



# Ungeprüfter Halbjahresbericht bis zum 30. juni 2020

Rouvier

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

Verwaltungsgesellschaft : Clartan Associés  
11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2020**

# **ROUVIER**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B189673

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>Informationen für die Anleger in Deutschland und in der Schweiz</b> .....	<b>5</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>6</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>7</b>
<b>ROUVIER - VALEURS</b> .....	<b>8</b>
Vermögensaufstellung.....	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	9
Entwicklung des Nettovermögens.....	10
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	13
<b>ROUVIER - EUROPE</b> .....	<b>14</b>
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.....	18
<b>ROUVIER - EVOLUTION</b> .....	<b>19</b>
Vermögensaufstellung.....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	20
Entwicklung des Nettovermögens.....	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	22
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>43</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  
CLARTAN ASSOCIES SUISSE, S.à r.l  
(ROUVIER ASSOCIES SUISSE, S.à.r.l.  
bis zum 16. Januar 2020)  
14, Avenue de Mon Repos  
CH-1005 LAUSANNE

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

Marc de ROÜALLE  
Stellvertretender Generaldirektor  
CLARTAN ASSOCIES  
(ROUVIER ASSOCIES bis zum 16. Januar 2020)  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

### Verwaltungsgesellschaft der SICAV

CLARTAN ASSOCIES  
(ROUVIER ASSOCIES bis zum 16. Januar 2020)  
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  
Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

## ROUVIER

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

	Marc de ROÜALLE Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<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>	CLARTAN ASSOCIES (ROUVIER ASSOCIES bis zum 16. Januar 2020) 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'Ile CH-1211 GENÈVE

**ROUVIER**

**Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

---

**Vertretung in der Schweiz**

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

## **ROUVIER**

### **Informationen für die Anleger in Deutschland und in der Schweiz**

---

#### **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. Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland werden sowohl auf der Internetseite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert als auch an die Anleger, die im Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragen sind, per Post geschickt.

#### **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  
[legalone@carnegie-fund-services.ch](mailto:legalone@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

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2020

---

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	958.759.351,35
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.685.405,26
Bankguthaben	28.597.883,87
Gründungskosten, netto	1.724,96
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.008.800,85
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.538.791,94
Rechnungsabgrenzungsposten	6.033,66
	<hr/>
Gesamtaktiva	995.597.991,89
	<hr/>

### Passiva

Bankverbindlichkeiten	92,87
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	432.267,33
Sonstige Verbindlichkeiten	1.514.475,74
Sonstige Passiva	221.124,32
	<hr/>
Gesamtpassiva	2.167.960,26
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	993.430.031,63
	<hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER

### Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	9.795.242,73
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.475.769,69
Bankzinsen	701,54
Andere erhaltene Kommissionen	3.084,36
Sonstige Erträge	249.703,40
Gesamterträge	11.524.501,72
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	7.216.088,27
Depotgebühren	211.106,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	38.263,25
Transaktionskosten	684.820,67
Zentralverwaltungsaufwand	201.131,41
Honorare externer Dienstleister	19.141,73
Sonstiger Verwaltungsaufwand	62.305,65
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	219.831,10
Andere Steuern	8.758,55
Bezahlte Bankzinsen	254.598,78
Sonstige Aufwendungen	261.185,78
Gesamtaufwendungen	9.177.231,31
Summe der Nettoerträge	2.347.270,41
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-2.895.011,32
- aus Terminkontrakten	1.219.790,97
- aus Devisentermingeschäften	2.733,09
- aus Devisengeschäften	-742.435,76
Realisiertes Ergebnis	-67.652,61
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-156.829.136,28
- aus Terminkontrakten	28.574,84
Ergebnis	-156.868.214,05
Ausschüttungen	-465.257,97
Wiederanlage von Anteilen	2.574,67
Zeichnung von Anteilen	141.939.575,90
Rücknahme von Anteilen	-179.882.187,60
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-195.273.509,05
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.188.703.540,68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	993.430.031,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	480.655.672,74
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.685.405,26
Bankguthaben	8.247.303,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	370.798,05
Forderungen aus Wertpapiererträgen	822.491,78
Rechnungsabgrenzungsposten	3.055,23
Gesamtaktiva	493.784.726,27

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	92,08
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	432.267,33
Sonstige Verbindlichkeiten	927.260,58
Sonstige Passiva	221.124,32
Gesamtpassiva	1.580.744,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	492.203.981,96

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	3.720.256,8860	EUR	119,64	445.107.680,85
D	67.706,2165	EUR	96,32	6.521.584,63
I	36.342,1925	EUR	1.116,46	40.574.716,48
				492.203.981,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

#### Erträge

Nettodividendenerträge	7.290.066,89
Bankzinsen	680,36
Sonstige Erträge	204.898,01
Gesamterträge	7.495.645,26

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	4.558.070,08
Depotgebühren	103.253,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.480,81
Transaktionskosten	507.320,85
Zentralverwaltungsaufwand	71.293,04
Honorare externer Dienstleister	9.464,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.961,34
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	112.568,01
Andere Steuern	4.216,62
Bezahlte Bankzinsen	157.793,80
Sonstige Aufwendungen	160.780,78
Gesamtaufwendungen	5.727.203,57

Summe der Nettoerträge 1.768.441,69

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.392.235,32
- aus Terminkontrakten	1.219.790,97
- aus Devisentermingeschäften	2.733,09
- aus Devisengeschäften	-712.853,02

Realisiertes Ergebnis 885.877,41

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

- aus Wertpapieren	-113.060.695,10
- aus Terminkontrakten	28.574,84

Ergebnis -112.146.242,85

Ausschüttungen -327.320,09

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 79.730.803,99

Rücknahme von Anteilen -77.125.343,19

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -109.868.102,14

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 602.072.084,10

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 492.203.981,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2020

---

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	507.414.320,47	602.072.084,10	492.203.981,96

---

Wert pro Anteilsklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	117,08	147,04	119,64
D	EUR	101,16	124,83	96,32
I	EUR	1.082,16	1.367,81	1.116,46

---

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	3.748.708,8852	535.271,0773	-563.723,0765	3.720.256,8860
D	76.414,8652	11.502,1043	-20.210,7530	67.706,2165
I	30.200,8596	11.028,8054	-4.887,4725	36.342,1925

---

TER pro Anteilsklasse zum 30.06.2020	(in %)
C	1,99
D	2,00
I	1,36

---

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	4,99	23.04.2020

## ROUVIER - VALEURS

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	154.570	Co Financière Richemont SA	9.813.222,22	8.779.040,16	1,78
CHF	1.551.937	Credit Suisse Group AG Reg	17.225.736,60	14.289.232,27	2,90
CHF	219.540	Novartis AG Reg	13.401.930,92	17.003.708,19	3,45
CHF	67.727	Roche Holding Ltd Pref	15.216.509,49	20.897.591,35	4,25
CHF	30.420	Swatch Group AG	8.009.826,22	5.405.652,35	1,10
			<u>63.667.225,45</u>	<u>66.375.224,32</u>	<u>13,48</u>
EUR	100.043	Air Liquide SA	9.463.447,47	12.845.521,20	2,61
EUR	928.955	ALD SA	13.273.419,88	8.174.804,00	1,66
EUR	231.810	Amadeus IT Group SA A	10.747.395,63	10.751.347,80	2,18
EUR	436.193	Arcadis NV	9.087.897,57	7.022.707,30	1,43
EUR	257.869	Atos SE	14.585.146,85	19.572.257,10	3,98
EUR	357.900	BNP Paribas SA A	18.740.773,90	12.658.923,00	2,57
EUR	522.000	Bureau Veritas SA	11.310.020,44	9.803.160,00	1,99
EUR	255.800	Danone	16.563.398,62	15.747.048,00	3,20
EUR	248.240	Deutsche Post AG Reg	7.426.455,28	8.080.212,00	1,64
EUR	269.630	Edenred SA	10.165.592,17	10.496.695,90	2,13
EUR	1.236.758	Elis SA	17.345.630,68	12.849.915,62	2,61
EUR	178.759	Gaztransport et technigaz SA	9.100.265,56	12.137.736,10	2,47
EUR	640.250	Industria de Diseno Textil SA	15.123.262,96	15.090.692,50	3,07
EUR	532.060	JC Decaux SA	12.922.709,84	8.805.593,00	1,79
EUR	830.368	Rexel SA	11.702.776,35	8.444.842,56	1,72
EUR	1.027.360	Royal Dutch Shell Plc A	25.769.246,72	14.791.929,28	3,01
EUR	245.150	Rubis SCA	11.915.879,49	10.487.517,00	2,13
EUR	186.220	Sanofi SA	13.611.858,85	16.880.843,00	3,43
EUR	143.320	SAP SE	13.939.344,44	17.817.542,40	3,62
EUR	153.430	Thales SA	11.597.762,87	11.028.548,40	2,24
EUR	578.646	Total SA	24.939.439,59	19.659.497,85	3,99
EUR	131.670	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	10.554.229,10	6.604.567,20	1,34
EUR	396.420	Veolia Environnement SA	7.660.215,43	7.936.328,40	1,61
EUR	448.710	Vivendi	10.317.637,74	10.248.536,40	2,08
EUR	335.432	Worldline SA	7.891.225,80	25.855.098,56	5,25
			<u>325.755.033,23</u>	<u>313.791.864,57</u>	<u>63,75</u>
GBP	10.162.210	G4S Plc	19.815.321,20	12.737.976,75	2,59
GBP	3.223.545	Page Gr Plc	16.973.550,45	13.410.754,70	2,72
GBP	1.197.090	Standard Chartered Plc	12.460.162,75	5.795.302,75	1,18
			<u>49.249.034,40</u>	<u>31.944.034,20</u>	<u>6,49</u>
HKD	586.100	Hang Seng Bank Ltd	9.939.662,13	8.758.041,69	1,78
HKD	1.203.000	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	12.405.336,06	10.708.418,12	2,18
			<u>22.344.998,19</u>	<u>19.466.459,81</u>	<u>3,96</u>
USD	2.444.785	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	9.732.641,54	11.743.499,23	2,39
USD	158.480	IBM Corp	20.965.977,46	17.037.993,15	3,46
USD	274.790	Intel Corp	8.158.032,79	14.635.408,11	2,97
			<u>38.856.651,79</u>	<u>43.416.900,49</u>	<u>8,82</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>499.872.943,06</u>	<u>474.994.483,39</u>	<u>96,50</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	319.210	Klepierre Dist	<u>8.060.987,46</u>	<u>5.661.189,35</u>	<u>1,15</u>
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>8.060.987,46</u>	<u>5.661.189,35</u>	<u>1,15</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>507.933.930,52</u>	<u>480.655.672,74</u>	<u>97,65</u>
Bankguthaben				8.247.303,21	1,68
Bankverbindlichkeiten				-92,08	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>3.301.098,09</u>	<u>0,67</u>
Gesamt				<u><u>492.203.981,96</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - VALEURS

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	22,62 %
Industrie	16,46 %
Technologien	16,21 %
Energie	13,99 %
Gesundheitswesen	11,13 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,82 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,20 %
Rohstoffe	2,61 %
Dienstprogramme	1,61 %
Gesamt	<u>97,65 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	49,95 %
Schweiz	13,48 %
Vereinigtes Königreich	6,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,43 %
Deutschland	5,26 %
Spanien	5,25 %
Niederlande	4,44 %
Russland	2,39 %
China	2,18 %
Hongkong	1,78 %
Gesamt	<u>97,65 %</u>

## ROUVIER - EUROPE

### Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2020

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	58.926.270,31
Bankguthaben	7.588.176,72
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.957,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	118.247,81
Rechnungsabgrenzungsposten	416,93
Gesamtaktiva	66.637.068,97

#### **Passiva**

Bankverbindlichkeiten	0,79
Sonstige Verbindlichkeiten	129.712,51
Gesamtpassiva	129.713,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	66.507.355,67

#### **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	268.234,5890	EUR	240,81	64.594.610,29
D	3.122,9966	EUR	77,12	240.851,07
I	1.821,1015	EUR	918,07	1.671.894,31
				<u>66.507.355,67</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	789.326,87
Sonstige Erträge	6.158,90
Gesamterträge	795.485,77
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	601.345,15
Depotgebühren	14.335,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.123,81
Transaktionskosten	54.553,84
Zentralverwaltungsaufwand	30.353,45
Honorare externer Dienstleister	1.225,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.784,62
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.164,34
Andere Steuern	2.040,15
Bezahlte Bankzinsen	21.810,26
Sonstige Aufwendungen	13.989,24
Gesamtaufwendungen	766.725,73
Summe der Nettoerträge	28.760,04
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	-4.388.744,17
- aus Devisengeschäften	2.955,24
Realisiertes Ergebnis	-4.357.028,89
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	-14.226.871,42
Ergebnis	-18.583.900,31
Ausschüttungen	-6.590,87
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	7.958.979,36
Rücknahme von Anteilen	-4.938.741,48
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-15.570.253,30
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	82.077.608,97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	66.507.355,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2020

---

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	82.285.353,76	82.077.608,97	66.507.355,67

---

Wert pro Anteilsklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	248,43	313,11	240,81
D	EUR	83,62	103,44	77,12
I	EUR	938,09	1.189,92	918,07

---

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	252.935,5630	32.606,3718	-17.307,3458	268.234,5890
D	3.485,7107	113,9705	-476,6846	3.122,9966
I	2.117,7538	177,8986	-474,5509	1.821,1015

---

TER pro Anteilsklasse zum 30.06.2020	(in %)
C	2,06
D	2,21
I	1,40

---

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,07	23.04.2020

## ROUVIER - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	32.010	Co Financière Richemont SA	2.021.126,77	1.818.057,03	2,73
CHF	237.623	Credit Suisse Group AG Reg	2.602.857,46	2.187.878,91	3,29
CHF	7.613	Roche Holding Ltd Pref	1.440.642,73	2.349.038,98	3,53
			6.064.626,96	6.354.974,92	9,55
EUR	175.994	ALD SA	2.484.178,35	1.548.747,20	2,33
EUR	28.300	Amadeus IT Group SA A	1.331.278,45	1.312.554,00	1,97
EUR	38.549	Atos SE	1.992.890,26	2.925.869,10	4,40
EUR	37.398	Bastide Le Confort Medical SA	822.957,27	1.297.710,60	1,95
EUR	64.322	BNP Paribas SA A	3.073.357,95	2.275.069,14	3,42
EUR	94.300	Bureau Veritas SA	1.983.338,24	1.770.954,00	2,66
EUR	97.558	Carrefour SA	2.125.776,05	1.341.910,29	2,02
EUR	64.649	Cie de Saint-Gobain SA	2.340.961,71	2.072.000,45	3,12
EUR	25.413	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	606.927,05	585.769,65	0,88
EUR	136.620	Crédit Agricole SA	1.523.289,61	1.151.433,36	1,73
EUR	31.800	Danone	2.076.646,61	1.957.608,00	2,94
EUR	48.600	Edenred SA	1.845.760,88	1.891.998,00	2,85
EUR	225.724	Elis SA	3.176.389,96	2.345.272,36	3,53
EUR	27.137	Gaztransport et technigaz SA	1.568.476,36	1.842.602,30	2,77
EUR	79.610	Industria de Diseno Textil SA	1.916.833,46	1.876.407,70	2,82
EUR	97.000	JC Decaux SA	2.183.583,11	1.605.350,00	2,41
EUR	106.000	Peugeot SA	1.571.984,77	1.534.880,00	2,31
EUR	180.311	Rexel SA	2.489.410,09	1.833.762,87	2,76
EUR	79.510	Royal Dutch Shell Plc A	2.143.750,85	1.144.784,98	1,72
EUR	36.800	Rubis SCA	1.851.583,65	1.574.304,00	2,37
EUR	27.894	Sanofi SA	1.937.665,98	2.528.591,10	3,80
EUR	18.280	SAP SE	1.710.161,19	2.272.569,60	3,42
EUR	46.913	Société Générale SA	1.763.877,96	694.312,40	1,04
EUR	15.325	SOMFY SA	847.551,53	1.376.185,00	2,07
EUR	25.297	STEF SA	1.696.815,83	1.831.502,80	2,75
EUR	51.017	Total SA	2.402.784,31	1.733.302,58	2,61
EUR	19.900	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	2.678.530,77	998.184,00	1,50
EUR	95.596	Veolia Environnement SA	1.796.969,80	1.913.831,92	2,88
EUR	35.118	Worldline SA	1.708.210,15	2.706.895,44	4,07
			55.651.942,20	49.944.362,84	75,10
GBP	1.158.500	G4S Plc	2.281.269,31	1.452.139,45	2,18
			63.997.838,47	57.751.477,21	86,83
<b>Summe Aktien</b>					
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>					
RON	2.669.828,99999 956	Banca Transilvania SA	791.645,04	1.174.793,10	1,77
			791.645,04	1.174.793,10	1,77
<b>Summe Aktien</b>					
Summe des Wertpapierbestandes			64.789.483,51	58.926.270,31	88,60
Bankguthaben				7.588.176,72	11,41
Bankverbindlichkeiten				-0,79	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-7.090,57	-0,01
Gesamt				66.507.355,67	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EUROPE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	23,56 %
Industrie	18,39 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,27 %
Technologien	9,79 %
Energie	9,47 %
Gesundheitswesen	9,28 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,96 %
Dienstprogramme	2,88 %
Gesamt	<u>88,60 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	65,17 %
Schweiz	9,55 %
Spanien	4,79 %
Deutschland	3,42 %
Vereinigtes Königreich	2,18 %
Rumänien	1,77 %
Niederlande	1,72 %
Gesamt	<u>88,60 %</u>

## ROUVIER - EVOLUTION

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.995.750,47
Bankguthaben	1.269.487,39
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.171,30
Forderungen aus Wertpapiererträgen	193.246,46
Rechnungsabgrenzungsposten	236,49
Gesamtaktiva	41.461.892,11

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	77.439,45
Gesamtpassiva	77.439,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41.384.452,66

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	241.186,6578	EUR	115,23	27.791.931,14
D	2.818,3860	EUR	89,25	251.552,16
I	220,1413	EUR	60.601,84	13.340.969,36
				41.384.452,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	364.237,98
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	95.834,68
Bankzinsen	15,04
Sonstige Erträge	20.990,17
Gesamterträge	481.077,87
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	308.587,79
Depotgebühren	9.081,51
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.943,55
Transaktionskosten	28.524,60
Zentralverwaltungsaufwand	28.166,46
Honorare externer Dienstleister	789,85
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.746,24
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.599,50
Bezahlte Bankzinsen	12.768,26
Sonstige Aufwendungen	51.127,29
Gesamtaufwendungen	457.335,05
Summe der Nettoerträge	23.742,82
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.098.640,55
- aus Devisengeschäften	-4.689,14
Realisiertes Ergebnis	1.117.694,23
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-5.150.168,46
Ergebnis	-4.032.474,23
Ausschüttungen	-6.390,65
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	7.408.906,68
Rücknahme von Anteilen	-8.518.361,22
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.148.319,42
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46.532.772,08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41.384.452,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	50.003.222,08	46.532.772,08	41.384.452,66

Wert pro Anteilsklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	111,55	125,65	115,23
D	EUR	90,23	99,76	89,25
I	EUR	58.195,53	65.906,95	60.601,84

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	235.847,7888	20.805,5653	-15.466,6963	241.186,6578
D	3.192,7480	121,1180	-495,4800	2.818,3860
I	251,5543	74,3903	-105,8033	220,1413

TER pro Anteilsklasse zum 30.06.2020	(in %)
C	2,03
D	2,13
I	1,47

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,00	23.04.2020

## ROUVIER - EVOLUTION

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	12.780	Co Financière Richemont SA	811.188,09	725.859,70	1,75
CHF	8.857	Novartis AG Reg	545.434,36	685.988,17	1,66
CHF	2.891	Roche Holding Ltd Pref	659.430,47	892.036,21	2,16
			2.016.052,92	2.303.884,08	5,57
DKK	30.520	ISS A/S	704.841,02	429.962,82	1,04
EUR	7.553	Air Liquide SA	671.411,66	969.805,20	2,34
EUR	68.552	ALD SA	888.244,04	603.257,60	1,46
EUR	14.435	Amadeus IT Group SA A	722.810,60	669.495,30	1,62
EUR	11.728	Atos SE	738.127,44	890.155,20	2,15
EUR	13.399	BNP Paribas SA A	711.469,98	473.922,63	1,14
EUR	33.480	Bureau Veritas SA	725.709,95	628.754,40	1,52
EUR	13.315	Danone	840.028,45	819.671,40	1,98
EUR	19.867	Deutsche Post AG Reg	592.077,47	646.670,85	1,56
EUR	20.920	Edenred SA	842.448,03	814.415,60	1,97
EUR	42.835	Elis SA	640.686,29	445.055,65	1,08
EUR	59.240	Engie SA	824.629,18	651.640,00	1,57
EUR	35.780	Eutelsat Communications	593.604,86	293.753,80	0,71
EUR	9.345	Gaztransport et technigaz SA	519.638,79	634.525,50	1,53
EUR	36.211	Industria de Diseno Textil SA	853.630,73	853.493,27	2,06
EUR	941	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	303.958,57	367.460,50	0,89
EUR	60.080	Orange SA	806.066,84	639.551,60	1,55
EUR	34.318	Royal Dutch Shell Plc A	955.871,48	494.110,56	1,19
EUR	15.765	Rubis SCA	823.691,09	674.426,70	1,63
EUR	9.726	Sanofi SA	722.507,88	881.661,90	2,13
EUR	8.292	SAP SE	808.406,99	1.030.861,44	2,49
EUR	6.360	STEF SA	565.899,11	460.464,00	1,11
EUR	11.799	Thales SA	884.592,31	848.112,12	2,05
EUR	20.708	Total SA	972.909,30	703.554,30	1,70
EUR	5.820	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	785.639,34	291.931,20	0,71
EUR	41.353	Veolia Environnement SA	790.156,16	827.887,06	2,00
EUR	27.850	Vivendi	640.382,90	636.094,00	1,54
EUR	14.881	Worldline SA	521.713,79	1.147.027,48	2,77
			19.746.313,23	18.397.759,26	44,45
HKD	38.275	Hang Seng Bank Ltd	653.939,81	571.940,02	1,38
HKD	92.320	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	901.062,74	821.779,85	1,99
			1.555.002,55	1.393.719,87	3,37
JPY	1.060	Fast Retailing Holdings Co Ltd	399.691,98	539.703,35	1,30
USD	1.735	Accenture Plc A	245.966,08	331.632,35	0,80
USD	6.912	IBM Corp	902.287,45	743.100,76	1,80
USD	10.421	Intel Corp	310.908,84	555.025,98	1,34
			1.459.162,37	1.629.759,09	3,94
<b>Summe Aktien</b>			<b>25.881.064,07</b>	<b>24.694.788,47</b>	<b>59,67</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	15.200	Klepierre Dist	458.367,13	269.572,00	0,65
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>458.367,13</b>	<b>269.572,00</b>	<b>0,65</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Anleihen</b>					
EUR	300.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	300.000,00	298.090,50	0,72
EUR	4.600.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	4.746.050,00	4.600.828,00	11,12
EUR	10.100.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	10.228.270,00	10.132.471,50	24,48
<b>Summe Anleihen</b>			<u>15.274.320,00</u>	<u>15.031.390,00</u>	<u>36,32</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>41.613.751,20</u>	<u>39.995.750,47</u>	<u>96,64</u>
Bankguthaben				1.269.487,39	3,07
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				119.214,80	0,29
<b>Gesamt</b>				<u>41.384.452,66</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - EVOLUTION

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	35,60 %
Finanzen	11,90 %
Technologien	10,20 %
Industrie	9,25 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,54 %
Energie	6,05 %
Gesundheitswesen	5,95 %
Dienstprogramme	3,57 %
Rohstoffe	2,34 %
Telekommunikationsdienste	2,26 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,98 %
Gesamt	<u>96,64 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	61,38 %
Deutschland	15,17 %
Schweiz	5,57 %
Spanien	3,68 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,14 %
China	1,99 %
Hongkong	1,38 %
Japan	1,30 %
Niederlande	1,19 %
Dänemark	1,04 %
Irland	0,80 %
Gesamt	<u>96,64 %</u>

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	372.918.854,62
Bankguthaben	11.059.103,07
Ausstehende Zeichnungsbeträge	630.874,30
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.404.805,89
Rechnungsabgrenzungsposten	2.286,54
Gesamtaktiva	387.015.924,42

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	370.327,16
Gesamtpassiva	370.327,16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	386.645.597,26

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	5.602.915,6889	EUR	56,10	314.324.086,33
D	112.460,3427	EUR	95,63	10.754.259,73
I	59.303,5500	EUR	1.038,17	61.567.251,20
				386.645.597,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	1.351.610,99
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.379.935,01
Bankzinsen	6,14
Sonstige Erträge	17.656,32
Gesamterträge	2.749.208,46
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	1.722.694,28
Depotgebühren	83.028,50
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.516,06
Transaktionskosten	93.621,38
Zentralverwaltungsaufwand	57.933,24
Honorare externer Dienstleister	7.539,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	19.262,34
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	83.559,08
Andere Steuern	2.501,78
Bezahlte Bankzinsen	60.017,79
Sonstige Aufwendungen	34.247,32
Gesamtaufwendungen	2.177.921,05
Summe der Nettoerträge	571.287,41
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	1.761.676,85
- aus Devisengeschäften	-27.848,84
Realisiertes Ergebnis	2.305.115,42
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	-23.983.769,81
Ergebnis	-21.678.654,39
Ausschüttungen	-124.956,36
Wiederanlage von Anteilen	2.574,67
Zeichnung von Anteilen	46.840.885,87
Rücknahme von Anteilen	-88.844.550,49
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-63.804.700,70
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	450.450.297,96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	386.645.597,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	435.139.813,49	450.450.297,96	386.645.597,26

Wert pro Anteilsklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
C	EUR	56,47	58,89	56,10
D	EUR	98,25	101,47	95,63
I	EUR	1.039,79	1.088,05	1.038,17

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	6.103.624,6153	534.546,6853	-	-1.035.255,6117	5.602.915,6889
D	125.886,2007	16.783,6461	27,3465	-30.236,8506	112.460,3427
I	71.886,3640	13.786,5331	-	-26.369,3471	59.303,5500

TER pro Anteilsklasse zum 30.06.2020	(in %)
C	1,04
D	1,04
I	0,71

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,01	23.04.2020

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	154.456	Credit Suisse Group AG Reg	1.948.366,61	1.422.130,96	0,37
CHF	37.900	Novartis AG Reg	2.804.886,12	2.935.412,86	0,76
CHF	9.300	Roche Holding Ltd Pref	1.985.492,01	2.869.573,43	0,74
			<u>6.738.744,74</u>	<u>7.227.117,25</u>	<u>1,87</u>
EUR	266.628	ALD SA	3.444.904,33	2.346.326,40	0,61
EUR	48.022	Atos SE	3.198.368,79	3.644.869,80	0,94
EUR	74.200	BNP Paribas SA A	3.436.919,46	2.624.454,00	0,68
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	537.654,00	0,14
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	3.038.241,00	0,79
EUR	143.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	3.727.890,65	3.304.102,25	0,85
EUR	62.728	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	4.395.453,25	4.661.944,96	1,21
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.219.865,60	0,32
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	1.926.508,00	0,50
EUR	61.550	Danone	4.063.848,12	3.789.018,00	0,98
EUR	70.884	Edenred SA	1.779.371,74	2.759.514,12	0,71
EUR	219.209	Elis SA	3.454.649,52	2.277.581,51	0,59
EUR	233.000	Engie SA	3.427.317,00	2.563.000,00	0,66
EUR	30.308	Gaztransport et technigaz SA	2.327.599,34	2.057.913,20	0,53
EUR	48.000	Industria de Diseno Textil SA	1.173.153,60	1.131.360,00	0,29
EUR	256.000	Orange SA	2.756.727,00	2.725.120,00	0,70
EUR	68.700	Royal Dutch Shell Plc A	1.753.560,63	989.142,60	0,26
EUR	37.700	Sanofi SA	2.683.021,72	3.417.505,00	0,88
EUR	37.600	SAP SE	3.822.139,54	4.674.432,00	1,21
EUR	78.221	Société Générale SA	3.506.659,96	1.157.670,80	0,30
EUR	38.721	STEF SA	3.075.994,43	2.803.400,40	0,73
EUR	101.564	Total SA	4.767.170,44	3.450.636,90	0,89
EUR	33.600	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	4.612.052,44	1.685.376,00	0,44
EUR	135.200	Veolia Environnement SA	2.380.715,99	2.706.704,00	0,70
EUR	64.274	Worldline SA	2.273.343,74	4.954.239,92	1,28
			<u>71.898.882,10</u>	<u>66.446.580,46</u>	<u>17,19</u>
HKD	272.000	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	2.340.857,26	2.421.188,47	0,63
USD	6.690	Accenture Plc A	950.884,84	1.278.743,76	0,33
USD	34.400	IBM Corp	4.307.605,55	3.698.302,40	0,96
			<u>5.258.490,39</u>	<u>4.977.046,16</u>	<u>1,29</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>86.236.974,49</u>	<u>81.071.932,34</u>	<u>20,98</u>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	88.900	Klepierre Dist	2.846.808,32	1.576.641,50	0,41
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>2.846.808,32</u>	<u>1.576.641,50</u>	<u>0,41</u>
<b>Anleihen</b>					
EUR	4.600.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 17/27.11.20	4.603.040,00	4.589.075,00	1,19
EUR	4.700.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 18/16.07.21	4.700.000,00	4.657.230,00	1,20
EUR	6.900.000	Amadeus Capital Market 0.125% EMTN Reg S Sen 16/06.10.20	6.858.600,00	6.884.199,00	1,78
EUR	8.750.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	8.758.060,00	8.614.462,50	2,23
EUR	5.240.000	Axa SA VAR EMTN Sub 04/29.10.Perpetual	3.791.076,25	3.779.088,00	0,98
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.871.756,20	0,48
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	4.720.334,27	1,22
EUR	5.700.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	5.697.425,00	5.663.719,50	1,46
EUR	4.400.000	Carrefour Banque FRN EMTN Sen 18/15.06.22	4.374.180,00	4.398.372,00	1,14
EUR	3.200.000	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	2.769.110,00	2.615.568,00	0,68
EUR	9.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	9.225.200,00	9.125.020,00	2,36
EUR	72.500.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	74.995.740,00	72.513.049,99	18,75
EUR	1.800.000	Edenred SA 2.625% Sen Reg S 13/30.10.20	1.821.420,00	1.812.087,00	0,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	8.000.000	FCE Bank Plc FRN EMTN Sen Reg S 17/26.08.20	8.015.000,00	7.968.680,00	2,06
EUR	59.000.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	59.512.710,00	59.189.685,00	15,31
EUR	16.200.000	Gecina SA FRN EMTN Sen 17/30.06.22	16.261.010,00	16.089.192,00	4,16
EUR	4.801.000	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	5.059.293,80	4.893.275,22	1,27
EUR	3.000.000	Leaseplan Corp NV FRN EMTN Sen Reg S 17/04.11.20	3.004.050,00	2.995.710,00	0,77
EUR	7.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	7.022.137,50	6.476.015,00	1,67
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	8.635.832,50	2,23
EUR	16.600.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	16.657.335,00	16.568.875,00	4,29
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.347.398,00	1,12
EUR	8.000.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	8.060.200,00	7.937.080,00	2,05
			<u>271.973.927,55</u>	<u>266.345.704,18</u>	<u>68,87</u>
USD	4.200.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	3.339.069,72	3.500.579,52	0,91
		<b>Summe Anleihen</b>	<u>275.312.997,27</u>	<u>269.846.283,70</u>	<u>69,78</u>
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	9.480.000	Cred Suisse AG London VAR EMTN Ser SPLB2015-0EST 15/26.11.25	9.318.984,00	9.103.501,80	2,35
		<b>Summe Anleihen</b>	<u>9.318.984,00</u>	<u>9.103.501,80</u>	<u>2,35</u>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	5.000.000	Atos SE FRN EMTN Sen 18/16.07.20	4.999.715,00	5.017.750,00	1,30
		<b>Summe Anleihen</b>	<u>4.999.715,00</u>	<u>5.017.750,00</u>	<u>1,30</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	104	Clartan Evolution I Cap	6.355.937,34	6.302.745,28	1,63
		<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>	<u>6.355.937,34</u>	<u>6.302.745,28</u>	<u>1,63</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>385.071.416,42</u>	<u>372.918.854,62</u>	<u>96,45</u>
		Bankguthaben		11.059.103,07	2,86
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		2.667.639,57	0,69
		<b>Gesamt</b>		<u><u>386.645.597,26</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - PATRIMOINE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	34,06 %
Finanzen	33,86 %
Industrie	7,47 %
Technologien	4,74 %
Immobilien	4,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,21 %
Gesundheitswesen	2,38 %
Energie	1,68 %
Investmentfonds	1,63 %
Dienstprogramme	1,36 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,20 %
Telekommunikationsdienste	0,70 %
Gesamt	<u>96,45 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	58,97 %
Deutschland	19,96 %
Vereinigtes Königreich	4,41 %
Niederlande	3,39 %
Belgien	2,23 %
Spanien	2,07 %
Schweiz	1,87 %
Luxemburg	1,63 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,96 %
China	0,63 %
Irland	0,33 %
Gesamt	<u>96,45 %</u>

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	6.262.803,21
Bankguthaben	433.813,48
Gründungskosten, netto	1.724,96
Rechnungsabgrenzungsposten	38,47
Gesamtaktiva	6.698.380,12

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	9.736,04
Gesamtpassiva	9.736,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6.688.644,08

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	4.773,5524	EUR	1.401,19	6.688.644,08
				6.688.644,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

#### Erträge

Andere erhaltene Kommissionen	3.084,36
Gesamterträge	3.084,36

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	25.390,97
Depotgebühren	1.406,74
Bankspesen und sonstige Gebühren	199,02
Transaktionskosten	800,00
Zentralverwaltungsaufwand	13.385,22
Honorare externer Dienstleister	122,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.551,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	940,17
Bezahlte Bankzinsen	2.208,67
Sonstige Aufwendungen	1.041,15
Gesamtaufwendungen	48.045,91

Summe des Nettoverlustes -44.961,55

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	25.650,77
Realisiertes Ergebnis	-19.310,78

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

- aus Wertpapieren	-407.631,49
Ergebnis	-426.942,27

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen -

Rücknahme von Anteilen -455.191,22

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -882.133,49

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 7.570.777,57

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 6.688.644,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2020

---

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	EUR	6.797.961,52	7.570.777,57	6.688.644,08

  

<b>Wert pro Anteilsklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
C	EUR	1.355,57	1.490,68	1.401,19

  

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
C	5.078,7240	-	-305,1716	4.773,5524

---

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

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	300.761,16	4,50
EUR	99	BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap	225.541,85	224.477,86	3,36
EUR	135	CG Nouvelle Asie Z Cap	121.610,70	117.194,85	1,75
EUR	191,3845	Clartan Europe I Cap	201.755,63	175.532,12	2,62
EUR	1.143,9231	Clartan Patrimoine I Cap	1.213.473,62	1.187.186,27	17,75
EUR	209,7641	Clartan Valeurs I Cap	246.735,02	234.411,38	3,50
EUR	8.294,114	CM-CIC Moneplus RC Cap	832.063,41	825.689,00	12,34
EUR	164,96	Comgest Monde Z Cap	353.437,40	379.922,68	5,68
EUR	55,114	Essor USA Opportunities A Cap	119.998,06	136.753,82	2,04
EUR	33	Exane Fds 2 Pleiade A Cap	379.925,70	397.784,64	5,95
EUR	1.959,199	JPMorgan Fds Pacific Equity C Cap	233.908,77	251.149,72	3,76
EUR	436	Kirao Multicaps IC Cap	76.474,40	78.575,92	1,17
EUR	3.600	Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap	337.036,50	313.388,28	4,69
EUR	366	Moneta Micro Entreprises C Cap	323.719,68	403.009,92	6,03
EUR	1.349	Moneta Multi Caps FCP Cap	310.264,10	342.902,31	5,13
EUR	278	ODDO BHF Generation A Cap	204.301,35	208.252,58	3,11
EUR	245	Pluvalca France Sm Caps A Cap	164.846,46	142.751,70	2,13
EUR	1.176	Renaissance Europe Z Cap	157.536,96	214.490,64	3,21
			5.716.203,60	5.934.234,85	88,72
USD	4.703,756	Aberdeen Standard Asian Smaller Co Fd I Cap	220.404,75	200.913,84	3,00
USD	1.038,985	JPMorgan Fds ASEAN Equity I USD Cap	150.184,41	127.654,52	1,91
			370.589,16	328.568,36	4,91
		Summe des Wertpapierbestandes	6.086.792,76	6.262.803,21	93,63
		Bankguthaben		433.813,48	6,49
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-7.972,61	-0,12
		Gesamt		6.688.644,08	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 30. Juni 2020

---

### **Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	93,63 %
Gesamt	<u>93,63 %</u>

### **Geographische Aufgliederung**

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

Frankreich	45,95 %
Luxemburg	42,99 %
Irland	4,69 %
Gesamt	<u>93,63 %</u>

### Erläuterung 1 - 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.

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

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

### Erläuterung 2 - 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.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

#### 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

Dividenden erträge 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) 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.

h) 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.

i) Konsolidierung

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

j) 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.

k) Transaktionskosten

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

Die Transaktionsgebühren auf Anleihen sind im Einstandswert der Investitionen enthalten.

## ROUVIER

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

---

#### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die SICAV hat CLARTAN ASSOCIES (ROUVIER ASSOCIES bis zum 16. Januar 2020), eine Gesellschaft, die als vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht gegründet wurde, als Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung, der Zentralverwaltung und dem Vertrieb beauftragt.

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

Teilfonds	Anteil- klassen	Währung	Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung
ROUVIER - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
ROUVIER - EVOLUTION	C	EUR	1,60 %
	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 4 - 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 5 - 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 6 - Depotgebühren und Zentralverwaltungsaufwand**

Als Depot- und zentrale Verwaltungsstelle erhält BANQUE DE LUXEMBOURG Depotgebühren, die in 3 Teile aufgeteilt sind:

- Verwahrungskosten
- Depotkosten
- Gebühren für die Aufsicht der Liquidationsströme

Die Vergütung der Depotstelle wird unter der Rubrik "Depotgebühren" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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

#### **Erläuterung 7 - 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 8 - 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 9 - 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*").

## ROUVIER

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

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 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 2020 in die unten beschriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
ROUVIER - PATRIMOINE	104	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	6.302.745,28	1,63%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	191,3845	ROUVIER Europe I Cap	EUR	175.532,12	2,62%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	1.143,9231	ROUVIER Patrimoine I Cap	EUR	1.187.186,27	17,75%
ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED	209,7641	ROUVIER Valeurs I Cap Reg S	EUR	234.411,38	3,50%
			EUR	7.899.875,05	25,05%

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

Die in der Erläuterung 7 aufgeführten Gebühren bei Zeichnungen und Rücknahmen und die in der Erläuterung 3 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 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2020 bestand folgender offene Terminkontrakt für den nachstehenden Teilfonds mit BANQUE DE LUXEMBOURG :

##### ROUVIER - VALEURS

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	345	S&P 500 Index FUT 09/20 CME	USD	-47.453.431,70	-432.267,33
					<u>-432.267,33</u>

## ROUVIER

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

---

#### Erläuterung 13 - Ereignisse

Die Verwaltungsgesellschaft ROUVIERS ASSOCIES beschloss auf der außerordentlichen Generalversammlung vom 16. Januar 2020, ihren Namen in CLARTAN ASSOCIES zu ändern.

Die Corona-Krise in der ersten Jahreshälfte hat sich in zweifacher Hinsicht auf die SICAV ausgewirkt:

- Auf der Passivseite erfolgten Rückkäufe in Höhe von rund 180 Millionen €, denen Zeichnungen in Höhe von 142 Millionen € gegenüberstanden. Die Nettoabflüsse betragen demnach 38 Millionen €. Dies entspricht nur 3,2% des Nettovermögens der SICAV zum 31. Dezember 2019.
- Auf der Aktivseite schlug sich der Rückgang der Bewertung der Bestände nieder. Die Aktiva sanken ohne den Effekt der Verbindlichkeiten um 158 Millionen €, d.h. etwa 13%.

Diese Auswirkungen der Corona-Krise auf die SICAV sind zwar nicht zu vernachlässigen, zeugen jedoch vorerst von einer gewissen Widerstandsfähigkeit.

#### Erläuterung 14 - Ereignisse nach der Berichtsperiode

Die außerordentliche Generalversammlung vom 16. Juni 2020 hat die Namensänderung der SICAV in CLARTAN mit Wirkung ab dem 1. Juli 2020 im Anschluss an die Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft CLARTAN ASSOCIES ratifiziert.

Infolgedessen ändern sich die Namen der Teilfonds :

<b>Bis zum 30. Juni 2020</b>	<b>Ab dem 1. Juli 2020</b>
Rouvier - Valeurs	Clartan - Valeurs
Rouvier - Europe	Clartan - Europe
Rouvier - Patrimoine	Clartan - Patrimoine
Rouvier - Evolution	Clartan - Evolution
Rouvier - Multimanagers Balanced	Clartan - Multimanagers Balanced

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

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

**2 - 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.