

LFP PROFIL PERFORMANCE
Fonds Commun de Placement
Rapport annuel au 31 décembre 2013

Rapport de gestion

« non audité par le Commissaire aux Comptes »

IDENTIFICATION

CLASSIFICATION :

Diversifié

OPCVM D'OPCVM :

Jusqu'à 100% de l'actif net

OBJECTIF DE GESTION :

Le FCP a pour objectif, sur la période de placement recommandée, de surperformer l'indice composite : 75% DJ STOXX 600 dividendes réinvestis + 25% EURO MTS GLOBAL au moyen d'une gestion discrétionnaire combinant une diversification des investissements entre les marchés actions et taux dans diverses zones géographiques, dans le respect des fourchettes d'exposition prédéterminées.

INDICATEUR DE REFERENCE :

Le FCP n'est ni indiciel, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à l'indice de référence : 75% DJ Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Euro Global.

| | |
|------------------------|---|
| DJ Stoxx 600 | Le DJ Stoxx 600 est un indice large comprenant 600 sociétés grandes/moyennes/petites capitalisations cotées sur 17 marchés européens, dividendes réinvestis. Le DJ Stoxx 600 est publié quotidiennement par Stoxx. www.stoxx.com |
| Euro MTS Global | Cet indice mesure la performance des emprunts d'Etat de la zone euro. Il est calculé à partir des cours diffusés sur la plate-forme de négociation MTS, sur laquelle plus de 250 négociateurs fournissent des cotations en temps réel. Disponible sur http://www.euromtsindex.com |

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT :

1. Stratégie utilisée

La société de gestion met en oeuvre une gestion discrétionnaire de type profilée. Dans un objectif de valorisation du portefeuille, le gérant investit en parts ou actions d'OPCVM français conformes à la directive ou non, ou européens coordonnés, eux-mêmes investis dans différentes classes d'actifs : produits de taux et actions. L'exposition aux marchés actions est comprise entre 55% et 90% avec une position neutre de 75%.

L'exposition globale du portefeuille (taux et actions) incluant les produits dérivés est de 185% maximum de l'actif net, l'exposition via les dérivés n'excédant pas une fois l'actif de l'OPCVM Les critères de sélection des actifs seront les suivants :

a) actions :

- essentiellement grandes capitalisations, le FCP se laissant la possibilité d'investir en petites capitalisations dans la limite maximum de 30% de l'actif
- parts de FCPR, de FCPI ou d'actions non cotées ou de titres composant l'indice CAC Mid&Small 90, dans la limite de 5% minimum et de 10% maximum
- pas de secteur d'activité dominant
- pas de zone géographique prépondérante

Les actifs recueillis sont affectés conformément aux dispositions législatives et réglementaires relatives aux fonds dits « DSK » (article 21 de la loi de finances pour 1998).

b) produits de taux :

- obligations à taux fixe ou variable, françaises ou étrangères
- bons du Trésor

- titres de créances négociables
- certificats de dépôt
- billets de trésorerie

Fourchette de sensibilité du portefeuille : de 0 à 8.

Le choix des OPCVM sous-jacents investis fait l'objet d'un processus de sélection propre à la société de gestion.

La gestion de LFP Profil Performance est fondée sur la recherche de performance, la réduction systématique de la volatilité à travers l'investissement dans des fonds de classes d'actifs « classiques » (actions, diversifiés, obligataires et monétaires) et des fonds alternatifs.

Selon les opportunités de marché, et afin de dynamiser sa performance, le fonds peut investir et/ou être exposé simultanément ou non en titres hors zones Union Européenne et OCDE, aux indices et/ou contrats de matières premières et aux OPCVM de fonds alternatifs.

La répartition dette privée / dette publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

Processus de sélection des fonds sous-jacents :

La sélection des fonds est effectuée sur la base d'une analyse quantitative, centrée sur la sensibilité des performances aux facteurs de marché et d'une analyse qualitative, portant notamment sur les risques opérationnels inhérents à l'organisation de la plate-forme de gestion.

De plus, l'OPCVM pourra investir dans la limite de 10% maximum de son actif dans des fonds de droit français ou étranger appliquant différentes stratégies d'investissement dites « alternatives ».

En outre, le fonds peut procéder à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres pour (i) assurer le placement des liquidités disponibles (prise en pension), (ii) optimiser le rendement du portefeuille (prêt de titres), (iii) constituer une position d'arbitrage destinée à tirer profit d'opportunités de marché.

La société de gestion se réserve la possibilité d'investir dans des titres à haut rendement (« high yield ») en fonction des opportunités de marché, jusqu'à 10% maximum de l'actif net du fonds.

Le fonds pourra aussi être investi jusqu'à 20% sur les marchés d'actions et de taux hors Union Européenne et hors OCDE.

Les OPCVM et titres vifs seront sélectionnés sans zone géographique prépondérante.

Le fonds pourra investir dans les indices et/ou des contrats de matières premières (pétrole, or, métaux précieux, ...) afin de bénéficier de leur décorrélation avec les marchés traditionnels.

L'exposition aux marchés des matières premières est limitée à 5% de l'actif du fonds.

Le fonds utilisera des instruments dérivés de préférence sur les marchés à terme organisés européens et internationaux, mais se réserve la possibilité de conclure des contrats de gré à gré. Le fonds utilisera des instruments financiers à terme pour couvrir et/ou exposer le portefeuille tant au risque actions qu'au risque taux et au risque de change au-delà de l'actif net. Il pourra s'agir de futures, forwards, options, swaps de devises, swaps sur indices, change à terme. Le fonds pourra intervenir sur les marchés à terme d'actions, de taux, d'indices, de matières premières et de devises.

L'exposition globale du portefeuille (taux et actions) incluant les produits dérivés est de 185% maximum de l'actif net, l'exposition via les dérivés n'excédant pas une fois l'actif de l'OPCVM

2. Actifs (hors dérivés intégrés)

Le portefeuille de LFP PROFIL PERFORMANCE pourra investir jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPCVM (de classification actions, monétaires, obligataires et diversifié). Cependant, le FCP se réserve la possibilité d'investir dans des titres vifs (taux ou actions), à hauteur de 10% maximum.

Les caractéristiques des titres vifs sont identiques à celles des OPCVM sélectionnés.

- Actions : oui
- Titres de créance et instruments du marché monétaire
 - Titres de créances négociables : oui
 - Obligations : oui
 - Bons du Trésor : oui
 - Billets de trésorerie : oui
 - Certificats de dépôt : oui

c. OPCVM : oui

L'OPCVM cherche à offrir la possibilité de participer aux performances des marchés actions et de taux en investissant dans des OPCVM de droit français, conformes ou non à la directive, ou européens coordonnés.

Les caractéristiques des OPCVM seront les suivantes :

- pas de zone géographique dominante
- devises : euro, devises
- essentiellement grandes capitalisations, le FCP se laissant la possibilité d'investir en petites capitalisations dans la limite maximum de 30%
- aucun secteur d'activité privilégié

Le FCP pourra investir dans des OPCVM de la société de gestion ou d'une société liée.

3. Instruments dérivés

Les instruments dérivés sont utilisés pour ajuster l'exposition aux marchés actions et taux, en vue de réaliser l'objectif de gestion.

Le fonds utilise de préférence les marchés à terme organisés européens et internationaux mais se réserve la possibilité de conclure des contrats de gré à gré lorsque ces contrats permettront une meilleure adaptation à l'objectif de gestion ou auront un coût de négociation inférieur.

Le fonds se réserve la possibilité d'intervenir sur tous les marchés réglementés à terme d'instruments européens et internationaux.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir et/ou exposer le portefeuille sur les risques :

- Actions : oui
- Crédit : non
- Taux : oui
- Indices : oui
- Devises : oui

Tous les risques associés aux actifs pourront être couverts ou exposés par des instruments financiers à terme tels que futures, forwards, options, swaps de devises, swaps sur indices, change à terme. Le fonds pourra principalement intervenir sur les marchés à terme d'actions, de taux, d'indices, de matières premières et de devises.

La couverture des risques n'est pas systématique.

L'utilisation des dérivés permet une souplesse dans la gestion et une meilleure réactivité vis-à-vis des marchés afin d'optimiser les investissements sur les différents marchés.

A titre d'exemple :

- les contrats à terme sur devises seront utilisés en achat et vente pour couvrir les risques de change des investissements dans les pays hors zone euro
- les options ou les contrats à terme seront éventuellement utilisées en achat et vente afin d'intervenir sur l'exposition globale du portefeuille.

Le fonds pourra utiliser tous les instruments à terme fermes ou conditionnels français et étrangers dès lors que leur sous-jacent a une relation financière directe, corrélée ou décorrélée avec un actif du portefeuille, aussi bien dans un but de couverture que d'exposition du portefeuille.

4. Titres intégrant les dérivés :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- actions : oui
- taux : oui
- change : oui
- crédit : non

Nature des interventions :

- couverture : oui, en vue d'une couverture totale du risque actions, taux et change
- exposition : oui, exposition aux risques actions, taux, change, dans le but d'intervenir rapidement sur les marchés pour un ajustement du taux d'exposition.
- arbitrage : oui

Nature des instruments utilisés :

- EMTN,
- Warrants,

5. Dépôts

Le fonds se réserve la possibilité de faire des dépôts, pour la gestion de sa trésorerie, dans la limite maximum de 10%.

6. Emprunts d'espèces

Le fonds se réserve la possibilité d'emprunter temporairement des espèces dans la limite réglementaire (10% maximum), dans les cas d'ajustement du passif.

7. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

Le fonds pourra avoir recours à des pensions de titres (cessions jusqu'à 100% et acquisitions jusqu'à 10%). Ces opérations, limitées à la réalisation de l'objectif de gestion, permettront de gérer la trésorerie.

Des informations complémentaires concernant ces opérations figurent à la rubrique frais et commissions du prospectus.

8. Risque global

Le fonds applique la méthode du calcul de l'engagement.

PROFIL DE RISQUE :

"Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés".

Risque de perte en capital :

Le FCP n'étant pas garanti, le souscripteur peut perdre une partie de son investissement initial.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou sur la sélection des OPCVM. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les OPCVM les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

Risque de marchés actions :

L'exposition du fonds aux marchés actions sera comprise entre 55% et 90% avec une position neutre de 75% de l'actif. Si les marchés baissent, la valeur du fonds baissera.

Sur les marchés de petites capitalisations, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque lié à la surexposition :

Le FCP peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition globale du FCP jusqu'à 185% maximum. En fonction du sens des opérations du FCP, l'effet de la baisse (en cas d'achat d'exposition) peut être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de taux :

Le FCP est soumis aux risques de taux sur les marchés français et étrangers. Le risque de taux d'intérêts est le risque que la valeur des investissements du FCP diminue si les taux d'intérêts augmentent. Ainsi, quand les taux d'intérêts augmentent, la valeur liquidative du fonds peut baisser.

Risque de change :

Le FCP investit en valeurs mobilières libellées dans un certain nombre de devises autres que la devise de référence. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative pourra baisser. Le FCP peut être exposé au risque de change jusqu'à une fois le montant son actif net.

Risque de crédit :

Il s'agit de risques pouvant résulter de la dégradation de signature d'un émetteur de titre de créance.

Lorsqu'un émetteur subit une dégradation de signature, la valeur de ses actifs baisse. Par conséquent, cela peut faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Dans le cadre d'un investissement obligataire, il existe un risque direct ou indirect lié à la présence éventuelle de titres de moins bonne qualité dits « high yield ». Ces titres classés en « haut rendement » présentent un risque accru de défaillance, sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, et ne sont pas toujours suffisamment liquides pour être vendus à tout instant au meilleur prix. La valeur de la part du FCP peut donc se trouver diminuée lorsque la valeur des titres haut rendement en portefeuille baisse.

Risque lié aux investissements sur les pays hors Union Européenne et OCDE :

Le fonds pourra être exposé jusqu'à 20% sur les pays hors Union Européenne et OCDE. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. En conséquence, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque lié à l'investissement dans des fonds alternatifs :

Le fonds pourra investir jusqu'à 10 % de son actif en fonds alternatifs qui peuvent ne pas présenter le même degré de sécurité, de liquidité ou de transparence par rapport à des OPCVM de droit français ou européen. Ils peuvent encourir d'autres risques inhérents aux techniques de gestion mise en oeuvre. En conséquence, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque lié aux indices et/ou contrats sur matières premières :

Le FCP, qui pourra faire des indices et/ou contrats à terme sur matières premières, est donc exposé à un risque de volatilité propre à la négociation de ces derniers instruments. De plus, les secteurs sélectionnés peuvent ne pas être les plus performants.

En effet, l'évolution du prix d'un contrat à terme sur matières premières est fortement liée au niveau de production courant et à venir du produit sous-jacent voire au niveau des réserves naturelles estimées notamment dans le cas des produits sur l'énergie. Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande du produit sous-jacent considéré, autrement dit modifier la rareté attendue de ce dernier sur le marché. Ces facteurs influençant particulièrement et directement les prix des matières premières expliquent pour l'essentiel la décorrélation des marchés de matières premières vis-à-vis des marchés traditionnels. En conséquence, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque de contrepartie :

Il est lié à la conclusion de contrats sur instruments financiers à terme négociés sur les marchés de gré à gré et aux acquisitions et cessions temporaires de titres. Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Ainsi, le défaut de paiement d'une contrepartie pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative.

DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDEE :

3 ans

MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTATION DES REVENUS :

FCP de capitalisation

CHANGEMENTS INTERESSANT L'O.P.C.V.M. INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE :

Néant.

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet Fidus

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

CONTEXTE ECONOMIQUE

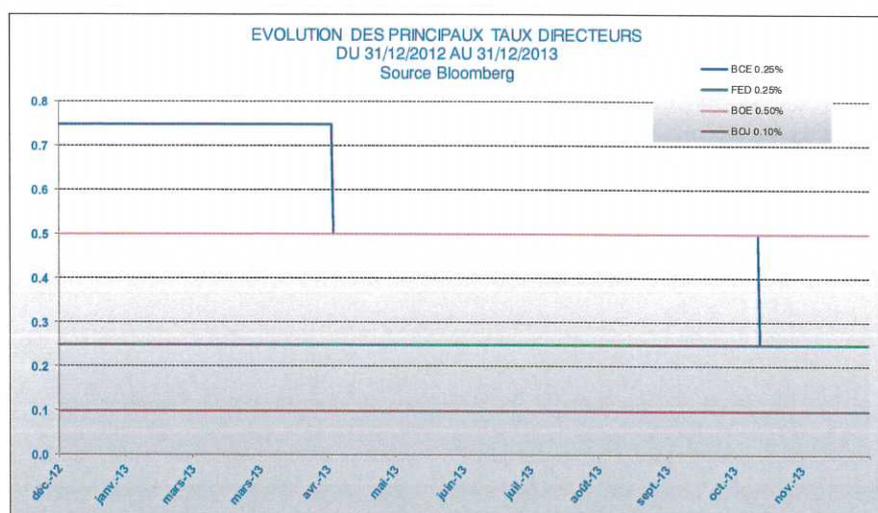
Pour l'Europe, outre la situation économique dégradée, les principales nouvelles début 2013 ont été une fois de plus sur le front politique. Les élections italiennes n'ont pas permis de dégager de majorité claire et la situation reste fragile. De plus, l'eurogroup a décidé de fermer les banques chypriotes en difficulté en faisant participer les déposants à leur recapitalisation. L'annonce aussitôt démentie du traitement potentiel d'autres faillites bancaires de la sorte a accentué le mouvement de défiance vis-à-vis de la zone euro. Bref, depuis le début de l'année, l'essentiel de l'attention des marchés est monopolisé par les problématiques budgétaires aux Etats-Unis (Fiscal Cliff, shutdown) et en Europe et les politiques monétaires non conventionnelles des banques centrales.

Faute d'accord entre démocrates et républicains, des coupes automatiques ont été mises en œuvre aux Etats-Unis, avec au final un effet mesurable mais contenu sur la croissance. En Europe, la dégradation des chiffres économiques a contraint les gouvernements à revoir leur copie. Les objectifs de retour à l'équilibre ont été retardés d'au moins 2 ans afin d'empêcher l'enclenchement d'une dépression économique dans les pays du sud de l'Europe, alors qu'ils sont déjà proches de la déflation et en pleine récession.

Sur le plan monétaire, les « vedettes » auront été la BOJ et la Fed. Au Japon, la banque centrale a annoncé un QE très important qui a permis d'amplifier la hausse du Nikkei ainsi que la très forte chute du Yen. Cette politique monétaire, couplée à une politique budgétaire agressive, porte ses premiers fruits : la croissance repart sur un rythme de 4% annuel au 1er trimestre 2013. La Fed, quant à elle, après moult hésitations a fini par franchir le pas du tapering annoncé mi-décembre. Le bras de fer budgétaire est en partie résolu avec un accord sur le budget ; reste la problématique du plafond de la dette qui devra être réglée au premier trimestre 2014. Au global, la situation économique mondiale est plutôt vue comme étant sur la bonne voie. Des incertitudes demeurent sur l'Europe en général, la France en particulier ainsi que sur certains pays émergents dont la balance courante est déficitaire.

POLITIQUE MONETAIRE DES BANQUES CENTRALES

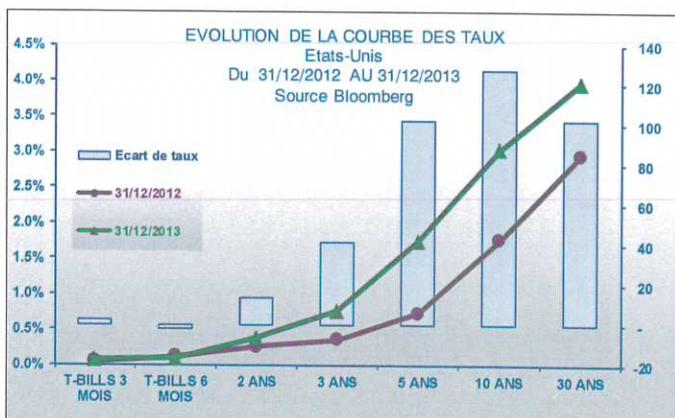
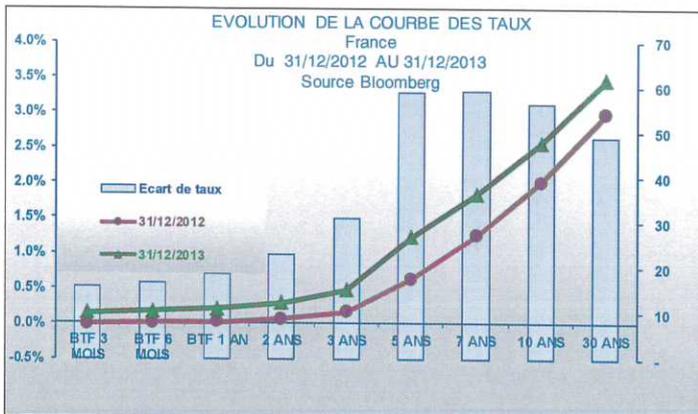
Devant la dégradation de la situation économique, la BCE s'est résolue à baisser ses taux directeurs de 0.50 à 0.25 et n'a pas exclu une nouvelle baisse des taux. Côté américain, la Fed a annoncé des objectifs chiffrés de chômage et de croissance. Tant que ces objectifs ne seront pas atteints et sauf menace inflationniste, les taux directeurs seront maintenus proches de 0. Mais, la situation économique s'améliorant, la Fed a commencé son tapering mi-décembre après avoir renoncé à le faire en septembre. Les marchés semblent avoir digéré cette nouvelle. L'annonce la plus forte a cependant été au Japon avec l'annonce d'un QE massif destiné à refléter l'économie. De manière générale, on peut anticiper une continuation de la politique de taux zéro dans ces 3 zones pour l'année 2014 et probablement au-delà.

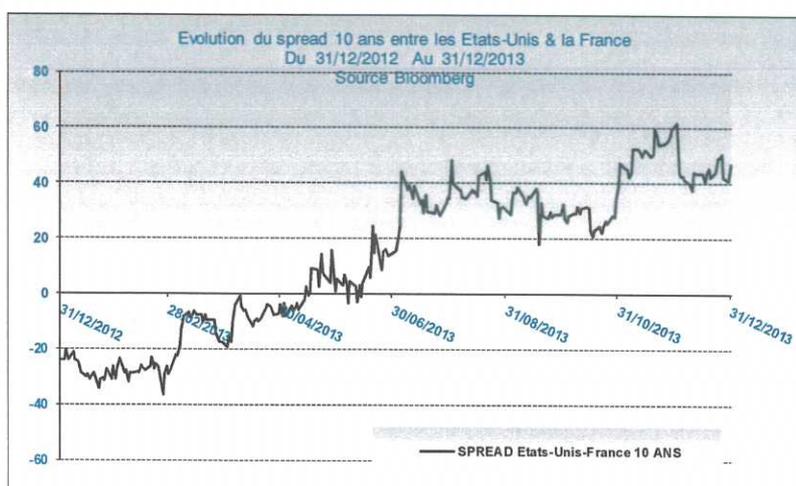
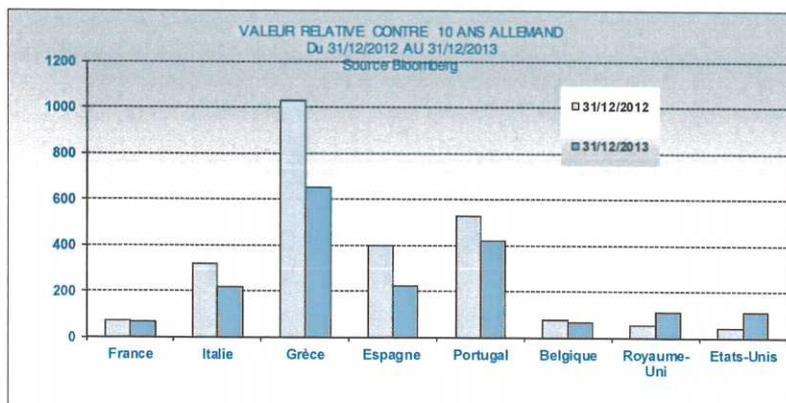


LE MARCHE OBLIGATAIRE

En Zone Euro, Le début d'année a de nouveau été agité du fait des incertitudes politiques. Les taux italiens ont particulièrement souffert en mars alors que les taux allemands rebaissaient fortement pour repasser en deçà de 1.30% à 10 ans, les taux à 2 ans étant de nouveau négatifs. Au deuxième trimestre, après une dernière jambe de baisse des taux, ceux-ci se sont mis à remonter violemment en juin. Au cours de l'été, la remontée des taux s'est poursuivie, surtout dans la deuxième moitié d'août avant que la volteface de la Fed ne calme significativement le jeu et ne permette une détente des taux core. Les pays périphériques, principalement l'Italie, qui avaient bien résisté dans la phase de hausse des taux core, finissent par se dégrader devant les incertitudes politiques. Au cours du dernier trimestre de l'année, les taux périphériques ont fini par rebaissier pour tutoyer les niveaux les plus bas atteints en avril 2013. Sur les taux core, l'amélioration de la situation a conduit à une légère remontée, les taux allemands à 10 ans finissant très légèrement au-dessus de 1.90%.

Aux Etats-Unis, début 2013, les taux se sont à nouveau tendus, au-delà de 2%. Les tensions de fin de trimestre ont fini par peser sur les taux US qui rebaissent vers 1.85% fin mars : les problèmes européens font plus que contrebalancer les bonnes performances économiques outre-Atlantique. Mais l'annonce de la fin programmée du QE par la Fed a conduit à une hausse très marquée des taux courant juin. Les taux ont suivi un mouvement similaire à celui de l'Europe en août et en septembre. La mise en œuvre du tapering en décembre a conduit à une dernière jambe de hausse avec un 10 ans américains finissant proche de 3%.





LES MARCHES DES ACTIONS

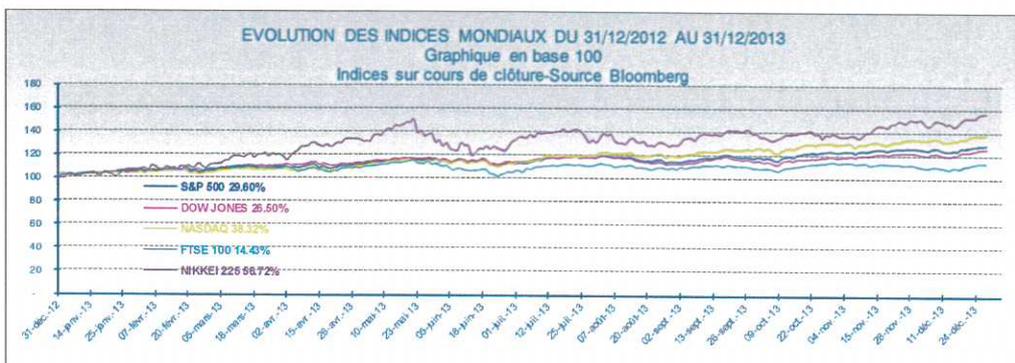
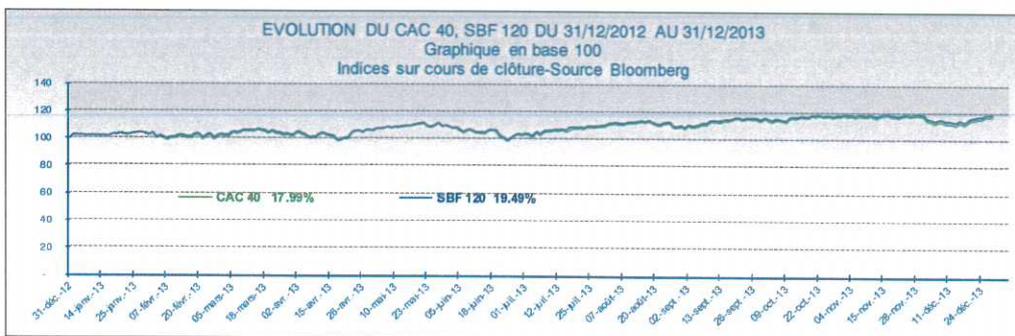
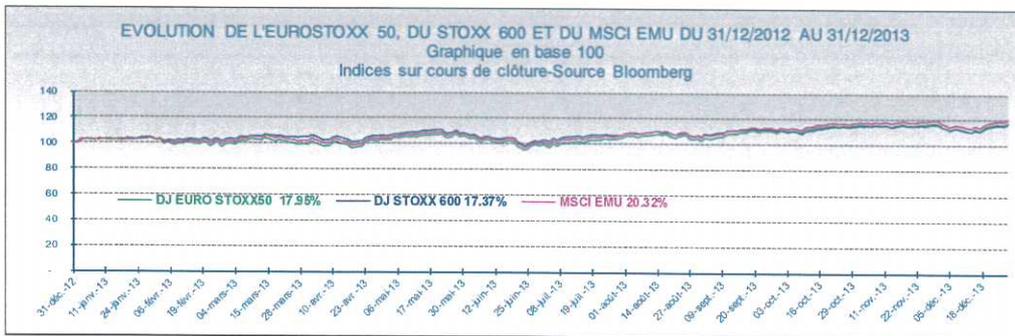
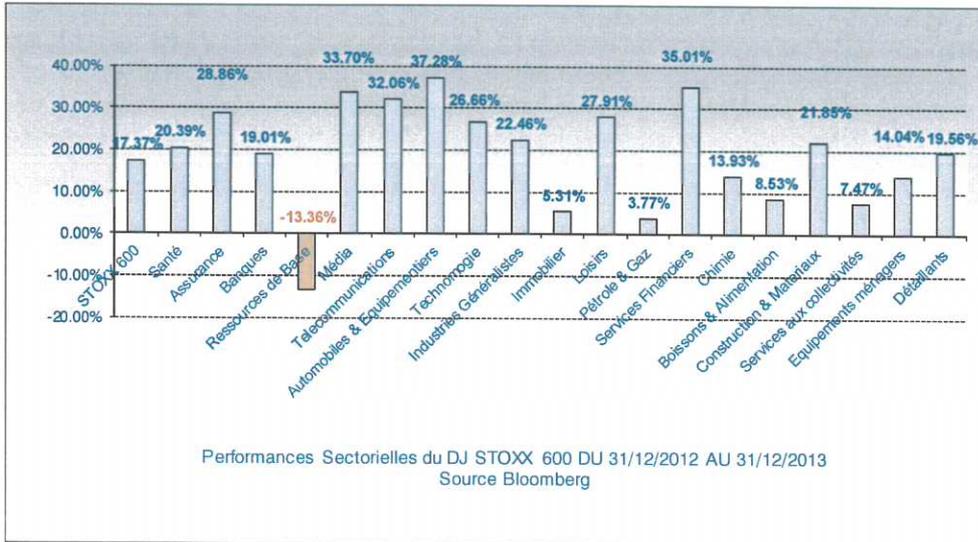
Le début 2013 aura donné lieu à une forte progression des indices, en Europe en particulier. Mais la situation de la zone euro finit par peser et l'eurostoxx clôture le premier trimestre légèrement dans le rouge. Les indices émergents sont également légèrement négatifs, au contraire du S&P500 qui clôture le premier trimestre 2013 sur des niveaux records. Le Nikkei, lui, a continué sa progression spectaculaire de près de 50% YTD au pic du 1er semestre. A partir de fin mai cependant, la machine commence à se dérégler. En effet, l'annonce des resserrements américains à venir et chinois pèsent sur les taux et par ricochet sur l'ensemble des actifs risqués. Les bourses émergentes sont les plus impactées, suivies de près par les indices japonais et européens. Le S&P 500 résiste mieux mais cède cependant une partie des gains de l'année. Les actions font globalement de nouveaux plus hauts durant l'été, avec une pointe lors de l'annonce par la Fed de sa renonciation au « tapering » en septembre, avant de consolider par la suite. Au cours du dernier trimestre, les indices reprennent leur marche triomphale en avant, avec de nouveaux records sur les indices américains, un Nikkei qui finit l'année en hausse de près de 57% en devise locale et une Europe qui finit également sur les plus hauts de l'année. Au global, l'année 2013 aura été excellente sur l'ensemble des marchés actions des pays développés.

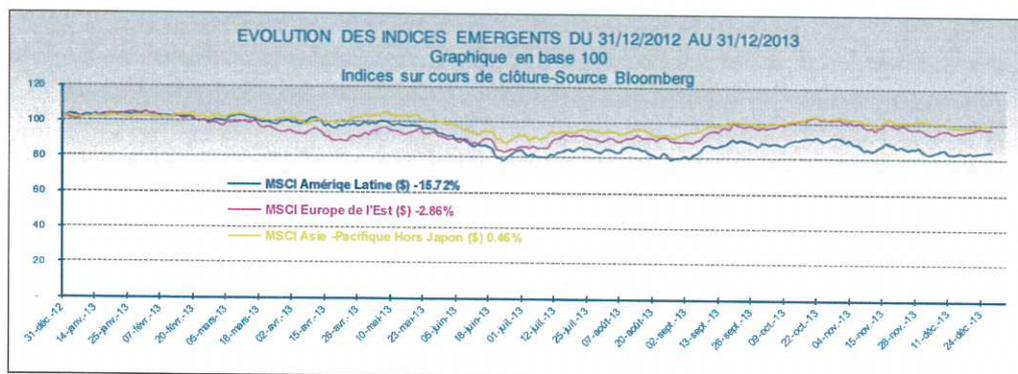
| INDICES ACTIONS | INDU Index | CCMP Index | SPX Index | SX5E Index | UKX Index | CAC Index | NKY Index |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| | Dow Jones | Nasdaq | S&P 500 | Eurostoxx50 | FTSE 100 | CAC40 | Nikkei 225* |
| 31/12/2012 | 13 104.14 | 3 019.51 | 1 426.19 | 2 635.93 | 5 897.81 | 3 641.07 | 10 395.18 |
| 31/12/2013 | 16 576.66 | 4 176.59 | 1 848.36 | 3 109.00 | 6 749.09 | 4 295.95 | 16 291.31 |
| Du 31/12/2012 au 31/12/2013 | 26.50% | 38.32% | 29.60% | 17.95% | 14.43% | 17.99% | 56.72% |

* Source Bloomberg

Pour le Nikkei 225 : du 28/12/2012 au 30/12/2013

Rapport de Gestion





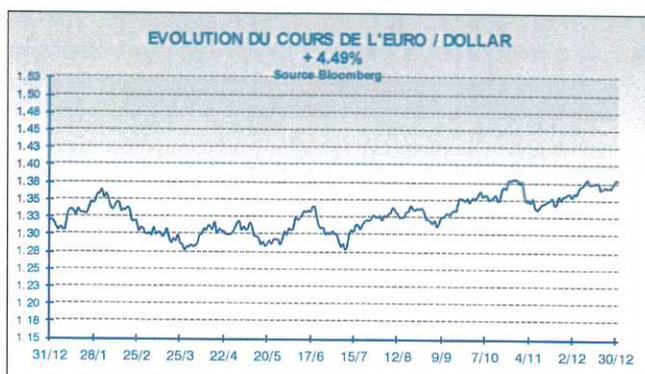
LE MARCHÉ DE L'OR

Au cours de l'année 2013, la reprise de confiance dans les perspectives économiques mondiales, dans la pérennité de l'euro auront été fatales à l'or, et ce malgré des injections de liquidité massives des banques centrales et le maintien prévisible d'une politique de taux zéro. Mais très clairement, l'or semble être passé de mode, ce qui justifie son cours d'à peine 1 200 dollars l'once en fin d'année.



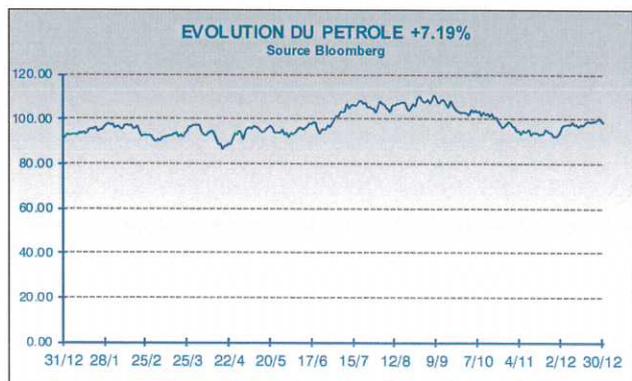
LA PARITE EURO / DOLLAR

Début 2013, l'euro faiblit à nouveau pour flirter avec des points bas à 1.27 et finit le trimestre à peine au-dessus. Au deuxième trimestre, l'euro reprend un peu de vigueur, mais sans casser de manière décisive le range dans lequel il évolue depuis quelques mois. Il reste dans la zone des 1.30. Au cours de l'été, le dollar baisse un peu, cette baisse s'accroissant vers 1.35 sur l'annonce de la Fed de septembre. Sur la fin de l'année, malgré l'annonce du tapering, une baisse des taux de la BCE, l'euro continue sa progression vers 1.38. Il faut dire que les marchés continuent de privilégier les bonnes nouvelles venues d'Europe. De plus, la zone euro ayant un excédent commercial très important, les rapatriements de devises influent également sur la parité.



LE MARCHE DU PETROLE

Au cours de la première partie de l'année 2013, le Brent s'est stabilisé entre 100 et 105. Au cours de l'été, sur fond de tension en Syrie, le Brent remonte vers les 115 avant que la détente qui semble s'amorcer ne le fasse refluer en deçà de 110. Il finit l'année sur ces niveaux, signe d'une réelle accalmie sur le front des matières premières après plusieurs années très volatiles.



POLITIQUE DE GESTION SUR L'EXERCICE

L'année 2013 aura été caractérisée par un certain rééquilibrage de la croissance mondiale avec une amélioration des perspectives de croissance dans les pays développés et une faiblesse persistante des grands pays émergents.

Le redémarrage des économies développées a été fortement lié à l'expansionnisme des politiques monétaires ultra-accommodantes menées par les principales banques centrales, mouvement rejoint de manière très radicale par la Banque centrale du Japon. Ces politiques, caractérisées par des taux directeurs bas et un afflux de liquidités sans précédent, ont incité les investisseurs à privilégier encore davantage les actifs risqués et donc les marchés d'actions, d'autant plus qu'ils offrent des taux de rendements attractifs supérieurs aux taux d'Etats.

Les marchés actions des pays développés terminent l'année sur des niveaux élevés : la palme revient au marché japonais avec une envolée de 56% du Nikkei. Le S&P500 tutoie les 30% de performance annuelle (29.6% en \$, meilleure performance depuis 1997), tandis que le Nasdaq a gagné 38,32%. En Europe, c'est le retour en grâce des pays périphériques qui est à retenir avec, par exemple, la bourse de Dublin qui signe la meilleure performance boursière en Europe (+33 %), devant celle d'Athènes (28.06%) ; l'IBEX35 affiche une hausse de +21.4%, devançant le marché italien dont l'indice MIB30 progresse de +16.56%. L'indice Dax30 de la Bourse de Francfort a clôturé l'année 2013 sur une hausse de +26%. Au milieu du peloton, le Cac 40 affiche une performance annuelle (+18%) sous les 4300 pts, en ligne avec l'indice européen Euro Stoxx 50 Price Index. Les thèmes des recoveries, de la revalorisation des cycliques et des financières, ont soutenu les indices. A l'inverse, les valeurs de croissance sont cette fois à la traîne du fait, entre autres, d'un ralentissement dans les pays émergents et de taux de change pénalisants. Les marchés émergents ont été les grands perdants avec un MSCI Emerging Markets qui cède -2.6% (en \$), pénalisé par l'Amérique Latine (-15.72%).

Les marchés de taux se sont préparés à une stratégie de sortie progressive de la Fed et n'ont réagi qu'en fin d'année, affichant une performance annuelle positive avec un EuroMTS global qui progresse de 2.34%.

Au global, sur un an, du 31/12/2012 au 31/12/2013, le portefeuille progresse de 15.09% pour la part I et 14.08% pour la part R vs 16.04% pour son indice de référence.

Cette performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPCVM.

Compte tenu de notre positionnement positif sur les actions, le delta du portefeuille a oscillé dans une fourchette allant de 72% (en juin) à 78% (février et fin d'année).

Au 31/12/2013, l'actif net du fonds s'élève à 67.65M€.

En termes d'allocation d'actifs, les actions ont été surexposées en début d'année puis au cours du dernier trimestre, essentiellement au travers d'OPCVM actions européennes, en raison de valorisations plus attractives. Depuis l'été, le style value a été privilégié ainsi que le thème des dividendes.

Sur la poche obligataire, nous avons gardé un positionnement prudent tout au long de l'année en gardant une sensibilité faible (1.04 en fin d'année). Cette sensibilité a été réduite progressivement, le ralentissement des achats d'actifs de la Fed apportant une perspective de volatilité. Nous avons privilégié les emprunts d'Etats périphériques pour leurs taux de portage intéressants.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Répartition des commissions de mouvements

Les commissions de mouvements éventuellement perçues sont réparties comme suit : à hauteur de 100% pour la Société de Gestion Non auditées par le Commissaire aux Comptes.

La rétrocession sur fonds

L'intégralité des rétrocessions perçues sur les sous-jacents est reversée au fonds.

Sélection des Intermédiaires Financiers

"Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services de LFP, s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Analyse financière et crédit, Négociation, Middle-Office et Contrôle Interne."

1. Best Selection

LFP, conformément à la réglementation en vigueur, a mis en œuvre une politique lui permettant de prendre toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour les OPCVM sous gestion.

Cette politique sélectionne en fonction de chaque classe d'instruments (actions, produits de taux, dérivés, etc...) les Intermédiaires Financiers auprès desquels les ordres seront transmis pour exécution en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs.

Pour plus de détails, la politique d'exécution des ordres est disponible sur le site Internet de la Société : www.lafrancaise-group.com.

2. Conflits d'Intérêts

Dans le cadre de la fourniture de services d'investissement, les entités du Groupe LA FRANCAISE sont potentiellement susceptibles de rencontrer des situations de conflits d'intérêts.

Ces situations, en étant définies comme des situations susceptibles de porter atteinte aux intérêts d'un ou des clients des sociétés du Groupe LA FRANCAISE, sont identifiées et encadrées.

La politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible sur le site Internet de la Société : www.lafrancaise-group.com.

3. Commissions de courtage partagées

Une convention de partage des commissions de courtage a été mise en place dans le cadre de la gestion.

4. Rapport relatif aux frais d'intermédiation

Ce rapport est consultable à l'adresse suivante : www.lafrancaise-group.com.

Techniques de gestion efficaces et gestion des garanties financières

1) Techniques de gestion efficaces

A la date d'arrêt, le fonds n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficaces.

2) Gestion des garanties financières au 31/12/2013.

N/A

Eligibilité au quota d'investissement de 25 % - fiscalité des revenus de l'épargne (décret 2005-132 transposant la directive 2003/48/CE)

Cet OPCVM est investi à plus de 25 % en produits dont les revenus, profits et assimilés proviennent de sommes qualifiées de créances.

Déontologie

Nous n'avons effectué aucune opération sur les titres des sociétés du Groupe.

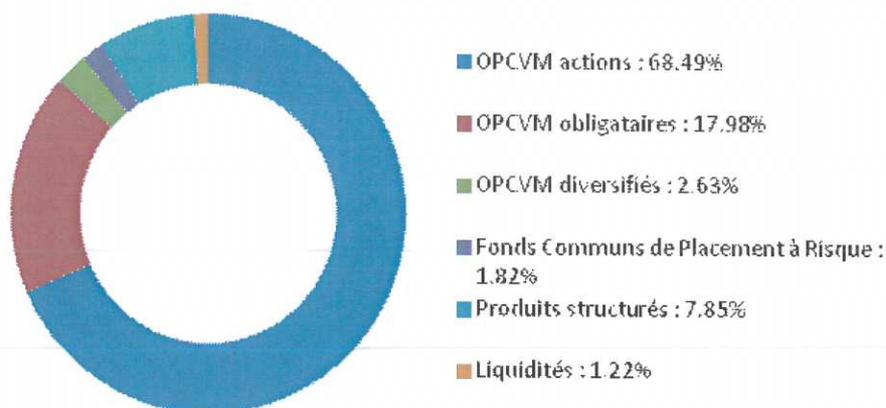
Nous vous informons que nous pouvons avoir recours aux OPCVM du Groupe, tant au niveau des placements monétaires que des placements actions / obligations... en fonction des allocations d'actifs décidées, et, dans le cadre de la gestion courante du solde de trésorerie, des OPCVM du Groupe ont été utilisés.

Respect des Critères ESG

Les critères ESG ne sont pas pris en compte dans le cadre de la gestion du fonds.

La cartographie (non exhaustive) des critères d'investissement ESG des émetteurs est définie sur le site Internet du Groupe www.lafrancaise-group.com

Structure du portefeuille en % de l'actif



Document non audité par le Commissaire aux Comptes.

Comptes annuels
« audités par le Commissaire aux Comptes »

LFP PROFIL PERFORMANCE

Fonds Commun de Placement
Société de gestion : LA FRANCAISE DES PLACEMENTS
173 boulevard Haussmann – 75008 PARIS

=====

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2013



Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau de l'Ordre de Paris et de Commissariat aux Comptes membre de la Compagnie Régionale de Paris
12, rue de Ponthieu - 75008 Paris - Tél.: 01 42 56 07 77 - Fax : 01 42 25 15 32 - E-mail : fidus@fidus.fr

Société Anonyme au capital de 736 230 euros - RCS Paris B 662 001 726 - Siret 662 001 726 00048 – Code APE 6920Z
N° TVA intracommunautaire FR 30 662 001 726

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels du FCP **LFP PROFIL PERFORMANCE**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM à la fin de cet exercice.



2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note « règles et méthodes comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables suivies par l'OPCVM.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par l'OPCVM, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 14 avril 2014

FIDUS



Philippe Coquereau
Associé

Comptes Annuels

Bilan Actif

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 66 821 158,44 | 66 618 542,69 |
| Actions et valeurs assimilées | - | - |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres de créances | 5 312 500,00 | 4 755 000,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables | - | - |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances | 5 312 500,00 | 4 755 000,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres d'organismes de placement collectif | 61 508 658,44 | 61 823 942,69 |
| OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale | 60 562 074,68 | 60 941 247,34 |
| OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT | 946 583,76 | 882 695,35 |
| Fonds d'investissement et FCC cotés | - | - |
| Fonds d'investissement et FCC non cotés | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres prêtés | - | - |
| Titres empruntés | - | - |
| Titres donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| Instruments financiers à terme | - | 39 600,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | 39 600,00 |
| Autres opérations | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - |
| Créances | 301 898,12 | 250 312,34 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 301 898,12 | 250 312,34 |
| Comptes financiers | 796 457,68 | 601 523,58 |
| Liquidités | 796 457,68 | 601 523,58 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 67 919 514,24 | 67 470 378,61 |

Comptes Annuels

Bilan Passif

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Capitaux Propres | | |
| Capital | 64 691 998,49 | 66 523 388,32 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | - | - |
| Report à nouveau (a) | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 3 859 795,98 | 1 611 293,55 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -902 745,79 | -1 010 754,00 |
| Total des capitaux propres (=Montant représentatif de l'actif net) | 67 649 048,68 | 67 123 927,87 |
| Instruments financiers | - | 39 600,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | - | - |
| Dettes représentatives de titres empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| Instruments financiers à terme | - | 39 600,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | 39 600,00 |
| Autres opérations | - | - |
| Dettes | 116 403,12 | 113 720,99 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 116 403,12 | 113 720,99 |
| Comptes financiers | 154 062,44 | 193 129,75 |
| Concours bancaires courants | 154 062,44 | 193 129,75 |
| Emprunts | - | - |
| TOTAL DU PASSIF | 67 919 514,24 | 67 470 378,61 |

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors Bilan

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| OPERATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | Néant | Néant |
| | - | - |
| Engagement de gré à gré | - | - |
| Autres engagements | - | - |
| AUTRES OPERATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Futures | | |
| Achat EURO STOXX 50 MAR13 | - | 3 138 000,00 |
| Achat EURO STOXX 50 MAR14 | 3 729 600,00 | - |
| Engagement de gré à gré | - | - |
| Autres engagements | - | - |



Comptes Annuels

Compte de résultat

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | - | -29 203,90 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Produits sur titres de créances | 275 000,00 | 275 000,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Produits sur instruments financiers à terme | - | - |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | - | 140,73 |
| Autres produits financiers | 40 635,94 | - |
| Total I | 315 635,94 | 245 936,83 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Charges sur instruments financiers à terme | - | - |
| Charges sur dettes financières | -3 068,62 | -3 997,12 |
| Autres charges financières | - | - |
| Total II | -3 068,62 | -3 997,12 |
| Résultat sur opérations financières (I+II) | 312 567,32 | 241 939,71 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -1 271 278,61 | -1 298 369,78 |
| Résultat net de l'exercice (I+II+III+IV) | -958 711,29 | -1 056 430,07 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 55 965,50 | 45 676,07 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I+II+III+IV+V+VI) | -902 745,79 | -1 010 754,00 |

Règles et Méthodes Comptables

L'organisme s'est conformé au règlement n° 2003 – 02 du 02 octobre 2003 du Comité de la Réglementation Comptable.

L'exercice a été d'une durée de 12 mois.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus exclus pour les obligations - cours clôture.

Les cours étrangers sont convertis en euros selon le cours de clôture des devises au jour de l'évaluation. Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion.

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créance négociables et les swaps à plus de trois mois : à la valeur du marché. Lorsque la durée de vie devient égale à trois mois, les titres de créances négociables sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance. S'ils sont acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés

Les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres 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 de marché.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Marchés français et européens : cours du jour de valorisation au fixing clôture. Marché de la zone Amérique : cours fixing de clôture de la veille. Marché de la zone Asie : cours de clôture jour.

Les engagements sur les marchés à terme conditionnels sont calculés par traduction des options en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur les contrats d'échange sont évalués à la valeur du marché.

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

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont un échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

Règles et Méthodes Comptables

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Le cours d'évaluation des Crédit Défaut Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.

L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion

- 2.00% TTC maximum pour la part R.
- 1.15% TTC maximum pour la part I

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Commission de surperformance :

Néant

Frais de gestion indirects

Le FCP investira dans des OPCVM dont les frais de gestion ne dépasseront pas 3 % par an TTC de l'actif net et dont les commissions d'entrée et de sortie n'excèdent pas 2%. Toute rétrocession éventuelle de frais de gestion des OPCVM acquis sur les fonds cibles sera acquise au FCP

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation du résultat

Les revenus seront intégralement capitalisés

Annexe

L'article 18 de l'ordonnance 2011-915 prévoit la possibilité de distribuer les plus et moins-values nettes réalisées pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Le plan comptable des OPCVM a été modifié pour tenir compte de cette possibilité nouvelle. L'article 15 du règlement 2011-05 du 10 novembre 2011 prévoit la possibilité d'une application anticipée pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012.

Cette possibilité a été utilisée pour la présentation des comptes annuels de l'exercice précédent.

Toutefois, les données de l'exercice précédent n'ont été retraitées que partiellement, sur les six derniers mois en ce qui concerne le calcul des comptes de régularisation.

Règles et Méthodes Comptables

Il résulte de cette option que les montants de plus et moins values de l'exercice ne peuvent se comparer directement en ce qui concerne les modalités de calcul avec les montants de l'exercice précédent.

Par ailleurs, Le montant de la rubrique « capitalisation unitaire » dans le tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices est égal à la capitalisation unitaire relative au résultat.

Comptes annuels - Annexe

Evolution de l'actif net

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 67 123 927,87 | 64 719 396,10 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.V.M.) | 1 108 966,57 | 950 270,73 |
| Rachats (sous déduction des commissions acquises à l'O.P.C.V.M.) | -9 332 629,73 | -6 677 145,68 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 4 162 689,64 | 2 411 884,30 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -509 093,18 | -1 033 663,40 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 470 200,00 | 408 841,12 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -8 249,99 | -175 444,57 |
| Frais de transaction | -9 181,35 | -24 801,71 |
| Différences de change | 36 799,60 | 81 804,00 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 5 418 990,14 | 7 580 527,08 |
| Différence d'estimation exercice N | 11 529 272,21 | 6 110 282,07 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | -6 110 282,07 | 1 470 245,01 |
| Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 154 800,00 | -61 310,03 |
| Différence d'estimation exercice N | 115 200,00 | -39 600,00 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | 39 600,00 | -21 710,03 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | - | - |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -958 711,29 | -1 056 430,07 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | - | - |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | - | - |
| Autres éléments | (*) -9 459,60 | - |
| Actif net en fin d'exercice | 67 649 048,68 | 67 123 927,87 |

* Indemnisation payé au portefeuille LFP ENFAVISION PETROLE

Comptes annuels - Annexe

Complément d'information 1

Exercice
31/12/2013

| | | Néant |
|---|-----|-----------------|
| Immobilisations | | |
| Valeur des immobilisations | | - |
| Amortissement des immobilisations | | - |
| Engagements reçus ou donnés | | |
| Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) | (*) | - |
| Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie | | Néant |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | | - |
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | | - |
| Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe | | |
| Actions | | - |
| Titres de taux | | - |
| OPCVM | | 26 390 026,7400 |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres | | - |
| Swaps (en nominal) | | - |
| Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire | | Néant |
| Titres acquis à réméré | | - |
| Titres pris en pension | | - |
| Titres empruntés | | - |

(*) Pour les OPCVM garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables



Comptes annuels - Annexe

Complément d'information 2

| | | Exercice 31/12/2013 | |
|--|-----|-------------------------|-------------------------------|
| Emissions et rachats pendant l'exercice comptable | | Nombre de titres | |
| Catégorie I (Devise : EUR) | | | |
| Nombre de titres émis | | 10,00000 | |
| Nombre de titres rachetés | | 8,00000 | |
| Catégorie R (Devise : EUR) | | | |
| Nombre de titres émis | | 5 160,72197 | |
| Nombre de titres rachetés | | 43 498,31815 | |
| Commissions de souscription et/ou de rachat | | Montant (EUR) | |
| Commissions de souscription acquises à l'OPCVM | | - | |
| Commissions de rachat acquises à l'OPCVM | | - | |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées | | - | |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | | - | |
| Frais de gestion | | Montant (EUR) | % de l'actif net moyen |
| Catégorie I (Devise : EUR) | | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement | (*) | 368,5700 | 1,15 |
| Commissions de surperformance | | - | - |
| Autres frais | | - | - |
| Catégorie R (Devise : EUR) | | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement | (*) | 1 329 780,2000 | 2,00 |
| Commissions de surperformance | | - | - |
| Autres frais | | - | - |
| Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues) | | 71 941,2700 | - |

(*) Pour les OPCVM dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par nature des créances et dettes

Exercice
31/12/2013

Ventilation par nature des créances

| | |
|--|------------|
| Déposit euros | 279 720,00 |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Valorisation des achats de devises à terme | - |
| Contrevaleur des ventes à terme | - |
| Autres débiteurs divers | 22 178,12 |
| Coupons à recevoir | - |

TOTAL DES CREANCES

301 898,12

Ventilation par nature des dettes

| | |
|--|------------|
| Déposit euros | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Provision charges d'emprunts | - |
| Valorisation des ventes de devises à terme | - |
| Contrevaleur des achats à terme | - |
| Frais et charges non encore payés | 116 403,12 |
| Autres créditeurs divers | - |
| Provision pour risque des liquidités de marché | - |

TOTAL DES DETTES

116 403,12

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

| | Exercice 31/12/2013 |
|---|------------------------|
| Actif | |
| Obligations et valeurs assimilées | - |
| Obligations indexées | - |
| Obligations convertibles | - |
| Titres participatifs | - |
| Autres Obligations et valeurs assimilées | - |
| Titres de créances | 5 312 500,00 |
| <i>Négoiés sur un marché réglementé</i> | 5 312 500,00 |
| Bons du Trésor | - |
| Autres TCN | - |
| Autres titres de créances | 5 312 500,00 |
| <i>Non négociés sur un marché réglementé</i> | - |
| Passif | |
| | Néant |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - |
| Actions | - |
| Obligations | - |
| Autres | - |
| Hors-bilan | |
| Opérations de couverture | - |
| Taux | - |
| Actions | - |
| Autres | - |
| Autres opérations | - |
| Taux | - |
| Actions | 3 729 600,00 |
| Autres | - |

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors bilan

| | Taux Fixe | Taux Variable | Taux révisable | Autres |
|-----------------------------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| Actif | | Néant | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | 2 178 125,00 | - | 3 134 375,00 | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 796 457,68 |
| Passif | Néant | Néant | Néant | |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Comptes Financiers | - | - | - | 154 062,44 |
| Hors-bilan | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par maturité résiduelle

| | [0 - 3 mois] |]3 mois - 1 an] |]1 - 3 ans] |]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|-------------|---------|
| Actif | | Néant | | Néant | Néant |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - |
| Titres de Créances | - | - | 5 312 500,00 | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 796 457,68 | - | - | - | - |
| Passif | | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 154 062,44 | - | - | - | - |
| Hors-bilan | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - |

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par devise de cotation

| | JPY | USD |
|--|--------------|--------------|
| Actif | Néant | |
| Dépôts | | |
| Actions et valeurs assimilées | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Titres de créances | | |
| Titres d'OPC | | |
| Opérations temporaires sur titres | | |
| Créances | | |
| Comptes financiers | | 101 457,47 |
| Passif | | Néant |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | |
| Opérations temporaires sur titres | | |
| Dettes | | |
| Comptes financiers | 154 062,44 | |
| Hors-bilan | Néant | Néant |
| Opérations de couverture | | |
| Autres opérations | | |

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau

Comptes annuels - Annexe

Affectation des résultats

Catégorie de classe : I

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | | |
| Résultat | -188,43 | -198,09 |
| TOTAL | -188,4300 | -198,0900 |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | -188,43 | -198,09 |
| TOTAL | -188,4300 | -198,0900 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat : | | |
| provenant de l'exercice | | |
| provenant de l'exercice N-1 | | |
| provenant de l'exercice N-2 | | |
| provenant de l'exercice N-3 | | |
| provenant de l'exercice N-4 | | |



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 2 059,31 | 743,67 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | | |
| TOTAL | 2 059,3100 | 743,6700 |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | 2 059,31 | 743,67 |
| TOTAL | 2 059,3100 | 743,6700 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | | |
| Distribution unitaire | | |

Catégorie de classe : R

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | | |
| Résultat | -902 557,36 | -1 010 555,91 |
| TOTAL | -902 557,3600 | -1 010 555,9100 |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | -902 557,36 | -1 010 555,91 |
| TOTAL | -902 557,3600 | -1 010 555,9100 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat : | | |
| provenant de l'exercice | | |
| provenant de l'exercice N-1 | | |
| provenant de l'exercice N-2 | | |
| provenant de l'exercice N-3 | | |
| provenant de l'exercice N-4 | | |

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 31/12/2013 | Exercice 31/12/2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 3 857 736,67 | 1 610 549,88 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | | |
| TOTAL | 3 857 736,6700 | 1 610 549,8800 |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | 3 857 736,67 | 1 610 549,88 |
| TOTAL | 3 857 736,6700 | 1 610 549,8800 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | | |
| Distribution unitaire | | |

Comptes annuels - Annexe

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe : CLASSIQUE

| | 31-déc.-09 |
|----------------------------------|------------|
| Valeur liquidative (en €) | |
| Parts C | 185,91 |
| Actif net (en k €) | 25 054,96 |
| Nombre de titres | |
| Parts C | 134 768 |

| | 31/12/2009 |
|--|------------|
| Date de mise paiement | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes | - |
| (y compris les acomptes) (en €) | |
| Distribution unitaire sur résultat | - |
| (y compris les acomptes) (en €) | |
| Crédit d'impôt unitaire (*) | - |
| personnes physiques (en €) | |
| Capitalisation unitaire | |
| Parts C | 0,26 |



Catégorie de classe : I

| | 31-août-10 (1) | 31-déc.-10 | 30-déc.-11 | 31-déc.-12 | 31-déc.-13 |
|----------------------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|
| Valeur liquidative (en €) | | | | | |
| Parts C | 200,00 | 219,49 | 195,93 | 223,55 | 257,28 |
| Actif net (en k €) | | 26,32 | 20,55 | 31,05 | 36,25 |
| Nombre de titres | | | | | |
| Parts C | 1,0000 | 119,8915 | 104,89150 | 138,89150 | 140,89150 |

| Date de mise paiement | 31/12/2010 | 30/12/2011 | 31/12/2012 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes | - | - | - | - |
| (y compris les acomptes) (en €) | | | | |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - |
| (y compris les acomptes) (en €) | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire (*) | - | - | - | - |
| personnes physiques (en €) | | | | |
| Capitalisation unitaire | | | | |
| Parts C | -0,61 | -1,39 | -1,42 | - 1,33 |

Catégorie de classe : R

| | 31-déc.-10 | 30-déc.-11 | 31-déc.-12 | 31-déc.-13 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative (en €) | | | | |
| Parts C | 203,95 | 180,55 | 204,13 | 232,88 |
| Actif net (en k €) | 79 529,06 | 64 698,84 | 67 092,88 | 67 612,80 |
| Nombre de titres | | | | |
| Parts C | 389 928,51206 | 358 339,84874 | 328 668,87433 | 290 331,27815 |

| Date de mise paiement | 31/12/2010 | 30/12/2011 | 31/12/2012 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes | - | - | - | - |
| (y compris les acomptes) (en €) | | | | |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - |
| (y compris les acomptes) (en €) | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire (*) | - | - | - | - |
| personnes physiques (en €) | | | | |
| Capitalisation unitaire | | | | |
| Parts C | -1,51 | -2,90 | -3,07 | - 3,10 |

(*) Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

A handwritten signature or set of initials, possibly 'P/L', written in dark ink in the bottom right corner of the page.

Comptes annuels - Annexe

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2013

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise Cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|--------------|------------|-----------------|----------------------|--------------------------|
| Négoiés sur un marché réglementé | | | | 5 312 500,00 | 7,85 |
| Autres Titres de Créances | | | | | |
| CA CIB FIN.PR.TV06-270615 EMTN | 2 050 000,00 | 103,42 | EUR | 2 178 125,00 | 3,22 |
| CA CIB TV05-270615EMTN INDX 55 | 2 950 000,00 | 103,42 | EUR | 3 134 375,00 | 4,63 |
| Titres OPC | | | | 61 508 658,44 | 90,92 |
| OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale | | | | | |
| ALL.EUROPE.EQ.DIV.CL.IT EUR C. | 942,00 | 2 294,12 | EUR | 2 161 061,04 | 3,19 |
| BARING FD EUROPE SEL. TRUST EU | 124 518,00 | 28,33 | EUR | 3 527 594,94 | 5,21 |
| CM-CIC MICRO CAP | 248 500,00 | 4,84 | EUR | 1 202 740,00 | 1,78 |
| DEXIA GLOBAL OPPORTUNITIES I | 1 673,00 | 1 064,93 | EUR | 1 781 627,89 | 2,63 |
| FIDELITY EUROPE SI. 2DEC | 90 000,00 | 40,01 | EUR | 3 600 900,00 | 5,32 |
| GAM STAR CONT EUROPEAN EQTY | 132 200,00 | 17,96 | EUR | 2 374 906,90 | 3,51 |
| H2O ADAGIO PART I FCP | 35,00 | 57 512,64 | EUR | 2 012 942,40 | 2,98 |
| JANUS EUROPE FUND I EUR ACC | 108 084,74 | 24,00 | EUR | 2 594 033,71 | 3,83 |
| LFP ACTIONS EURO ISR I | 1 395,00 | 1 499,44 | EUR | 2 091 718,80 | 3,09 |
| LFP ACTIONS MONDE C 5D | 7 000,00 | 316,45 | EUR | 2 215 150,00 | 3,27 |
| LFP CRED.FLEX.INTERNATIONAL I | 700,00 | 1 474,95 | EUR | 1 032 465,00 | 1,53 |
| LFP EURO SOUVERAINS FCP 5DEC | 1 378,05 | 1 149,74 | EUR | 1 584 399,97 | 2,34 |
| LFP LIBROBLIG PART C 5 DEC FCP | 624,00 | 1 618,06 | EUR | 1 009 669,44 | 1,49 |
| LFP MULTISTRAT OBLIGATAIRES I | 990,00 | 1 552,22 | EUR | 1 536 697,80 | 2,27 |
| LFP OBLIGATIONS LT PART S | 500,00 | 9 977,67 | EUR | 4 988 835,00 | 7,37 |
| LFP TREND OPPORT.ACTIONS I | 86,20 | 23 062,39 | EUR | 1 987 948,04 | 2,94 |
| MAINFIRST TOP EUROP IDEAS CL.C | 75 000,00 | 42,62 | EUR | 3 196 500,00 | 4,73 |
| MAJOR TR. PR. A 5D | 3 771,00 | 75,11 | EUR | 283 239,81 | 0,42 |
| MANDARINE VALEUR I FCP | 728,00 | 4 953,24 | EUR | 3 605 958,72 | 5,33 |
| MAND.UNIQ.MID SML INST.C.4DEC | 500,00 | 9 288,59 | EUR | 4 644 295,00 | 6,87 |
| METROPOLE SELECTION A FCP | 3 780,00 | 542,77 | EUR | 2 051 670,60 | 3,03 |
| NATIXIS ACTION EURO MICRO CAPS | 61 235,80 | 38,68 | EUR | 2 368 600,74 | 3,50 |
| OYSTER EUROP OPPORT R EUR2 | 2 340,72 | 1 541,66 | EUR | 3 608 597,48 | 5,33 |
| RAYM.JAMES EUR.PLUS I FCP 5DEC | 40,00 | 115 936,40 | EUR | 4 637 456,00 | 6,86 |
| UFG SARASIN ACT FRANCE SMALL CAP | 4 685,00 | 98,84 | EUR | 463 065,40 | 0,68 |
| OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT | | | | | |
| DIADEME GLOB.SELECT A FCPR | 1 000,00 | 632,40 | EUR | 632 400,00 | 0,93 |
| FCPI MAJ.TREND.INN.A FCPI 5DEC | 3 751,00 | 83,76 | EUR | 314 183,76 | 0,46 |
| Instruments financiers à terme | | | | 0,00 | 0,00 |

| Éléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise Cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|--|----------|----------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futures | | | | | |
| EURO STOXX 50 MAR14 | 120,00 | 3 108,00 | EUR | 115 200,00 | 0,17 |
| Appels de marge | | | | | |
| | | | | -115 200,00 | -0,17 |
| Swaps | | | | | |
| | | | | 0,00 | 0,00 |
| Créances | | | | | |
| | | | | 301 898,12 | 0,45 |
| Dettes | | | | | |
| | | | | -116 403,12 | -0,17 |
| Dépôts | | | | | |
| Autres comptes financiers | | | | | |
| | | | | 642 395,24 | 0,95 |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | | | 67 649 048,68 | 100,00 |