

# Fondsportrait 2016/04

Rouvier - Patrimoine C



ASSET  
STANDARD

Fonds: **Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)**

Rouvier - Patrimoine C

Asset-Manager:  
Rouvier Associés

Poppelsdorfer Allee 110  
53115 Bonn

<http://www.rouvierassociés.com>

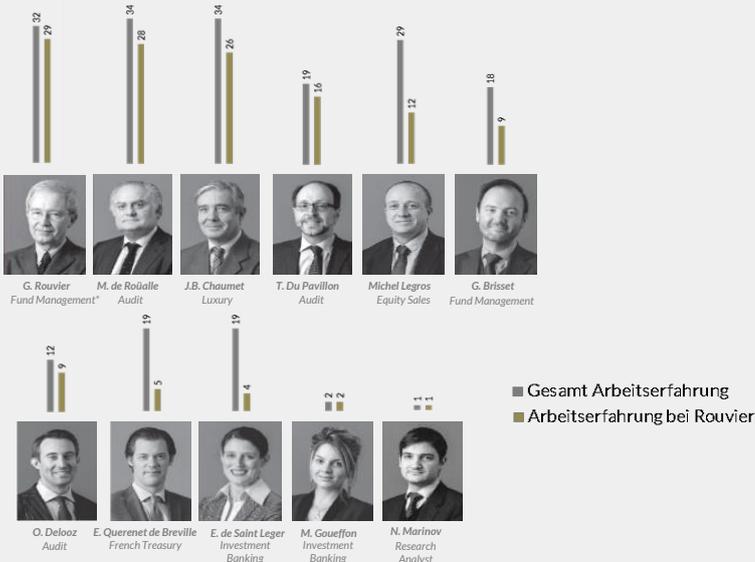
Patrick Linden, Managing Director  
Tel.: +49 (0) 228 965 905-0  
pl@rouvier.de



## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz\*

Das Unternehmen verwaltet seit mehr als 25 Jahren das Kapital von privaten und institutionellen Investoren, die eine langfristige Outperformance bei zeitgleich geringerem Risiko im Vergleich zum Marktdurchschnitt suchen. Die kollegiale Struktur des Unternehmens begründet die Qualität der Arbeit. Alle Entscheidungen, die die Gesellschaft oder die Investmentstrategie betreffen, werden in einem partnerschaftlichen Rahmen getroffen. Die handelnden Fondsmanager sind überwiegend Partner (Associés) des Unternehmens und mit eigenem Geld in der Firma und den Fonds engagiert.

Team Erfahrung in Jahren:



\*Vorheriger Arbeitsbereich

## Fondsprofil\*

Rouvier Patrimoine wurde 1991 aufgelegt. Als Anlageziele verfolgt der Fonds:

- das Erzielen einer Rentabilität, die über der von Staatsanleihen der Eurozone mit Laufzeiten von zwei bis drei Jahren liegt,
- eine möglichst geringe Volatilität (im Bereich von 3 % seit Auflegung),
- der unbedingte Schutz des investierten Kapitals.

Dieser sowohl in Anleihen als auch in Aktien anlegende Fonds kann gut im Rahmen eines Vorsorgesparplans über zwei bis fünf Jahre eingesetzt werden. Aus diesem Grund muss der Fonds zu mindestens 70 % in auf Euro lautende Anleihen mit „Investment Grade“-Rating (mindestens BBB-) investiert sein. Die nachweislich bessere Wertentwicklung des Fonds gegenüber Anleihen lässt sich darauf zurückführen, dass der Fonds bis zu 30 % in andere Finanzinstrumente, vorzugsweise in Aktien investiert. Die ausgewählten Titel entsprechen den Kriterien von Rouvier Associés und erfüllen den Anspruch an eine reduzierte Volatilität und konstante Rentabilität.

## Research/ Investmentprozess

Die Rouvier-Investmentfonds werden jeweils von einem Investment-Komitee bestehend aus vier Personen verwaltet. Alle Fondsmanager eines Komitees treffen sich zweimal wöchentlich zur Revision des Fondsportfolios. Jedes Anleihe- und Unternehmensdossier, das sich in einem Rouvier Portfolio oder in der engeren Auswahl befindet, wird von einem Finanzanalyse-Team bestehend aus sieben Fondsmanagern beobachtet und bearbeitet.

Alle Fondstransaktionen und neue Titel werden im Rahmen eines monatlichen Anlageausschusses allen Fondsmanagern aus den verschiedenen Komitees präsentiert, untereinander diskutiert und abschließend vom gesamten Team validiert.

Dieses gewährleistet einerseits eine hohe Flexibilität mit vielen Freiheitsgraden für die Fondsmanager und sichert gleichzeitig die notwendige Objektivität, um Fehler zu vermeiden und eine funktionstüchtige Selbstkontrolle sicher zu stellen.

Bei der Titelauswahl steht das Prinzip „Quality & Value“ im Fokus. Ausschließlich rentable Qualitätsaktien, die ein nachhaltiges Geschäftsmodell aufweisen und mit einer hohen Unterbewertung in Bezug auf ihren langfristigen inneren Wert notiert werden, kommen als Kaufkandidaten in die engere Auswahl. Gleiches gilt für die Anleihen. Das Finanzanalyse-Team kalkuliert fortlaufend für jeden Titel ein individuelles Performancepotenzial auf Basis der Unterbewertung und des inneren Wertwachstumstempos der Firmen. Dieses wird regelmäßig nach Veröffentlichung neuer Unternehmensinformationen überprüft und aktualisiert, um gegebenenfalls notwendige Maßnahmen, Verkauf oder Einstieg, zu ergreifen.

# Fondsportrait 2016/04

## Rouvier - Patrimoine C



### Stammdaten:

ISIN: LU1100077442  
 WKN: A12GBS  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. €: 295,71  
 Auflagedatum: 07.06.1991\*  
 Laufende Kosten (KIID): 1,03  
 KVG: ROUVIER ASSOCIÉS SICAV  
 MMD Kategorie: VV-Fonds defensiv  
 Performance Fee: -

\*Absorption des Rouvier Patrimoine FCP durch den Patrimoine Teilfonds der Rouvier SICAV am 09.01.2015

### Ranking-Card\*:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★	★★★
Beta-Verteilung	★	★★	★★★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater-Period	★★★★	★★★★★	★★★★★

### Wertentwicklung:

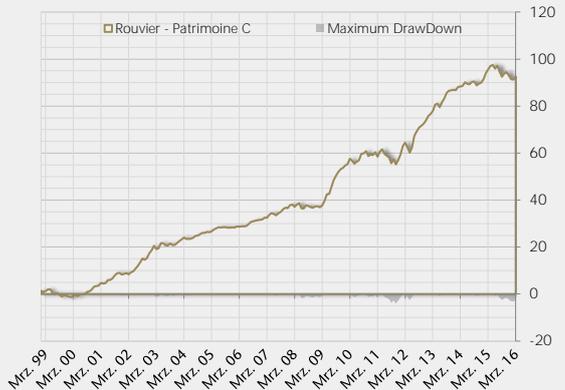
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	0,63	0,36	1,51	-0,57	-0,79	0,53	0,40	1,78	0,09	0,60	-1,29	0,39	3,66	3,56	0,10
2011	-0,13	0,76	-1,20	1,30	0,69	-1,17	-0,52	-0,48	-1,55	1,00	-1,31	1,15	-1,51	-2,45	0,94
2012	1,56	2,23	0,91	-1,22	-1,38	1,33	3,06	1,15	0,98	0,42	0,54	0,80	10,79	5,53	5,26
2013	1,09	0,47	0,72	1,55	0,23	-0,84	1,15	0,95	1,24	0,48	0,13	0,06	7,45	1,85	5,59
2014	-0,04	0,74	0,09	0,13	0,86	-0,42	-0,05	0,53	0,09	-0,89	0,42	0,20	1,66	4,34	-2,68
2015	0,78	1,35	0,82	0,77	0,21	-0,80	0,58	-1,24	-1,10	0,66	0,36	-0,73	1,63	0,65	0,98
2016	-0,84	-0,11	0,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,28	-0,38	0,11

### Wertentwicklung in % - Überblick

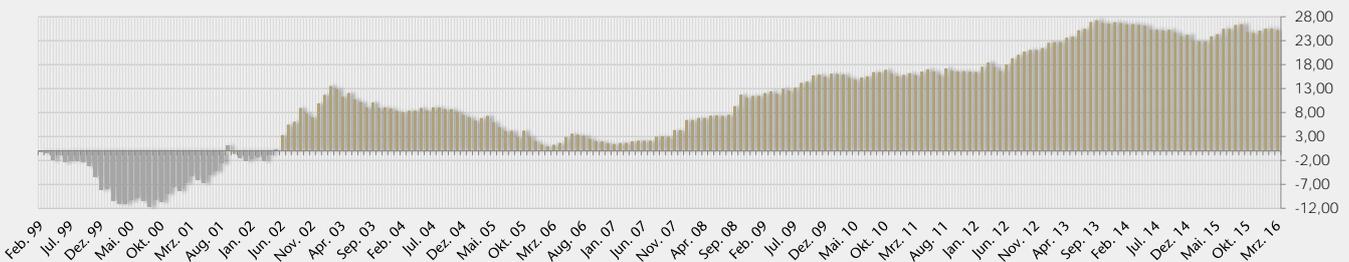
	Fonds	Sektor
1 Monat	0,68	0,95
3 Monate	-0,28	-0,38
6 Monate	0,01	1,19
1 Jahr	-1,58	-3,96
3 Jahre	8,22	5,46
5 Jahre	21,51	10,54
Seit Jahresbeginn	-0,28	-0,38
bester Monat *	3,06	2,96
schlechtester Monat *	-1,59	-2,77
bestes Kalenderjahr*	11,90	7,61
schlechtestes Kalenderjahr*	-1,51	-6,42
Max. Draw Down *	-3,98	-8,24
Recovery Period (Monate) *	18	38

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



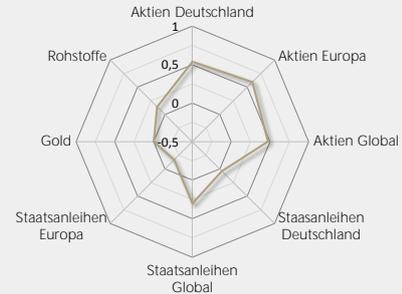
### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



### Korrelation

	Monate	120
Rouvier - Patrimoine C	120	1,00
Aktien Deutschland	120	0,54
Aktien Europa	120	0,60
Aktien Global	103	0,48
Staatsanleihen Deutschland	120	0,03
Staatsanleihen Global	120	0,30
Staatsanleihen Europa	120	-0,18
Gold	120	-0,01
Rohstoffe	120	0,15

Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



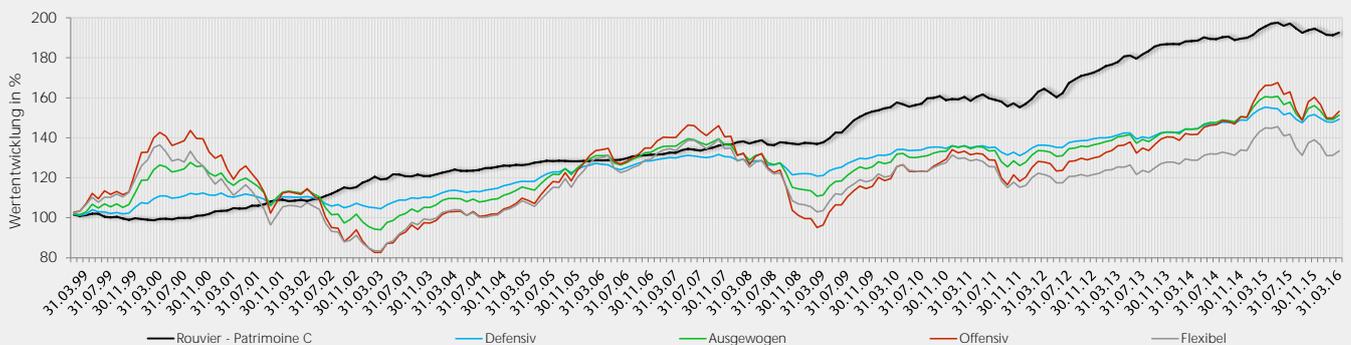
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	30%
Aktien	0%	30%
Renten	70%	100%
Immobilien	0%	30%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	30%
Alternative	0%	30%
Sonstiges	0%	30%

### Auszeichnungen



### Vergleich Sektordurchschnitt



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU1100077103	Rouvier - Evolution C	VV-Aktien
LU1100076550	Rouvier - Valeurs C	VV-Aktien
LU1100077525	Rouvier - Patrimoine D - Ausschüttend	defensiv
LU1100077285	Rouvier - Evolution D - Ausschüttend	VV-Aktien
LU1100076634	Rouvier - Valeurs D - Ausschüttend	VV-Aktien
LU1100077798	Rouvier - Patrimoine I - Institutionell	defensiv
LU1100077368	Rouvier - Evolution I - Institutionell	VV-Aktien
LU1100076717	Rouvier - Valeurs I - Institutionell	VV-Aktien

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID		Factsheet	
Verkaufsprospekt		Fondsportrait	
Jahresbericht		Website des Asset-Managers	
Halbjahresbericht		Fondinformationen auf Asset Standard	
Informationen Bundesanzeiger		Website der KAG	

## Interview mit Patrick Linden



### Patrick Linden

Managing Director Rouvier Associés

#### Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Rouvier Associés blickt im Juni 2016 auf 25 Jahre Track-Record zurück und investiert im Rouvier Patrimoine Fonds ausschließlich in liquide und sichere Aktien und Anleihen, um Risiken zu vermeiden und Chancen nutzen zu können, wenn der Kapitalmarkt sie bietet. Viele vermeintlich defensive Mischfonds sind noch sehr jung und setzen sich heute aus Mangel an klassischen Renditequellen sehr hohen Risiken aus, indem sie in sogenannte „High-Yield“ Unternehmensanleihen mit langen Laufzeiten investieren. Dies wird bei Rouvier Associés konsequent vermieden. Wer sein Kapital kurzfristig gegen hohe Marktschwankungen und langfristig gegen Realwertverlust schützen möchte, findet mit Rouvier Patrimoine den idealen defensiven Mischfonds hierfür.

#### Welche Vorteile bietet Ihr Fonds gegenüber klassischen Buy-and-Hold Produkten?

Als aktiver Stock-Picker haben wir ein tiefes Verständnis von den Unternehmen, die wir eng und persönlich verfolgen und natürlich intensiv beobachten bevor wir investieren. Unser Ansatz beruht auf dem Prinzip des „Quality & Value“ Investing. Das heißt wir investieren ausschließlich in rentable Qualitätsunternehmen mit replizierbarem Geschäftsmodell, das vorhersehbare Ergebnisse bringt. Wir investieren ausschließlich dann, wenn uns der Börsenpreis der Aktie einen Kursabschlag von mindestens 20% oder mehr bezogen auf den langfristigen inneren Wert je Aktie des Unternehmens bietet. Somit haben wir auch immer eine Sicherheitsmarge in neu eingegangenen Positionen, falls die Aktienmärkte kurzfristig nachgeben sollten.

#### Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Unser Finanzanalyse- und Investment-Team besteht heute aus 13 Fondsmanagern und Analysten mit den unterschiedlichsten fachlichen Hintergründen und Erfahrungen. Die durchschnittliche Berufserfahrung in der Branche liegt bei über 19 Jahren. Die durchschnittliche Zugehörigkeit zum Rouvier Associés Investment Team liegt bei 12 Jahren. Dieses erfahrene Team versetzt uns in die Lage unsere bestehenden Positionen eng zu verfolgen. Gleichzeitig können wir regelmäßig neue Ideen aufgreifen und fachlich bewerten. Pro Jahr führen wir über 150 Manager-Gespräche mit Finanzvorständen und Vorstandsvorsitzenden jener Unternehmen, die uns interessieren und in denen wir investiert sind. Das verschafft uns eine hohe Transparenz und Klarheit in Bezug auf die Chancen und Risiken der Unternehmen.

#### Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Rouvier Associés wurde von Guillaume Rouvier im Jahre 1986 gegründet und im Grunde existiert dieser Prozess im Kern seit dieser Zeit. Natürlich haben wir immer wieder Verbesserungen vorgenommen und uns an die Zeit angepasst. Am wichtigsten ist sicherlich, dass wir seit Anfang der 90er Jahre als Team agieren und unsere Ideen immer versuchen so objektiv wie möglich einzuschätzen. Dies hat uns bislang immer vor großen Fehlern bei der Titelauswahl geschützt.

#### Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir favorisieren derzeit europäische Aktien, da sie die höchste Unterbewertung aufweisen und die fundamentalen Daten für diese Unternehmen aus heutiger Sicht am attraktivsten sind. Einerseits kommt der europäische Binnenkonsum derzeit wieder in Gang. Andererseits haben wir niedrige Zinsen, günstige Rohstoffpreise und einen sehr starken US-Dollar, was weiterhin den Export beflügeln und die Umsätze sowie Gewinne steigen lassen sollte. Bei Anleihen sind wir weiterhin sehr selektiv und favorisieren liquide Anleihen von bonitätsstarken Emittenten.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.