



ROUVIER PATRIMOINE  
ROUVIER EVOLUTION  
ROUVIER VALEURS  
ROUVIER EUROPE

## ACHTUNG!

die Sicav Rouvier wird ab dem **1. Juli 2020** in die Sicav Clartan umbenannt.

Die Investmentstrategie der Fonds, die ISIN-Codes sowie deren historische Track-Records bleiben indes unverändert.

29. MAI 2020

## MONATLICHES FACTSHEET

Die Aktienmärkte befanden sich im Mai weiter auf Erholungskurs. So legte der amerikanische S&P 500 um 4,5% und der europäische Stoxx 600 um 3,0% zu.

Der US-Index liegt im Vorjahresvergleich um 9,4% im Plus und hat seit Jahresbeginn lediglich 5,8% an Wert eingebüßt, was von einer ausgeprägten Zuversicht, womöglich gar von einem gewissen Optimismus zeugt.

Der daraus resultierende Anstieg der Kurs-Gewinn-Verhältnisse auf Basis der erwarteten Gewinne (Werte von bis zu 38 bei Aktien aus dem Segment zyklische Konsumgüter) lässt darauf schließen, dass die Anleger am amerikanischen Markt momentan gewillt sind, die wegen der COVID-19-Pandemie nach unten korrigierten kurzfristigen Gewinnprognosen schlicht zu ignorieren, und sich stattdessen eine durch die Liquiditätsschwemme geförderte goldene Zukunft ausmalen.

Der europäische Index mit seinem Minus von 15,8% seit Jahresbeginn und von 5,4% im Vorjahresvergleich spiegelt hingegen mehr Vorsicht oder auch Realitätssinn wider. Unter den Anlegern am europäischen Markt herrscht derzeit offenbar noch keine Einigkeit über Geschwindigkeit und Ausmaß der Rückkehr zur Normalität in der Post-COVID-Ära.

Einige Indikatoren deuten darauf hin, dass sich im Zuge der verstärkten Lockerung der Restriktionen das Blatt zum Positiven wenden wird. So liegt der US-Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe zwar weiterhin im negativen Bereich, ist jedoch von seinem Ende April erreichten Stand von 36,1 bis Ende Mai auf einen Wert von 39,8 geklettert (in Europa: von 33,4 auf 39,5 Zähler). Inzwischen sind 35 Mio. US-Amerikaner arbeitslos gemeldet, doch die Anzahl

der Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe ist von 3,2 Mio. Ende April auf 2,1 Mio. Ende Mai gefallen. Die Emission einer BASF-Anleihe über 1 Mrd. Euro mit einer Laufzeit von sieben Jahren und einem Kupon von 0,25% zeigt, dass sich die solidesten Unternehmen immer noch mühelos im großen Stil und zu günstigen Konditionen am Markt finanzieren können.

Dass die Titel, die während der Marktkorrektur im ersten Quartal von den flächendeckenden Branchenrückgängen betroffen waren, gegen Ende des Monats zur Erholung ansetzten, kam für die Teilfonds der SICAV zu spät, um sich noch vom Markt abheben zu können. So beschränkten sich die Monatsgewinne der Teilfonds Valeurs, Europe, Évolution und Patrimoine auf 0,9%, 2,4%, 1,5% bzw. 0,5%.

Was den Aufschwung nach COVID-19 angeht, hüten wir uns vor einer Festlegung auf die amerikanische oder europäische Denkweise und begnügen uns vorerst mit der Feststellung, dass die Erholung immerhin in Reichweite zu treten scheint. Gleichwohl wird sie unserer Einschätzung nach je nach Sektor und Unternehmen unterschiedlich ausfallen, woraus wir folgern, dass die Einzeltitelanalyse zunehmend an Bedeutung gewinnen wird. Wir stellen fest, dass die Märkte im Mai nicht nur die Wachstumstitel favorisiert haben sondern auch begonnen haben, die Aktienbewertungen wieder mehr in den Fokus zu rücken, was unserer langfristigen Ausrichtung mit Blick auf Quality & Value entspricht.



**ACHTUNG:** die Sicav Rouvier wird ab dem **1. Juli 2020** in die Sicav Clartan umbenannt. Die Investmentstrategie der Fonds, die ISIN-Codes sowie deren historische Track-Records bleiben indes unverändert.

## INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Kapitalerhalt und eine Aufwertung des angelegten Kapitals für einen Zeithorizont ab 2 Jahren aufwärts zu erzielen.

## KOMMENTAR

Zum 29. Mai war der Rouvier Patrimoine zu 72% in auf Euro lautende Anleihen mit „Investment Grade“- Rating und einer durchschnittlichen gewichteten Laufzeit von 1,6 Jahren investiert. Das Anleiheportfolio besteht zu gleichen Teilen aus deutschen und französischen Staatsanleihen (35%) und Unternehmensanleihen (37%) und weist damit ein sehr sicherheitsorientiertes Risikoprofil auf. Der Aktienanteil von 21% liefert eine Rendite von durchschnittlich 3,2%. Im Anleiheportfolio wurden insbesondere die Titel von Mylan und General Electric zur Tilgung fällig. Was die Aktienkomponente angeht, so wurde Orange neu ins Portfolio aufgenommen und Danone und Edenred wurden zugekauft. Die Position in Biomérieux hingegen wurde nach einem Kursanstieg reduziert. *Die Investitionsquote des Fonds liegt in Euro bei 95%*

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
<b>AKTIEN</b>	<b>ANTEIL</b>
CRCAM IDF	1,4 %
WORLDLINE	1,1 %
UNIBAIL-RODMACO- WESTFIELD	1,1 %
<b>ANLEIHEN</b>	<b>ANTEIL</b>
BUND 3% 07/2020	19,5 %
OAT 0.25% 11/2020	15,5 %
SAFRAN 06/2021	4,3 %
<b>PROFIL DES PORTFOLIOS</b>	
KGV 12 MONATE : 13,2	
DIVIDENDENRENDITE : 3,2 %	

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
<b>KAUF</b>	DANONE, EDENRED, ORANGE
<b>VERKAUF</b>	BIOMÉRIEUX, GENERAL ELECTRIC 05/20, MYLAN 05/20

<b>PERFORMANCE YTD</b> -5,1 %	<b>DURATION</b> 0,5	<b>NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS</b> 383 M€
--------------------------------------	------------------------	--

## PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	-5,1 %
1 JAHR GLEITEND	-3,7 %
3 JAHRE GLEITEND	-4,5 %
5 JAHRE GLEITEND	-2,6 %
10 JAHRE GLEITEND	23,8 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	266,4 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	4,6 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	3,8 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	3,4 %

JAHRESPERFORMANCE	
2019	4,3 %
2018	-4,1 %
2017	2,4 %
2016	2,6 %
2015	1,6 %
2014	1,7 %
2013	7,4 %
2012	10,8 %
2011	-1,5 %
2010	3,7 %

## ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN



DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

## ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS

UNTERNEHMENS ANLEIHEN	37,1%
STAATSANLEIHEN	35,0%
INVESTMENT GRADE	
AKTIEN	21,5%
SONSTIGE ANLEIHEN	2,2%
FONDS	1,6%
KASSE	2,6%

## ANLEIHEN NACH RATING

AAA	27,0%
AA	27,4%
A	18,3%
BBB	27,2%

## LAUFZEITEN

< 1 JAHR	57,4%
1-5 JAHRE	35,7%
5-10 JAHRE	3,1%
> 10 JAHRE	3,8%

## DIE FONDSMANAGER



G. Brisset



M. Legros



M. de Roüalle



E. de Saint Leger

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100077442
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVPAT LX / A12GBS
AUFLEGUNGSDATUM	07.06.1991
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	1,05 % DAVON 0,90 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 2 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	1 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH



### RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko Bei geringerem risiko

←—————→

NIEDRIGER      POTENZIELLE PERFORMANCE      HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds

### VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

ZINSPRODUKTE, KREDITRISIKO, AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

**WARNUNG:** Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite [www.clartan.com](http://www.clartan.com) oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. \* Quelle Morningstar 30.04.2020. Alle Rechte vorbehalten.

## INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren ein besseres Risiko-Rendite-Profil aufzuweisen als die wichtigsten internationalen Börsen. Das Portfolio besteht zu 20% bis 70% aus Aktien mit geringer erwarteter Volatilität. Der Rest setzt sich im Wesentlichen aus Zinsprodukten zusammen.

## KOMMENTAR

Am 29. Mai lag die Aktienquote des Fonds bei 61% (Ende April: 60%), während bei der Anleihequote ein Anstieg von 36% Ende April auf nunmehr 37% zu verzeichnen war. Die Anleihekomponente besteht im Wesentlichen aus deutschen und französischen Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten. In der Aktienkomponente wurden die Gewichtungen von Atos, IBM, Thalès und Veolia ausgebaut. Im Gegenzug wurde die Position in Biomérieux reduziert, nachdem der Kurs erneut gestiegen war.

**PERFORMANCE YTD**  
-9,4 %

**POSITIONEN IM PORTFOLIO**  
39

**NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS**  
41 ME

## PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	-9,4 %
1 JAHR GLEITEND	-4,9 %
3 JAHRE GLEITEND	-7,1 %
5 JAHRE GLEITEND	-5,4 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	13,8 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	1,8 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	9,6 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	8,7 %

JAHRESPERFORMANCE	
2019	12,6 %
2018	-12,6 %
2017	8,0 %
2016	7,7 %
2015	0,6 %
2014	1,3 %
2013	8,2 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
<b>AKTIEN</b>	<b>ANTEIL</b>
WORLDLINE	2,4 %
ACCENTURE	2,4 %
SAP	2,3 %
AIR LIQUIDE	2,2 %
INDITEX	2,2 %
ROCHE	2,2 %

PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 15,4	
DIVIDENDENRENDITE : 3,3 %	

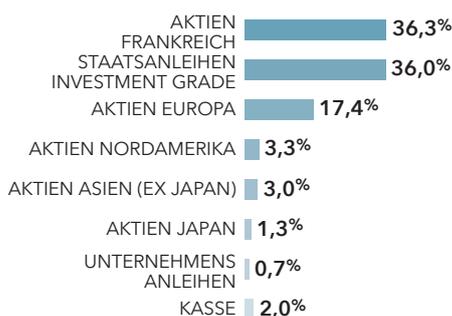
WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
<b>KAUF</b>	ATOS, IBM, THALÈS, VEOLIA
<b>VERKAUF</b>	BIOMÉRIEUX

## ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT AUFLAGE

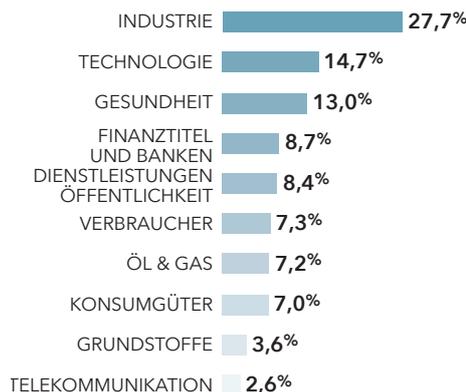


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

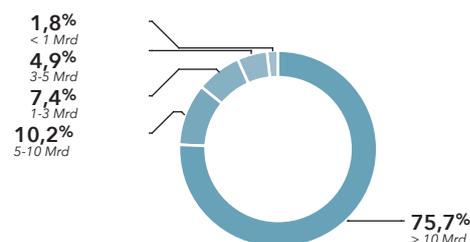
## ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



## SEKTORIELLE VERTEILUNG



## MARKTKAPITALISIERUNG



## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100077103
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROASEVC LX / A12GBL
AUFLEGUNGSDATUM	21.12.2012
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	1,99 % DAVON 1,60 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH

## DIE FONDSMANAGER



G. Brisset



J-B. Chaumet



T. du Pavillon



P. Troussard



### RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko ← → Bei geringerem risiko

NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds

### VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, ZINSPRODUKTE, KREDITRISIKO, WECHSELKURSRISIKO, DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

**WARNUNG:** Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite [www.clartan.com](http://www.clartan.com) oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. \* Quelle Morningstar 30.04.2020. Alle Rechte vorbehalten.

## INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht (mindestens 5 Jahre) eine attraktive positive nominale Performance zu erzielen, indem das Aufwertungspotenzial ausgewählter, börsennotierter Unternehmen genutzt wird.

## KOMMENTAR

Zum 29. Mai lag die Aktienquote des Fonds bei 97% und unter Berücksichtigung von Derivaten bei 87%. Auf der Kaufseite wurden die Gewichtungen von Danone, JC Decaux, Edenred, Richemont und Rubis aufgestockt. Im Gegenzug wurde die Position in Biomérieux deutlich reduziert, nachdem der Kurs erneut gestiegen war. 68% des Fonds sind in Titel mit einer Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. Euro investiert.

<b>PERFORMANCE YTD</b> -20,6 %	<b>POSITIONEN IM PORTFOLIO</b> 41	<b>NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS</b> 488 M€
-----------------------------------	--------------------------------------	--

## PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	-20,6 %
1 JAHR GLEITEND	-10,8 %
3 JAHRE GLEITEND	-7,5 %
5 JAHRE GLEITEND	0,0 %
10 JAHRE GLEITEND	43,6 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	665,8 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	7,3 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	14,7 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	13,9 %

JAHRESPERFORMANCE	
2019	25,6 %
2018	-12,8 %
2017	13,7 %
2016	10,6 %
2015	6,4 %
2014	4,5 %
2013	17,1 %
2012	22,3 %
2011	-23,9 %
2010	14,6 %

## ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN



DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

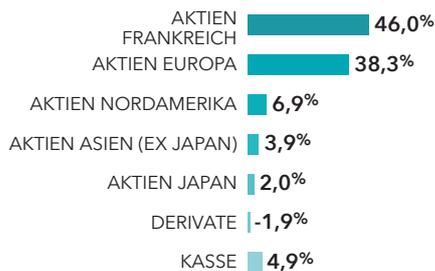
TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
ROCHE	4,9 %
WORLDLINE	4,6 %
TOTAL	4,0 %
IBM	3,6 %
ATOS	3,6 %
NOVARTIS	3,5 %

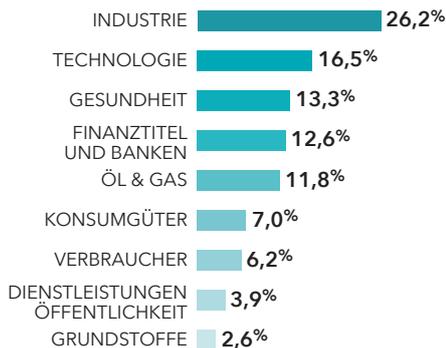
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE	: 14,4
DIVIDENDENRENDITE	: 3,6 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
<b>KAUF</b>	DANONE, JC DECAUX, EDENRED, RICHEMONT, RUBIS
<b>VERKAUF</b>	BIOMÉRIEUX

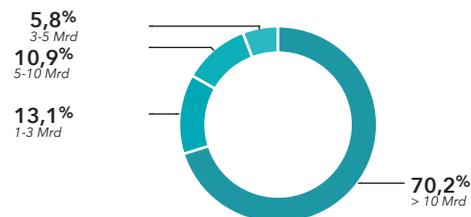
## ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



## SEKTORIELLE VERTEILUNG



## MARKTKAPITALISIERUNG



## DIE FONDSMANAGER



J-B. Chaumet



O. Deloos



M. Legros



T. du Pavillon

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100076550
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVVAC LX / A12GBH
AUFLEGUNGSDATUM	07.06.1991
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	2,00 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEBEGÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH



### RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko Bei geringerem risiko

←—————→  
NIEDRIGER      POTENZIELLE PERFORMANCE      HÖHER

1   2   3   4   **5**   6   7

Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das Risikoniveau des Fonds ergibt sich aus der Aktienexposition

### VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

AKTIENKURSRISSKO, KAPITALVERLUSTRISSKO, WECHSELKURSRISSKO, DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

**WARNUNG:** Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite [www.clartan.com](http://www.clartan.com) oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. \* Quelle Morningstar 30.04.2020.\* Quelle Sustainalytics 29.02.2020.\* Quelle Quantalys 29.05.2020. Alle Rechte vorbehalten.

## INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht (mindestens 5 Jahre) eine attraktive jährliche Performance zu erzielen, die höher als jene europäischer Aktienmärkte ist.

## KOMMENTAR

Zum 29. Mai umfasste der Fonds 36 Positionen bei einer Aktienquote von 88%. Auf der Kaufseite wurden die Gewichtungen von Amadeus, Danone, Edenred und GTT aufgestockt. Dagegen wurden die Bankentitel BNP Paribas und Société Générale reduziert. 48% des Fonds sind in Titel mit einer Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. Euro investiert.

**PERFORMANCE YTD**  
-25,5 %

**POSITIONEN IM PORTFOLIO**  
36

**NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS**  
64 ME

## PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

### PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	-25,5 %
1 JAHR GLEITEND	-14,5 %
3 JAHRE GLEITEND	-27,8 %
5 JAHRE GLEITEND	-25,2 %
10 JAHRE GLEITEND	21,4 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	133,2 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	5,1 %

### RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	19,1 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	19,2 %

### JAHRESPERFORMANCE

2019	26,0 %
2018	-22,6 %
2017	8,7 %
2016	4,5 %
2015	5,7 %
2014	3,6 %
2013	23,8 %
2012	26,4 %
2011	-22,0 %
2010	13,4 %

## ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN



DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

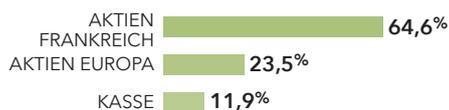
TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
ATOS	4,1 %
ELIS	3,9 %
SANOFI	3,8 %
ROCHE	3,7 %
WORLDFLINE	3,7 %
SAP	3,2 %

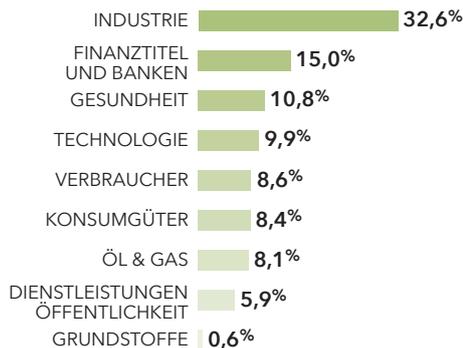
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 13,6	
DIVIDENDENRENDITE : 3,0 %	

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
<b>KAUF</b>	AMADEUS, DANONE, EDENRED, GTT
<b>VERKAUF</b>	BNP PARIBAS, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

## ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



## SEKTORIELLE VERTEILUNG



## MARKTKAPITALISIERUNG



## DIE FONDSMANAGER



M. Goueffon



N. Marinov



M. de Roüalle



E. de Saint Leger

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100076808
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVEUR LX / A12GBP
AUFLEGUNGSDATUM	21.05.2003
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	2,10 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGS GEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUF SCHLAG	3 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG

## RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko Bei geringerem risiko



NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das Risikoniveau des Fonds ergibt sich aus der Aktienexposition

## VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

**WARNUNG:** Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite [www.clartan.com](http://www.clartan.com) oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. Alle Rechte vorbehalten.



# CLARTAN ASSOCIÉS



## KOLLEGIALE STRUKTUR

Clartan Associés verwaltet Vermögenswerte für private und institutionelle Kunden. Seit 1986 entwickelt sich das unabhängige Vermögensverwaltungsunternehmen, welches von der französischen Finanzmarktaufsicht als Portfolioverwaltungsgesellschaft zugelassen ist, auf Grundlage eines spezifischen Modells, welches auf besonderen, gemeinsamen Werten der Partner beruht. Der gemeinsame Nenner dieses Modells liegt in der Umsetzung des kollegialen Miteinanders aller Individuen der Firma bei den wichtigen Fragen des täglichen Geschäfts. Die Beteiligung der Fondsmanager am Gesellschaftskapital und eine Beteiligung der Mitarbeiter am Unternehmensgewinn sorgen für eine langfristige Bindung an das Unternehmen. So können Kunden- und Mitarbeiterinteressen auf lange Sicht in Einklang gebracht werden.

## AUSGEWÄHLTE LEISTUNGEN

Die Verwaltung des Vermögens erfolgt über die SICAV Rouvier, die aus verschiedenen Teilfonds besteht (Rouvier Patrimoine, Rouvier Evolution, Rouvier Valeurs und Rouvier Europe), sowie durch Verwaltungsmandate für Anleger mit individuellen Anlagewünschen.

Clartan Associés hat seinen Sitz in Paris und unterhält Niederlassungen in Bonn und Lausanne. Das Fondsmanagement-Team ist regelmäßig unterwegs in den Ländern mit Vertrieb der SICAV, d. h. Frankreich, Deutschland, Belgien, Luxemburg, Österreich und die Schweiz.



**ACHTUNG:** die Sicav Rouvier wird ab dem **1. Juli 2020** in die Sicav Clartan umbenannt. Die Investmentstrategie der Fonds, die ISIN-Codes sowie deren historische Track-Records bleiben indes unverändert.



# INVESTMENTSTRATEGIE

## FONDSMANAGEMENT IM TEAM

Unser Kerngeschäft ist die Verwaltung von Fonds mit Aktienschwerpunkt.

Den Grundpfeiler unseres Know-hows bilden Gespräche vor Ort. Daher besuchen wir jedes Jahr über 150 Unternehmen und sprechen dabei nicht nur mit der Unternehmensführung, sondern auch mit anderen Akteuren der Wertschöpfungskette: Kunden, Lieferanten oder Wettbewerbern.

Aus unserem Anlageuniversum wählen wir Unternehmen mit nachhaltigem Gewinnwachstum, dauerhaftem Wettbewerbsvorteil und klar erkennbarer Strategie aus. Unsere Anlagen tätigen wir bei hohen Kursabschlägen gegenüber dem fairen Wert des Unternehmens: Damit besteht bei Kauf gleichzeitig ein Sicherheitspuffer und Kursaufholpotenzial.

## UNSERE FONDS

Alle Teilfonds werden von einem eigenen Anlageausschuss verwaltet, der wöchentlich zusammenkommt. Jede Investmentidee wird von einem Fondsmanager ohne branchen- oder sektorbezogene Zuordnung aufbereitet und vom Anlageausschuss bewertet. Dieser Ansatz sichert das Engagement jener, die verantwortlich für ein Dossier zeichnen und gewährleistet eine objektive Betrachtung aus unterschiedlichen Blickwinkeln. Gleichzeitig wird der Voreingenommenheit des Fondsmanagers gegenüber seinem Bereich entgegengewirkt.

**Rouvier Patrimoine** wurde 1991 aufgelegt. Der Fonds eignet sich für den Einsatz in großen Einmalanlagen oder für Kapitalansparplänen über zwei bis fünf Jahre.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Kapitalerhalt und eine Aufwertung des angelegten Kapitals für einen Zeithorizont ab 2 Jahren aufwärts bei einer vergleichsweise niedrigen Volatilität zu erzielen.

**Rouvier Evolution** Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren ein besseres Risiko-Rendite-Profil aufzuweisen als die wichtigsten internationalen Börsen. Das Portfolio besteht zu 20% bis 70% aus Aktien mit geringer erwarteter Volatilität. Der Rest setzt sich im Wesentlichen aus Zinsprodukten zusammen.

**Rouvier Valeurs** wurde 1991 aufgelegt und soll auf lange Sicht (mindestens fünf Jahre) Wertsteigerungen erzielen und eine höhere langfristige Performance aufweisen als die weltweiten Börsenmärkte.

Der Anlageprozess besteht darin:

- internationale Qualitätsunternehmen mit langfristig hoher Rentabilität auszuwählen;
- diese mit einem Abschlag gegenüber ihrem langfristigen Wert zu erwerben;
- und die Titel so lange zu halten, bis sich Qualitätsmerkmale und Wertentwicklung decken.

**Rouvier Europe**, wurde 2003 aufgelegt. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Zeitraum von mehr als fünf Jahren eine bessere Wertentwicklung zu verzeichnen als die wichtigsten europäischen Börsen. Sein Anlageuniversum umfasst europäische Titel mit mittelfristig hohem Aufwärtspotenzial.



### CLARTAN ASSOCIÉS - 3. PLATZ

GESTION DE FORTUNE  
FIRMENRANKING 2020  
FÜR FONDSGESELLSCHAFTEN  
(1 BIS 5 MRD €)



### ROUVIER VALEURS - 1. PLATZ

GRAND PRIX DE LA FINANCE 2020  
IN DER KATEGORIE DIVERSIFIZIERT-DYNAMISCH IN EURO

### ROUVIER PATRIMOINE - 3. PLATZ

GRAND PRIX DE LA FINANCE 2020  
IN DER KATEGORIE DIVERSIFIZIERT-DEFENSIV IN EURO



### ROUVIER VALEURS

DEUTSCHER FONDSPREIS 2020  
BEWERTET MIT HERAUSRAGEND  
AUS 526 FONDS DER KATEGORIE  
MISCHFONDS GLOBAL

CLARTAN ASSOCIÉS SUCHT IM RAHMEN SEINER ANLAGEPOLITIK NACH UNTERNEHMEN UND ANLEIHEN VON FIRMEN MIT LANGFRISTIG NACHHALTIGEN, NICHT AUSBEUTENDEN, WERTSCHÖPFENDEN GESCHÄFTSMODELLEN, DIE AUF GRUND GEWISSER WETTBEWERBLICHER VORTEILE LANGFRISTIG EINE ATTRAKTIVE, HOHE RENDITE VERSPRECHEN UND ZUM ZEITPUNKT DES KAUFES MIT EINEM SIGNIFIKANTEN KURSABSCHLAG IN BEZUG AUF IHREN FAIREN, INNEREN WERT AN DER BÖRSE GEHANDELT WERDEN.

ERGEBNISSE DER ÜBERPRÜFUNG DER PORTFOLIEN NACH ESG-KRITERIEN (PER 31.03.2020)				
	ROUVIER PATRIMOINE	ROUVIER ÉVOLUTION	ROUVIER VALEURS	ROUVIER EUROPE
<b>ANTEIL</b>				
- UNTERNEHMEN IM HÖCHSTEN ESG CLUSTER (20%)	63 %	72 %	70 %	59 %
- UNTERNEHMEN IM UNTERSTEN ESG CLUSTER (20%)	0 %	0 %	0 %	2 %
TITELABDECKUNG DURCH SUSTAINALYTICS	91 %	100 %	100 %	99 %

\* OHNE KASSE UND STAATSANLEIHEN

FÜR WEITERE INFORMATIONEN ZUM ESG-RATING VERFAHREN UND ZUR METHODOLOGIE VERWEISEN WIR AUF DIE URL [WWW.SUSTAINALYTICS.COM](http://WWW.SUSTAINALYTICS.COM)

**ACHTUNG:** DIE SICAV ROUVIER WIRD AB DEM 1. JULI 2020 IN DIE SICAV CLARTAN UMBENANNAT. DIE INVESTMENTSTRATEGIE DER FONDS, DIE ISIN-CODES SOWIE DEREN HISTORISCHEN TRACK-RECORDS BLEIBEN INDES UNVERÄNDERT.

## INTERNATIONALE ZAHLSTELLEN DER SICAV

### FRANKREICH

CM-CIC SECURITIES  
6, avenue de Provence  
F-75009 Paris

### DEUTSCHLAND

MARCARD, STEIN & CO AG  
Ballindamm 36,  
D-20095 Hamburg

### BELGIEN

CACEIS BELGIUM SA  
Avenue du Port 86 C b320  
B-1000 Brüssel

### RECHTLICHE VERTRETUNG SCHWEIZ

CARNEGIE FUND SERVICES SA  
20, rue du Conseil Général  
CH-1211 Genf

### SCHWEIZ

BANQUE CANTONALE  
DE GENÈVE  
17, Quai de l'Île  
CH-1204 Genf

### ÖSTERREICH

ERSTE BANK  
Am Belvedere 1  
11100 Wien



[WWW.CLARTAN.COM](http://WWW.CLARTAN.COM)

[contact@clartan.com](mailto:contact@clartan.com)

### FRANKREICH

11, AVENUE MYRON HERRICK  
75008 PARIS  
T. +33 (0) 1 53 77 60 80

### DEUTSCHLAND

POPPELSDORFER ALLEE 110  
53115 BONN  
T. +49 (0) 228 965 90 50

### SCHWEIZ

AVENUE MON-REPOS, 14  
1005 LAUSANNE  
T. +41 (0) 21 320 90 24