.236.624,54

### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	10.361,67
Gesamtpassiva	10.361,67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.226.262,87

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	5.464,0535	EUR	1.505,52	8.226.262,87
				8.226.262,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

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

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

#### Erträge

Andere erhaltene Kommissionen	12.610,96
Gesamterträge	12.610,96

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	32.650,86
Depotgebühren	1.748,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	213,02
Transaktionskosten	175,00
Zentralverwaltungsaufwand	11.749,77
Honorare externer Dienstleister	162,92
Sonstiger Verwaltungsaufwand	4.544,81
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.282,98
Bankzinsaufwendungen	2.721,93
Sonstige Aufwendungen	1.214,05
Gesamtaufwendungen	56.464,13

Summe des Nettoverlustes	-43.853,17
--------------------------	------------

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	147.679,16
Realisiertes Ergebnis	103.825,99

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

- aus Wertpapieren	-251.144,18
Ergebnis	-147.318,19

Ausschüttungen	-
----------------	---

Zeichnung von Anteilen	228.462,83
------------------------	------------

Rücknahme von Anteilen	-1.047.815,44
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-966.670,80
--	-------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9.192.933,67
---	--------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.226.262,87
---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	7.794.030,20	9.192.933,67	8.226.262,87

  

<b>Anteilwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
C	EUR	1.423,66	1.529,13	1.505,52

  

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
C	6.011,8844	148,1475	-695,9784	5.464,0535

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	282.198,63	3,43
EUR	579	Centifolia FCP C Cap	184.956,35	213.703,11	2,60
EUR	135	CG Nouvelle Asie Z Cap	121.610,70	116.402,40	1,42
EUR	25.832	CM-CIC Monétaire C Cap	1.031.771,41	1.030.020,00	12,52
EUR	2.190	DNCA Value Europe I Cap	397.318,55	436.686,00	5,31
EUR	8,017	Dorval Manageurs Europe I EUR Cap	160.423,70	179.642,37	2,18
EUR	89	Echiquier Agressor Cap	158.079,76	167.700,92	2,04
EUR	910	Echiquier Patrimoine I Cap	912.193,10	898.515,80	10,92
EUR	215	Independanc et Expansion SICAV France Small XC EUR Cap	127.836,85	124.300,10	1,51
EUR	12.875	JPMorgan Fds Europe Strateg Growth A EUR Cap	299.686,99	371.186,25	4,51
EUR	366	Moneta Micro Entreprises C Cap	323.719,68	435.675,42	5,30
EUR	1.349	Moneta Multi Caps FCP Cap	310.264,10	366.981,96	4,46
EUR	396	Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR Cap	178.531,32	229.070,16	2,78
EUR	278	ODDO BHF Generation A Cap	204.301,35	248.062,18	3,02
EUR	90	Pluvalca France Sm Caps A Cap	68.290,76	69.208,20	0,84
EUR	722	ROUVIER Europe C Cap	198.811,89	220.462,70	2,68
EUR	26.741	ROUVIER Patrimoine C Cap	1.531.893,68	1.566.220,37	19,04
EUR	1.937	ROUVIER Valeurs C Cap	232.421,72	259.964,77	3,16
			<u>6.655.685,90</u>	<u>7.216.001,34</u>	<u>87,72</u>
USD	5.234	Aberdeen Global Asian Smaller Co Fd A Cap	191.104,88	203.232,52	2,47
USD	7.215	JPMorgan Fds ASEAN Equity A USD Cap	122.073,02	134.906,60	1,64
			<u>313.177,90</u>	<u>338.139,12</u>	<u>4,11</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>6.968.863,80</u>	<u>7.554.140,46</u>	<u>91,83</u>
		Bankguthaben		674.755,55	8,20
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-2.633,14	-0,03
		Gesamt		<u>8.226.262,87</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	91,83 %
Gesamt	<u>91,83 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	53,39 %
Luxemburg	38,44 %
Gesamt	<u>91,83 %</u>

**Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung der Aktiva

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

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

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

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

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

Im Fall von :

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

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

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

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

d) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

e) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

g) Bewertung der Swapgeschäfte

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

h) Gründungskosten

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

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

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

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2018

i) Umrechnung von Fremdwährungen

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

j) Konsolidierung

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

k) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Transaktionskosten

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

Die Transaktionsgebühren auf Anleihen sind im Einstandswert der Investitionen enthalten.

**Erläuterung 2 - Verwaltungsvergütung**

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

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

Teilfonds	Anteil- klassen	Währung	Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung
ROUVIER - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %

## ROUVIER

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - EVOLUTION	C	EUR	1,60 %
	D	EUR	1,60 %
	I	EUR	1,10 %
ROUVIER - PATRIMOINE	C	EUR	0,90 %
	D	EUR	0,90 %
	I	EUR	0,60 %
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

#### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

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

#### Erläuterung 4 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

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

#### Erläuterung 5 - Depotgebühren und Zentralverwaltungsaufwand

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

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

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

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

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

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

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

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

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

Für Anteile der Klasse I werden keine Ausgabeaufschläge erhoben.

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

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

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

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

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

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

#### Erläuterung 8 - Jährliche belgische Steuer

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

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

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

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

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

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

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

## ROUVIER

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

#### 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 30. Juni 2018 in die unten beschriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
ROUVIER - PATRIMOINE	104	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.785.384,32	1,58%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	722	ROUVIER Europe C Cap	EUR	220.462,70	2,68%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	26.741	ROUVIER Patrimoine C Cap	EUR	1.566.220,37	19,04%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	1.937	ROUVIER Valeurs C Cap	EUR	259.964,77	3,16%
			EUR	<u>8.832.032,16</u>	<u>26,46%</u>

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, ROUVIER – PATRIMOINE und ROUVIER - VALEURS angewendet.

#### Erläuterung 12 - Swappeschäfte

Am 30. Juni 2018 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
47.474,044	EUR	-146.694,80	-	20/12/2019	Société Générale	-146.694,80

Zum Berichtsdatum hat der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION eine Sicherheit von EUR 250.000 im Zusammenhang mit dem Total Return Swap mit der Société Générale hinterlegt.

**Zusätzliche Informationen**

zum 30. Juni 2018

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

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

		<b>ROUVIER - EVOLUTION</b> (in EUR)
<b>Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte</b>		
	als absoluter Betrag	146.694,80
	als % des Nettovermögens	0,25%
<b>Angaben zur Konzentration:</b>		
<b>zehn wichtigste Gegenparteien für Gesamtrendite-Swaps (TRS)</b>		
	Name der Gegenpartei	Société Générale SA
	Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	-146.694,80
<b>Aggregierte Transaktionsdaten für Gesamtrendite-Swaps (TRS)</b>		
<b>Gesamtrendite-Swaps, aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	unter einem Tag	-
	ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
	eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
	ein bis drei Monate	-
	drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	-
	über ein Jahr	146.694,80
	unbefristet	-
<b>Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind</b>		
		FR
<b>Art der Abwicklung und des Clearings</b>		
	trilateral	-
	zentrale Gegenpartei	-
	bilateral	-146.694,80
<b>Verwahrung der gestellten Sicherheiten:</b>		
	gesonderte Konten	250.000,00
	Sammelkonten	-
	andere Konten	-
<b>Angaben zu Rendite und Kosten</b>		
<b>Rendite des Teilfonds</b>		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
<b>Kosten des Teilfonds</b>		
		-
<b>Rendite des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen</b>		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
<b>Kosten des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen</b>		
		-
<b>Rendite eines Dritten</b>		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
<b>Kosten eines Dritten</b>		
		-

