



RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9

**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 INTERNATIONAL FUND V9
" FONDS PROFESSIONNEL SPECIALISE "
Governed by the Monetary and Finance Code

Fund managed by :
RIVOLI FUND MANAGEMENT
32, rue de Monceau
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 INTERNATIONAL FUND V9;
- 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.

*PwC Sellam, 2, rue Vatimesnil CS 60003 92532 Levallois Perret Cedex.
T: +33 (0) 1 45 62 00 82, F: +33 (0) 1 42 89 45 28, opcvm@cabinetsellam.com*



RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9

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.

Levallois-Perret, June 6, 2017

The Statutory Auditor

PwC Sellam

Frédéric SELLAM
Partner

RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9

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	1 600 000,00	1 400 003,89
Instruments financiers	4 062 487,23	3 702 466,75
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	3 240 761,60	2 869 793,73
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	3 240 761,60	2 869 793,73
<i>Titres de créances négo-ciables</i>	3 240 761,60	2 869 793,73
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	769 962,60	758 930,71
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	769 962,60	758 930,71
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	51 763,03	73 742,31
Opérations sur un marché régle-menté ou assimilé	51 763,03	73 742,31
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	2 071 467,88	1 991 390,36
Opérations de change à terme de devises	2 071 467,88	1 991 390,36
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	2 361 271,96	3 163 941,96
Liquidités	2 361 271,96	3 163 941,96
Total de l'actif	10 095 227,07	10 257 802,96

BILAN PASSIF AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres		
Capital	7 595 339,53	8 744 307,59
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)	348 712,58	-396 689,39
Résultat de l'exercice (a, b)	-165 349,31	-170 254,27
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	7 778 702,80	8 177 363,93
Instruments financiers	110 919,34	49 551,82
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	110 919,34	49 551,82
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	110 919,34	49 551,82
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	2 131 468,93	2 014 933,45
Opérations de change à terme de devises	2 092 907,91	1 969 255,96
Autres	38 561,02	45 677,49
Comptes financiers	74 136,00	15 953,76
Concours bancaires courants	74 136,00	15 953,76
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	10 095 227,07	10 257 802,96

(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		
BP GBPUSD H7	292 913,01	0,00
CAC 40 EUR 10 0116	0,00	92 770,00
CBC CORN H7	33 372,84	0,00
CBO CBC CORN 0316	0,00	132 099,79
CBO CBSO Soybea 0316	0,00	33 968,52
CBO SOYBEAN MEA 0316	0,00	171 085,34
CBS Soybean H7	47 594,22	0,00
CBSO Soybean H7	59 149,56	0,00
CBW Wheat H6	0,00	64 899,20
CBW Wheat H7	135 387,53	0,00
CD CADUSD H6	0,00	10 653,41
CD CADUSD 0317	282 209,05	0,00
CME CHF/USD 0317	1 052 310,97	0,00
CME CME AUD/USD 0316	0,00	66 887,60
CME CME CHF/USD 0316	0,00	808 064,07
CME CME GBP/USD 0316	0,00	84 771,70
CME CME MXN/USD 0316	0,00	266 040,69
CME CME 3M EUR 0616	0,00	13 684 065,16
CME EUR/USD0316	0,00	1 878 969,90
CME JPY/USD F0306	0,00	1 917 633,25
CME JPY/USD 0317	2 445 223,99	0,00
CME LEAN HOGS C 0216	0,00	22 019,70
CME LIVE CATTLE 0217	44 010,43	0,00
CME 3M EUR 0917	39 280 303,39	0,00
COM COPPER COME 0316	0,00	98 269,35
COM CSI Silver 0316	0,00	190 596,52
CRUDEOIL NYM 0216	0,00	375 071,34
CSI Silver H7	75 795,21	0,00
EC EURUSD 0317	626 570,28	0,00
ES S&P 500 H7	2 014 117,09	0,00
EUR EUREX EUROS 0316	0,00	722 040,00
EURYEN 3M TFX 0616	0,00	9 932 814,96

HORS-BILAN AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
FCC COCOA H6	0,00	118 236,21
FCC COCOA H7	20 156,44	0,00
FCT COTTON H7	66 982,70	0,00
FSB Sugar # H6	0,00	219 979,01
FV CBOT US H6	0,00	980 221,55
FV CBOT UST 5 0317	2 454 082,70	0,00
GAS GAS OIL F7	47 499,41	0,00
GASOLINE RBOB 0216	0,00	147 423,36
GC Gold 10 G7	327 575,25	0,00
GC Gold 100 O 0216	0,00	390 389,40
HG Copper H7	296 930,55	0,00
INT B Brent Cru 0116	0,00	34 318,33
INT GAS OIL IPE 0216	0,00	30 769,58
JGBL JAPAN GO 0317	1 221 256,89	0,00
LIF LIFFE 3M LI 0917	4 082 239,93	0,00
LIFFE LG GILT 0317	147 410,97	0,00
LIFFE 3M EUR0616	0,00	44 079 200,00
LIFFE 3M EUR0917	15 042 000,00	0,00
LIFFE 3M LIB0616	0,00	5 386 880,12
MINI NASDA1000316	0,00	168 931,23
NATURAL GAS 0216	0,00	64 540,18
NE NZDUSD 0317	65 645,89	0,00
NK2 TOKYO NIK 0317	697 564,97	0,00
NQ USA NASDAQ 0317	92 230,39	0,00
NYB COFFEE NYBO 0316	0,00	43 737,92
NYF HEATING NYM 0116	0,00	434 537,42
NYF HEATING NYM 0117	137 633,37	0,00
NYF NATURAL GAS 0117	35 306,94	0,00
ONK TOKYO NIK 0317	465 774,89	0,00
OSE JGB 0316	0,00	11 405 268,51
OSE TSE TOPIX I 0316	0,00	118 422,26
OSFT TOPIX I H7	246 787,54	0,00
PE MXNUSD 0317	159 179,90	0,00
R LIFFE L H6	0,00	158 428,87
RB GASOLIN G7	199 605,02	0,00
SIM SGX NIK 225 0316	0,00	72 201,23
SOYBEAN CBOT 0316	0,00	159 118,11
S&P500 MINI0316	0,00	281 054,96
TFX EURYEN 3M T 0917	19 497 190,74	0,00

HORS-BILAN AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
TU CBOT UST 2 0317	616 319,03	0,00
TW MSCI TAIWA 0117	228 167,81	0,00
TY CBOT YS H6	0,00	347 711,27
TY CBOT YST 1 0317	4 948 862,29	0,00
US US TBON H6	0,00	283 070,97
US US TBOND 3 0317	999 851,86	0,00
XAMS FTI AMST 0117	193 240,00	0,00
XEUR FDAX DAX 0317	859 875,00	0,00
XEUR FESX DJ 0317	32 770,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0317	328 300,00	0,00
XEUR FGBL BUND 10 H6	0,00	1 579 200,00
XEUR FGBM BOB 0317	668 150,00	0,00
XEUR FGBM BOBL H6	0,00	1 960 050,00
XEUR FGBS SCH 0317	6 737 400,00	0,00
XEUR FGBS SCHATZ H6	0,00	7 025 130,00
XNYS RTA RUSS 0317	321 616,50	0,00
XPAR FCE CAC 0117	486 300,00	0,00
YM DOW JON H6	0,00	79 816,81
YM DOW JONES 0317	654 373,07	0,00
Z UKX - L H6	0,00	1 429 563,80
Z UKX - LOND 0317	908 505,15	0,00
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	128,37	0,00
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	1 570,32	326,88
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)	1 698,69	326,88
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	7 833,55	1 124,49
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	7 833,55	1 124,49
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	-6 134,86	-797,61
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	161 518,38	204 967,80
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-167 653,24	-205 765,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 303,93	35 511,14
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	-165 349,31	-170 254,27

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 2% TTC pour les parts E et de 2% TTC pour les parts U.

La commission de surperformance est calculée selon la méthode suivante : 20 % des résultats par le fonds sur les marches à terme fermes et conditionnels calculés et prélevés semestriellement. Ces frais de gestion variables sont provisionnés quotidiennement et donnent lieu à reprise de provision en cas de performance négative. En outre le fond met en place un dispositif dit de High Water Mark.

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 :

Sommes Distribuables	Parts E	Parts U
Affectation du résultat net	Capitalisation	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	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	8 177 363,93	10 297 954,87
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	0,00	2 175 672,91
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-334 505,13	-3 301 969,16
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	99 572,13	26 998,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 135,99	-9,88
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	4 835 625,83	5 834 384,64
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 647 273,55	-6 209 611,20
Frais de transactions	-43 481,07	-48 369,97
Différences de change	42 041,20	-43 600,64
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-97 504,51	-104 566,78
Différence d'estimation exercice N	61 830,17	159 334,68
Différence d'estimation exercice N-1	-159 334,68	-263 901,46
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-83 346,80	-243 753,45
Différence d'estimation exercice N	-59 156,31	24 190,49
Différence d'estimation exercice N-1	-24 190,49	-267 943,94
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	-167 653,24	-205 765,41
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	7 778 702,80	8 177 363,93

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	3 240 761,60	41,66
TOTAL Titres de créances	3 240 761,60	41,66
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		
Actions	7 201 322,41	92,58
Change	4 924 053,09	63,30
Matières premières	1 526 999,47	19,63
Taux	96 023 367,80	1 234,44
TOTAL Autres opérations	109 675 742,77	1 409,95

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	1 600 000,00	20,57
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	3 240 761,60	41,66	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	2 361 271,96	30,36
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	74 136,00	0,95
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	18 121 633,74	232,96	0,00	0,00	77 901 734,06	1 001,47	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	0,00	0,00	1 600 000,00	20,57	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	3 240 761,60	41,66	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	2 361 271,96	30,36	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	74 136,00	0,95	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	77 901 734,06	1 001,47	7 353 719,03	94,54	3 122 232,70	40,14	7 645 682,01	98,29

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	2 071 467,88	26,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,10	0,00	0,00	0,00	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	25 103,63	0,32	39 635,74	0,51	9 396,63	0,12	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	58 060 976,69	746,41	22 128 575,03	284,48	5 138 156,05	66,05	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	30/12/2016
Créances	
Achat à terme de devise	2 071 467,88
Total des créances	2 071 467,88
Dettes	
Fonds à verser sur achat à terme de devises	2 092 907,91
Frais de gestion	38 560,02
Autres dettes	1,00
Total des dettes	2 131 468,93

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 E		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 349,0000	-334 505,13
Solde net des souscriptions/rachats	-1 349,0000	-334 505,13
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,0000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,0000	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 E	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U	
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 INTERNATIONAL FUND V9 E	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	121 563,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39 955,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables	0,00
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			769 962,60
	FR0010605808	RIVOLI CAPITAL I FCP 4DEC	423 271,00
	FR0010106336	RIVOLI EQUITY FUND EUR 4DEC FCP	225 409,40
	FR0011473586	RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	121 282,20
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	-165 349,31	-170 254,27
Total	-165 349,31	-170 254,27

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 E		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-123 852,51	-128 199,15
Total	-123 852,51	-128 199,15

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-41 496,80	-42 055,12
Total	-41 496,80	-42 055,12

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	348 712,58	-396 689,39
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	348 712,58	-396 689,39

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 E		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	165 343,94	-390 539,38
Total	165 343,94	-390 539,38

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	183 368,64	-6 150,01
Total	183 368,64	-6 150,01

**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	12 234 537,05	9 061 184,12	10 297 954,87	8 177 363,93	7 778 702,80
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 E					
Actif net en EUR	12 234 537,05	9 061 184,12	10 297 954,87	6 191 434,86	5 747 523,71
Nombre de titres	51 959,8531	36 084,5400	36 938,7500	24 891,0000	23 542,0000
Valeur liquidative unitaire en EUR	235,46	251,10	278,78	248,74	244,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	18,53	35,30	-15,68	7,02
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-4,30	-4,92	-10,16	-5,15	-5,26
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	2 157 314,75	2 142 386,15
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	10 486,4986	10 486,4986
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	205,72	204,29
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,58	17,48
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	-4,01	-3,95

3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dépôts				
D0087772	EUR	1 600 000	1 600 000,00	20,57
TOTAL Dépôts			1 600 000,00	20,57
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ALTR TECH ZCP 30-01-17	EUR	650 000	649 890,91	8,35
COFACE ZCP 09-01-17	EUR	350 000	350 020,43	4,50
ICADE ZCP 07-02-17	EUR	400 000	400 088,87	5,14
ORANGE ZCP 23-03-17	EUR	540 000	540 323,91	6,95
SEB ZCP 08-03-17	EUR	650 000	650 277,63	8,36
UNIO FINA GRAI ZCP 27-02-17	EUR	650 000	650 159,85	8,36
TOTAL FRANCE			3 240 761,60	41,66
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			3 240 761,60	41,66
TOTAL Titres de créances			3 240 761,60	41,66
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RIVOLI CAPITAL I FCP 4DEC	EUR	3 110	423 271,00	5,44
RIVOLI EQUITY FUND EUR 4DEC FCP	EUR	1 460	225 409,40	2,90
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	EUR	1 095	121 282,20	1,56
TOTAL FRANCE			769 962,60	9,90
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			769 962,60	9,90
TOTAL Organismes de placement collectif			769 962,60	9,90
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
BP GBPUSD H7	USD	-4	-1 356,96	-0,02
CBC CORN H7	USD	-2	-259,50	0,00
CBS Soybean H7	USD	1	-59,26	0,00
CBSO Soybean H7	USD	3	-1 092,20	-0,01
CBW Wheat H7	USD	-7	538,73	0,01
CD CADUSD 0317	USD	-4	359,13	0,00
CME CHF/USD 0317	USD	-9	-8 458,76	-0,11
CME JPY/USD 0317	USD	-24	-16 008,42	-0,21
CME LIVE CATTLE 0217	USD	1	284,43	0,00
CME 3M EUR 0917	USD	-42	-3 294,62	-0,04
CSI Silver H7	USD	-1	4 634,59	0,06
EC EURUSD 0317	USD	-5	-5 303,39	-0,07

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ES S&P 500 H7	USD	19	-18 627,64	-0,23
FCC COCOA H7	USD	-1	1 052,38	0,01
FCT COTTON H7	USD	2	-322,35	0,00
FV CBOT UST 5 0317	USD	-22	-8 525,42	-0,11
GAS GAS OIL F7	USD	1	1 303,63	0,02
GC Gold 10 G7	USD	-3	2 739,99	0,04
HG Copper H7	USD	5	-4 509,36	-0,06
JGBL JAPAN GO 0317	JPY	-1	-406,44	-0,01
LIF LIFFE 3M LI 0917	GBP	-7	-512,54	-0,01
LIFFE LG GILT 0317	GBP	1	1 886,13	0,02
LIFFE 3M EUR0917	EUR	15	437,50	0,01
NE NZDUSD 0317	USD	1	-85,33	0,00
NK2 TOKYO NIK 0317	JPY	9	-1 390,01	-0,02
NQ USA NASDAQ 0317	USD	-1	1 033,42	0,01
NYF HEATING NYM 0117	USD	2	2 341,41	0,03
NYF NATURAL GAS 0117	USD	1	1 242,00	0,02
ONK TOKYO NIK 0317	JPY	3	9 331,76	0,12
OSFT TOPIX I H7	JPY	2	-4 470,79	-0,06
PE MXNUSD 0317	USD	-7	-75,85	0,00
RB GASOLIN G7	USD	3	8 222,80	0,11
TFX EURYEN 3M T 0917	JPY	-24	-1 381,88	-0,02
TU CBOT UST 2 0317	USD	-3	-548,11	-0,01
TW MSCI TAIWA 0117	USD	7	2 853,76	0,04
TY CBOT YST 1 0317	USD	-42	-16 102,75	-0,20
US US TBOND 3 0317	USD	-7	-8 621,71	-0,11
XAMS FTI AMST 0117	EUR	2	-240,00	0,00
XEUR FDAX DAX 0317	EUR	3	662,50	0,01
XEUR FESX DJ 0317	EUR	1	50,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0317	EUR	-2	-690,00	-0,01
XEUR FGBM BOB 0317	EUR	5	-650,00	-0,01
XEUR FGBS SCH 0317	EUR	60	340,00	0,00
XNYS RTA RUSS 0317	USD	5	-4 356,48	-0,06
XPAR FCE CAC 0117	EUR	10	2 945,00	0,04
YM DOW JONES 0317	USD	7	-3 569,57	-0,05
Z UKX - LOND 0317	GBP	11	9 503,87	0,12
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-59 156,31	-0,76
TOTAL Engagements à terme fermes			-59 156,31	-0,76
TOTAL Instruments financiers à terme			-59 156,31	-0,76
Créances			2 071 467,88	26,63

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			-2 131 468,93	-27,40
Comptes financiers			2 287 135,96	29,40
Actif net			7 778 702,80	100,00

RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 E	EUR	23 542,0000	244,13
RIVOLI INTERNATIONAL FUND V9 U	USD	10 486,4986	204,29