

LFP Opportunity
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 128.720
Rapport semi-annuel au 30 juin 2017 (non audité)

LFP Opportunity

LFP Opportunity - Delff Euro High Return

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio

LFP Opportunity - Yuma

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur et du document d'information clé pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier Rapport Annuel et du dernier rapport semi-annuel si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel.

Table des matières

Organisation de la SICAV	2
Informations aux Actionnaires	4
Statistiques	5
Etat Combiné des Actifs Nets au 30 juin 2017	6
Etat Combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017	6
LFP Opportunity - Delf Euro High Return	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017	7
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017	7
Etat des Variations du nombre d'actions	7
Portefeuille-Titres au 30 juin 2017	8
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	8
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	9
Les dix principales positions	9
LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017	10
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017	10
Etat des Variations du nombre d'actions	10
Portefeuille-Titres au 30 juin 2017	11
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	11
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	12
Les dix principales positions	12
LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017	13
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017	13
Etat des Variations du nombre d'actions	13
Portefeuille-Titres au 30 juin 2017	14
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	14
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	15
Les dix principales positions	15
LFP Opportunity - Yuma	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017	16
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017	16
Etat des Variations du nombre d'actions	16
Portefeuille-Titres au 30 juin 2017	17
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	17
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	18
Les dix principales positions	18
Notes aux états financiers	19

Organisation de la SICAV

Siège social

LFP Opportunity
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration de la SICAV

Président

Denis LOUBIGNAC
DELFF Management Limited
37-39 Thurloe Street
SW7 2 LQ London
Royaume-Uni

Administrateurs

Alain GERBALDI
La Française AM International
2, boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Pascale AUCLAIR
La Française Asset Management
128, boulevard Raspail
F-75006 Paris
France

Isabelle KINTZ
La Française AM International
2, boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Stéphane ROUZE
Helios Finance Limited
3rd floor 207 Regent Street
GB-W1B3HH London

Société de Gestion

La Française AM International
2, boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Banque Dépositaire, Agent Payeur et Administration Centrale

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire

DELFF Management Limited
37 Thurloe Street
SW7 2 LQ London
Royaume-Uni

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Organisation de la SICAV (suite)

Représentants et Agents payeurs en dehors du Luxembourg

Représentant en France

BNP Paribas Securities Services Paris
3, rue d'Antin
F-75002 Paris
France

Représentant en Suisse

Acolin Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH-8050 Zürich
Suisse

Agent Payeur en Suisse

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
CH-8022 Zürich
Suisse

Informations aux Actionnaires

Constitution

LFP Opportunity (la «SICAV») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 14 juin 2007 pour une durée indéterminée, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE). Les statuts de la SICAV ont été publiés le 30 juin 2007 au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Le capital minimum de la SICAV est de EUR 1.250.000. Le capital de la SICAV est exprimé en euro et il est à tout moment égal à la somme des actifs nets des compartiments.

Communication et rapports aux actionnaires

1. Rapports périodiques

Les Rapports Annuels de l'exercice clôturé le 31 décembre, les rapports non audités clôturés au 30 juin de même que la liste des changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres sont tenus sans frais à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque Dépositaire, ainsi qu'au siège social de la SICAV. Ces rapports portent à la fois sur chaque compartiment et sur les avoirs de la SICAV dans son ensemble.

Les Rapports Annuels sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les rapports semestriels sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

2. Informations aux actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire des actions, des catégories ou classes d'actions des compartiments sont disponibles chaque jour ouvré au siège social de la SICAV. Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider ultérieurement de publier ces valeurs nettes dans des journaux des pays où les actions de la SICAV sont offertes ou vendues. Elles sont en outre affichées chaque jour ouvré sur Reuters.

Elles peuvent être obtenues également au siège social de la Banque Dépositaire.

b) Prix d'émission et de rachat

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment de la SICAV, de chaque catégorie ou classe d'actions de la SICAV sont rendus publics chaque jour au siège social de la SICAV.

c) Notifications aux actionnaires

Les autres informations destinées aux actionnaires sont publiées au «Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations», à Luxembourg, si cette publication est prescrite par la Loi. Par ailleurs, elles peuvent être publiées dans un journal luxembourgeois.

Statistiques

		30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
LFP Opportunity - Delf Euro High Return				
Actifs nets	EUR	40.710.636,55	23.143.510,66	33.500.741,56
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de classe B	EUR	1.596,83	1.573,46	1.474,26
Actions de classe I	EUR	1.269,00	1.247,13	1.162,25
Nombre d'actions				
Actions de classe B		8.072,18	10.616,04	15.123,23
Actions de classe I		21.923,27	5.163,54	9.641,00
LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield				
Actifs nets	EUR	21.000.636,63	32.844.274,63	16.773.869,15
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de classe R	EUR	110,97	112,27	109,11
Actions de classe I	EUR	1.126,88	1.137,75	1.101,75
Nombre d'actions				
Actions de classe R		1.281,00	21.406,00	7.097,00
Actions de classe I		18.509,90	26.755,49	14.521,94
LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio				
Actifs nets	EUR	26.221.778,86	26.194.726,02	21.437.493,13
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de classe I	EUR	1.069,42	1.068,32	1.006,88
Nombre d'actions				
Actions de classe I		24.519,51	24.519,51	21.290,93
LFP Opportunity - Yuma				
Actifs nets	EUR	15.331.946,83	15.177.397,56	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de classe B	EUR	1.048,70	1.038,13	-
Nombre d'actions				
Actions de classe B		14.620,00	14.620,00	-

Etat Combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition		92.838.201,50	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	2.154,24
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		2.187.539,40	Intérêts sur obligations	3.4	1.930.058,00
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	3.3	95.025.740,90	Intérêts bancaires	3.4	10,27
Options à la valeur de marché	3.3, 11	216.600,00	Autres revenus	14	11.271,74
Avoirs en banque	3.3	9.611.762,38	<hr/>		
Plus-value non réalisée sur contrats futures		7.150,80	Total revenus		1.943.494,25
Intérêts à recevoir		1.018.846,42	Charges		
Charges constatées d'avance et autres actifs		10.233,60	Commission de gestion	6	396.933,49
<hr/>			Commission de frais opérationnels	7	65.029,70
Total actifs		105.890.334,10	Frais d'administration centrale		102.481,05
<hr/>			Frais professionnels	13	34.058,21
Passifs			Frais de transaction	15	6.576,29
Découverts bancaires		23.007,69	Taxe d'abonnement	9	7.072,09
Charges à payer		259.170,22	Intérêts bancaires et charges		27.092,99
Charges à payer sur achat de titres		599.999,94	Intérêts et charges sur Credit Default Swaps	3.3	595.833,31
A payer sur swaps		20.833,33	Autres charges	14	25.600,57
Moins-value non réalisée sur swaps	3.3, 10	1.377.859,24	<hr/>		
Net unrealised depreciation on Credit Default Swap		344.464,81	Total charges		1.260.677,70
<hr/>			<hr/>		
Total passifs		2.625.335,23	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		682.816,55
<hr/>			<hr/>		
Actifs nets en fin de période		103.264.998,87	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
<hr/>			Portefeuille-Titres	3.3	898.573,14
			Change	3.2	(2.758,34)
			Contrats futures	3.3, 12	(183.407,83)
			Swaps	3.3, 10	(1.989.773,39)
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(594.549,87)
			<hr/>		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuilles-Titres		(232.262,82)
			Contrats futures	3.3, 12	13.550,80
			Swaps	3.3, 10	1.248.807,15
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		435.545,26
			<hr/>		
			Souscriptions		50.498.372,85
			Rachats		(45.028.828,11)
			Actifs nets en début de période		97.359.908,87
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		103.264.998,87
			<hr/>		

LFP Opportunity - Delft Euro High Return (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition		36.660.047,58
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		992.381,10
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	3.3	37.652.428,68
Avoirs en banque	3.3	3.536.888,96
Intérêts à recevoir		440.978,28
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.558,40
Total actifs		41.632.854,32
Passifs		
Découverts bancaires		0,49
Charges à payer		108.743,84
A payer sur swaps		9.722,22
Moins-value non réalisée sur swaps	3.3, 10	803.751,22
Total passifs		922.217,77
Actifs nets en fin de période		40.710.636,55

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	2.099,55
Intérêts sur obligations	3.4	808.442,10
Intérêts bancaires	3.4	0,01
Total revenus		810.541,66
Charges		
Commission de gestion	6	168.905,94
Commission de frais opérationnels	7	65.029,70
Frais professionnels	13	10.783,17
Frais de transaction	15	198,93
Taxe d'abonnement	9	4.430,28
Intérêts bancaires et charges		9.911,19
Intérêts et charges sur Credit Default Swaps	3.3	235.972,21
Autres charges	14	5.815,08
Total charges		501.046,50
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		309.495,16
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	583.829,85
Change	3.2	(1.491,87)
Contrats futures	3.3, 12	(25.100,00)
Swaps	3.3, 10	(334.014,36)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		532.718,78
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuilles-Titres		(79.389,01)
Swaps	3.3, 10	140.929,18
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		594.258,95
Souscriptions		25.238.926,02
Rachats		(8.266.059,08)
Actifs nets en début de période		23.143.510,66
Actifs nets en fin de période		40.710.636,55

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B	10.616,04	1.116,00	(3.659,86)	8.072,18
Actions de classe I	5.163,54	18.723,73	(1.964,00)	21.923,27

LFP Opportunity - Delff Euro High Return (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
1.500.000,00	SYNLAB BONDCO 6.25% 15-01/07/2022	EUR	1.626.466,50	4,01
1.500.000,00	WITTUR INTL HLDG GMBH	EUR	1.568.604,00	3,86
1.500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	1.450.800,00	3,56
1.250.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	1.317.671,25	3,24
1.250.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.75% 17-15/03/2024	EUR	1.277.500,00	3,14
1.000.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	1.053.119,00	2,59
800.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	789.376,00	1,94
750.000,00	HOMVI 6.875% 14-15/08/2021	EUR	781.509,00	1,92
750.000,00	FRESENIUS FIN IR 2.125% 17-01/02/2027	EUR	770.051,25	1,89
750.000,00	NORICAN GROUP 4.5% 17-15/05/2023	EUR	767.373,75	1,88
750.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	764.592,00	1,88
750.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	764.062,50	1,88
700.000,00	PAPREC HOLDING 7.375% 15-01/04/2023	EUR	762.398,00	1,87
700.000,00	WIND ACQ 7% 14-23/04/2021	EUR	729.848,00	1,79
700.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	707.924,00	1,74
600.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	619.483,20	1,52
500.000,00	TELENET FNCE VI 4.875% 15-15/07/2027	EUR	548.264,50	1,35
500.000,00	HEIDELBERG DRUCK 8% 15-15/05/2022	EUR	547.378,00	1,34
500.000,00	KIRK BEAUTY ONE 8.75% 15-15/07/2023	EUR	546.940,00	1,34
500.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	546.837,50	1,34
500.000,00	TR OP / TR FIN 6.375% 15-01/05/2022	EUR	534.822,50	1,31
500.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	530.762,50	1,30
500.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	530.684,00	1,30
500.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	530.072,50	1,30
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	529.064,50	1,30
500.000,00	CONTOURGLOB PWR 5.125% 16-15/06/2021	EUR	527.500,00	1,30
500.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.875% 15-15/05/2023	EUR	526.337,50	1,29
500.000,00	NEWCO SAB MIDCO 5.375% 17-15/04/2025	EUR	525.708,00	1,29
500.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	524.069,50	1,29
500.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	517.350,00	1,27
500.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	514.577,50	1,26
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.25% 17-30/04/2024	EUR	512.187,50	1,26
500.000,00	SENVION HOLDING 3.875% 17-25/10/2022	EUR	510.412,50	1,25
500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	508.522,00	1,25
500.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	504.987,50	1,24
500.000,00	FEDERAL-MOGUL HO 4.875% 17-15/04/2022	EUR	501.650,00	1,23
500.000,00	INOVYN FINANCE 6.25% 16-15/05/2021	EUR	419.652,00	1,03
300.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	350.065,50	0,86
300.000,00	UNITYMEDIA 6.25% 13-15/01/2029	EUR	341.032,50	0,84
300.000,00	NUMERICABLE 5.625% 14-15/05/2024	EUR	324.042,00	0,80
300.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	318.105,90	0,78
300.000,00	BELDEN INC 5.5% 13-15/04/2023	EUR	318.099,00	0,78
300.000,00	HORIZON HOLD III 5.125% 15-01/08/2022	EUR	317.955,00	0,78
300.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	315.984,00	0,78
300.000,00	IMS HEALTH INC 4.125% 15-01/04/2023	EUR	315.454,20	0,77
300.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	314.355,90	0,77
300.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	314.204,40	0,77
300.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	313.516,50	0,77
300.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	313.431,00	0,77
300.000,00	ARAMARK INTL FIN 3.125% 17-01/04/2025	EUR	313.128,00	0,77
300.000,00	LOXAM SAS 3.5% 16-03/05/2023	EUR	311.481,00	0,77
300.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.375% 17-01/02/2024	EUR	308.145,00	0,76
300.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	303.750,00	0,75
300.000,00	MONITCHEM HOLD 2 6.875% 14-15/06/2022	EUR	300.762,00	0,74
250.000,00	BARRY CALLE SVCS 5.625% 11-15/06/2021	EUR	297.827,25	0,73
250.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	283.541,25	0,70
250.000,00	LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	EUR	271.531,25	0,67
250.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	259.480,75	0,64
250.000,00	MPT OP PTNR/FINL 3.325% 17-24/03/2025	EUR	256.138,00	0,63
250.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	255.771,25	0,63
250.000,00	COLFAX CORP 3.25% 17-15/05/2025	EUR	255.656,25	0,63
250.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	253.438,00	0,62
250.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	253.089,00	0,62
200.000,00	EPHIOS HOLDCO II 8.25% 15-01/07/2023	EUR	223.781,20	0,55
200.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	211.575,80	0,52
200.000,00	BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	196.613,28	0,48
			35.100.513,63	86,23
Obligations spéciales à coupons à réinvestir				
500.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	522.812,50	1,28

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.25% 16-15/09/2023	EUR	308.451,00	0,76
300.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	305.994,00	0,75
			1.137.257,50	2,79
Organismes de placement collectif				
881,66	LFP OPP - EURO SHORT DURA HIGH YIELD ICA	EUR	993.572,29	2,44
1.000,00	LFP OPP - EURO SHORT DURA HIGH YIELD RCA	EUR	110.970,00	0,27
			1.104.542,29	2,71
Autres valeurs mobilières				
Obligations en défaut de paiement (Note 17)				
446.209,00	IDEAL STANDARD I 11.75% 14-01/05/2018	EUR	310.115,26	0,76
751.099,00	HELLAS TEL FIN 06-15/07/2015 FRN DFLT	EUR	0,00	0,00
150.000,00	LYONDELL BASELL 8.375% 05-15/08/2015 DFLT	EUR	0,00	0,00
			310.115,26	0,76
Total du Portefeuille-Titres			37.652.428,68	92,49

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit default swaps						
ITRX XOVER CDSI	Vente	5,00	EUR	20/06/22	7.000.000,00	(803.751,22)
S27 5Y CORP						
20/06/2022						(803.751,22)
Total Credit default swap						(803.751,22)
Total des instruments financiers dérivés						(803.751,22)

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur	% VNI
Total du Portefeuille-Titres	37.652.428,68	92,49
Total des instruments financiers dérivés	(803.751,22)	(1,97)
Avoirs en banque	3.536.888,47	8,69
Autres actifs et passifs	325.070,62	0,79
Total des actifs nets	40.710.636,55	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LFP Opportunity - Delft Euro High Return (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	93,23	86,23
Obligations spéciales à coupons à réinvestir	3,02	2,79
Organismes de placement collectif	2,93	2,71
Obligations en défaut de paiement (Note 17)	0,82	0,76
	100,00	92,49

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	23,95	22,12
France	18,71	17,32
Allemagne	13,73	12,69
Etats-Unis	11,28	10,44
Irlande	8,48	7,85
Royaume-Uni	7,53	6,98
Pays-Bas	5,88	5,44
Italie	3,50	3,24
Espagne	2,77	2,56
Danemark	2,04	1,88
Autres	2,13	1,97
	100,00	92,49

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SYNLAB BONDCO 6.25% 15-01/07/2022	Cosmétiques	1.626.466,50	4,01
WITTUR INTL HLDG GMBH	Accessoires & Equipements automobiles	1.568.604,00	3,86
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	Média	1.450.800,00	3,56
TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	Télécommunications	1.317.671,25	3,24
ARDAGH PKG FIN 2.75% 17-15/03/2024	Stockage & Entrepôt	1.277.500,00	3,14
PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	Services diversifiés	1.053.119,00	2,59
LFP OPP - EURO SHORT DURA HIGH YIELD ICA	OPC de type ouvert	993.572,29	2,44
SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	Accessoires & Equipements automobiles	789.376,00	1,94
HOMEVI 6.875% 14-15/08/2021	Cosmétiques	781.509,00	1,92
FRESENIUS FIN IR 2.125% 17-01/02/2027	Cosmétiques	770.051,25	1,89

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition		18.926.396,59
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		(224.347,90)
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	3.3	18.702.048,69
Avoirs en banque	3.3	2.385.068,79
Intérêts à recevoir		300.207,20
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.558,40
Total actifs		21.389.883,08
Passifs		
Charges à payer		40.614,97
A payer sur swaps		4.166,67
Net unrealised depreciation on Credit Default Swap		344.464,81
Total passifs		389.246,45
Actifs nets en fin de période		21.000.636,63

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	3.4	616.227,48
Total revenus		616.227,48
Charges		
Commission de gestion	6	65.013,98
Frais d'administration centrale		30.280,64
Frais professionnels	13	9.662,13
Frais de transaction	15	3.449,68
Taxe d'abonnement	9	1.313,09
Intérêts bancaires et charges		7.890,65
Intérêts et charges sur Credit Default Swaps	3.3	179.305,55
Autres charges	14	10.564,32
Total charges		307.480,04
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		308.747,44
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	(31.294,16)
Swaps	3.3, 10	(799.122,93)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période		(521.669,65)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuilles-Titres		(418.861,74)
Swaps	3.3, 10	600.215,59
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(340.315,80)
Souscriptions		25.259.446,83
Rachats		(36.762.769,03)
Actifs nets en début de période		32.844.274,63
Actifs nets en fin de période		21.000.636,63

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe R	21.406,00	280,00	(20.405,00)	1.281,00
Actions de classe I	26.755,49	22.174,91	(30.420,50)	18.509,90

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
1.300.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.341.684,50	6,38
1.200.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	1.140.565,19	5,42
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	1.068.071,00	5,08
1.000.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	1.061.368,00	5,05
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	1.056.255,00	5,03
1.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	1.023.085,00	4,87
1.000.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	1.011.320,00	4,82
750.000,00	PEUGEOT 6.5% 13-18/01/2019	EUR	824.815,50	3,93
750.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	785.511,00	3,74
750.000,00	HEIDELCEMENT FIN 5.625% 07-04/01/2018	EUR	771.906,00	3,68
700.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	724.657,50	3,45
500.000,00	BALL CORP 3.5% 15-15/12/2020	EUR	551.915,50	2,63
500.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	536.880,00	2,56
500.000,00	HORIZON HOLD III 5.125% 15-01/08/2022	EUR	529.925,00	2,52
500.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	526.910,00	2,51
500.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	526.559,50	2,51
500.000,00	HOMEVI 6.875% 14-15/08/2021	EUR	521.006,00	2,48
500.000,00	TUI A.G 2.125% 16-26/10/2021	EUR	520.362,50	2,48
500.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.25% 14-12/03/2019	EUR	518.557,45	2,47
500.000,00	TRIONISTA 5% 13-30/04/2020	EUR	508.027,00	2,42
400.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	412.988,80	1,97
300.000,00	SYNLAB BONDCO 6.25% 15-01/07/2022	EUR	325.293,30	1,55
250.000,00	CONTOURGLOB PWR 5.125% 16-15/06/2021	EUR	263.750,00	1,26
250.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	262.034,75	1,25
250.000,00	NORICAN GROUP 4.5% 17-15/05/2023	EUR	255.791,25	1,22
250.000,00	SENVION HOLDING 3.875% 17-25/10/2022	EUR	255.206,25	1,22
250.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	252.424,25	1,20
200.000,00	TECHEM GMBH 6.125% 12-01/10/2019	EUR	206.327,20	0,98
300.000,00	HAPAG-LLOYD 7.75% 13-01/10/2018	EUR	153.866,25	0,73
			17.937.063,69	85,41
Obligations spéciales à coupons à réinvestir				
750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	764.985,00	3,64
			764.985,00	3,64
Total du Portefeuille-Titres			18.702.048,69	89,05

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit default swaps						
ITRX XOVER CDSI S27 5Y CORP 20/06/2022	Vente	5,00	EUR	20/06/22	3.000.000,00	(344.464,81)
						(344.464,81)
Total Credit default swap						(344.464,81)
Total des instruments financiers dérivés						(344.464,81)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	18.702.048,69	89,05
Total des instruments financiers dérivés	(344.464,81)	(1,64)
Avoirs en banque	2.385.068,79	11,36
Autres actifs et passifs	257.983,96	1,23
Total des actifs nets	21.000.636,63	100,00

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	95,91	85,41
Obligations spéciales à coupons à réinvestir	4,09	3,64
	100,00	89,05

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	27,31	24,33
Allemagne	22,40	19,95
France	21,76	19,37
Etats-Unis	10,13	9,01
Irlande	5,60	4,99
Pays-Bas	5,47	4,87
Italie	4,22	3,76
Autres	3,11	2,77
	100,00	89,05

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.341.684,50	6,38
PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	Alimentation	1.140.565,19	5,42
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Accessoires & Equipements automobiles	1.068.071,00	5,08
CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	Services diversifiés	1.061.368,00	5,05
THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	Métal	1.056.255,00	5,03
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimie	1.023.085,00	4,87
WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	Télécommunications	1.011.320,00	4,82
PEUGEOT 6.5% 13-18/01/2019	Accessoires & Equipements automobiles	824.815,50	3,93
SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	Bois & Papier	785.511,00	3,74
HEIDELCEMENT FIN 5.625% 07-04/01/2018	Matériaux de construction	771.906,00	3,68

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition		22.970.462,75
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		702.773,52
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	3.3	23.673.236,27
Avoirs en banque	3.3	2.925.714,51
Intérêts à recevoir		277.659,52
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.558,40
<hr/>		
Total actifs		26.879.168,70
Passifs		
Charges à payer		76.337,38
A payer sur swaps		6.944,44
Moins-value non réalisée sur swaps	3.3, 10	574.108,02
<hr/>		
Total passifs		657.389,84
<hr/>		
Actifs nets en fin de période		26.221.778,86

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	54,69
Intérêts sur obligations	3.4	505.388,42
<hr/>		
Total revenus		505.443,11
Charges		
Commission de gestion	6	119.098,93
Frais d'administration centrale		45.598,87
Frais professionnels	13	7.686,30
Frais de transaction	15	1.922,42
Taxe d'abonnement	9	1.205,77
Intérêts bancaires et charges		7.383,32
Intérêts et charges sur Credit Default Swaps	3.3	180.555,55
Autres charges	14	3.028,78
<hr/>		
Total charges		366.479,94
<hr/>		
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		138.963,17
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	227.955,44
Contrats futures	3.3, 12	(61.600,00)
Swaps	3.3, 10	(593.651,96)
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période		(288.333,35)
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuilles-Titres		(55.186,19)
Swaps	3.3, 10	370.572,38
<hr/>		
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		27.052,84
<hr/>		
Souscriptions		-
Rachats		-
Actifs nets en début de période		26.194.726,02
<hr/>		
Actifs nets en fin de période		26.221.778,86

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe I	24.519,51	-	-	24.519,51

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
---------------------	--------------	--------	-------------------------	-------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations et autres titres de créance				
1.100.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	1.063.920,00	4,05
1.000.000,00	HOMEVI 6.875% 14-15/08/2021	EUR	1.042.012,00	3,97
800.000,00	SYNLAB BONDCO 6.25% 15-01/07/2022	EUR	867.448,80	3,31
750.000,00	TELENET FNCE VI 4.875% 15-15/07/2027	EUR	822.396,75	3,14
750.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	789.960,00	3,01
750.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	789.839,25	3,01
750.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	786.104,25	3,00
750.000,00	WIND ACQ 7% 14-23/04/2021	EUR	781.980,00	2,98
750.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	771.611,25	2,94
750.000,00	NORICAN GROUP 4.5% 17-15/05/2023	EUR	767.373,75	2,93
750.000,00	SENVION HOLDING 3.875% 17-25/10/2022	EUR	765.618,75	2,92
750.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	762.783,00	2,91
750.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	759.375,00	2,90
700.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	722.445,50	2,76
600.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	570.282,59	2,17
500.000,00	EPHIOS HOLDCO II 8.25% 15-01/07/2023	EUR	559.453,00	2,13
500.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	530.762,50	2,02
500.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	530.684,00	2,02
500.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	523.926,50	2,00
500.000,00	WITTUR INTL HLDG GMBH	EUR	522.868,00	1,99
500.000,00	LOXAM SAS 3.5% 16-03/05/2023	EUR	519.135,00	1,98
500.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	509.375,00	1,94
500.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	504.987,50	1,93
450.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.875% 15-15/05/2023	EUR	473.703,75	1,81
450.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	470.146,50	1,79
400.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	411.662,00	1,57
400.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	394.688,00	1,51
300.000,00	KIRK BEAUTY ONE 8.75% 15-15/07/2023	EUR	328.164,00	1,25
300.000,00	HORIZON HOLDINGS 7.25% 15-01/08/2023	EUR	319.296,00	1,22
250.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	273.418,75	1,04
250.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	265.088,25	1,01
250.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	264.532,25	1,01
250.000,00	CONTOURGLOB PWR 5.125% 16-15/06/2021	EUR	263.750,00	1,01
250.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	263.534,25	1,01
250.000,00	IMS HEALTH INC 4.125% 15-01/04/2023	EUR	262.878,50	1,00
250.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	259.480,75	0,99
250.000,00	HEIDELCEMENT FIN 5.625% 07-04/01/2018	EUR	257.302,00	0,98
250.000,00	COLFAX CORP 3.25% 17-15/05/2025	EUR	255.656,25	0,97
250.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.75% 17-15/03/2024	EUR	255.500,00	0,97
250.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	254.864,00	0,97
250.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	253.438,00	0,97
250.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	253.089,00	0,97
250.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	252.830,00	0,96
250.000,00	FEDERAL-MOGUL HO 17-15/04/2024	EUR	250.937,50	0,96
250.000,00	FEDERAL-MOGUL HO 4.875% 17-15/04/2022	EUR	250.825,00	0,96
200.000,00	ARAMARK INTL FIN 3.125% 17-01/04/2025	EUR	208.752,00	0,80
200.000,00	CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025	EUR	207.337,60	0,79
200.000,00	BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	196.613,28	0,75
			23.411.830,02	89,28
Obligations spéciales à coupons à réinvestir				
250.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	261.406,25	1,00
			261.406,25	1,00
Total du Portefeuille-Titres			23.673.236,27	90,28

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notional	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
-------------	---------------	--------------------	--------	------------------	----------	--

Credit default swaps

ITRX XOVER CDSI	Vente	5,00	EUR	20/06/22	5.000.000,00	(574.108,02)
S27 5Y CORP 20/06/2022						
						(574.108,02)

Total Credit default swap	(574.108,02)
Total des instruments financiers dérivés	(574.108,02)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	23.673.236,27	90,28
Total des instruments financiers dérivés	(574.108,02)	(2,19)
Avoirs en banque	2.925.714,51	11,16
Autres actifs et passifs	196.936,10	0,75
Total des actifs nets	26.221.778,86	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	98,90	89,28
Obligations spéciales à coupons à réinvestir	1,10	1,00
	100,00	90,28

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	28,70	25,91
Luxembourg	21,43	19,34
Etats-Unis	12,26	11,07
Royaume-Uni	9,08	8,20
Allemagne	7,93	7,16
Pays-Bas	7,72	6,96
Irlande	4,40	3,97
Danemark	3,24	2,93
Suède	2,13	1,93
Autres	3,11	2,81
	100,00	90,28

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	Média	1.063.920,00	4,05
HOMEVI 6.875% 14-15/08/2021	Cosmétiques	1.042.012,00	3,97
SYNLAB BONDCO 6.25% 15-01/07/2022	Cosmétiques	867.448,80	3,31
TELENET FNCE VI 4.875% 15-15/07/2027	Média	822.396,75	3,14
FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	Accessoires & Equipements automobiles	789.960,00	3,01
PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	Services diversifiés	789.839,25	3,01
EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	Télécommunications	786.104,25	3,00
WIND ACQ 7% 14-23/04/2021	Télécommunications	781.980,00	2,98
NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	Services diversifiés	771.611,25	2,94
NORICAN GROUP 4.5% 17-15/05/2023	Accessoires & Equipements automobiles	767.373,75	2,93

LFP Opportunity - Yuma (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2017

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 30 juin 2017

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition		14.281.294,58	Intérêts bancaires	3.4	10,26
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		716.732,68	Autres revenus	14	11.271,74
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	3.3	14.998.027,26	Total revenus		11.282,00
Options à la valeur de marché	3.3, 11	216.600,00	Charges		
Avoirs en banque	3.3	764.090,12	Commission de gestion	6	43.914,64
Plus-value non réalisée sur contrats futures		7.150,80	Frais d'administration centrale		26.601,54
Intérêts à recevoir		1,42	Frais professionnels	13	5.926,61
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.558,40	Frais de transaction	15	1.005,26
<hr/>			Taxe d'abonnement	9	122,95
Total actifs		15.988.428,00	Intérêts bancaires et charges		1.907,83
<hr/>			Autres charges	14	6.192,39
Passifs			Total charges		85.671,22
Découverts bancaires		23.007,20	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements (74.389,22)		
Charges à payer		33.474,03	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Charges à payer sur achat de titres		599.999,94	Portefeuille-Titres	3.3	118.082,01
<hr/>			Change	3.2	(1.266,47)
Total passifs		656.481,17	Contrats futures	3.3, 12	(96.707,83)
<hr/>			Swaps	3.3, 10	(262.984,14)
Actifs nets en fin de période		15.331.946,83	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période (317.265,65)		
<hr/>			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuilles-Titres		321.174,12
			Contrats futures	3.3, 12	13.550,80
			Swaps	3.3, 10	137.090,00
<hr/>			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations 154.549,27		
			Souscriptions		-
			Rachats		-
			Actifs nets en début de période		15.177.397,56
<hr/>			Actifs nets en fin de période 15.331.946,83		

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B	14.620,00	-	-	14.620,00

LFP Opportunity - Yuma (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Organismes de placement collectif				
France				
18,85	HIXANCE PATRIMOINE FCP	EUR	1.981.531,72	12,92
8.452,47	PHILEAS L/S EUROPE-I	EUR	982.768,56	6,41
15.292,50	VARENNE GLOBAL	EUR	2.548.188,61	16,62
			5.512.488,89	35,95
Irlande				
5.000,00	MARKET VECTORS UCITS ETFS PLC	EUR	100.300,00	0,65
			100.300,00	0,65
Luxembourg				
5.825,30	DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC	EUR	1.587.628,35	10,36
14.464,75	DYNASTY SICAV GLOBAL CONVERTIBLES B	EUR	1.612.674,98	10,52
528,36	LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	599.999,94	3,91
2.219,54	LFP OPP - DELFF EURO HIGH RETURN ICA	EUR	2.818.972,44	18,39
2.454,40	LFP OPP - EURO SHORT DURA HIGH YIELD ICA	EUR	2.765.962,66	18,04
			9.385.238,37	61,22
			14.998.027,26	97,82
Total du Portefeuille-Titres			14.998.027,26	97,82

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
10,00	DOLLAR INDEX SPOT 18/09/2017	USD	836.622,68	(10.749,20)
(10,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/09/2017	EUR	1.484.800,00	17.900,00
				7.150,80
Total des futures				7.150,80
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
100,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/09/17 3625	EUR	3.625.000,00	214.600,00
100,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/12/17 2050	EUR	2.050.000,00	2.000,00
				216.600,00
Total des options				216.600,00
Total des instruments financiers dérivés				223.750,80

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	14.998.027,26	97,82
Total des instruments financiers dérivés	223.750,80	1,46
Avoirs en banque	741.082,92	4,83
Autres actifs et passifs	(630.914,15)	(4,11)
Total des actifs nets	15.331.946,83	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LFP Opportunity - Yuma (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100,00	97,82
	100,00	97,82

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	62,58	61,22
France	36,75	35,95
Irlande	0,67	0,65
	100,00	97,82

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LFP OPP - DELFF EURO HIGH RETURN ICA	OPC de type ouvert	2.818.972,44	18,39
LFP OPP - EURO SHORT DURA HIGH YIELD ICA	OPC de type ouvert	2.765.962,66	18,04
VARENNE GLOBAL	OPC de type ouvert	2.548.188,61	16,62
HIXANCE PATRIMOINE FCP	OPC de type ouvert	1.981.531,72	12,92
DYNASTY SICAV GLOBAL CONVERTIBLES B	OPC de type ouvert	1.612.674,98	10,52
DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC	OPC de type ouvert	1.587.628,35	10,36
PHILEAS L/S EUROPE-I	OPC de type ouvert	982.768,56	6,41
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	OPC de type ouvert	599.999,94	3,91
MARKET VECTORS UCITS ETFS PLC	OPC de type ouvert	100.300,00	0,65

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 1 - Informations générales

LFP Opportunity (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 14 juin 2007 pour une durée indéterminée, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE).

Les statuts de la SICAV ont été publiés le 30 juin 2007 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Par une convention de services du 1er août 2010, la SICAV a nommé La Française AM International en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La société est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du Chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

Au 30 juin 2017, les compartiments suivants sont ouverts à la souscription :

LFP Opportunity - Delf Euro High Return libellé en EUR
 LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield libellé en EUR
 LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio libellé en EUR
 LFP Opportunity - Yuma libellé en EUR

La SICAV a la possibilité de créer de nouveaux compartiments. Dans ce cas, le prospectus d'émission subira les ajustements appropriés.

Note 2 - Actions de la SICAV

Pour les compartiments actuellement ouverts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

1. actions de classe A : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment, qui en principe, confèrent à leur détenteur le droit de recevoir un dividende en espèces, tel que décrit dans les statuts annexés au présent prospectus.

2. actions de classe B : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment, qui, en principe, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de toucher un dividende, mais dont la part lui revenant sur le montant à distribuer est capitalisée dans le compartiment dont ces actions de capitalisation relèvent.

3. actions de classe R : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de classe B par une structure différente de frais et commissions, telles que spécifiée dans la fiche signalétique du compartiment. Les fiches signalétiques des compartiments peuvent spécifier un montant minimum d'investissement initial. Le Conseil d'Administration de la SICAV se garde le droit de déroger à ce principe à condition de traiter les actionnaires de manière égalitaire à une valeur nette d'inventaire donnée.

4. actions de classe I : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de classe B par une structure différente de frais et commissions, telles que spécifiée dans la fiche signalétique du compartiment. Les actions de la classe I sont réservées à des investisseurs institutionnels dans le sens de l'article 174 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectifs. Les fiches signalétiques des compartiments peuvent spécifier un montant minimum d'investissement initial. Le Conseil d'Administration de la SICAV se garde le droit de déroger à ce principe à condition de traiter les actionnaires de manière égalitaire à une valeur nette d'inventaire donnée.

5. actions de classe SI : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de classe B et I par une structure différente de frais et commissions, telles que spécifiée dans la fiche signalétique du compartiment. Les actions de la classe SI sont réservées à des investisseurs institutionnels dans le sens de l'article 174 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectifs. Les fiches signalétiques des compartiments peuvent spécifier un montant minimum d'investissement initial. Le Conseil d'Administration de la SICAV se garde le droit de déroger à ce principe à condition de traiter les actionnaires de manière égalitaire à une valeur nette d'inventaire donnée.

Au 30 juin 2017, seules des actions de capitalisation de classe B, I et R sont souscrites.

Note 3 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif en valeurs mobilières et aux principes comptables généralement admis.

3.1 Combinaison des différents compartiments

Les états financiers de LFP Opportunity sont exprimés en euros (EUR). Tous les états financiers des compartiments sont libellés en euro et sont donc additionnés pour refléter l'état combiné des différents compartiments. Il n'y a pas de devises autres que l'euro à convertir, en vigueur, à la fin de la période.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 3 - Principales méthodes comptables (suite)

3.2 Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de leur valeur nette d'inventaire et les états financiers de chaque compartiment sont exprimés dans cette même devise.

Le prix d'acquisition des titres libellés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

Pour la période se terminant le 30 juin 2017, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat des Bénéfices / (Pertes) réalisés(es) sur Change dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

3.3 Evaluation du Portefeuille-Titres

Les actifs et passifs de chaque compartiment de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

- a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs ;
- b) La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotés ou négociés sur une bourse est déterminée suivant leur dernier cours disponible ;
- c) La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée suivant le dernier cours disponible ;
- d) Les instruments du marché monétaire et titres à revenu fixe pourront être évalués sur base du coût amorti, méthode qui consiste après l'achat à prendre en considération un amortissement constant pour atteindre le prix de remboursement à l'échéance du titre ;
- e) La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif sera déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle. Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni sur une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant les deuxième et troisième paragraphes ci-dessus ne serait pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV ;
- f) Le coût d'acquisition des titres du compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat ;
- g) Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition ;
- h) Les « Credit Default Swaps » qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur un autre marché organisé sont évalués de façon vérifiable sur une base quotidienne et vérifiés par un professionnel compétent désigné par le Conseil d'administration de la SICAV. Les Bénéfices / (Pertes) réalisés(es) et la Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.
- i) Les contrats de futures sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Les bénéfices et pertes réalisés ou la variation des plus ou (moins)-values nettes non-réalisées sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Aux fins du calcul des placements nets en instruments financiers par devise, les placements sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de la période.
- j) La valeur de liquidation des options négociées sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la société est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur de liquidation des options non négociées sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

3.4 Revenus

Les revenus d'intérêts sont enregistrés et comptabilisés prorata temporis, nets de retenue à la source éventuelle.

Les dividendes sont reconnus dès leur déclaration. Les dividendes et les intérêts sont enregistrés déduction faite des retenues à la source éventuelles non recouvrables.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 3 - Principales méthodes comptables (suite)

3.5 Frais d'établissement

Les frais d'établissement initiaux de la SICAV sont amortis sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment. Le compartiment LFP Opportunity - Yuma (lancé le 8 avril 2016) n'a pas enregistré de frais d'établissement à la fin de la période.

Note 4 - Taux de change au 30 juin 2017

Le taux de change utilisé pour la conversion des éléments d'actif et de passif de la SICAV non libellés en EUR est le suivant :

1 EUR = 1,140550 USD

1 EUR = 1,092250 CHF

1 EUR = 0,878050 GBP

Note 5 - Commission sur émissions, conversions et remboursements d'actions

Les souscriptions sont acceptées sur base du prix du premier Jour d'Evaluation, qui suit le jour de réception de la demande de souscription majorée, pour les actions des compartiments LFP Opportunity - Delf Euro High Return, LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield, LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio et LFP Opportunity - Yuma, d'une commission de 3% maximum revenant aux Agents Placeurs.

Aucun droit de sortie ni de conversion ne sera prélevé lors du remboursement des actions.

Note 6 - Commission de gestion

La Société de Gestion peut, sous sa responsabilité, confier la gestion du portefeuille d'un ou de plusieurs compartiments à des Gestionnaires.

Une convention de gestion, datée du 1er août 2010, a été conclue entre La Française AM International (la « Société de Gestion ») et DELFF Management Limited (le « Gestionnaire »).

En rémunération des prestations relatives à la SICAV, le Gestionnaire perçoit une commission calculée trimestriellement sur base des actifs nets moyens de la classe d'actions du compartiment concerné durant le trimestre en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du trimestre.

LFP Opportunity - Delf Euro High Return

Nom de la classe	Maximum Commission de gestion en %
Classe B	1,10% p.a.
Classe R	1,70% p.a.
Classe I	0,70% p.a.
Classe SI*	0,55% p.a.

* non encore ouvert à la souscription

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield

Nom de la classe	Maximum Commission de gestion en %
Classe R	0,80% p.a.
Classe I	0,40% p.a.

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio

Nom de la classe	Maximum Commission de gestion en %
Classe I	0,90% p.a.

LFP Opportunity - Yuma (lancé le 8 avril 2016)

Nom de la classe	Maximum Commission de gestion en %
Classe B	0,55% p.a.
Classe R	1,00% p.a.
Classe I	0,55% p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 7 - Commission de frais opérationnels

En contrepartie des services prestés par la Société de Gestion, la SICAV paie à la Société de Gestion une commission calculée trimestriellement sur base des actifs nets moyens de la classe d'actions du compartiment concerné durant le trimestre en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du trimestre.

LFP Opportunity - Delf Euro High Return

Nom de la classe	Maximum Commission de frais opérationnels en %
Classe B	0,40% p.a.
Classe R	0,50% p.a.
Classe I	0,30% p.a.
Classe SI	0,25% p.a.

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield

Nom de la classe	Maximum Commission de frais opérationnels en %
Classe R	0,20% p.a.
Classe I	0,20% p.a.

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio

Nom de la classe	Maximum Commission de frais opérationnels en %
Classe I	0,35% p.a.

LFP Opportunity – Yuma (lancé le 8 avril 2016)

Nom de la classe	Maximum Commission de frais opérationnels en %
Classe B	0,35% p.a.
Classe R	0,35% p.a.
Classe I	0,35% p.a.

La commission relative aux services de banque dépositaire et d'administration centrale est prise en charge par la Société de Gestion.

Note 8 - Commission de sur-performance

LFP Opportunity - Delf Euro High Return

Il n'y a pas de commission de sur-performance.

LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield

En rémunération des services du Gestionnaire, une commission de sur-performance est provisionnée lors de chaque calcul de Valeur Nette d'Inventaire. Elle est payable à la fin de chaque année et est calculée comme suit :

1. La commission de sur-performance due au Gestionnaire sera égale à 15% de la différence positive, constatée en fin d'année, entre la Valeur Nette d'Inventaire respective de chaque classe d'action et une Valeur Nette d'Inventaire théorique à atteindre. Cette sur-performance constatée en fin d'année sera appliquée au nombre d'actions en circulation respectif de chaque classe d'action.
2. La Valeur Nette d'Inventaire théorique à atteindre sera égale au rendement annuel du taux EURIBOR 3 mois + 2% composé quotidiennement appliqué à la Valeur Nette d'Inventaire de référence.
3. La Valeur Nette d'Inventaire de référence sera la Valeur Nette d'Inventaire la plus élevée de toutes les années précédentes (principe du «*High Watermark*»).

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 8 - Commission de sur-performance (suite)

Si des actions sont rachetées ou converties pendant la période de calcul, la commission de sur-performance afférente à ces rachats est cristallisée et est payée au Gestionnaire.

Au 30 juin 2017, le compartiment LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield n'a pas enregistré de commission de sur-performance.

LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio

En rémunération des services du Gestionnaire, une commission de sur-performance est provisionnée lors de chaque calcul de Valeur Nette d'Inventaire. Elle est payable à la fin de chaque année et est calculée comme suit :

A chaque établissement de Valeur Nette d'Inventaire, la commission de sur-performance, alors définie égale à 15% TTC de la performance au-delà de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (HEAD Index), fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

La VNI de référence sera la VNI fin d'année la plus élevée de toutes les années précédentes (principe de High Watermark). Si des actions sont rachetées ou converties pendant la période de calcul, la commission de sur-performance afférente à ces rachats sera cristallisée et sera payée annuellement au gestionnaire.

Au 30 juin 2017, le compartiment LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio n'a pas enregistré de commission de sur-performance.

LFP Opportunity - Yuma

Pour les classes I et R : Une commission de sur-performance, provisionnée lors de chaque calcul de VNI et payable à la fin de chaque année, est calculée comme suit :

1. La commission de sur-performance due au Gestionnaire sera égale à 15% de la différence positive, constatée en fin d'année, entre la Valeur Nette d'Inventaire respective de chaque classe d'action et une Valeur Nette d'Inventaire théorique à atteindre. Cette sur-performance constatée en fin d'année sera appliquée au nombre d'actions en circulation respectif de chaque classe d'action.

2. La Valeur Nette d'Inventaire théorique à atteindre sera égale au rendement annuel du taux EONIA +4% composé quotidiennement appliqué à la VNI de référence.

3. La VNI de référence sera la VNI fin d'année la plus élevée de toutes les années précédentes. Pour la 1^{ère} année, la VNI de référence sera la VNI de souscription initiale respective de chaque classe d'action. Si des actions sont rachetées ou converties pendant la période de calcul, la commission de sur-performance afférente à ces rachats sera cristallisée et sera payée annuellement au gestionnaire.

La période de calcul de la commission de sur-performance est l'exercice fiscal du compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première valeur nette d'inventaire et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours.

Au 30 juin 2017, le compartiment LFP Opportunity - Yuma n'a pas enregistré de commission de sur-performance.

Note 9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0,05% par an pour les classes d'actions B et R et de 0,01% par an pour les classes I et SI et payable trimestriellement, sur base des actifs nets à la fin du trimestre considéré de la SICAV à la fin du trimestre considéré.

Selon l'article 174 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 10 - Contrat de swap

Au 30 juin 2017, un contrat de swap de type « credit default swap » était ouvert dans le compartiment LFP Opportunity - Delf Euro High Return. La contrepartie de ce contrat de swap est Goldman Sachs International London et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Au 30 juin 2017, un contrat de swap de type « credit default swap » était ouvert dans le compartiment LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield. La contrepartie de ce contrat de swap est Goldman Sachs International London et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Au 30 juin 2017, des contrats de swaps de type « credit default swap » étaient ouverts dans le compartiment LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio. La contrepartie de ces contrats de swaps est Goldman Sachs International London et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 11 - Contrats d'options

Au 30 juin 2017, des contrats d'options étaient ouverts dans le compartiment LFP Opportunity – Yuma. La contrepartie de ces contrats d'options est Newedge et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Note 12 - Contrats futures

Au 30 juin 2017, des contrats de futures étaient ouverts dans le compartiment LFP Opportunity – Yuma. La contrepartie de ces contrats de futures est Newedge et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Note 13 - Frais professionnels

Le poste « Frais professionnels » se compose de frais légaux, des frais d'audit et des frais relatifs à l'administrateur indépendant.

Note 14 - Autres charges

Le poste « Autres charges » se compose principalement de frais de distribution et de régulateur.

Note 15 - Frais de transaction

La SICAV s'expose à des frais de transaction tels que des frais de courtage, certaines taxes et certains frais dépositaires relatifs aux achats et ventes d'investissements, de produits dérivés et autres actifs qualifiés. Ces frais sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Conformément aux pratiques du marché pour les titres de créance, les frais de transaction sont inclus dans les écarts relatifs à l'achat et la vente de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire.

Note 16 - Investissements entre compartiments (art. 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010)

L'investissement entre compartiments prévoit qu'un compartiment créé au sein d'un organisme de placement collectif à compartiments multiples peut investir dans un ou plusieurs autres compartiments du même OPC. Cela permet à une structure juridique unique de souscrire, d'acquérir et de détenir ses propres actions dans le cadre de l'investissement dans des compartiments multiples.

Au cours de la période, le compartiment LFP Opportunity - Delf Euro High Return a investi dans le compartiment LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield.

Au 30 juin 2017, le montant total des investissements croisés du compartiment LFP Opportunity - Delf Euro High Return s'élève à 1,104,542.29 EUR et représente 2.71% de ses actifs nets.

Au cours de la période, le compartiment LFP Opportunity - Yuma a investi dans les compartiments LFP Opportunity - Euro Short Duration High Yield et LFP Opportunity - Delf Euro High Return.

Au 30 juin 2017, le montant total des investissements croisés du compartiment LFP Opportunity - Yuma s'élève à 5,584,935.10 EUR et représente 36.43% de ses actifs nets.

Les commissions de gestion sont payées au niveau du compartiment investisseur, ainsi que du compartiment dans lequel il investit.

La valeur de marché des investissements, les montants réalisés et non réalisés ont été supprimés dans les états combinés des actifs nets au 30 juin 2017 et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant à cette même date.

Note 17 - Obligations dont le prix est déterminé par le Conseil d'Administration

Suite aux Résolutions Circulaires datées du 20 novembre 2013 et du 28 avril 2016, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV ont statué sur la valorisation des obligations détenu par le compartiment LFP Opportunity - Delf Euro High Return comme suit :

LYONDELL BASELL 8.375% 05-15/08/2015 DFLT - Prix : 5%
HELLAS TEL FIN 06-15/07/2015 FRN DFLT - Prix 0%
IDEAL STANDARD I 11.75% 14-01/05/2018 – Prix 69,5%

En date du 24 avril 2017, les membres du Conseil d'Administration de la SICAV ont décidé de valoriser à zéro le titre LYONDELL BASELL 8.375% 05-15/08/2015 DFLT à partir de cette date et de maintenir la valorisation des deux autres obligations susmentionnées.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 18 - Conditions d'investissement entre parties liées

Au cours de la période se terminant le 30 juin 2017, les compartiments LFP Opportunity - Delff Euro High Return, LFP Opportunity - Corporate Bond Portfolio et LFP Opportunity - Yuma ont investi une partie de leurs actifs dans d'autres OPC du groupe La Française et dont le gestionnaire est identique. Aucune commission de souscription ou de rachat n'a été mise à la charge de la SICAV mais ces OPC ont supporté des commissions de gestion.

Note 19 - Changements dans la composition du Portefeuille-Titres

Les changements dans la composition du Portefeuille-Titres au cours de l'exercice se référant au rapport sont disponibles sur simple demande, sans frais, au siège social de la SICAV.

Note 20. Frais de gestion liés aux investissements d'OPCVM

Conformément à l'article 46.3 de la loi du 17 décembre 2010 telle que modifiée, la liste suivante des compartiments investit de manière significative dans les fonds sous-jacents (plus de 50% de cet actif net en fonds):

Le compartiment concerné est LFP Opportunity - Yuma

Les frais de gestion maximums des OPCVM investis de manière significative dans les fonds sous-jacents sont présentés ci-dessous :

LFP OPP - EURO SHORT DURA HIGH YIELD ICA	0.40%
LFP OPP - DELFF EURO HIGH RETURN	0.70%
VARENNE GLOBAL	1.95%
BLUE GAMMA -I-	1.00%
DYNASTY SICAV GLOBAL CONVERTIBLES B	0.55%
PHILEAS L/S EUROPE -I-	1.20%
DIGITAL FNDS ST EUP X UK-ACC	1.50%
LYXOR ETF MSCI WORLD -A-	0.45%
MARKET VECTORS UCITS ETFs PLC	0.53%
HIXANCE PATRIMOINE FCP	0.60%
LFIS VIS PREMIA-IS EUR	1.25%

Note 21 - Politique de rémunération

La Politique de rémunération à jour de La Française AM International incluant une description de la méthode selon laquelle les rémunérations et bénéfices sont calculés, l'identité des personnes responsables d'accorder ces rémunérations et bénéfices, ainsi que la composition du comité de rémunération est mise disponible sur <http://lfgrou.pe/14q2sT>. Une copie papier est disponible gratuitement, sur demande au siège social de La Française AM International.

Note 22 – Règlementation “SFTR”

Au cours de la période se terminant le 30 juin 2017, la SICAV n'a pas effectué d'opérations qui font l'objet du règlement n° 2015/2365 de l'UE sur la transparence des opérations de financement de titres et de réutilisation. Par conséquent, aucune donnée globale, de concentration ou de transaction, ni aucune information sur la réutilisation ou la conservation des biens grevés ne doivent être déclarées.

