

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
für den Zeitraum vom 20. August 2014 (Auflegungsdatum)
bis zum 31. Dezember 2015**

ROUVIER

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des geprüften Jahresberichtes bzw. 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.
-

Management und Verwaltung	2
Allgemeine Informationen	5
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	7
Prüfungsvermerk	11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	13
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	14
ROUVIER - EUROPE	15
Vermögensaufstellung	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	16
Entwicklung des Nettovermögens	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	19
ROUVIER - VALEURS	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 - EVOLUTION	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
ROUVIER - PATRIMOINE	32
Vermögensaufstellung	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	33
Entwicklung des Nettovermögens	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	37
Erläuterungen zum Jahresabschluss	38

ROUVIER

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

Marc de ROÜALLE
Stellvertretender Generaldirektor
ROUVIER ASSOCIES
Société par Actions Simplifiée
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 CHESIÈRES

Marc ODENDALL
Mitglied des Stiftungsverwaltungsrats
12, Avenue de l'Amandolier
CH-1208 GENÈVE

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

ROUVIER

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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'Île
CH-1211 GENÈVE

Vertretung in der Schweiz

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

ROUVIER

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Depotbank,
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

Allgemeine Informationen

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

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

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 angeboten:

ROUVIER - VALEURS (aufgelegt am 9. Januar 2015)	ausgedrückt in EUR
ROUVIER - EUROPE (aufgelegt am 9. Januar 2015)	ausgedrückt in EUR
ROUVIER - EVOLUTION (aufgelegt am 9. Januar 2015)	ausgedrückt in EUR
ROUVIER - PATRIMOINE (aufgelegt am 20. August 2014)	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. Dieser Bericht ist der erste geprüfte Jahresbericht. Ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wurde am 31. Dezember 2014 veröffentlicht. 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 Kurse ermittelt.

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

ROUVIER

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

- der Prospekt der SICAV einschließlich Satzung und Kurzbeschreibungen,
- die wesentlichen Anlegerinformationen der SICAV (die auch auf der Website www.rouvierassocies.com veröffentlicht werden),
- die Finanzberichte der SICAV.

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

Zusätzliche Informationen für die Anleger in Deutschland:

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

*Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg*

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

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

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

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilseigner werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

2015 erfuhr das weltweite Wachstum eine Abwärtskorrektur auf ein dennoch zufriedenstellendes Niveau von 3%, gleichzeitig setzten sich der Rückgang bei den Rohstoffpreisen und der Anstieg des US-Dollars fort. Der Blick ist weiter auf die Zentralbanken gerichtet: Die Fed hat im Dezember begonnen, ihren Leitzins anzuheben, während die EZB weiter Liquidität in den Markt pumpt und mindestens bis April 2017 an diesem Kurs festhalten wird.

Vor diesem Hintergrund haben sich die Aktienmärkte in den meisten BRIC-Ländern behauptet, in Europa an Boden gewonnen und sich in den USA stabilisiert.

2016 sind die Anleger mit Unsicherheiten bei den beiden großen Anlageklassen konfrontiert: Zinsanlagen und Aktien. Es ist jetzt über zwei Jahre her, dass Anleihen, die traditionell fester Portfoliobestandteil sind, in ungeahnte Preisregionen vorgedrungen sind, unter dem Einfluss der unorthodoxen geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken, die jetzt in Europa Null- und sogar Negativzinsen bei namhaften Papieren mit sich bringen. Europäische Anleihen bieten keine Rendite mehr und bergen ein Kapitalrisiko im Falle eines Anstiegs der Zinssätze, das durch die Zunahme der Inflation in den USA und in Europa verstärkt werden könnte. Darüber hinaus sind Risikokredite an US-Unternehmen, die seit einem Jahr rückläufig sind und vom Volumen her den *Subprimes* von 2007 entsprechen, möglicherweise ein Frühindikator für eine starke und schnelle Korrekturbewegung bei den Anleihepreisen, die obendrein wenig liquide sind. Wir haben daher beschlossen, bei dieser Anlageklasse weiterhin auf Sicherheit zu setzen.

Die Aktienmärkte profitieren sicherlich von den niedrigen Zinsen, aber ihre Attraktivität hängt auch mit der Komponente "Gewinnwachstum" zusammen. Während das weltweite Wachstum aus den BRIC-Ländern herrührt, allen voran China, beobachten wir eine mäßige Entwicklung des BIP, das in den Industrieländern einerseits und den Schwellenländern andererseits unterschiedlich ausgeprägt ist. Die kumulierten Auswirkungen des Euro-Rückgangs und der Erdölpreise sind für uns Anlass, europäischen Unternehmen den Vorzug zu geben, weil in den USA die sehr hohen Margen der Unternehmen abnehmen könnten. Dieses verhaltene Wirtschaftswachstum wird zu keiner spektakulären Beschleunigung bei den weltweiten Gewinnen führen. Die große Herausforderung besteht mehr denn je darin, Unternehmen auszuwählen, deren Positionierung und Bewertung für den Minderheitsaktionär im Hinblick auf Risiko und Rentabilität in den nächsten Jahren attraktiv sind.

Dazu gehört auch, dass jede einzelne Beteiligung der Fonds ständig beobachtet wird, damit wir unsere Annahmen unter Berücksichtigung der tatsächlichen Leistung des Unternehmens verifizieren können.

ROUVIER - VALEURS

Der ROUVIER - VALEURS verzeichnete im Jahr 2015 eine Performance von 6,40% (Aktie C, gegenüber dem Wert des Anteils C des FCP ROUVIER VALEURS zum 31. Dezember 2014 vor der Zusammenlegung am 9. Januar 2015).

Gemessen an der durchschnittlichen jährlichen Performance des Fonds von 8,20% seit seiner Auflegung 1991 ist dieser Anstieg mäßig und vor dem Hintergrund der niedrigen Zinsen und instabilen Finanzmärkte zu beurteilen.

Während sich das weltweite Wirtschaftswachstum ab April als weniger dynamisch herausstellte als erwartet, insbesondere in den Schwellenländern, machten sich die Akteure auch Sorgen, ob die Zentralbanken überhaupt in der Lage sind, dafür zu sorgen, dass sich in Europa die beginnende Erholung und in den USA die Wachstumsdynamik fortsetzt. Diese Schwäche der Märkte unter dem Einfluss der Geldspritzen hat uns zur Vorsicht veranlasst und der Anteil der Liquidität lag im Berichtsjahr durchschnittlich bei ca. 12%.

Da wir an unserem Konzept des "Sammelns" langfristiger Beteiligungen festhalten, haben wir die Struktur des Fonds ein wenig geändert. Diese stützt sich auf Unternehmen:

ROUVIER

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrat (Fortsetzung)

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

Seit einigen Jahren berücksichtigen wir bei unserer Allokation diese Kombination aus Alleinstellung und Bewertung, um ein Portfolio aufzubauen, das Sicherheit und Renditepotenzial bietet. Im Zuge dessen haben wir die Gewichtung von Titeln aus unserem Universum wie Safran oder Kion verringert, deren Kurse stark angezogen haben. Auf der anderen Seite haben wir eine Position in Elis aufgebaut, einem Dienstleistungsunternehmen, das im Bereich Industriewäscherei tätig ist. Die führenden Payment-Anbieter Worldline und Paypal wurden ebenfalls in das Portfolio aufgenommen. Zudem haben wir die Gewichtung von Elekta, Spezialist für Krebsbehandlungen durch Strahlentherapie, erhöht.

Im Technologiesektor, auf den Ende 2015 20% des Portfolios entfielen, haben wir die Positionen in Atos und IBM weiter aufgestockt; die Gewichtung von Intel schwankte stark in Abhängigkeit von der Börsenbewertung.

Was den Beitrag zur Performance des Fonds anbelangt, verweisen wir auf die erfreuliche Entwicklung von Kion: Dieses in Europa marktführende Unternehmen für Lagertechnik verzeichnete ein starkes Wachstum und eine attraktive Rentabilität, was an der Börse entsprechend honoriert wurde. Ebenfalls hervorzuheben ist die positive Kursentwicklung von Accenture, Biomérieux, Dassault Systèmes, Hang Seng Bank und Safran, die alle mit mehr als 10% zur Performance des Fonds beitrugen.

Abträglich hingegen waren dieses Jahr hauptsächlich das niederländische Unternehmen Arcadis, das durch sein Engagement in den Schwellenländern belastet wurde, Gemalto, dessen Alleinstellung vom Markt noch unterschätzt wird, sowie Standard Chartered, dessen strategische Umorientierung in vollem Gange ist.

Zum 31. Dezember 2015 war der ROUVIER - VALEURS zu nahezu 84% investiert, vorwiegend in europäischen multinationalen Unternehmen, und wies einen Abschlag auf den inneren Wert von 25% auf. Wir gehen daher davon aus, dass die durchschnittliche jährliche Performance (netto) in den nächsten Jahren bei etwa 11% liegen wird.

ROUVIER - EUROPE

2015 verzeichnete der ROUVIER - EUROPE eine Performance von +5,7% (Aktie C, gegenüber dem Wert des Anteils C des FCP ROUVIER EUROPE zum 31. Dezember 2014 vor der Zusammenlegung am 9. Januar 2015). Dieser Anstieg ist vergleichbar mit der durchschnittlichen jährlichen Performance der letzten Jahre, d. h. +6% und +5,50% auf jeweils 5 und 10 Jahre gesehen.

Nach einem bemerkenswerten Höhenflug im ersten Quartal zeigten sich die europäischen Märkte in den übrigen Monaten des Jahres eher volatil. Das Jahr 2015 war durch große Unsicherheit geprägt (Griechenland-Krise, dann Abkühlung der Wirtschaft in den großen Schwellenländern und schließlich Beginn der Zinsanhebungen in den USA), aber es trafen einige günstige Umstände zusammen, die der Erholung in Europa in die Hände arbeiten: Rückgang des Euro, Fall der Rohstoffpreise und Beginn einer sehr expansiven Geldpolitik durch die EZB.

Die große strategische Aufgabe für das Fondsmanagement bestand somit darin, den Fonds auf die bevorstehende Konjunktererholung in Europa einzuschwören. Somit wurden Positionen in denjenigen Unternehmen, die mit dieser Thematik offensichtliche Berührungspunkte haben, stark aufgestockt: Atos, Rexel, Saint-Gobain, Société Générale und BNP Paribas. Um diese Dynamik weiter zu fördern, wurden Elis, Erste Bank, Michael Page, Commerzbank, Banco Popular, Somfy, Manitou und Banca Transilvania neu aufgenommen. Auf der anderen Seite wurde die Gewichtung von Titeln, deren kurzfristiges Neubewertungspotenzial sich verflüchtigt hat, reduziert oder diese wurden abgestoßen (Veolia Environnement, Dassault Systèmes, Safran, Accenture, Biomérieux, Amadeus, Roche). Schließlich wurden bestimmte Wertpapiere nach ihrem Erwerb schnell wieder mit einem erheblichen Gewinn

ROUVIER

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrat (Fortsetzung)

verkauft (Jeronimo Martins, Peugeot, Scor). Der durchschnittliche in Aktien investierte Anteil lag im Berichtsjahr bei etwa 96%.

Top-Performer war im Berichtsjahr Kion, der deutsche Marktführer für Gabelstapler (+47%), gefolgt von der österreichischen Bankengruppe Erste (+40%) und dem französischen Erstausrüster Safran (+33%). Einen negativen Beitrag leistete Gemalto, Marktführer für digitale Sicherheit, dessen Ergebnisse enttäuschten, die deutsche Commerzbank, die in Polen durch in Schweizer Franken gewährte Kredite belastet wurde, und Arcadis, das für zahlreiche Bauprojekte in Schwellenländern wie Brasilien verantwortlich zeichnet.

Anfang 2016 war der ROUVIER - EUROPE zu 98% in europäischen Aktien investiert (28 Positionen). Die Komponenten "Qualität" und „Preis" schlagen sich in einer voraussichtlichen durchschnittlichen jährlichen Rentabilität über 14% und einem Abschlag auf den inneren Wert von mehr als 30% nieder. Abgesehen von der sehr kurzfristigen Volatilität der Märkte gehen wir davon aus, dass die Performance des Fonds in den kommenden beiden Jahren über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

ROUVIER - EVOLUTION

Der ROUVIER - EVOLUTION soll die starken Abwärtsbewegungen der Märkte abfangen. Die zwischen April und Oktober 2015 zu beobachtende Konsolidierung in der Größenordnung -20% beim Eurostoxx war Gelegenheit für den Fonds zu zeigen, dass er dieser Aufgabe gewachsen ist (er büßte nur halb so viel ein).

Insgesamt lag die Performance nach Gebühren 2015 bei +0,6% (Aktie C, gegenüber dem Wert des Anteils C des FCP ROUVIER EVOLUTION zum 31. Dezember 2014 vor der Zusammenlegung am 9. Januar 2015).

Der Beitrag des Wertpapierportfolios, das nach Möglichkeit in seiner Zusammensetzung den ROUVIER - VALEURS nachbildet, schlägt sich in einer Nettoperformance nieder, die etwas unter derjenigen des Eurostoxx 50 (wiederangelegte Dividenden) liegt (-0,40%).

Derivate (Puts und Calls) schlugen zusammen mit 6,2% zu Buche (4,60% bzw. 1,60%). Der Aufwärtstrend an den Märkten - mit einem starken Anstieg im ersten Quartal, einem starken Rückgang im zweiten und dritten Quartal und einer Erholung im vierten - erklärt, warum der Verkauf von Calls 2015 einen negativen Beitrag zur Performance des Fonds leistete. Diese Auswirkung wurde jedoch dank der neuen Strategie, die Anfang 2015 eingeführt wurde, um 60% verringert. Wir denken allerdings darüber nach, diese Strategie 2016 zu optimieren, damit der Beitrag positiv wird. Über die Puts konnte die Volatilität des Fonds erheblich verringert werden, insbesondere im Sommer, wobei diese im Berichtsjahr 2015 mit 4,60% zu Buche schlugen. Auch wenn diese Kosten erwartungsgemäß ausfielen, wird auch hier geprüft, wie das Verhältnis von Kosten und Effizienz unserer Absicherung gegen starke Marktrückgänge optimiert werden kann.

ROUVIER - PATRIMOINE

Der ROUVIER - PATRIMOINE verzeichnete 2015 einen Anstieg von 1,63% (Aktie C, im Vergleich zum Wert des Anteils C des FCP ROUVIER PATRIMOINE zum 31. Dezember 2014 vor der Zusammenlegung am 9. Januar 2015). Die Wertentwicklung blieb hinter der durchschnittlichen jährlichen Performance der letzten Jahre zurück (+3,90% über fünf Jahre und +4,20% über zehn Jahre).

Bei diesem Fonds, der sich auf einen Anleihenbestand in Euro von mindestens 70% stützt, haben wir den Ansatz beibehalten, den wir seit seiner Auflegung verfolgen: Sicherheit. In dem aktuellen Umfeld, in dem die Zinsen durch die Geldpolitik der EZB sehr niedrig gehalten werden und das Bewertungsniveau der Anleihenmärkte somit sehr hoch ist, kann Sicherheit durch eine Positionierung in kurzlaufende liquide Titel mit hohem Rating erreicht werden. 2015 machten daher deutsche Bundesanleihen mit kurzer Laufzeit den Großteil unserer Anleihenkomponente aus. Auf diese Weise wurden dem Fonds die mit den übertriebenen Bewertungen der Anleihenmärkte verbundenen Risiken

ROUVIER

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrat (Fortsetzung)

erspart (die Rendite der deutschen 10-jährigen Bundesanleihen fiel im Laufe des Berichtsjahres auf nahezu 0%). Die Volatilität an den Anleihenmärkten jedoch, die mit der Griechenland-Krise Anfang des Sommers aufkam, war für uns eine gute Gelegenheit, eine Position in eine italienische Staatsanleihe aufzubauen, die durch die Spannungen an den Märkten stark unter Druck geraten war und eine deutlich attraktivere effektive Rendite bot. Dank dieser Position warf die Anleihenkomponente im Berichtsjahr einen symbolischen Ertrag ab.

Die Rentabilität des ROUVIER - PATRIMOINE wurde somit im Wesentlichen über den in Aktien angelegten Teil erwirtschaftet (16% Ende Dezember), sowohl durch die gezahlten Dividenden als auch den Kursanstieg. Veolia Environnement wird 2015 weiter von diesen beiden Elementen profitieren, ebenso wie Crédit Agricole-Ile-de-France und Rothschild & Cie. Worldline, von seinem Mehrheitsaktionär Atos an die Börse gebracht, aber auch Biomérieux und Accenture blicken ebenfalls auf eine ordentliche Kursentwicklung im Berichtsjahr zurück.

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

Luxemburg, den 7. März 2016

Der Verwaltungsrat

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
ROUVIER

Wir haben den beigefügten Abschluss der ROUVIER und ihrer jeweiligen Portfolios geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 20. August 2014 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2015 sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé"

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

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

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

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



Prüfungsvermerk (Fortsetzung)

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der ROUVIER und ihrer jeweiligen Portfolios zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 20. August 2014 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2015.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 18. April 2016

Claude Jacoby

ROUVIER

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	886.783.528,10
Bankguthaben	82.418.366,67
Gründungskosten, netto	91.404,32
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.646.095,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.173.817,30
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	940.181,00
Gesamtaktiva	<u>973.053.392,70</u>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.101,78
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	460.398,20
Sonstige Verbindlichkeiten	1.478.531,89
Gesamtpassiva	<u>1.944.031,87</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>971.109.360,83</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER

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

vom 20. August 2014 bis zum 31. Dezember 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	15.003.323,66
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.794.201,40
Zinserträge aus Bankguthaben	3.702,98
Sonstige Erträge	117.390,83
Gesamterträge	<u>20.918.618,87</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	15.142.372,02
Depotbankgebühr	283.657,56
Bankspesen und sonstige Gebühren	124.352,33
Transaktionskosten	1.362.248,57
Zentralverwaltungsaufwand	347.641,81
Honorare externer Dienstleister	31.238,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	99.308,41
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	475.316,33
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	36.386,03
Sonstige Aufwendungen	58.283,17
Gesamtaufwendungen	<u>17.960.805,12</u>

Summe der Nettoerträge 2.957.813,75

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	39.810.801,19
- aus Swapgeschäften	-3.689.015,15
- aus Devisentermingeschäften	-10.703,59
- aus Devisengeschäften	536.532,91
Realisiertes Ergebnis	<u>39.605.429,11</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	16.337.454,05
- aus Swapgeschäften	940.181,00
Ergebnis	<u>56.883.064,16</u>

Zeichnung von Anteilen 1.298.329.079,01

Rücknahme von Anteilen -384.102.782,34

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 971.109.360,83

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres -

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 971.109.360,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	156.943.381,66
Bankguthaben	2.117.140,34
Gründungskosten, netto	22.851,08
Ausstehende Zeichnungsbeträge	790.423,40
Gesamtaktiva	159.873.796,48

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	285.908,92
Gesamtpassiva	285.908,92

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 159.587.887,56

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	539.294
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	282,31

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	45.828
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	101,69

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	2.560
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	1.045,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

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

vom 9. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	3.364.832,19
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	15.300,55
Zinserträge aus Bankguthaben	409,59
Sonstige Erträge	71.091,58
Gesamterträge	<u>3.451.633,91</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.177.546,92
Depotbankgebühr	53.925,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.502,86
Transaktionskosten	629.832,97
Zentralverwaltungsaufwand	82.929,29
Honorare externer Dienstleister	5.666,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.075,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	86.262,15
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.276,75
Sonstige Aufwendungen	14.357,01
Gesamtaufwendungen	<u>4.088.374,66</u>

Summe des Nettoverlustes -636.740,75

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	18.451.700,20
- aus Devisentermingeschäften	-1,51
- aus Devisengeschäften	96.869,08

Realisiertes Ergebnis 17.911.827,02

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren -3.679.207,23

Ergebnis 14.232.619,79

Zeichnung von Anteilen 242.990.569,91

Rücknahme von Anteilen -97.635.302,14

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 159.587.887,56

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres -

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 159.587.887,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Nettovermögen	
- zum 31.12.2015	159.587.887,56
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	864.389
- zurückgenommene Anteile	-325.095
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	539.294
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2015	282,31
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,95
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	45.863
- zurückgenommene Anteile	-35
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45.828
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2015	101,69
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,99
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	4.272
- zurückgenommene Anteile	-1.712
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.560
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2015	1.045,81
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,32
* annualisiert	

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	162.600	Aryzta AG	9.232.894,17	7.625.236,27	4,78
EUR	64.189	Akka Technologies	1.943.050,19	1.909.622,75	1,20
EUR	650.000	Alcatel-Lucent	2.140.030,53	2.372.500,00	1,49
EUR	356.798	Arcadis NV	8.822.002,57	6.623.954,87	4,15
EUR	162.729	Atos SE	10.604.079,49	12.603.361,05	7,90
EUR	1.607.000	Banco Popular Espanol SA	5.687.914,14	4.890.101,00	3,06
EUR	237.715	BNP Paribas SA A	11.242.958,69	12.415.854,45	7,78
EUR	8.558	Boiron SA	580.745,88	637.571,00	0,40
EUR	153.012	Cie de Saint-Gobain SA	5.311.443,14	6.097.528,20	3,82
EUR	267.200	Commerzbank AG	3.427.215,97	2.557.638,40	1,60
EUR	632.000	Crédit Agricole SA	7.210.799,53	6.876.160,00	4,31
EUR	1.500	Dassault Aviation SA	1.613.915,30	1.719.750,00	1,08
EUR	402.952	Elis SA	6.186.403,79	6.145.018,00	3,85
EUR	196.700	Erste Group Bank AG	4.073.041,00	5.686.597,00	3,56
EUR	73.900	Gaztransport et technigaz SA	4.110.068,44	2.879.513,50	1,80
EUR	215.973	Gemalto	14.333.680,93	11.936.827,71	7,48
EUR	301.580	IPSOS SA	6.734.983,62	6.399.527,60	4,01
EUR	139.365	Kion Group AG	4.577.316,43	6.413.577,30	4,02
EUR	88.006	Manitou BF SA	1.221.904,32	1.240.884,60	0,78
EUR	987.531	Rexel SA	14.079.731,97	12.126.880,68	7,60
EUR	317.530	Société Générale	11.912.594,87	13.517.252,10	8,47
EUR	5.189	SOMFY SA	1.348.363,75	1.810.961,00	1,13
EUR	30.765	STEF SA	1.816.720,09	1.955.423,40	1,22
EUR	79.566	Synergie SA	1.782.526,50	2.115.659,94	1,33
			130.761.491,14	130.932.164,55	82,04
GBP	1.124.000	Michael Page Intl Plc	8.188.649,88	7.387.113,52	4,63
GBP	388.362	Standard Chartered Plc	4.260.241,03	2.970.836,53	1,86
			12.448.890,91	10.357.950,05	6,49
HKD	129.857	Standard Chartered Plc	1.082.466,63	1.009.021,40	0,63
SEK	415.989	Elekta AB Shares B	3.538.822,87	3.274.915,03	2,05
			157.064.565,72	153.199.287,30	95,99
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
RON	6.875.787	Banca Transilvania SA	3.512.277,45	3.695.619,38	2,32
			3.512.277,45	3.695.619,38	2,32
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	35.721.000	Rolls-Royce Holdings PLC C	45.745,72	48.474,98	0,03
			45.745,72	48.474,98	0,03
Summe des Wertpapierbestandes			160.622.588,89	156.943.381,66	98,34
Bankguthaben				2.117.140,34	1,33
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				527.365,56	0,33
Gesamt				159.587.887,56	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	33,59 %
Investitionsgüter	21,43 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	10,11 %
Software und Dienstleistungen	7,90 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	7,48 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,78 %
Medien	4,01 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,85 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,05 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,49 %
Transportwesen	1,22 %
Arzneimittel und Biotechnologie	0,40 %
Automobile und Bestandteile	0,03 %
Gesamt	<u>98,34 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	58,17 %
Niederlande	11,63 %
Vereinigtes Königreich	7,15 %
Deutschland	5,62 %
Schweiz	4,78 %
Österreich	3,56 %
Spanien	3,06 %
Rumänien	2,32 %
Schweden	2,05 %
Gesamt	<u>98,34 %</u>

ROUVIER - VALEURS

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	398.088.546,90
Bankguthaben	67.860.951,56
Gründungskosten, netto	22.851,08
Ausstehende Zeichnungsbeträge	679.660,08
Forderungen aus Wertpapiererträgen	151.475,41
Gesamtaktiva	466.803.485,03

Passiva

Bankverbindlichkeiten	3.591,28
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	460.398,20
Sonstige Verbindlichkeiten	818.880,48
Gesamtpassiva	1.282.869,96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	465.520.615,07

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	4.253.925
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	106,82
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	48.251
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	97,98
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	6.575
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	968,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

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

vom 9. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	9.301.680,75
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	527.250,71
Zinserträge aus Bankguthaben	1.846,16
Gesamterträge	<u>9.830.777,62</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.907.349,45
Depotbankgebühr	138.405,41
Bankspesen und sonstige Gebühren	90.005,20
Transaktionskosten	562.018,81
Zentralverwaltungsaufwand	118.733,01
Honorare externer Dienstleister	15.874,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	43.615,44
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	244.771,49
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	25.297,67
Sonstige Aufwendungen	22.644,89
Gesamtaufwendungen	<u>10.168.715,97</u>

Summe des Nettoverlustes -337.938,35

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	16.928.115,65
- aus Devisentermingeschäften	-5.067,61
- aus Devisengeschäften	398.945,89
Realisiertes Ergebnis	<u>16.984.055,58</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	<u>22.509.608,37</u>
Ergebnis	<u>39.493.663,95</u>

Zeichnung von Anteilen 579.503.875,45

Rücknahme von Anteilen -153.476.924,33

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 465.520.615,07

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres -

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 465.520.615,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Nettovermögen	
- zum 31.12.2015	465.520.615,07
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	5.627.462
- zurückgenommene Anteile	<u>-1.373.537</u>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.253.925
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2015	106,82
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,93
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	48.251
- zurückgenommene Anteile	<u>0</u>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48.251
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2015	97,98
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,97
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	8.235
- zurückgenommene Anteile	<u>-1.660</u>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.575
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2015	968,57
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,31
* annualisiert	

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	234.300	Nestlé SA Reg	14.173.337,61	16.061.367,67	3,45
CHF	49.911	Roche Holding AG B de jous Pref	11.557.435,68	12.685.187,70	2,72
			25.730.773,29	28.746.555,37	6,17
EUR	395.300	Amadeus IT Holding SA A	13.111.902,57	16.082.780,50	3,45
EUR	651.689	Arcadis NV	16.268.357,91	12.098.606,29	2,60
EUR	291.758	Atos SE	18.759.675,50	22.596.657,10	4,85
EUR	195.675	BioMerieux	16.841.842,39	21.504.682,50	4,62
EUR	419.700	BNP Paribas SA A	19.073.364,18	21.920.931,00	4,71
EUR	31.647	Christian Dior SE	4.490.709,30	4.960.667,25	1,07
EUR	230.805	Dassault Systèmes SA	11.431.858,61	17.026.484,85	3,66
EUR	981.427	Elis SA	14.005.430,46	14.966.761,75	3,21
EUR	145.359	Gaztransport et technigaz SA	7.663.448,33	5.663.913,44	1,22
EUR	377.188	Gemalto	24.563.272,00	20.847.180,76	4,48
EUR	5.747	Hermes Intl SA	1.625.251,60	1.791.627,25	0,38
EUR	454.692	IPSOS SA	10.278.312,66	9.648.564,24	2,07
EUR	200.683	Kion Group AG	6.374.896,17	9.235.431,66	1,98
EUR	85.900	Michelin SA	7.449.035,98	7.550.610,00	1,62
EUR	1.086.074	Rexel SA	15.683.431,90	13.336.988,72	2,86
EUR	139.051	SAFRAN SA	7.504.582,47	8.811.661,87	1,89
EUR	416.100	Société Générale	13.897.740,00	17.713.377,00	3,81
EUR	600.000	Worldline SA	10.446.202,85	14.322.000,00	3,08
			219.469.314,88	240.078.926,18	51,56
GBP	700.000	Michael Page Intl Plc	4.984.532,63	4.600.515,54	0,99
GBP	498.600	Rolls-Royce Holdings PLC	6.072.347,97	3.890.577,87	0,84
GBP	1.646.100	Standard Chartered Plc	17.840.928,73	12.592.102,28	2,70
			28.897.809,33	21.083.195,69	4,53
HKD	419.800	Hang Seng Bank Ltd	5.812.819,58	7.356.846,90	1,58
SEK	1.583.803	Elektro AB Shares B	11.553.709,00	12.468.647,59	2,68
USD	208.800	Accenture Plc A	15.846.207,95	20.091.712,71	4,32
USD	2.653.935	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	10.565.263,63	9.023.623,38	1,94
USD	146.800	IBM Corp	19.851.967,78	18.602.777,16	4,00
USD	457.700	Intel Corp	13.588.309,64	14.519.120,63	3,12
USD	325.900	PayPal Holdings Inc	9.081.070,14	10.863.333,33	2,33
USD	26.100	United Parcel Service Inc B	2.337.168,73	2.312.709,94	0,50
USD	56.200	United Technologies Corp	4.778.561,60	4.971.578,27	1,07
			76.048.549,47	80.384.855,42	17,28
Summe Aktien			367.512.975,55	390.119.027,15	83,80
Anleihen					
EUR	7.700.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	8.029.945,00	7.868.630,00	1,69
Summe Anleihen			8.029.945,00	7.868.630,00	1,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
GBP	28.125.000	Rolls-Royce Holdings PLC C	36.017,98	38.166,87	0,01
GBP	46.220.220	Rolls-Royce Holdings Plc Pref C Entitlement 01 2016	0,00	62.722,88	0,01
Summe Aktien			<u>36.017,98</u>	<u>100.889,75</u>	<u>0,02</u>
Summe des Wertpapierbestandes			375.578.938,53	398.088.546,90	85,51
Bankguthaben				67.860.951,56	14,58
Bankverbindlichkeiten				-3.591,28	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-425.292,11	-0,09
Gesamt				<u><u>465.520.615,07</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - VALEURS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	15,91 %
Banken	12,80 %
Investitionsgüter	9,02 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	7,60 %
Arzneimittel und Biotechnologie	7,34 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	7,04 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,54 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,00 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,45 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,68 %
Automobile und Bestandteile	2,48 %
Medien	2,07 %
Energie	1,94 %
Staaten und Regierungen	1,69 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,45 %
Transportwesen	0,50 %
Gesamt	<u>85,51 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	39,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,02 %
Niederlande	7,08 %
Schweiz	6,17 %
Vereinigtes Königreich	4,55 %
Irland	4,32 %
Deutschland	3,67 %
Spanien	3,45 %
Schweden	2,68 %
Russland	1,94 %
Hongkong	1,58 %
Gesamt	<u>85,51 %</u>

ROUVIER - EVOLUTION

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	44.358.510,04
Bankguthaben	5.671.391,32
Gründungskosten, netto	22.851,08
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.201,40
Forderungen aus Wertpapiererträgen	37.573,77
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	940.181,00
Gesamtaktiva	<u>51.032.708,61</u>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	194,75
Sonstige Verbindlichkeiten	88.438,96
Gesamtpassiva	<u>88.633,71</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>50.944.074,90</u>

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	293.141
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C	109,61

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	1.550
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D	94,03

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	332
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I	56.222,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

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

vom 9. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	769.752,17
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	57.874,31
Zinserträge aus Bankguthaben	146,96
Sonstige Erträge	18.703,88
Gesamterträge	846.477,32

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	807.243,34
Depotbankgebühr	13.659,17
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.803,69
Transaktionskosten	92.749,06
Zentralverwaltungsaufwand	38.745,34
Honorare externer Dienstleister	1.437,24
Sonstiger Verwaltungsaufwand	9.906,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	17.085,68
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.216,73
Sonstige Aufwendungen	7.427,71
Gesamtaufwendungen	998.274,07

Summe des Nettoverlustes -151.796,75

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.156.966,34
- aus Swapgeschäften	-3.689.015,15
- aus Devisentermingeschäften	-588,86
- aus Devisengeschäften	50.891,67
Realisiertes Ergebnis	-2.633.542,75

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	868.378,74
- aus Swapgeschäften	940.181,00
Ergebnis	-824.983,01

Zeichnung von Anteilen 73.231.589,44

Rücknahme von Anteilen -21.462.531,53

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 50.944.074,90

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres -

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 50.944.074,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Nettovermögen	
- zum 31.12.2015	50.944.074,90
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	428.127
- zurückgenommene Anteile	-134.986
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	293.141
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2015	109,61
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2015	* 2,22
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	7.529
- zurückgenommene Anteile	-5.979
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.550
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2015	94,03
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2015	* 2,29
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	422
- zurückgenommene Anteile	-90
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	332
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2015	56.222,18
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,59
* annualisiert	

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	25.228	Nestlé SA Reg	1.605.017,94	1.729.390,46	3,39
CHF	5.357	Roche Holding AG B de jous Pref	1.278.170,09	1.361.514,51	2,67
			2.883.188,03	3.090.904,97	6,06
EUR	42.596	Amadeus IT Holding SA A	1.500.428,68	1.733.018,26	3,40
EUR	70.069	Arcadis NV	1.729.406,01	1.300.830,99	2,55
EUR	31.484	Atos SE	2.092.884,65	2.438.435,80	4,79
EUR	21.059	BioMerieux	1.928.441,70	2.314.384,10	4,54
EUR	45.183	BNP Paribas SA A	2.248.144,13	2.359.908,09	4,63
EUR	3.609	Christian Dior SE	560.357,08	565.710,75	1,11
EUR	24.806	Dassault Systèmes SA	1.378.083,17	1.829.938,62	3,59
EUR	105.675	Elis SA	1.532.898,70	1.611.543,75	3,16
EUR	16.355	Gaztransport et technigaz SA	843.197,99	637.272,58	1,25
EUR	40.703	Gemalto	2.748.747,55	2.249.654,81	4,42
EUR	621	Hermes Intl SA	188.446,82	193.596,75	0,38
EUR	51.246	IPSOS SA	1.161.409,41	1.087.440,12	2,13
EUR	22.637	Kion Group AG	796.828,51	1.041.754,74	2,05
EUR	9.240	Michelin SA	802.712,20	812.196,00	1,59
EUR	117.191	Rexel SA	1.703.074,48	1.439.105,48	2,83
EUR	15.651	SAFRAN SA	899.526,24	991.803,87	1,95
EUR	44.754	Société Générale	1.688.319,06	1.905.177,78	3,74
EUR	64.558	Worldline SA	1.212.497,87	1.540.999,46	3,03
			25.015.404,25	26.052.771,95	51,14
GBP	78.800	Michael Page Intl Plc	561.211,19	517.886,61	1,02
GBP	56.692	Rolls-Royce Holdings PLC	685.357,88	442.367,91	0,87
GBP	183.618	Standard Chartered Plc	2.008.495,88	1.404.614,94	2,76
			3.255.064,95	2.364.869,46	4,65
HKD	46.679	Hang Seng Bank Ltd	695.997,68	818.033,01	1,61
SEK	170.451	Elektro AB Shares B	1.206.286,80	1.341.892,55	2,63
USD	22.490	Accenture Plc A	1.824.039,91	2.164.093,00	4,25
USD	298.882	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.212.999,97	1.016.226,33	1,99
USD	15.781	IBM Corp	2.171.727,70	1.999.798,55	3,93
USD	49.360	Intel Corp	1.421.910,41	1.565.793,74	3,07
USD	35.169	PayPal Holdings Inc	1.019.319,28	1.172.300,00	2,30
USD	2.800	United Parcel Service Inc B	250.730,74	248.106,81	0,49
USD	6.340	United Technologies Corp	539.716,34	560.850,64	1,10
			8.440.444,35	8.727.169,07	17,13
Summe Aktien			41.496.386,06	42.395.641,01	83,22
Anleihen					
EUR	1.910.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	1.990.057,00	1.951.829,00	3,83
Summe Anleihen			1.990.057,00	1.951.829,00	3,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
GBP	2.880.000	Rolls-Royce Holdings PLC C	3.688,24	3.908,29	0,01
GBP	5.255.348	Rolls-Royce Holdings Plc Pref C Entitlement 01 2016	0,00	7.131,74	0,01
Summe Aktien			<u>3.688,24</u>	<u>11.040,03</u>	<u>0,02</u>
Summe des Wertpapierbestandes			43.490.131,30	44.358.510,04	87,07
Bankguthaben				5.671.391,32	11,13
Bankverbindlichkeiten				-194,75	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				914.368,29	1,80
Gesamt				<u><u>50.944.074,90</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - EVOLUTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	15,66 %
Banken	12,74 %
Investitionsgüter	9,18 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	7,49 %
Arzneimittel und Biotechnologie	7,21 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	6,97 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,46 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,93 %
Staaten und Regierungen	3,83 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,39 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,63 %
Automobile und Bestandteile	2,48 %
Medien	2,13 %
Energie	1,99 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,49 %
Transportwesen	0,49 %
Gesamt	<u>87,07 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	38,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,89 %
Niederlande	6,97 %
Schweiz	6,06 %
Deutschland	5,88 %
Vereinigtes Königreich	4,67 %
Irland	4,25 %
Spanien	3,40 %
Schweden	2,63 %
Russland	1,99 %
Hongkong	1,61 %
Gesamt	<u>87,07 %</u>

ROUVIER - PATRIMOINE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	287.393.089,50
Bankguthaben	6.768.883,45
Gründungskosten, netto	22.851,08
Ausstehende Zeichnungsbeträge	173.810,43
Forderungen aus Wertpapiererträgen	984.768,12
Gesamtaktiva	295.343.402,58

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.315,75
Sonstige Verbindlichkeiten	285.303,53
Gesamtpassiva	286.619,28

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 295.056.783,30

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 4.818.915
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse C 56,04

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D 56.034
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse D 100,56

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 18.978
Nettovermögenswert pro Anteil der Klasse I 1.021,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

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

vom 20. August 2014 bis zum 31. Dezember 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	1.567.058,55
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.193.775,83
Zinserträge aus Bankguthaben	1.300,27
Sonstige Erträge	27.595,37
Gesamterträge	6.789.730,02

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.250.232,31
Depotbankgebühr	77.667,38
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.040,58
Transaktionskosten	77.647,73
Zentralverwaltungsaufwand	107.234,17
Honorare externer Dienstleister	8.261,05
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.711,75
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	127.197,01
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.594,88
Sonstige Aufwendungen	13.853,56
Gesamtaufwendungen	2.705.440,42

Summe der Nettoerträge 4.084.289,60

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.274.019,00
- aus Devisentermingeschäften	-5.045,61
- aus Devisengeschäften	-10.173,73

Realisiertes Ergebnis 7.343.089,26

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren -3.361.325,83

Ergebnis 3.981.763,43

Zeichnung von Anteilen 402.603.044,21

Rücknahme von Anteilen -111.528.024,34

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 295.056.783,30

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres -

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 295.056.783,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Nettovermögen	
- zum 31.12.2015	295.056.783,30
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	6.716.631
- zurückgenommene Anteile	-1.897.716
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.818.915
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2015	56,04
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,03
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	64.112
- zurückgenommene Anteile	-8.078
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56.034
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2015	100,56
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2015	* 1,02
* annualisiert	
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
- ausgegebene Anteile	22.318
- zurückgenommene Anteile	-3.340
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18.978
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2015	1.021,53
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2015	* 0,67
* annualisiert	

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	22.635	Nestlé SA Reg	1.369.242,41	1.551.639,17	0,53
CHF	3.100	Roche Holding AG B de jouis Pref	717.838,77	787.884,07	0,27
			2.087.081,18	2.339.523,24	0,80
EUR	53.500	Arcadis NV	1.329.531,58	993.227,50	0,34
EUR	20.657	Atos SE	1.328.312,66	1.599.884,65	0,54
EUR	36.400	BioMerieux	3.133.048,00	4.000.360,00	1,36
EUR	47.800	BNP Paribas SA A	2.372.408,80	2.496.594,00	0,85
EUR	58.600	Bureau Veritas SA	1.052.163,00	1.077.654,00	0,37
EUR	4.758	CRCAM Alpes Provence Certif Cooperatif Inv	330.300,36	339.673,62	0,12
EUR	25.510	CRCAM Atlantique Vendee	2.506.241,45	2.244.880,00	0,76
EUR	105.345	CRCAM Brie Picardie Certif Coop Inv	2.601.180,75	2.445.057,45	0,83
EUR	7.100	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	451.560,00	454.400,00	0,15
EUR	2.295	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	153.765,00	178.114,95	0,06
EUR	54.992	CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv	3.739.456,00	4.173.892,80	1,41
EUR	10.880	CRCAM Normandie Seine	1.170.232,48	1.074.944,00	0,36
EUR	11.747	CRCAM Sud Rhône Alpes	1.831.246,12	1.798.583,17	0,61
EUR	45.000	Deutsche Post AG Reg	1.162.146,61	1.167.975,00	0,40
EUR	94.422	Edenred SA	1.847.096,24	1.647.663,90	0,56
EUR	173.000	Elis SA	2.575.257,77	2.638.250,00	0,89
EUR	5.462	Euler Hermes Group	462.904,50	483.878,58	0,16
EUR	25.900	Gemalto	1.850.657,65	1.431.493,00	0,49
EUR	217.900	Rexel SA	3.150.785,75	2.675.812,00	0,91
EUR	52.800	Société Générale	2.092.608,66	2.247.696,00	0,76
EUR	90.000	Vivendi	1.753.446,74	1.787.400,00	0,61
EUR	112.800	Worldline SA	1.987.240,06	2.692.536,00	0,91
			38.881.590,18	39.649.970,62	13,45
GBP	194.114	Standard Chartered Plc	1.807.202,98	1.484.905,74	0,50
USD	16.600	Accenture Plc A	1.259.803,89	1.597.329,65	0,54
USD	20.500	IBM Corp	2.804.664,92	2.597.799,26	0,88
			4.064.468,81	4.195.128,91	1,42
Summe Aktien			46.840.343,15	47.669.528,51	16,17
Anleihen					
EUR	13.500.000	BMW Finance NV FRN Sen 14/04.04.17	13.553.625,00	13.496.490,00	4,57
EUR	42.644	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	5.117.280,00	4.832.475,01	1,64
EUR	2.000.000	Daimler AG 1% EMTN Reg S Ser 29 13/08.07.16	2.011.400,00	2.009.430,00	0,68
EUR	5.200.000	Daimler AG FRN EMTN 13/07.10.16	5.211.960,00	5.201.274,00	1,76
EUR	60.105.000	Deutschland 3.5% Ser 05 05/04.01.16	62.207.849,60	60.130.544,62	20,38
EUR	38.200.000	Deutschland 3.75% Ser 06 06/04.01.17	39.953.163,00	39.797.715,00	13,49
EUR	34.800.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	36.830.130,00	35.562.120,00	12,05
EUR	20.500.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	22.701.520,00	22.290.675,00	7,55
EUR	4.000.000	Deutschland 4.25% 07/04.07.17	4.341.665,00	4.277.100,00	1,45
EUR	1.200.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	1.360.152,00	1.337.730,00	0,45
EUR	39.000.000	Italia 0.25% BOT 15/15.05.18	38.561.300,00	39.152.100,00	13,27
EUR	3.800.000	Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 5.125% EMTN Sen 12/18.01.18	4.208.500,00	4.164.667,00	1,41
EUR	2.500.000	Vinci SA FRN EMTN Sen 13/18.04.16	2.512.860,00	2.502.675,00	0,85
Summe Anleihen			238.571.404,60	234.754.995,63	79,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	88	ROUVIER Evolution I Cap	<u>5.342.667,58</u>	<u>4.968.565,36</u>	<u>1,68</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>5.342.667,58</u>	<u>4.968.565,36</u>	<u>1,68</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>290.754.415,33</u>	<u>287.393.089,50</u>	<u>97,40</u>
Bankguthaben				6.768.883,45	2,29
Bankverbindlichkeiten				-1.315,75	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				896.126,10	0,31
Gesamt				<u>295.056.783,30</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ROUVIER - PATRIMOINE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	68,64 %
Banken	8,05 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,46 %
Automobile und Bestandteile	2,44 %
Investitionsgüter	2,32 %
Software und Dienstleistungen	1,99 %
Transportwesen	1,81 %
Investmentfonds	1,68 %
Arzneimittel und Biotechnologie	1,63 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,88 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,71 %
Medien	0,61 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,53 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,49 %
Versicherungen	0,16 %
Gesamt	<u>97,40 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	58,21 %
Frankreich	16,12 %
Italien	13,27 %
Niederlande	5,40 %
Luxemburg	1,68 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,88 %
Schweiz	0,80 %
Irland	0,54 %
Vereinigtes Königreich	0,50 %
Gesamt	<u>97,40 %</u>

Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung der Aktiva

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

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

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

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

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

Im Fall von :

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

- Derivaten, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, deren Preis gemäß Unterparagraphen d) oder f) 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

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 Depotbank 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 Teilfonds mit den folgenden Sätzen berechnet:

Teilfonds	Anteil- klassen	Währung	Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung
ROUVIER - VALEURS (aufgelegt am 9. Januar 2015)	C	EUR	1,80%
	D	EUR	1,80%
	I	EUR	1,20%
ROUVIER - EUROPE (aufgelegt am 9. Januar 2015)	C	EUR	1,80%
	D	EUR	1,80%
	I	EUR	1,20%
ROUVIER - EVOLUTION (aufgelegt am 9. Januar 2015)	C	EUR	2,00%
	D	EUR	2,00%
	I	EUR	1,40%
ROUVIER - PATRIMOINE (aufgelegt am 20. August 2014)	C	EUR	0,90%
	D	EUR	0,90%
	I	EUR	0,60%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

Erläuterung 3 - Depotbankgebühr und Zentralverwaltungsaufwand

Als Depotbank 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 Depotbankgebühren 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 (aufgelegt am 9. Januar 2015), ROUVIER - EUROPE (aufgelegt am 9. Januar 2015) und ROUVIER - PATRIMOINE (aufgelegt am 20. August 2014) und auf maximal 0,18 % p.a. bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION (aufgelegt am 9. Januar 2015) belaufen.

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

Ein Ausgabeaufschlag kann bei Ausgabe von Anteilen zugunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstellen erhoben werden.

Dieser Ausgabeaufschlag beläuft sich auf maximal 3,00% des Zeichnungsbetrags mit Ausnahme des Teilfonds ROUVIER - PATRIMOINE (aufgelegt am 20. Januar 2014) 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 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 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.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

Erläuterung 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Der unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesener 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.

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

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Erläuterung 8 - Risikomanagement

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

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 31. Dezember 2015 in den unten beschriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Netto- vermögens
ROUVIER - PATRIMOINE	ROUVIER Evolution I Cap	EUR	88	4.968.565,36	1,68%

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 - Swappeschäfte

Am 31. Dezember 2015 ist der Teilfonds ROUVIER - EVOLUTION ein Total Return Swappeschäft mit der Société Générale eingegangen. Dieser Vertrag zielt auf den Austausch einer Performance eines Indexes genannt Stratégie SGI Enhanced Collar Evolution (die "Strategie"). Wenn die Performance positiv ist, bezahlt Société Générale die Performance; im Falle einer negativen Performance bezahlt ROUVIER diese Performance.

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

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

- Nennwert: EUR 46.268.750
- Nicht realisierter Gewinn: EUR 940.181
- Fälligkeit: 22. Dezember 2017
- Forderungen: EUR 945.957,03
- Verbindlichkeiten: EUR -5.783,59
- Sicherheiten: 0