



RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION

**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 OPTIMAL ALLOCATION

“ 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 OPTIMAL ALLOCATION ;
- 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 OPTIMAL ALLOCATION

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 OPTIMAL ALLOCATION

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	600 000,00	480 001,33
Instruments financiers	1 980 462,79	1 271 336,25
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	1 580 283,40	1 009 975,08
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	1 580 283,40	1 009 975,08
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>1 330 257,00</i>	<i>1 009 975,08</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>250 026,40</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	364 942,21	261 361,17
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	364 942,21	261 361,17
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	35 237,18	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	35 237,18	0,00
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	1 151 173,72	934 221,83
Liquidités	1 151 173,72	934 221,83
Total de l'actif	3 731 636,51	2 685 559,41

BILAN PASSIF AU 30/12/2016 EN EUR

	30/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres		
Capital	3 678 542,20	2 633 771,08
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)	33 856,00	40 640,89
Résultat de l'exercice (a, b)	-273,65	-20,85
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	3 712 124,55	2 674 391,12
Instruments financiers	5 725,29	11 166,21
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	5 725,29	11 166,21
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 725,29	11 166,21
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	0,38	2,08
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,38	2,08
Comptes financiers	13 786,29	0,00
Concours bancaires courants	13 786,29	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	3 731 636,51	2 685 559,41

(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		
ES S&P 500 H7	848 049,30	0,00
EUR EUREX EUROS 0316	0,00	164 100,00
FV CBOT US H6	0,00	544 567,52
FV CBOT UST 5 0317	557 746,06	0,00
NK2 TOKYO NIK 0317	310 028,87	0,00
SIM SGX NIK 225 0316	0,00	144 402,45
S&P500 MINI0316	0,00	281 054,96
TU CBOT US H6	0,00	1 199 781,68
TU CBOT UST 2 0317	1 232 638,07	0,00
TY CBOT YS H6	0,00	347 711,27
TY CBOT YST 1 0317	353 490,16	0,00
XEUR FESX DJ 0317	655 400,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0317	820 750,00	0,00
XEUR FGBL BUND 10 H6	0,00	315 840,00
XEUR FGBM BOB 0317	1 069 040,00	0,00
XEUR FGBM BOBL H6	0,00	130 670,00
XEUR FGBS SCH 0317	1 796 640,00	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	43,89	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	558,36	75,52
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)	602,25	75,52
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	879,95	96,79
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	879,95	96,79
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	-277,70	-21,27
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-277,70	-21,27
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4,05	0,42
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	-273,65	-20,85

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 :

- taux interbancaire offert en Euros (TIBEUR / EURIBOR) pour les titres de créances négociables d'une durée inférieure à un an,
- taux des BTAN (Bons du Trésor à Intérêt Annuel Normalisé) publiés par la Banque de France pour les titres de créances négociables dont l'échéance est supérieure à un an et inférieure à cinq ans,
- pour les titres de créances négociables dont l'échéance est supérieure à cinq ans, taux de l'O.A.T. de maturité proche,
- pour les TCN à taux variables, par référence à une courbe de crédit intégrant les caractéristiques intrinsèques de l'émetteur,

- pour les titres synthétiques, sur la base des flux futurs à recevoir.

Les asset swaps sont évalués sur la base d'un prix intégrant les sources des contreparties

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue et publiée.

Opérations temporaires sur titres :

Ces opérations sont valorisées selon les conditions prévues au contrat. Certaines opérations à taux fixe dont la durée de vie est supérieure à trois mois peuvent faire l'objet d'une évaluation au prix du marché.

Les titres pris ou mis en pension sont évalués au cours d'initiation de la pension majoré de la rémunération convenue, prorata temporis.

Instruments financiers à terme :

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

Les achats et les ventes à terme ferme de devises sont valorisés en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

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 opérations à terme ferme sont valorisées, selon les marchés, sur la base du cours de compensation. L'engagement est calculé de la façon suivante : cours du contrat future X nominal du contrat X quantité ; le cas échéant converti dans la devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées, selon les marchés, sur la base du premier cours ou du cours de compensation. L'engagement est égal à la traduction de l'option en équivalent sous-jacent. Il se calcule de la façon suivante : delta X quantité X quotité ou nominal du contrat X cours du sous-jacent ; le cas échéant converti dans la devise de comptabilité du fonds.

Les swaps de taux sont évalués de façon actuarielle sur la base des taux fournis par des contributeurs d'information financière ; ils sont valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus et du résultat de l'évaluation en valeur de marché.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base des taux fournis par la contrepartie ; ils sont valorisés à leur valeur nominale majorée du résultat de l'évaluation en valeur de marché.

Les changes à terme sont valorisés au cours des devises le jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

Les caps et les floors sont évalués sur la base des cours fournis par la contrepartie.

Toutefois, pour les opérations dont la valeur résiduelle de vie est égale ou inférieure à trois mois, les méthodes d'évaluation pourront être simplifiées dans le respect des règles fixées par l'Autorité des marchés financiers.

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.

Pour plus de précision sur les frais facturés à l'OPC, se reporter au prospectus. Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidatif.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de 1,25% TTC de l'actif net pour la part I, et de 1,75% TTC de l'actif net pour la part P indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds.

Commission de surperformance :

15 % TTC Maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'EONIA capitalisé jour + 200 bp, prélevés et calculés sur une base annuelle, et selon le principe dit de « High Water Mark »

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative.

Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

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 I et P
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	2 674 391,12	2 314 610,04
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 291 746,67	1 202 140,31
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-334 466,15	-851 886,25
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	297,91	89,37
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-693,46	-2,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	296 536,03	210 413,45
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-254 552,58	-175 956,27
Frais de transactions	-2 036,29	-1 381,61
Différences de change	515,18	247,76
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-14,28	555,40
Différence d'estimation exercice N	1 253,12	1 267,40
Différence d'estimation exercice N-1	-1 267,40	-712,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	40 678,10	-24 417,81
Différence d'estimation exercice N	29 511,89	-11 166,21
Différence d'estimation exercice N-1	11 166,21	-13 251,60
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	-277,70	-21,27
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	3 712 124,55	2 674 391,12

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	1 330 257,00	35,84
Commercial Paper réglementé européen	250 026,40	6,74
TOTAL Titres de créances	1 580 283,40	42,57
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	1 813 478,17	48,85
Taux	5 830 304,29	157,06
TOTAL Autres opérations	7 643 782,46	205,91

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	600 000,00	16,16
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	1 580 283,40	42,57	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	1 151 173,72	31,01
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	13 786,29	0,37
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	5 830 304,29	157,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITE 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	600 000,00	16,16	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	1 580 283,40	42,57	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	1 151 173,72	31,01	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	13 786,29	0,37	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	353 490,16	9,52	0,00	0,00	3 029 278,07	81,60	1 626 786,06	43,82	820 750,00	22,11

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				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	7 450,91	0,20	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	0,00	0,00	13 786,29	0,37	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
Autres opérations	2 991 923,59	80,60	310 028,87	8,35	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	
Autres dettes	0,38
Total des dettes	0,38

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION I		
Parts souscrites durant l'exercice	4 611,2699	500 000,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,0000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	4 611,2699	500 000,00
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P		
Parts souscrites durant l'exercice	7 249,0000	791 746,67
Parts rachetées durant l'exercice	-3 062,0000	-334 466,15
Solde net des souscriptions/rachats	4 187,0000	457 280,52

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION I	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	
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 OPTIMAL ALLOCATION I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

*Aucun frais de gestion n'a été prélevé durant l'exercice, sur instruction de la société de gestion

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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION 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	-273,65	-20,85
Total	-273,65	-20,85

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-119,20	-8,42
Total	-119,20	-8,42

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-154,45	-12,43
Total	-154,45	-12,43

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	33 856,00	40 640,89
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	33 856,00	40 640,89

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	14 757,18	16 438,54
Total	14 757,18	16 438,54

	30/12/2016	31/12/2015
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	19 098,82	24 202,35
Total	19 098,82	24 202,35

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016
Actif net Global en EUR	1 007 703,99	2 314 610,04	2 674 391,12	3 712 124,55
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION I				
Actif net en EUR	997 627,97	1 074 015,13	1 081 742,05	1 618 042,69
Nombre de titres	10 000,0000	10 000,0000	10 000,0000	14 611,2699
Valeur liquidative unitaire en EUR	99,76	107,40	108,17	110,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-0,51	7,27	1,64	1,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,07	0,00	0,00
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P				
Actif net en EUR	10 076,02	1 240 594,91	1 592 649,07	2 094 081,86
Nombre de titres	101,0000	11 551,0000	14 723,0000	18 910,0000
Valeur liquidative unitaire en EUR	99,76	107,40	108,17	110,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-0,51	7,27	1,64	1,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,07	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dépôts				
D0085300	EUR	600 000	600 000,00	16,16
TOTAL Dépôts			600 000,00	16,16
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
COFINIMMO SA ZCP 06-02-17	EUR	250 000	250 026,40	6,74
TOTAL BELGIQUE			250 026,40	6,74
FRANCE				
ALTR TECH ZCP 30-01-17	EUR	230 000	229 961,40	6,19
COFACE ZCP 09-01-17	EUR	230 000	230 013,42	6,20
COFACE ZCP 22-02-17	EUR	100 000	100 032,27	2,69
ICADE ZCP 07-02-17	EUR	120 000	120 026,66	3,23
KLEPIERRE ZCP 01-03-17	EUR	250 000	250 074,16	6,74
SEB ZCP 08-03-17	EUR	250 000	250 106,78	6,74
UNIO FINA GRAI ZCP 10-03-17	EUR	150 000	150 042,31	4,04
TOTAL FRANCE			1 330 257,00	35,83
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			1 580 283,40	42,57
TOTAL Titres de créances			1 580 283,40	42,57
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BTP-TRESORERIE SICAV	EUR	10	108 527,30	2,92
HUGAU MONETERME	EUR	10	120 932,60	3,26
PALATINE INSTIT. C	EUR	53	135 482,31	3,65
TOTAL FRANCE			364 942,21	9,83
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			364 942,21	9,83
TOTAL Organismes de placement collectif			364 942,21	9,83
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
ES S&P 500 H7	USD	8	-3 171,37	-0,09
FV CBOT UST 5 0317	USD	5	-1 111,04	-0,03
NK2 TOKYO NIK 0317	JPY	4	7 527,18	0,20
TU CBOT UST 2 0317	USD	6	-711,07	-0,02
TY CBOT YST 1 0317	USD	3	-651,81	-0,02
XEUR FESX DJ 0317	EUR	20	10 400,00	0,29
XEUR FGBL BUN 0317	EUR	5	9 950,00	0,27
XEUR FGBM BOB 0317	EUR	8	7 360,00	0,20

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FGBS SCH 0317	EUR	16	-80,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			29 511,89	0,80
TOTAL Engagements à terme fermes			29 511,89	0,80
TOTAL Instruments financiers à terme			29 511,89	0,80
Dettes			-0,38	0,00
Comptes financiers			1 137 387,43	30,64
Actif net			3 712 124,55	100,00

RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION I	EUR	14 611,2699	110,73
RIVOLI OPTIMAL ALLOCATION P	EUR	18 910,0000	110,73