rouvier associés

Ungeprüfter Halbjahresbericht bis zum 30. Juni 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

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2016

ROUVIER

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

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.

ROUVIER

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung 2

Allgemeine Informationen 5

Konsolidierte Vermögensaufstellung 7

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens 8

ROUVIER - EUROPE 9
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 13

ROUVIER - VALEURS 14
Vermögensaufstellung 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens 15
Entwicklung des Nettovermögens 16
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 17
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 19

ROUVIER - EVOLUTION 20
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 25

ROUVIER - PATRIMOINE 26
Vermögensaufstellung 26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens 27
Entwicklung des Nettovermögens 28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen 29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes 31

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss 32

Gesellschaftssitz	14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Marc de ROÜALLE Stellvertretender Generaldirektor ROUVIER ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
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 CHESIERES Marc ODENDALL Mitglied des Stiftungsverwaltungsrats 12, Avenue de l'Amandolier CH-1208 GENF Guillaume ROUVIER Verwaltungsratsmitglied ROUVIER ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS (seit dem 21. April 2016)
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
	Marc de ROÜALLE Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
	Guillaume ROUVIER Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
Globale Vertriebsstelle	ROUVIER ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
Transferstelle in Frankreich	CM-CIC SECURITIES Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
Zahlstelle in Deutschland	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG
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'Ile CH-1211 GENF
Vertretung in der Schweiz	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENF

Depotstelle, **Zentralverwaltung,** **Hauptzahlstelle und** **Domizilstelle**	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Unterauftragnehmer der **Zentralverwaltung**	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Wirtschaftsprüfer	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L- 2182 LUXEMBURG

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.

Ab 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

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

- **Anteile der Klasse C**: thesaurierende Anteile in der Referenzwährung des Teilfonds, die dem Inhaber grundsätzlich kein Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, wobei jedoch der auf ihn entfallende Anteil des auszuschüttenden Betrags in dem Teilfonds kapitalisiert wird, in dem diese thesaurierenden Anteile enthalten sind;

- **Anteile der Klasse D**: ausschüttende Anteile, die auf die Referenzwährung des Teilfonds lauten und dem Inhaber grundsätzlich das Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten;

- **Anteile der Klasse I**: thesaurierende, auf die Referenzwährung des Teilfonds lautende Anteile, die sich von den Anteilen der Klasse C dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind und eine unterschiedliche Gebühren- und Provisionsstruktur aufweisen. Diese Anteilklasse profitiert von einem ermäßigten Kapitalsteuersatz von 0,01%.

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

Für alle Teilfonds 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.

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

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

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

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

- der Prospekt der SICAV einschließlich Satzung und Kurzbeschreibungen,
- die wesentlichen Anlegerinformationen der SICAV (die auch auf der Website www.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.

Zusäztliche 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.

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	808.045.265,84
Bankguthaben	53.962.587,88
Gründungskosten, netto	80.089,96
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.889.264,10
Ausstehende Zeichnungsbeträge	900.661,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.788.326,84
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	842.198,04
Rechnungsabgrenzungsposten	6.032,50
Gesamtaktiva	871.514.426,18
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.007.700,00
Sonstige Verbindlichkeiten	1.290.458,84
Gesamtpassiva	2.298.158,84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	869.216.267,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Erträge	
Nettodividendenerträge	11.855.265,78
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.994.787,71
Zinserträge aus Bankguthaben	3.474,91
Sonstige Erträge	560.898,02
Gesamterträge	15.414.426,42
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	6.693.533,24
Depotgebühren	131.355,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	43.775,53
Transaktionskosten	455.650,45
Zentralverwaltungsaufwand	192.736,31
Honorare externer Dienstleister	15.533,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	163.392,65
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	211.475,94
Andere Steuern	24.873,93
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.632,24
Sonstige Aufwendungen	46.200,40
Gesamtaufwendungen	7.981.159,97
Summe der Nettoerträge	7.433.266,45
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.576.913,09
- aus Swapgeschäften	1.453.315,10
- aus Devisentermingeschäften	11.648,53
- aus Devisengeschäften	175.944,23
Realisiertes Ergebnis	6.497.261,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-59.957.023,65
- aus Swapgeschäften	-97.982,96
Ergebnis	-53.557.745,39
Ausschüttungen	-255.150,83
Zeichnung von Anteilen	117.899.710,56
Rücknahme von Anteilen	-165.979.907,83
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-101.893.093,49
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	971.109.360,83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	869.216.267,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	119.679.293,87
Bankguthaben	1.894.874,36
Gründungskosten, netto	20.022,49
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.889.264,10
Ausstehende Zeichnungsbeträge	452.022,18
Rechnungsabgrenzungsposten	991,31
Gesamtaktiva	124.936.468,31
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	227.186,42
Gesamtpassiva	227.186,42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	124.709.281,89
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	471.272,9686
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	229,93
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	47.628,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	81,05
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	14.614,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	854,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Erträge	
Nettodividendenerträge	3.615.099,98
Zinserträge aus Bankguthaben	64,43
Sonstige Erträge	120.784,42
Gesamterträge	3.735.948,83
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.227.493,64
Depotgebühren	21.089,01
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.999,63
Transaktionskosten	180.297,63
Zentralverwaltungsaufwand	38.927,02
Honorare externer Dienstleister	2.397,23
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.813,85
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	31.417,05
Andere Steuern	18.627,40
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	290,79
Sonstige Aufwendungen	9.166,48
Gesamtaufwendungen	1.575.519,73
Summe der Nettoerträge	2.160.429,10
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-892.050,93
- aus Devisentermingeschäften	138,28
- aus Devisengeschäften	-6.971,07
Realisiertes Ergebnis	1.261.545,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-30.463.101,10
Ergebnis	-29.201.555,72
Ausschüttungen	-95.653,35
Zeichnung von Anteilen	19.715.870,51
Rücknahme von Anteilen	-25.297.267,11
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-34.878.605,67
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	159.587.887,56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	124.709.281,89

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Nettovermögen	
- zum 30.06.2016	124.709.281,89
- zum 31.12.2015	159.587.887,56
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	539.294,0000
- ausgegebene Anteile	28.771,1656
- zurückgenommene Anteile	-96.792,1970
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	471.272,9686
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 30.06.2016	229,93
- zum 31.12.2015	282,31
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 30.06.2016	1,99
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	45.828,0000
- ausgegebene Anteile	3.730,0000
- zurückgenommene Anteile	-1.930,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	47.628,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 30.06.2016	81,05
- zum 31.12.2015	101,69
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 30.06.2016	2,00
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 der Berichtsperiode	2.560,0000
- ausgegebene Anteile	12.054,0000
- zurückgenommene Anteile	0,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14.614,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 30.06.2016	854,46
- zum 31.12.2015	1.045,81
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 30.06.2016	1,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ROUVIER - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	154.700	Aryzta AG	8.450.384,42	5.127.686,51	4,11
CHF	506.945	Credit Suisse Group AG Reg	6.116.296,55	4.833.733,03	3,88
			14.566.680,97	9.961.419,54	7,99
EUR	35.600	Air Liquide SA	3.376.579,29	3.348.536,00	2,69
EUR	61.307	Akka Technologies	1.687.100,47	1.704.947,67	1,37
EUR	26.800	Amundi SA	1.070.467,74	1.003.660,00	0,80
EUR	408.642	Arcadis NV	9.350.180,27	5.547.315,15	4,45
EUR	125.807	Atos SE	8.269.266,20	9.376.395,71	7,52
EUR	4.276.492	Banco Popular Espanol SA	9.636.898,04	4.922.242,29	3,95
EUR	241.615	BNP Paribas SA A	11.402.745,01	9.605.404,33	7,70
EUR	49.812	Cie de Saint-Gobain SA	1.743.093,07	1.711.291,26	1,37
EUR	590.262	Crédit Agricole SA	6.581.200,48	4.462.380,72	3,58
EUR	86.800	Daimler AG Reg	5.709.368,99	4.645.536,00	3,73
EUR	261.952	Elis SA	4.021.672,18	4.133.602,56	3,31
EUR	58.700	Erste Group Bank AG	1.215.493,17	1.192.197,00	0,96
EUR	126.100	Gaztransport et technigaz SA	5.511.597,52	3.455.770,50	2,77
EUR	190.573	Gemalto	12.506.921,32	10.441.494,67	8,37
EUR	100.025	Manitou BF SA	1.385.621,25	1.381.345,25	1,11
EUR	457.000	Peugeot SA	6.484.307,10	4.942.455,00	3,96
EUR	788.531	Rexel SA	11.242.487,71	8.922.228,27	7,15
EUR	323.930	Société Générale	12.065.240,81	9.138.065,30	7,33
EUR	4.514	SOMFY SA	1.172.964,73	1.444.480,00	1,16
EUR	26.265	STEF SA	1.550.988,23	1.674.393,75	1,34
EUR	4.300	Synergie SA	96.333,41	110.510,00	0,09
			116.080.526,99	93.164.251,43	74,71
GBP	202.000	EasyJet Plc	3.841.305,90	2.636.656,07	2,11
GBP	1.224.000	Page Gr Plc	8.449.252,17	4.370.753,95	3,50
GBP	388.362	Standard Chartered Plc	4.260.241,03	2.635.420,33	2,11
			16.550.799,10	9.642.830,35	7,72
HKD	464.857	Standard Chartered Plc	3.111.318,25	3.100.465,63	2,49
Summe Aktien			150.309.325,31	115.868.966,95	92,91
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
RON	8.284.555	Banca Transilvania SA	3.512.276,89	3.810.326,92	3,06
Summe Aktien			3.512.276,89	3.810.326,92	3,06
Summe des Wertpapierbestandes			153.821.602,20	119.679.293,87	95,97
Bankguthaben				1.894.874,36	1,52
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.135.113,66	2,51
Gesamt				124.709.281,89	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	35,06 %
Investitionsgüter	14,93 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,37 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	8,04 %
Automobile und Bestandteile	7,69 %
Software und Dienstleistungen	7,52 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,11 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,11 %
Transportwesen	3,45 %
Rohstoffe	2,69 %
Gesamt	95,97 %

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

Frankreich	53,25 %
Niederlande	12,82 %
Vereinigtes Königreich	10,21 %
Schweiz	7,99 %
Spanien	3,95 %
Deutschland	3,73 %
Rumänien	3,06 %
Österreich	0,96 %
Gesamt	95,97 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	364.387.809,13
Bankguthaben	40.911.612,49
Gründungskosten, netto	20.022,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	125.949,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	324.036,26
Rechnungsabgrenzungsposten	2.891,67
Gesamtaktiva	405.772.321,38
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	703.882,43
Gesamtpassiva	703.882,43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	405.068.438,95
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	3.872.051,7393
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	102,01
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	46.254,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	91,71
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	6.286,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	927,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Erträge	
Nettodividendenerträge	5.885.470,99
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	153.158,47
Zinserträge aus Bankguthaben	2.627,50
Sonstige Erträge	339.434,70
Gesamterträge	6.380.691,66
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.801.109,69
Depotgebühren	60.155,09
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.951,96
Transaktionskosten	207.596,04
Zentralverwaltungsaufwand	60.812,50
Honorare externer Dienstleister	7.330,68
Sonstiger Verwaltungsaufwand	54.035,09
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	103.549,52
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.084,28
Sonstige Aufwendungen	18.255,99
Gesamtaufwendungen	4.336.880,84
Summe der Nettoerträge	2.043.810,82
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.630.864,27
- aus Devisentermingeschäften	10.381,79
- aus Devisengeschäften	108.954,28
Realisiertes Ergebnis	3.794.011,16
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-24.761.083,47
Ergebnis	-20.967.072,31
Ausschüttungen	-90.710,00
Zeichnung von Anteilen	26.051.461,70
Rücknahme von Anteilen	-65.445.855,51
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-60.452.176,12
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	465.520.615,07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	405.068.438,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Nettovermögen	
- zum 30.06.2016	405.068.438,95
- zum 31.12.2015	465.520.615,07
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.253.925,0000
- ausgegebene Anteile	246.764,6273
- zurückgenommene Anteile	-628.637,8880
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.872.051,7393
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 30.06.2016	102,01
- zum 31.12.2015	106,82
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 30.06.2016	1,95
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	48.251,0000
- ausgegebene Anteile	269,0000
- zurückgenommene Anteile	-2.266,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46.254,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 30.06.2016	91,71
- zum 31.12.2015	97,98
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 30.06.2016	1,95
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 der Berichtsperiode	6.575,0000
- ausgegebene Anteile	643,0000
- zurückgenommene Anteile	-932,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6.286,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 30.06.2016	927,88
- zum 31.12.2015	968,57
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 30.06.2016	1,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	1.085.057	Credit Suisse Group AG Reg	12.916.310,38	10.346.045,16	2,55
CHF	200.500	Nestlé SA Reg	12.128.699,06	13.934.985,25	3,44
CHF	53.511	Roche Holding Ltd Pref	12.404.993,08	12.674.061,11	3,13
			37.450.002,52	36.955.091,52	9,12
EUR	110.994	Air Liquide SA	10.444.420,05	10.440.095,64	2,58
EUR	395.300	Amadeus IT Holding SA A	13.111.902,57	15.525.407,50	3,83
EUR	680.575	Arcadis NV	16.617.324,24	9.238.805,63	2,28
EUR	253.684	Atos SE	16.349.153,95	18.907.068,52	4,67
EUR	66.000	BASF SE Reg	4.487.825,10	4.530.240,00	1,12
EUR	181.175	BioMerieux	15.593.820,34	22.130.526,25	5,46
EUR	419.700	BNP Paribas SA A	19.073.364,18	16.685.173,50	4,12
EUR	31.647	Christian Dior SE	4.490.709,30	4.582.485,60	1,13
EUR	161.809	Dassault Systèmes SA	8.035.292,80	11.048.318,52	2,73
EUR	911.571	Elis SA	13.008.552,10	14.384.590,38	3,55
EUR	145.359	Gaztransport et technigaz SA	7.663.448,33	3.983.563,40	0,98
EUR	377.188	Gemalto	24.563.272,00	20.666.130,52	5,10
EUR	5.747	Hermes Intl SA	1.625.251,60	1.936.451,65	0,48
EUR	155.520	IPSOS SA	3.515.529,60	3.975.091,20	0,98
EUR	45.773	Kion Group AG	1.454.025,11	1.988.150,26	0,49
EUR	139.200	Michelin SA	11.930.798,33	11.861.232,00	2,93
EUR	901.368	Rexel SA	13.016.188,26	10.198.978,92	2,52
EUR	139.051	SAFRAN SA	7.504.582,47	8.470.986,92	2,09
EUR	416.100	Société Générale	13.897.740,00	11.738.181,00	2,90
EUR	576.290	Worldline SA	10.033.403,73	15.142.019,75	3,74
			216.416.604,06	217.433.497,16	53,68
GBP	1.900.000	Page Gr Plc	10.604.699,67	6.784.667,08	1,67
GBP	1.072.100	Standard Chartered Plc	11.619.743,45	7.275.259,00	1,80
			22.224.443,12	14.059.926,08	3,47
HKD	349.800	Hang Seng Bank Ltd	4.843.554,76	5.377.436,65	1,33
SEK	577.750	Elekta AB Shares B	4.214.637,41	4.190.826,71	1,03
USD	165.225	Accenture Plc A	12.539.222,74	16.872.489,86	4,17
USD	25.000	Apple Inc	2.196.372,28	2.154.317,65	0,53
USD	2.653.935	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.565.263,63	10.310.492,02	2,55
USD	146.800	IBM Corp	19.851.967,78	20.084.103,12	4,96
USD	457.700	Intel Corp	13.588.309,64	13.532.143,50	3,34
USD	325.900	PayPal Holdings Inc	9.081.070,14	10.725.265,01	2,65
USD	61.500	Polo Ralph Lauren Corp A	5.637.891,15	4.968.117,90	1,23
			73.460.097,36	78.646.929,06	19,43
Summe Aktien			358.609.339,23	356.663.707,18	88,06
Anleihen					
EUR	7.700.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	8.029.945,00	7.702.887,50	1,90
Summe Anleihen			8.029.945,00	7.702.887,50	1,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	17.650.600	Rolls-Royce Holdings Plc Pref	0,00	21.214,45	0,00
Summe Aktien			0,00	21.214,45	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			366.639.284,23	364.387.809,13	89,96
Bankguthaben				40.911.612,49	10,10
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-230.982,67	-0,06
Gesamt				405.068.438,95	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	15,31 %
Banken	12,70 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	8,59 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,44 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	7,78 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,20 %
Investitionsgüter	6,08 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,49 %
Rohstoffe	3,70 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,44 %
Automobile und Bestandteile	2,93 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,84 %
Energie	2,55 %
Staaten und Regierungen	1,90 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,03 %
Medien	0,98 %
Gesamt	89,96 %

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

Frankreich	40,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,71 %
Schweiz	9,12 %
Niederlande	7,38 %
Irland	4,17 %
Spanien	3,83 %
Deutschland	3,51 %
Vereinigtes Königreich	3,47 %
Russland	2,55 %
Hongkong	1,33 %
Schweden	1,03 %
Gesamt	89,96 %

ROUVIER - EVOLUTION

Vermögensaufstellung (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	40.725.255,86
Bankguthaben	3.470.116,73
Gründungskosten, netto	20.022,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	77.596,76
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	842.198,04
Rechnungsabgrenzungsposten	316,48
Gesamtaktiva	45.135.506,36
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	82.046,95
Gesamtpassiva	82.046,95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45.053.459,41
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	251.305,3600
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	107,48
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	1.993,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	90,62
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	323,0000
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	55.302,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ROUVIER - EVOLUTION

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Erträge	
Nettodividendenerträge	619.952,42
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	37.991,26
Zinserträge aus Bankguthaben	305,79
Sonstige Erträge	39.612,09
Gesamterträge	697.861,56
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	402.625,76
Depotgebühren	6.939,76
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.984,16
Transaktionskosten	27.305,42
Zentralverwaltungsaufwand	33.981,23
Honorare externer Dienstleister	787,91
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.539,22
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.747,25
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	244,74
Sonstige Aufwendungen	5.185,66
Gesamtaufwendungen	515.341,11
Summe der Nettoerträge	182.520,45
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-35.711,05
- aus Swapgeschäften	1.453.315,10
- aus Devisentermingeschäften	1.128,46
- aus Devisengeschäften	183,33
Realisiertes Ergebnis	1.601.436,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.450.638,44
- aus Swapgeschäften	-97.982,96
Ergebnis	-947.185,11
Ausschüttungen	-3.156,15
Zeichnung von Anteilen	7.999.159,27
Rücknahme von Anteilen	-12.939.433,50
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.890.615,49
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50.944.074,90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45.053.459,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Nettovermögen	
- zum 30.06.2016	45.053.459,41
- zum 31.12.2015	50.944.074,90
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	293.141,0000
- ausgegebene Anteile	13.767,5916
- zurückgenommene Anteile	-55.603,2316
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	251.305,3600
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 30.06.2016	107,48
- zum 31.12.2015	109,61
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 30.06.2016	2,29
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.550,0000
- ausgegebene Anteile	443,0000
- zurückgenommene Anteile	0,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.993,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 30.06.2016	90,62
- zum 31.12.2015	94,03
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 30.06.2016	2,33
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 der Berichtsperiode	332,0000
- ausgegebene Anteile	115,0000
- zurückgenommene Anteile	-124,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	323,0000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 30.06.2016	55.302,57
- zum 31.12.2015	56.222,18
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 30.06.2016	1,67

ROUVIER - EVOLUTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	118.495	Credit Suisse Group AG Reg	1.406.371,28	1.129.852,74	2,51
CHF	21.907	Nestlé SA Reg	1.394.977,45	1.522.562,20	3,38
CHF	5.854	Roche Holding Ltd Pref	1.391.876,45	1.386.517,80	3,08
			4.193.225,18	4.038.932,74	8,97
EUR	12.229	Air Liquide SA	1.148.867,35	1.150.259,74	2,55
EUR	43.263	Amadeus IT Holding SA A	1.532.490,58	1.699.154,33	3,77
EUR	74.484	Arcadis NV	1.766.479,13	1.011.120,30	2,24
EUR	27.719	Atos SE	1.859.749,71	2.065.897,07	4,59
EUR	7.000	BASF SE Reg	475.981,45	480.480,00	1,07
EUR	19.781	BioMerieux	1.831.537,66	2.416.249,15	5,36
EUR	45.888	BNP Paribas SA A	2.265.924,49	1.824.277,44	4,05
EUR	3.309	Christian Dior SE	513.777,11	479.143,20	1,06
EUR	17.699	Dassault Systèmes SA	996.335,57	1.208.487,72	2,68
EUR	99.737	Elis SA	1.455.979,55	1.573.849,86	3,49
EUR	15.215	Gaztransport et technigaz SA	784.424,18	416.967,08	0,93
EUR	41.259	Gemalto	2.750.309,96	2.260.580,61	5,02
EUR	621	Hermes Intl SA	188.446,82	209.245,95	0,46
EUR	16.304	IPSOS SA	369.504,33	416.730,24	0,93
EUR	4.736	Kion Group AG	166.708,48	205.708,16	0,46
EUR	15.293	Michelin SA	1.311.953,90	1.303.116,53	2,89
EUR	98.530	Rexel SA	1.422.536,46	1.114.866,95	2,47
EUR	15.358	SAFRAN SA	882.517,50	935.609,36	2,08
EUR	45.466	Société Générale	1.702.729,54	1.282.595,86	2,85
EUR	62.964	Worldline SA	1.198.965,60	1.654.379,10	3,67
			24.625.219,37	23.708.718,65	52,62
GBP	196.110	Page Gr Plc	1.101.251,74	700.284,77	1,55
GBP	117.279	Standard Chartered Plc	1.261.370,23	795.854,02	1,77
			2.362.621,97	1.496.138,79	3,32
HKD	36.629	Hang Seng Bank Ltd	546.149,22	563.093,56	1,25
SEK	60.414	Elekta AB Shares B	427.551,68	438.225,19	0,97
USD	18.064	Accenture Plc A	1.483.852,05	1.844.664,29	4,09
USD	2.630	Apple Inc	231.058,36	226.634,22	0,50
USD	289.907	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.173.649,44	1.126.283,73	2,50
USD	16.055	IBM Corp	2.207.141,38	2.196.527,76	4,88
USD	50.038	Intel Corp	1.440.176,06	1.479.400,04	3,28
USD	35.657	PayPal Holdings Inc	1.039.519,78	1.173.460,49	2,60
USD	6.440	Polo Ralph Lauren Corp A	587.294,07	520.238,69	1,16
			8.162.691,14	8.567.209,22	19,01
Summe Aktien			40.317.458,56	38.812.318,15	86,14
Anleihen					
EUR	1.910.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	1.990.057,00	1.910.716,25	4,24
Summe Anleihen			1.990.057,00	1.910.716,25	4,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	1.848.272	Rolls-Royce Holdings Plc Pref	0,00	2.221,46	0,01
Summe Aktien			0,00	2.221,46	0,01
Summe des Wertpapierbestandes			42.307.515,56	40.725.255,86	90,39
Bankguthaben				3.470.116,73	7,70
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				858.086,82	1,91
Gesamt				45.053.459,41	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	15,03 %
Banken	12,43 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	8,44 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	8,30 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	7,56 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,09 %
Investitionsgüter	5,94 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,38 %
Staaten und Regierungen	4,24 %
Rohstoffe	3,62 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,38 %
Automobile und Bestandteile	2,90 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,68 %
Energie	2,50 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,97 %
Medien	0,93 %
Gesamt	90,39 %

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

Frankreich	40,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,42 %
Schweiz	8,97 %
Niederlande	7,26 %
Deutschland	5,77 %
Irland	4,09 %
Spanien	3,77 %
Vereinigtes Königreich	3,33 %
Russland	2,50 %
Hongkong	1,25 %
Schweden	0,97 %
Gesamt	90,39 %

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	283.252.906,98
Bankguthaben	7.685.984,30
Gründungskosten, netto	20.022,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	322.689,50
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.386.693,82
Rechnungsabgrenzungsposten	1.833,04
Gesamtaktiva	295.670.130,13
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.007.700,00
Sonstige Verbindlichkeiten	277.343,04
Gesamtpassiva	1.285.043,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	294.385.087,09
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	4.887.044,3271
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	55,59
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	67.019,5141
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	98,75
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	15.875,5501
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	1.015,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.734.742,39
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.803.637,98
Zinserträge aus Bankguthaben	477,19
Sonstige Erträge	61.066,81
Gesamterträge	4.599.924,37
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.262.304,15
Depotgebühren	43.171,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.839,78
Transaktionskosten	40.451,36
Zentralverwaltungsaufwand	59.015,56
Honorare externer Dienstleister	5.018,15
Sonstiger Verwaltungsaufwand	45.004,49
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	68.762,12
Andere Steuern	6.246,53
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	12,43
Sonstige Aufwendungen	13.592,27
Gesamtaufwendungen	1.553.418,29
Summe der Nettoerträge	3.046.506,08
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.280.015,38
- aus Devisengeschäften	73.777,69
Realisiertes Ergebnis	-159.731,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.282.200,64
Ergebnis	-2.441.932,25
Ausschüttungen	-65.631,33
Zeichnung von Anteilen	64.133.219,08
Rücknahme von Anteilen	-62.297.351,71
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-671.696,21
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	295.056.783,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	294.385.087,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)
zum 30. Juni 2016

Nettovermögen	
- zum 30.06.2016	294.385.087,09
- zum 31.12.2015	295.056.783,30
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.818.915,0000
- ausgegebene Anteile	814.801,8048
- zurückgenommene Anteile	-746.672,4777
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4.887.044,3271
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 30.06.2016	55,59
- zum 31.12.2015	56,04
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 30.06.2016	1,04
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	56.034,0000
- ausgegebene Anteile	39.427,5141
- zurückgenommene Anteile	-28.442,0000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	67.019,5141
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 30.06.2016	98,75
- zum 31.12.2015	100,56
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 30.06.2016	1,05
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 der Berichtsperiode	18.978,0000
- ausgegebene Anteile	14.500,8001
- zurückgenommene Anteile	-17.603,2500
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	15.875,5501
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 30.06.2016	1.015,01
- zum 31.12.2015	1.021,53
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 30.06.2016	0,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	13.935	Nestlé SA Reg	842.959,71	968.498,85	0,33
CHF	6.900	Roche Holding Ltd Pref	1.560.708,97	1.634.262,52	0,56
			2.403.668,68	2.602.761,37	0,89
EUR	18.800	Air Liquide SA	1.796.814,70	1.768.328,00	0,60
EUR	108.087	Arcadis NV	2.133.239,94	1.467.281,03	0,50
EUR	20.962	Atos SE	1.351.029,06	1.562.297,86	0,53
EUR	36.400	BioMerieux	3.133.048,00	4.446.260,00	1,51
EUR	106.400	BNP Paribas SA A	4.716.655,04	4.229.932,00	1,44
EUR	58.600	Bureau Veritas SA	1.052.163,00	1.113.693,00	0,38
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	348.285,60	0,12
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	2.299.726,50	0,78
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.349.193,50	0,80
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	478.611,00	0,16
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	173.502,00	0,06
EUR	54.992	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	3.739.456,00	4.448.852,80	1,51
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.006.400,00	0,34
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	1.854.263,95	0,63
EUR	45.000	Deutsche Post AG Reg	1.162.146,61	1.132.875,00	0,38
EUR	97.041	Edenred SA	1.886.747,90	1.794.773,30	0,61
EUR	117.700	Elis SA	1.752.068,44	1.857.306,00	0,63
EUR	5.462	Euler Hermes Group	462.904,50	411.070,12	0,14
EUR	41.500	Gemalto	2.777.336,65	2.273.785,00	0,77
EUR	10.600	Michelin SA	874.056,92	903.226,00	0,31
EUR	217.900	Rexel SA	3.150.785,75	2.465.538,50	0,84
EUR	69.800	Société Générale	2.699.428,76	1.969.058,00	0,67
EUR	3.000	STEF SA	182.583,80	191.250,00	0,06
EUR	122.000	Vivendi	2.377.277,14	2.061.800,00	0,70
EUR	66.800	Worldline SA	1.176.840,75	1.755.170,00	0,60
			45.469.109,12	44.362.479,16	15,07
GBP	266.000	Page Gr Plc	1.411.444,63	949.853,39	0,32
GBP	194.114	Standard Chartered Plc	1.807.202,98	1.317.255,50	0,45
			3.218.647,61	2.267.108,89	0,77
USD	10.800	Accenture Plc A	819.631,45	1.102.877,23	0,37
USD	20.500	IBM Corp	2.804.664,92	2.804.660,18	0,95
			3.624.296,37	3.907.537,41	1,32
Summe Aktien			54.715.721,78	53.139.886,83	18,05
Anleihen					
EUR	13.500.000	BMW Finance NV FRN Sen 14/04.04.17	13.553.625,00	13.508.572,50	4,59
EUR	10.780.000	BNP Paribas SA VAR Reg S Sub 15/17.12.Perpetual	10.401.760,00	10.338.235,60	3,51
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	4.308.253,69	1,46
EUR	2.000.000	Daimler AG 1% EMTN Reg S Ser 29 13/08.07.16	2.011.400,00	2.000.240,00	0,68
EUR	5.200.000	Daimler AG FRN EMTN 13/07.10.16	5.211.960,00	5.200.988,00	1,77
EUR	5.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN Reg S 16/03.04.20	5.004.500,00	4.998.500,00	1,70
EUR	2.000.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	2.248.940,00	2.252.150,00	0,76
EUR	1.500.000	Deutschland 3.75% 08/04.01.19	1.683.600,00	1.667.437,50	0,57
EUR	38.200.000	Deutschland 3.75% Ser 06 06/04.01.17	39.953.163,00	39.059.500,00	13,27
EUR	32.800.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	34.156.579,09	32.812.300,00	11,15
EUR	20.500.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	22.701.520,00	21.957.037,50	7,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
EUR	38.500.000	Deutschland 4.25% 07/04.07.17	40.573.415,00	40.403.825,00	13,72
EUR	1.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	1.360.152,00	1.318.920,00	0,45
EUR	39.000.000	Italia 0.25% BOT 15/15.05.18	38.561.300,00	39.265.200,00	13,34
EUR	4.800.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	5.291.150,00	5.181.792,00	1,76
EUR	1.000.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone Step-up Reg S 15/03.01.20	1.007.700,00	1.005.725,00	0,34
Summe Anleihen			228.838.044,09	225.278.676,79	76,53
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	88	ROUVIER Evolution I Cap	5.342.667,58	4.834.343,36	1,64
Summe Investmentfonds (OGAW)			5.342.667,58	4.834.343,36	1,64
Summe des Wertpapierbestandes			288.896.433,45	283.252.906,98	96,22
Bankguthaben				7.685.984,30	2,61
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.446.195,81	1,17
Gesamt				294.385.087,09	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung
(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	60,72 %
Banken	11,93 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,92 %
Automobile und Bestandteile	2,76 %
Transportwesen	2,54 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	2,07 %
Investmentfonds	1,64 %
Software und Dienstleistungen	1,50 %
Investitionsgüter	1,45 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,20 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,95 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,77 %
Medien	0,70 %
Rohstoffe	0,60 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,33 %
Versicherungen	0,14 %
Gesamt	96,22 %

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

Deutschland	50,21 %
Frankreich	20,49 %
Italien	13,34 %
Niederlande	7,56 %
Luxemburg	1,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,95 %
Schweiz	0,89 %
Vereinigtes Königreich	0,77 %
Irland	0,37 %
Gesamt	96,22 %

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, Sichtschuldscheine 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 Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

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 Indexes 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, 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 im 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 Teilsfonds 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	2,00%
	D	EUR	2,00%
	I	EUR	1,40%
ROUVIER - PATRIMOINE	C	EUR	0,90%
	D	EUR	0,90%
	I	EUR	0,60%

Erläuterung 3 - 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 beträgt 0,05% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der entsprechenden Teilfonds während die Zentralverwaltungsaufwände sich auf maximal 0,15% p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der Teilfonds ROUVIER -

VALEURS, ROUVIER - EUROPE und ROUVIER - PATRIMOINE und auf maximal 0,18 % p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION belaufen.

Erläuterung 4 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Ein Ausgabeaufschlag kann bei Ausgabe von Anteilen zugunsten der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Vertriebstellen 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 5 - Zentralverwaltungsaufwand

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

Erläuterung 6 - 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 geänderte 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.

Die Kapitalsteuer des dritten und vierten Quartals 2014 wurden im Januar 2015 von der SICAV bezahlt.

Erläuterung 7 - 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 8 - 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 9 - Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 10 - Kreuz-Investitionen

Gemäss Art. 191 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, investierte der Teilfonds ROUVIER - PATRIMOINE zum 30. Juni 2016 in den unten beschriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Netto-vermögens
ROUVIER - PATRIMOINE	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	88	4.834.343,36	1,64%

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

Die in der Erläuterung 4 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 angewendet.

Erläuterung 11 - Swapgeschäfte

Am 30. Juni 2016 ist der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION ein Total Return Swapgeschäft 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: EUR 41.610.575
- Nicht realisierter Gewinn: EUR 842.198,04
- Fälligkeit: 22. Dezember 2017
- Forderungen: EUR 842.198,04
- Verbindlichkeiten: EUR 0,00
- Sicherheiten: /