



FOURPOINTS America

Rapport annuel au 31 décembre 2020



RAPPORT ANNUEL

FOURPOINTS America

Au 31 décembre 2020

Performance au 31 décembre 2020

	FOURPOINTS America			
Performance en €	PART RH EUR	S&P 500 EUR Net TR Couvert*	SHARE IC EUR**	
1 an	13,3%	15,1%	na	
3 ans annualisés	6,4%	10,4 %	na	
5 ans annualisés	7,7%	11,8 %	na	
Date de lancement	8-Jan-99		5-Oct-10	
*L'indice utilisé depuis le 1er août 2008 est le S&P 500 EUR net TR Hedged; avant cette date le S&P 500 EUR TR - reflétant ainsi la politique de couverture du portefeuille				
** aucune part IC EUR en circulation depuis le 19/01/2016				
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures				

L'exposition du fonds au risque USD est couverte systématiquement depuis le 1/12/2006 pour les parts en euro

	FOURPOINTS America			S&P 500 USD DNR
Performance en \$	SHARE R USD	PART IC USD	PART ID USD *	
1 an	16,3%	17,4%	17,4%	17,8%
3 ans annualisés	9,6%	10,7%	10,7%	13,5 %
5 ans annualisés	10,5%	11,6%	11,6%	14,5 %
Date de lancement	17-juin-08	26-mai-08	26-mai-08	
* Dividende réinvesti	Source Fourpoints IM			Source Bloomberg
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures				

Rapport de gestion

A l'heure où nous écrivons ce commentaire, uniquement 15 millions de personnes dans le monde ont été vaccinées contre le Covid-19, dont 4.6 millions de citoyens américains. Bien que des foyers d'infections se soient multipliés dans le pays, entraînant des mesures de confinement dans de nombreux Etats de l'Union, l'optimisme suscité par le vaccin a été le plus fort : les perspectives d'une reprise économique en 2021 ont entretenu la hausse du marché. D'autant plus que fin décembre, le Congrès a enfin voté un programme de soutien de \$900 milliards au profit des agents économiques les plus touchés, en particulier les 10.7 millions de chômeurs. Le retour d'une Administration plus prédictive et la perspective d'une reprise de la consommation des ménages qui, pendant les périodes de confinement, ont accumulé d'importantes réserves monétaires, devraient conduire les entreprises à investir et à reprendre les embauches. L'objectif étant de réenclencher une reprise auto entretenue pour progressivement arrêter les perfusions.

L'indice S&P 500 a progressé de 3.81% en décembre. Les valeurs financières (+6.0%), de technologie (+5.7%) et liées à l'énergie (+4.7%) ont réalisé les meilleures performances. L'immobilier (+0.9%) et les services publics (+0.4%) ont sous performé. Malgré une correction de plus de 20% au premier trimestre, l'indice a terminé l'année en progression de 17.75%, à son plus haut niveau historique. Le fond a progressé en décembre de 3.57%. Les sociétés de petite et moyenne capitalisation se classent parmi les meilleures contributrices à la performance mensuelle. Ont pesé sur la performance les titres de sociétés de grande capitalisation ayant annoncé d'importantes acquisitions comme Salesforce.com, Home Depot et S&P Global.

Ces acquisitions sont jugées chères payées à court terme mais susceptibles d'accélérer la croissance bénéficiaire des sociétés acquéreuses dans l'hypothèse d'une intégration réussie. La maîtrise des trois en matière d'intégration de sociétés extérieures nous incite à leur faire confiance. Sur l'ensemble de l'année, le fond s'est apprécié de 17.44%. Au cours du mois de décembre, nous avons ouvert deux nouvelles positions : Viatris et Motorola Solutions. Viatris est un laboratoire pharmaceutique qui résulte de la fusion récente de Mylan et de Upjohn, ex division de Pfizer. Le groupe ainsi formé réalise un chiffre d'affaires supérieur à \$18 milliards et un Ebitda de \$7 milliards. Il compte plus de 45000 collaborateurs, dont 14000 vendeurs médicaux et 50 usines de production dans le monde. Il est présent dans 175 pays avec une solide implantation en Chine, héritée d'Upjohn. La feuille de route de la nouvelle équipe est d'extraire les synergies entre ses deux composantes, tout en construisant une plateforme mondiale qui mettra à la disposition des petites sociétés de biotechnologie indépendantes, ses ressources juridiques, commerciales et de production mondiales. La valorisation actuelle du titre nous semble trop sévère en ce tout début de projet.

Motorola Solutions est le leader mondial incontesté des systèmes privés de télécommunications mobiles qui équipent, de manière très sécurisée, les policiers, les pompiers ainsi que de nombreuses entreprises privées. Son chiffre d'affaires de près de \$6 milliards se répartit à raison de 75% clients publics, 25% clients privés. Avec plus de 100000 clients dans le monde, sa part du marché mondial s'élève à plus de 54%. Ce qui explique des marges opérationnelles de 25% et des marges de free cash-flow de 20%, la société étant peu gourmande en investissements. Motorola Solutions consacre depuis plusieurs années la moitié de son free cash-flow à l'achat de sociétés positionnées dans deux secteurs connexes, eux aussi liés à la sécurité, et donc destinés à ses clients traditionnels : la sécurité video -qui se développe très vite grâce à l'apport de l'intelligence artificielle dans l'analyse des images- et les softwares de centres de commandement qui orchestrent de bout en bout toutes les étapes à réaliser en cas de sinistre. Ces deux nouveaux marchés restent encore très fragmentés et Motorola Solutions n'en détient aujourd'hui respectivement que 8% et 9%. Mais leur taille adressable \$12 milliard pour la vidéo et \$6 milliards pour les softwares de commandement ouvrent des perspectives de croissance fortes par rapport à son marché traditionnel de \$11 milliards. La bourse qui paie très cher des petites sociétés de software, semble mésestimer encore le potentiel de la société.

Le risque majeur pour le marché financier concerne une hausse éventuelle des taux d'intérêt en réponse à une reprise de l'inflation. La probabilité de ce risque semble faible tant que la pandémie ne sera pas éradiquée et que la peur du virus n'aura pas disparue. Au-delà, le comportement des consommateurs américains sera crucial à cet égard. Que feront-ils des soldes bancaires accumulés pendant les périodes de confinement qui s'élèveraient à 13 points de PIB à comparer à un niveau habituel de 3 points ? Les campagnes de vaccinations ne faisant que commencer nous n'en sommes pas encore là.

Structure par pays

Pays	31/12/2019	31/12/2020
Etats Unis	92,8%	92,5%
Amérique latine	0%	0%
Liquidités	7,2%	7,5%
TOTAL	100,0%	100,0%

Source : FOURPOINTS IM

Structure par secteur

Secteurs	31/12/2019	31/12/2020
Finance	2,7%	7,1%
Industrie	26,5%	23,6%
Matériaux	0%	0%
Immobilier	3,3%	0%
Consommation discrétionnaire	9,1%	9,5%
Energie	0%	0%
Technologies de l'information	27,8%	27,5%
Services de communication	3,6%	3%
Santé	17,4%	21,8%
Biens de consommation de base	2,4%	0%
Liquidités	7,2%	7,5%
TOTAL	100,0%	100,0%

Source : FOURPOINTS IM

Informations relatives aux mouvements du portefeuille

Eléments du portefeuille titres	Mouvements en €	
	Acquisitions	Cessions
Actions Union Européenne Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un état membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0	0
Actions US & Reste du Monde Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négocié sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	2 738 119	2 202 472
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R.214-11 du code monétaire et financier	0	0
Les autres actifs	0	0

	Part IC	Part ID	Part IC au 19/01/2016	Part RH	Part R
VL au 31/12/2020	400 291,06	397,31	82 601,50	236,31	361,44
Devise	USD	USD	EUR	EUR	USD
Couverture	non	non	non	oui	non
Frais de gestion fixes annuels	1,2%	1,2%	1,2%	2,2%	2,2%
ISIN	FR0010612770	FR0010612747	FR0010941674	FR0007028287	FR0010612754
Bloomberg	PIMAMIC FP	PIMAMID FP	PIMAICE FP	PIMAMER FP	PIMAMAU FP
Lipper	NA	65120034	NA	60040571	65119973
Souscription initiale minimum	1 part	1 part	1 part	1 part	1 part
Souscription minimale ultérieure	NA	1 part	NA	1 part	1 part
Droits d'entrée maximum	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Catégorie	Actions Internationales		Cut Off		Chaque jour avant 10H30.
Nature juridique	FCP/UCITS IV		Société de gestion		Dénouement: J+3
Date de création	8 janvier 1999		Dépositaire		FOURPOINTS IM
Valorisation	Quotidienne				CACEIS Bank
					Tél: +33 (0)1 57 78 15 15
					Fax: +33 (0)1 57 78 13 63

Contact : 162 boulevard Haussmann, 75008 Paris – Tel: +33(0) 1 86 69 60 65
contacts@fourpointsim.com - <http://www.fourpointsim.com>

La note d'information complète du FCP et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion FOURPOINTS Investment Managers et du dépositaire CACEIS Bank. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Classification Actions internationales

Affectation des résultats Capitalisation ou distribution en fonction du type de part souscrites

Orientation des placements

FOURPOINTS America est géré de façon discrétionnaire. L'objectif de FOURPOINTS America est l'appréciation du capital sur le long terme par la sélection d'actions principalement cotées sur les marchés d'Amérique du Nord. FOURPOINTS America sélectionne des sociétés de toutes capitalisations dotées d'avantages compétitifs forts, positionnées principalement sur des secteurs de croissance, et achetées à des valorisations attractives. Cette stratégie s'appuie sur une analyse fondamentale et systématique des valeurs de l'univers d'investissement, menée par nos équipes de gestion.

L'univers d'investissement est principalement composé d'actions de sociétés ayant leur siège social aux Etats-Unis et au Canada.

Le fonds pourra investir jusqu'à 25% de son actif en dehors de ces pays et à hauteur de 10 % maximum de l'actif du fonds dans des sociétés de pays émergents (notamment le Brésil et le Mexique).

Les sociétés sélectionnées sont de toutes tailles de capitalisation, étant entendu que les titres ayant une capitalisation boursière de moins de 1 milliard de dollars US ne pourront pas représenter plus de 10% de l'actif

L'exposition du fonds FOURPOINTS America en actions est comprise en permanence entre 60% et 100%, suivant les conditions de marché.

L'actif du fonds peut être investi jusqu'à 10% maximum en titres d'OPCVM français ou européens.

Dans le cadre de la stratégie de gestion du portefeuille, l'actif du fonds peut être investi jusqu'à 40% maximum en OPCVM et/ou FIA monétaires, dépôts auprès d'un établissement de crédit, titres de créances et instruments du marché monétaires, liquidités.

Le FCP peut avoir recours aux dérivés :

- en vue de couvrir le portefeuille vis à vis du risque de change pour la part libellée en euro (RH EUR : FR0007028287). Ces opérations sont effectuées dans la limite de 100% maximum de l'actif de l'OPCVM correspondant à la part libellée en euros et couverte.

- en vue de couvrir le risque actions, dans la limite de 100% de l'actif net.

Le fonds ne peut pas effectuer d'opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Changements intéressant l'OPCVM intervenus au cours de l'exercice

Changement de Déléataire de la gestion financière :

Les équipes de gestion de Fourpoints Asset Management (FP AM) ayant été reprises au 30 juin 2020 par Transatlantique Private Wealth (TPW), enregistrée auprès de la SEC sous le numéro 801-1071010, une nouvelle convention de délégation de gestion financière pour le FCP Fourpoints America a donc été signée entre FP IM et TPW en reprenant l'ensemble des caractéristiques de la précédente convention entre FP IM et FP AM. Ainsi, les équipes de gestion, les moyens techniques et responsabilités respectives restent identiques. Le changement est donc uniquement juridique et n'a aucune incidence sur la délégation de gestion en elle-même.

A titre d'information le SRRI du fonds est passé de 5 à 6 en 2020.

Changements intervenus depuis la clôture

Néant

Dividende versé au cours de la période

Néant

Meilleure sélection

La société de gestion a mis en place une politique de meilleure sélection.

Les brokers sont sélectionnés sur la base de critères objectifs établis par le comité de sélection des brokers.

Le comité de sélection des brokers est composé du responsable de la gestion, du gérant à l'origine de la proposition, du RCCI, du responsable des opérations et du directeur général. Le comité se réunit semestriellement pour évaluer les services des brokers et à chaque demande d'agrément d'un nouveau broker.



Les critères retenus pour sélectionner les brokers sont :

1. la connaissance du ou des marchés suivis,
2. la qualité d'exécution et de règlement,
3. la qualité du service avec le Middle-Office.
4. le prix et le montant des frais,
5. la réputation,
6. la connaissance de la valeur concernée,

Lors de la sélection, le broker doit pouvoir justifier d'une politique de meilleure exécution des ordres conforme à la réglementation et aux critères définis par la société de gestion.

Le recours à un nouveau broker est soumis à l'accord du comité de sélection des brokers et s'effectue dans le cadre d'une convention.

Frais d'intermédiation

La société de gestion ayant moins de 500 000 € de frais d'intermédiation, elle n'a pas établi de rapport.

Exercice des droits de vote

Les droits de vote ont été exercés librement, dans la limite des contraintes légales et conformément à la politique de vote de la société de gestion. Ce droit de vote est exercé dans l'intérêt des porteurs de parts du FCP. Le rapport relatif à l'exercice des droits de vote en 2020 est disponible sur le site internet de la société de gestion: <http://www.fourpointsim.com/mentions-legales>.

Informations relatives à l'utilisation des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance

FOURPOINTS IM n'intègre pas de façon systématique et simultanée les critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance dans ses choix d'investissement.

Toutefois, la société de gestion est attentive à ces sujets lors de ses analyses lorsque l'information est disponible et pertinente.

La société de gestion participe notamment au contrôle de la gouvernance des sociétés sélectionnées par l'étude des résolutions présentées aux assemblées.

Instruments financiers émis par le prestataire ou une entité de son groupe ou OPCVM gérés par le prestataire ou une entité de son groupe

Néant

Commission de mouvement sous conservateur:

Non applicable

Calcul du risque global:

Méthode de l'engagement

PEA / PEA PME

Non éligible

Technique de gestion efficace

Non applicable

Instruments financiers dérivés

Utilisation de contrats forward €/\$ pour couvrir le risque de change pour la classe RH.

La contrepartie est le dépositaire.

Partie éligible à l'abattement de 40% pour les distributions (si distribution):

Non applicable

Transparence des opérations de financement sur titres

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres

Politique de rémunération des collaborateurs de la SGP

Dispositions Générales

La Directive OPCVM 5 (UCITS V) 2014/91/UE du 23 juillet 2014 a fixé les principes des politiques de rémunération que les sociétés de gestion UCITS se doivent de respecter. La France a transposé cette directive via l'ordonnance de l'Autorité des marchés financiers (AMF) n°2016-312 du 17 mars 2016.

La directive 2014/91 exige des sociétés de gestion qu'elles mettent en œuvre une politique de rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, qui s'applique aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés ou de la société de gestion. Fourpoints IM a défini et applique une politique de rémunération qui est cohérente avec la nature et la diversité des ses activités mais également avec une gestion efficace de ses risques afin de ne pas encourager une prise de risques excessive. Plus particulièrement, la politique de rémunération vise à assurer une cohérence entre les comportements des professionnels qu'elle emploie et les objectifs à long terme de la Société et notamment, à les dissuader de prendre des risques jugés excessifs et inacceptables. Cette politique vise également à interdire tout mode de rémunération susceptible de créer des risques excessifs pour le Société.

Gouvernance et comité de rémunération

La mise en place et le suivi de la politique de rémunération se fait sous la supervision et la responsabilité de la Direction Générale de la Société, avec une prise en compte adaptée et spécifique de la présence des conflits d'intérêts dans ce processus.

La société, n'ayant pas atteint les seuils de 50 employés ou de 1.25 milliards d'euros d'actifs sous gestion, invoque le principe de proportionnalité prévu au III de l'article 314-85-2 du règlement général de l'AMF. De ce fait, la Société n'est pas tenue à mettre formellement en place un comité de rémunération.

Champs d'application

- Personnel identifié

Le personnel identifié concerne les preneurs de risques. Les preneurs de risques sont responsables de la performance des fonds et prennent les décisions pouvant impacter le société.

Au sein de Fourpoints IM les personnes concernées sont les dirigeants responsables ainsi que les gérants financiers.

-Distribution de rémunération variable

En application des dispositions légales, réglementaires et déontologiques applicables aux sociétés de gestion, le montant du variable est conditionné aux résultats de l'entreprise et s'appuie sur les performances quantitatives et qualitatives des collaborateurs.

La rémunération variable sera versée en numéraire sans mécanisme de report déport ou conservation. Le montant total de la rémunération variable ne pourra excéder 100 000 € ou 30% de la rémunération fixe.

Au titre de la maîtrise des risques, la Société se réserve la possibilité de ne payer aucune composante variable dans le cas d'un résultat déficitaire de la Société au titre de l'exercice clos au titre duquel la rémunération variable est calculée et provisionnée.

Principes

Les principes de la politique de rémunération sont l'alignement des intérêts des collaborateurs sur ceux des clients, privilégier le travail en équipe, la stabilité des équipes, la cohérence de la rémunération entre la gestion et le commercial, l'adéquation des principes avec une gestion saine et solide de la société.

Contrôle

Le RCCI s'assure annuellement que les règles mises en place au sein de Fourpoints IM et exposées dans la politique de rémunération sont respectées.

Montant des rémunérations versées en 2020

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP : 811 885 € (effectif moyen 11 personnes)



Fourpoints America

**Attestation du commissaire aux comptes relative
à la composition de l'actif en date du 31 décembre 2020**

ERNST & YOUNG et Autres



Fourpoints America

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 31 décembre 2020

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds Fourpoints America et en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif en date du 31 décembre 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris-La Défense, le 25 février 2021

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

David Koestner

Stock : Stock admin principal au 31/12/20

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSEIERE	COURON COURU	TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
										CUMUL (EUR)		6,052,923.34		-12,921.70	7,609,669.80	0.00	1,556,746.46	83.88	
VIII - TRESORERIE																			
Dettes et créances																			
Règlements différés																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
RACHEUR								-12,921.7	EUR	1.	31/12/20	1.			-12,921.70	0.00	0.00	-0.14	
Coupons et dividendes en espèces																			
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																			
IE00BFT3M74								1,950.	P USD	0.24	31/12/20			385.11	382.49	0.00	-2.62	0.00	
IE00BTNL1Y115								2,800.	P USD	0.435	31/12/20			997.34	995.46	0.00	-1.88	0.01	
US58933Y1055								3,900.	P USD	0.455	31/12/20			1,463.51	1,450.29	0.00	-13.22	0.02	
US8835561023								700.	P USD	0.154	31/12/20			88.91	88.10	0.00	-0.81	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														2,934.87	2,916.34	0.00	-18.53	0.03	
Frais de gestion																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
FCMFCEUR								-6,789.51	EUR	1.	31/12/20	1.		-6,789.51	-6,789.51	0.00	0.00	-0.07	
FCMFCEUR								-8,073.36	EUR	1.	31/12/20	1.		-8,073.36	-8,073.36	0.00	0.00	-0.09	
FCMFCEUR								-511.02	EUR	1.	31/12/20	1.		-511.02	-511.02	0.00	0.00	-0.01	
FCMFCEUR								-286.97	EUR	1.	31/12/20	1.		-286.97	-286.97	0.00	0.00	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														-15,660.86	-15,660.86	0.00	0.00	-0.17	
Dettes et créances																			
														-25,647.69	-25,666.22	0.00	-18.53	-0.28	
Disponibilités																			
Avoirs en france																			
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN																			
BQCICAD								7,583.3	CAD	0.95968905	31/12/20	0.64151912		7,277.61	4,864.83	0.00	-2,412.78	0.05	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
BQCIEUR								65,042.75	EUR	1.	31/12/20	1.		65,042.75	65,042.75	0.00	0.00	0.72	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																			
BQCUSD								788,542.14	USD	0.82747811	31/12/20	0.81729394		652,501.36	644,470.71	0.00	-8,030.65	7.10	
Avoirs en france														724,821.72	714,378.29	0.00	-10,443.43	7.87	

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

VL VALIDEE

NPC - TRI AMF /TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----<		Devise du portefeuille		----->					
									PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT NET
Opérations à terme																		
DATE ECHEANCE : 29/01/21																		
ICAT0001680L A/EUR/USD/20210129	RECU	29/01/21	51,250.76	EUR	1.2293	31/12/20	1.22415143			51,250.76	51,275.95	0.00	25.19	0.57				
	VERSE	29/01/21	-63,000.	USD	1.	31/12/20	1.			-51,250.76	-51,489.52	0.00	-238.76	-0.57				
PCAT110150 V USD/EUR 29/01/21	RECU	29/01/21	3,823,251.11	EUR	1.	31/12/20	1.			3,823,251.11	3,823,251.11	0.00	0.00	42.14				
	VERSE	29/01/21	-4,687,000.	USD	0.8157	31/12/20	0.8168924			-3,823,251.11	-3,828,774.67	0.00	-5,523.56	-42.20				
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 29/01/21														0.00	-5,737.13	0.00	-5,737.13	-0.06
Disponibilités																		
						CUMUL (EUR)	CUMUL (EUR)			724,821.72	708,641.16	0.00	-16,180.56	7.81				
VIII - TRESORERIE																		
						CUMUL (EUR)	CUMUL (EUR)			699,174.03	682,974.94	0.00	-16,199.09	7.53				
PORTEFEUILLE : FOURPOINTS AMERICA (450003)																		
						(EUR)				7,270,447.29	9,072,536.04	0.00	1,802,088.75	100.00				

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres :			8,383,823.97		Coupons et dividendes a recevoir :		2,916.34		
Frais de gestion du jour									
Frais de Gest. Fixe :			235.3		EUR				
Frais de Gest. Fixe :			262.31		EUR				
Frais de Gest. Fixe :			16.68		EUR				
Frais de Gest. Fixe :			9.37		EUR				
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur Liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0007028287	FOURPOINTS AM RH EUR	3,914,354.72	16,563.9852	236.31	43.272422952412			236.31	236.31
C3 FR0010612754	FOURPOINTS AM R USD	4,363,566.67	14,771.3189	295.40	47.988930837591			295.40	295.40
C5 FR0010612770	FOURPOINTS AM IC USD	508,857.61	1.5554	327,155.46	5.596079318753			327,155.46	327,155.46
D1 FR0010612747	FOURPOINTS AM ID USD	285,757.04	880.0003	324.72	3.142566891244			324.72	324.72
Actif net total en EUR :			9,072,536.04						
C3	USD		5,339,042.		361.44		1.22355	361.44	361.44
C5	USD		622,612.73		400,291.06		1.22355	400,291.06	400,291.06
D1	USD		349,638.03		397.31		1.22355	397.31	397.31
Precedente VL en date du 30/12/20 :									
C1	FOURPOINTS AM RH EUR		Prec. VL :	234.94	(EUR)		Variation :	+0.583%	
C3	FOURPOINTS AM R USD		Prec. VL :	292.17	(EUR)		Variation :	+1.106%	
C5	FOURPOINTS AM IC USD		Prec. VL :	323,562.73	(EUR)		Variation :	+1.110%	
D1	FOURPOINTS AM ID USD		Prec. VL :	321.15	(EUR)		Variation :	+1.112%	

VL VALIDEE

COURS DES DEVICES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire			par la valorisation précédente		variation
Cours CHF en USD :	1.1312930516	cotation :	31/12/20	0.	1.1326427256	cotation :	30/12/20	-0.11916
Cours EUR en CAD :	1.5588	cotation :	31/12/20	0.	1.5693	cotation :	30/12/20	-0.66909
Cours EUR en CHF :	1.08155	cotation :	31/12/20	0.	1.086	cotation :	30/12/20	-0.40976
Cours EUR en USD :	1.22355	cotation :	31/12/20	0.	1.23005	cotation :	30/12/20	-0.52843
Cours USD en CAD :	1.2739977933	cotation :	31/12/20	0.	1.2758017967	cotation :	30/12/20	-0.1414
Cours USD en CHF :	0.8839442606	cotation :	31/12/20	0.	0.8828909394	cotation :	30/12/20	0.1193
Cours USD en EUR :	0.8172939398	cotation :	31/12/20	0.	0.8129750823	cotation :	30/12/20	0.53124

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire			par la valorisation précédente		
Cours USD en CHF :	0.8839442605	cotation :	31/12/20	0.	0.8828909393	cotation :	30/12/20	
Cours CAD en EUR :	0.6415191172	cotation :	31/12/20	0.	0.637226789	cotation :	30/12/20	
Cours CHF en EUR :	0.9245989552	cotation :	31/12/20	0.	0.920810313	cotation :	30/12/20	
Cours USD en EUR :	0.8172939397	cotation :	31/12/20	0.	0.8129750823	cotation :	30/12/20	
Cours CAD en USD :	0.7849307159	cotation :	31/12/20	0.	0.7838208118	cotation :	30/12/20	
Cours CHF en USD :	1.1312930515	cotation :	31/12/20	0.	1.1326427255	cotation :	30/12/20	
Cours EUR en USD :	1.2235499999	cotation :	31/12/20	0.	1.23005	cotation :	30/12/20	



Fourpoints America

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Fourpoints America

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds Fourpoints America,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Fourpoints America constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 15 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pierre Gade', written over a horizontal line.

Pierre Gade

FOURPOINTS AMERICA

<p>COMPTES ANNUELS 31/12/2020</p>

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	267 305,12
INSTRUMENTS FINANCIERS	8 389 561,10	7 135 497,41
Actions et valeurs assimilées	8 389 561,10	7 135 497,41
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 389 561,10	7 135 497,41
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	3 877 443,40	2 816 970,97
Opérations de change à terme de devises	3 874 527,06	2 814 011,83
Autres	2 916,34	2 959,14
COMPTES FINANCIERS	714 378,29	277 797,86
Liquidités	714 378,29	277 797,86
TOTAL DE L'ACTIF	12 981 382,79	10 497 571,36

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 507 090,14	7 433 573,75
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	670 694,01	324 753,66
Résultat de l'exercice (a,b)	-105 248,11	-68 625,87
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	9 072 536,04	7 689 701,54
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	3 908 846,75	2 807 869,82
Opérations de change à terme de devises	3 880 264,19	2 792 205,09
Autres	28 582,56	15 664,73
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	12 981 382,79	10 497 571,36

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 808,12	10 719,01
Produits sur actions et valeurs assimilées	61 715,65	77 842,73
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	63 523,77	88 561,74
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	327,74	137,57
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	327,74	137,57
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	63 196,03	88 424,17
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	162 754,87	165 330,04
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-99 558,84	-76 905,87
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-5 689,27	8 280,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-105 248,11	-68 625,87

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

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

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010612747 - FOURPOINTS AMERICA ID USD : Taux de frais maximum de 1,20 % TTC

FR0010612770 - FOURPOINTS AMERICA IC USD : Taux de frais maximum de 1,20 % TTC

FR0010612754 - FOURPOINTS AMERICA R USD : Taux de frais maximum de 2,20 % TTC

FR0007028287 - FOURPOINTS AMERICA RH EUR : Taux de frais maximum de 2,20 % TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD	Capitalisation	Capitalisation
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	7 689 701,54	6 999 105,47
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 791 788,11	695 275,43
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 189 257,11	-1 834 204,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	573 012,26	604 731,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-197 913,34	-199 077,83
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	545 853,59	242 204,81
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-312 504,39	-419 276,56
Frais de transactions	-4 888,69	-3 355,23
Différences de change	-549 220,64	166 382,66
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	825 523,55	1 514 820,73
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 202 017,47</i>	<i>1 376 493,92</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 376 493,92</i>	<i>138 326,81</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-99 558,84	-76 905,87
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	9 072 536,04	7 689 701,54

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	714 378,29	7,87
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	714 378,29	7,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	8 389 561,10	92,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	2 916,34	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	644 470,71	7,10	4 864,83	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	3 880 264,19	42,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	3 874 527,06
	Coupons et dividendes en espèces	2 916,34
TOTAL DES CRÉANCES		3 877 443,40
DETTES		
	Vente à terme de devise	3 880 264,19
	Rachats à payer	12 921,70
	Frais de gestion fixe	15 660,86
TOTAL DES DETTES		3 908 846,75
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-31 403,35

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,3000	-93 001,33
Solde net des souscriptions/rachats	-0,3000	-93 001,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,5554	
Part FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	880,0003	
Part FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10 111,1841	2 098 349,65
Parts rachetées durant l'exercice	-7 173,1715	-1 467 569,32
Solde net des souscriptions/rachats	2 938,0126	630 780,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 563,9852	
Part FOURPOINTS AMERICA R USD		
Parts souscrites durant l'exercice	2 518,3118	693 438,46
Parts rachetées durant l'exercice	-2 254,8908	-628 686,46
Solde net des souscriptions/rachats	263,4210	64 752,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 771,3189	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part FOURPOINTS AMERICA IC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part FOURPOINTS AMERICA ID USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part FOURPOINTS AMERICA RH EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part FOURPOINTS AMERICA R USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 781,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 147,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	63 904,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	89 920,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-105 248,11	-68 625,87
Total	-105 248,11	-68 625,87

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 770,86	-346,05
Total	-1 770,86	-346,05

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-994,52	-162,76
Total	-994,52	-162,76

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-46 971,25	-28 426,53
Total	-46 971,25	-28 426,53

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-55 511,48	-39 690,53
Total	-55 511,48	-39 690,53

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	670 694,01	324 753,66
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	670 694,01	324 753,66

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	24 159,60	34 394,18
Total	24 159,60	34 394,18

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	13 567,16	16 191,69
Total	13 567,16	16 191,69

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	424 116,15	27 695,88
Total	424 116,15	27 695,88

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	208 851,10	246 471,91
Total	208 851,10	246 471,91

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net Global en EUR	58 213 154,66	10 720 896,49	6 999 105,47	7 689 701,54	9 072 536,04
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD USD					
Actif net en USD	9 334 830,88	353 761,26	475 252,78	563 393,77	622 612,73
Nombre de titres	35,2000	1,2000	1,7900	1,8554	1,5554
Valeur liquidative unitaire en USD	265 194,05	294 801,05	265 504,34	303 650,84	400 291,06
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	49 284,77	117 133,14	44 709,27	18 537,33	15 532,72
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	127,18	-125,52	-277,06	-186,50	-1 138,52
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD USD					
Actif net en USD	761 637,84	261 008,17	235 069,72	265 226,77	349 638,03
Nombre de titres	2 892,0003	892,0003	892,0003	880,0003	880,0003
Valeur liquidative unitaire en USD	263,36	292,60	263,53	301,39	397,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	48,94	116,28	44,37	18,00	15,41
Distribution unitaire sur résultat en EUR	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-0,11	-0,27	-0,18	-1,13
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR EUR					
Actif net en EUR	11 939 772,64	5 063 807,83	2 747 225,38	2 843 260,37	3 914 354,72
Nombre de titres	65 601,7934	25 837,4782	16 236,0473	13 625,9726	16 563,9852
Valeur liquidative unitaire en EUR	182,00	195,98	169,20	208,66	236,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	33,49	109,66	19,71	2,03	25,60
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,58	-1,92	-2,17	-2,08	-2,83

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD USD					
Actif net en USD	38 710 380,96	6 178 262,63	4 150 214,23	4 017 820,63	5 339 042,00
Nombre de titres	155 313,8047	22 522,4265	16 968,5168	14 507,8979	14 771,3189
Valeur liquidative unitaire en USD	249,23	274,31	244,58	276,94	361,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	46,50	109,34	41,41	16,98	14,13
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,93	-2,35	-2,62	-2,73	-3,75

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

Au 31/12/2019, l'actif net et la valeur liquidative unitaire des parts IC USD, ID USD et R USD ci-dessus sont exprimés en euros.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BERMUDES				
GENPACT LTD	USD	7 600	256 904,91	2,84
TOTAL BERMUDES			256 904,91	2,84
CANADA				
CAE	USD	16 000	362 747,74	4,00
GSI GROUP	USD	1 400	135 268,69	1,49
TOTAL CANADA			498 016,43	5,49
ETATS-UNIS				
ALPHABET-C-	USD	190	272 042,17	3,00
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	2 300	227 283,72	2,51
BECTON DICKINSON	USD	1 000	204 503,29	2,25
CACI INTERNATIONAL CL.A	USD	1 540	313 814,88	3,45
CARTER'S	USD	3 610	277 547,06	3,06
EPAM SYSTEMS INC	USD	660	193 299,01	2,13
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	1 300	275 841,61	3,04
GILEAD SCIENCES INC	USD	4 250	202 366,07	2,23
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	1 150	249 653,06	2,75
IBM	USD	2 800	288 066,69	3,18
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2 550	240 275,84	2,64
JOHNSON & JOHNSON	USD	1 700	218 663,72	2,41
MASTERCARD INC	USD	755	220 252,30	2,43
MERCK AND	USD	4 300	287 474,97	3,17
MERCURY SYSTEMS - SHS	USD	4 150	298 679,25	3,29
MICROSOFT CORP	USD	1 550	281 762,90	3,11
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	4 900	123 986,76	1,36
MOTOROLA SOL. WI	USD	1 300	180 685,71	2,00
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 450	277 544,85	3,05
SALESFORCE.COM INC	USD	900	163 685,18	1,81
SIMPSON MANUFACTURING	USD	1 150	87 832,54	0,97
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	2 140	277 445,30	3,06
SP GLOBAL	USD	650	174 634,87	1,92
STANLEY BLACK & DECKER	USD	1 750	255 388,01	2,82
TAPESTRY INC NPV	USD	13 300	337 839,89	3,73
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	700	266 475,42	2,94
VIATRIS INC	USD	11 000	168 476,97	1,86
WABTEC	USD	4 625	276 694,86	3,04
ZOETIS INC	USD	900	121 735,93	1,34
TOTAL ETATS-UNIS			6 763 952,83	74,55
IRLANDE				
ALLEGION PLC-W/I	USD	1 950	185 477,50	2,04
ICON PLC	USD	1 500	239 033,96	2,63
MEDTRONIC PLC	USD	2 800	268 065,87	2,96
TOTAL IRLANDE			692 577,33	7,63
SUISSE				
TE CONNECTIVITY LTD	USD	1 800	178 109,60	1,96
TOTAL SUISSE			178 109,60	1,96

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 389 561,10	92,47
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 389 561,10	92,47
Créances			3 877 443,40	42,74
Dettes			-3 908 846,75	-43,08
Comptes financiers			714 378,29	7,87
Actif net			9 072 536,04	100,00

Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR	EUR	16 563,9852	236,31
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD	USD	880,0003	397,31
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD	USD	14 771,3189	361,44
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD	USD	1,5554	400 291,06