



RIVOLI LONG / SHORT BOND FUND

**STATUTORY AUDITOR'S REPORT
ON THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 30, 2016**



**STATUTORY AUDITOR'S REPORT
ON THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 30, 2016**

This is a free translation into English of the statutory auditors' report issued in French and is provided solely for the convenience of English speaking users. The statutory auditors' report includes information specifically required by French law in such reports, whether modified or not. This information is presented below the opinion on the financial statements and includes an explanatory paragraph discussing the auditors' assessments of certain significant accounting and auditing matters. These assessments were considered for the purpose of issuing an audit opinion on the financial statements taken as a whole and not to provide separate assurance on individual account captions or on information taken outside of the financial statements.

This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

RIVOLI LONG / SHORT BOND FUND

“ OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT ”

Governed by the Monetary and Finance Code

Fund managed by :

RIVOLI FUND MANAGEMENT

82, Avenue Marceau

75008 PARIS

In compliance with the assignment entrusted to us by authorised bodies of the management company, we hereby report to you, for the year ended December 30, 2016, on :

- the audit of the accompanying financial statements of RIVOLI LONG / SHORT BOND FUND ;
- the justification of our assessments ;
- the specific verifications and information required by law.

These financial statements have been approved by the management company. Our role is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



RIVOLI LONG / SHORT BOND FUND

I - Opinion on the financial statements

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France; those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit involves performing procedures, using sample techniques or other methods of selection, to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Company as at December 30, 2016 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

II - Justification of our assessments

In accordance with the requirements of article L. 823-9 of the French Commercial Code (*Code de Commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you that the assessments we made related in particular to the accounting principles followed and significant estimates adopted.

The assessments were made as part of our audit of the financial statements, taken as a whole, and therefore contributed to the opinion we formed which is expressed in the first part of this report.

III - Specific verifications and information

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by French law.

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the report of the management company and in the documents addressed to the unitholders with respect to the financial position and the financial statements.

Given the time necessary to obtain necessary further information to finalise our work, the present report has been prepared at the date of electronic signature.

Neuilly Sur Seine, July 13, 2017

The Statutory Auditor

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM
Partner

RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND

COMPTES ANNUELS

30/12/2016

BILAN ACTIF AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	2 900 000,00	2 700 007,50
Instruments financiers	10 335 854,02	8 951 968,57
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	8 631 854,00	7 359 703,01
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	8 631 854,00	6 859 703,98
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>7 381 722,03</i>	<i>6 859 703,98</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>1 250 131,97</i>	<i>0,00</i>
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	499 999,03
Organismes de placement collectif	1 702 790,02	1 540 118,79
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 702 790,02	1 540 118,79
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	1 210,00	52 146,77
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 210,00	52 146,77
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	4 232 638,30	4 201 827,68
Liquidités	4 232 638,30	4 201 827,68
Total de l'actif	17 468 492,32	15 853 803,75

BILAN PASSIF AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres		
Capital	16 173 609,17	16 176 550,79
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	1 227 674,07	-236 142,85
Résultat de l'exercice (a, b)	-246 370,85	-207 803,55
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	17 154 912,39	15 732 604,39
Instruments financiers	234 168,82	16 054,43
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	234 168,82	16 054,43
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	234 168,82	16 054,43
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	79 410,90	53 068,68
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	79 410,90	53 068,68
Comptes financiers	0,21	52 076,25
Concours bancaires courants	0,21	52 076,25
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	17 468 492,32	15 853 803,75

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CME CME 3M EUR 0616	0,00	61 122 157,80
CME 3M EUR 0917	437 694 809,20	0,00
FV CBOT US H6	0,00	217 827,01
FV CBOT UST 5 0317	17 401 677,32	0,00
JGBL JAPAN GO 0317	4 885 027,58	0,00
LIFFE 3M EUR0616	0,00	118 212 400,00
LIFFE 3M EUR0917	4 011 200,00	0,00
OSE JGB 0316	0,00	36 496 859,23
TY CBOT YS H6	0,00	1 043 133,80
TY CBOT YST 1 0317	10 604 704,91	0,00
US US TBON H6	0,00	1 132 283,90
US US TBOND 3 0317	5 427 767,24	0,00
XEUR FGBL BUN 0317	656 600,00	0,00
XEUR FGBL BUND 10 H6	0,00	947 520,00
XEUR FGBM BOB 0317	19 376 350,00	0,00
XEUR FGBM BOBL H6	0,00	8 362 880,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	247,50	2,60
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	3 475,79	811,23
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	3 723,29	813,83
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 196,84	296,90
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	3 196,84	296,90
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	526,45	516,93
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	238 273,12	223 134,62
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-237 746,67	-222 617,69
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-8 624,18	14 814,14
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	-246 370,85	-207 803,55

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés .

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de de 1% TTC pour les parts I et 1,5% TTC pour les parts P.

Les frais de gestion variables sont calculés selon la méthode suivante : 20 %maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'EONIA capitalisé jour, prélevés et calculés sur une base annuelle. Ces frais sont provisionnés quotidiennement et donnent lieu à reprise de provision en cas de performances négatives

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Sommes Distribuables</i>	<i>Parts P ; Parts I</i>
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Actif net en début d'exercice	15 732 604,39	20 371 498,12
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 453 962,67	334 317,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-787 958,92	-4 380 197,50
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	44,48	5 454,67
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 908,01	-17,68
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 474 609,60	3 397 686,26
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 245 866,49	-3 500 804,74
Frais de transactions	-72 151,96	-71 563,46
Différences de change	36 981,63	-7 824,76
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	74 392,83	-140 894,21
Différence d'estimation exercice N	158 932,78	84 539,95
Différence d'estimation exercice N-1	-84 539,95	-225 434,16
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-269 051,16	-52 431,64
Différence d'estimation exercice N	-232 958,82	36 092,34
Différence d'estimation exercice N-1	-36 092,34	-88 523,98
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-237 746,67	-222 617,69
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	17 154 912,39	15 732 604,39

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
Billets de trésorerie	7 381 722,03	43,03
Commercial Paper réglementé européen	1 250 131,97	7,29
TOTAL Titres de créances	8 631 854,00	50,32
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Taux	500 058 136,25	2 914,96
TOTAL Autres opérations	500 058 136,25	2 914,96

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 900 000,00	16,90
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	8 631 854,00	50,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 232 638,30	24,67
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	58 352 127,05	340,15	0,00	0,00	441 706 009,20	2 574,81	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	2 900 000,00	16,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	8 631 854,00	50,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 232 638,30	24,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	441 706 009,20	2 574,81	0,00	0,00	36 778 027,32		21 574 099,73	125,76

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		JPY		GBP		Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	58 974,80	0,34	2 632,26	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	471 128 958,67	2 746,32	4 885 027,58	28,48	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	30/12/2016
Créances	
Total des créances	0,00
Dettes	
Frais de gestion	53 828,44
Frais de gestion variable	25 582,43
Autres dettes	0,03
Total des dettes	79 410,90

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P		
Parts souscrites durant l'exercice	5 573	949 933,87
Parts rachetées durant l'exercice	-4 642	-786 595,83
Solde net des souscriptions/rachats	931	163 338,04
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I		
Parts souscrites durant l'exercice	2 220	504 028,80
Parts rachetées durant l'exercice	-6	-1 363,09
Solde net des souscriptions/rachats	2 214	502 665,71

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	30/12/2016
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146 420,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables	7 129,89
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	66 270,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables	18 452,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/12/2016
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	30/12/2016
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	30/12/2016
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 550 851,80
	FR0010605808	RIVOLI CAPITAL I FCP 4DEC	917 858,40
	FR0011473586	RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	632 993,40
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/12/2016	31/12/2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-246 370,85	-207 803,55
Total	-246 370,85	-207 803,55

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-155 898,99	-145 403,65
Total	-155 898,99	-145 403,65

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-90 471,86	-62 399,90
Total	-90 471,86	-62 399,90

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	30/12/2016	31/12/2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 227 674,07	-236 142,85
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 227 674,07	-236 142,85

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	716 344,84	-140 971,96
Total	716 344,84	-140 971,96

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	511 329,23	-95 170,89
Total	511 329,23	-95 170,89

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016
Actif net Global en EUR	54 228 154,36	34 675 541,54	20 371 498,12	15 732 604,39	17 154 912,39
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P					
Actif net en EUR	24 725 093,47	14 495 206,53	11 161 079,79	9 397 527,77	9 999 202,41
Nombre de titres	145 820	87 679	65 657	57 601	58 532
Valeur liquidative unitaire en EUR	169,55	165,32	169,99	163,14	170,83
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-2,10	6,64	-2,44	12,23
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-1,43	-2,45	-2,36	-2,52	-2,66
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I					
Actif net en EUR	29 503 060,89	20 180 335,01	9 210 418,33	6 335 076,62	7 155 709,98
Nombre de titres	133 522	93 204	41 164	29 340	31 554
Valeur liquidative unitaire en EUR	220,96	216,51	223,74	215,91	226,77
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-2,72	8,72	-3,24	16,20
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-0,96	-2,12	-2,00	-2,12	-2,86

3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dépôts				
D0085301	EUR	2 900 000	2 900 000,00	16,90
TOTAL Dépôts			2 900 000,00	16,90
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
COFINIMMO SA ZCP 06-02-17	EUR	1 250 000	1 250 131,97	7,29
TOTAL BELGIQUE			1 250 131,97	7,29
FRANCE				
ALTR TECH ZCP 30-01-17	EUR	1 000 000	999 832,17	5,83
COFACE ZCP 09-01-17	EUR	1 300 000	1 300 075,87	7,58
ICADE ZCP 07-02-17	EUR	650 000	650 144,42	3,79
KLEPIERRE ZCP 01-03-17	EUR	700 000	700 207,66	4,08
ORANGE ZCP 23-03-17	EUR	730 000	730 437,88	4,26
SEB ZCP 08-03-17	EUR	1 500 000	1 500 640,69	8,75
UNIO FINA GRAI ZCP 10-03-17	EUR	400 000	400 112,82	2,33
UNIO FINA GRAI ZCP 27-02-17	EUR	1 100 000	1 100 270,52	6,41
TOTAL FRANCE			7 381 722,03	43,03
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			8 631 854,00	50,32
TOTAL Titres de créances			8 631 854,00	50,32
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BTP-TRESORERIE SICAV	EUR	14	151 938,22	0,89
RIVOLI CAPITAL I FCP 4DEC	EUR	6 744	917 858,40	5,35
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	EUR	5 715	632 993,40	3,69
TOTAL FRANCE			1 702 790,02	9,93
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 702 790,02	9,93
TOTAL Organismes de placement collectif			1 702 790,02	9,93
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
CME 3M EUR 0917	USD	-468	-48 992,65	-0,29
FV CBOT UST 5 0317	USD	-156	-67 877,53	-0,40
JGBL JAPAN GO 0317	JPY	-4	-13 331,08	-0,08
LIFFE 3M EUR0917	EUR	4	50,00	0,00
TY CBOT YST 1 0317	USD	-90	-57 152,17	-0,33
US US TBOND 3 0317	USD	-38	-46 545,39	-0,27
XEUR FGBL BUN 0317	EUR	4	-270,00	0,00

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FGBM BOB 0317	EUR	145	1 160,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-232 958,82	-1,36
TOTAL Engagements à terme fermes			-232 958,82	-1,36
TOTAL Instruments financiers à terme			-232 958,82	-1,36
Dettes			-79 410,90	-0,46
Comptes financiers			4 232 638,09	24,67
Actif net			17 154 912,39	100,00

RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND P	EUR	58 532	170,83
RIVOLI LONG/SHORT BOND FUND I	EUR	31 554	226,77