



FOURPOINTS Euro Global Leaders

Rapport annuel au 31 décembre 2020

RAPPORT ANNUEL
FOURPOINTS Euro Global Leaders
Au 31 décembre 2020



Performance au 31 décembre 2020

Performance en €	FOURPOINTS Euro Global Leaders			Morningstar Eurozone NR
	PART R	PART G**	PART I	
1 an	-6,7%	-5,9%	-5,7%	-0,3%
3 ans *	-1,1%		-0,1%	3 %
5 ans *	2,4%		3,4%	5,2%
* Performances annualisées			Source Fourpoints IM	Source Bloomberg

"Les performances passées ne préjugent pas des performances futures"

** La part G a été créée le 23 janvier 2018

Rapport de gestion

Les marchés actions de la zone euro ont terminé 2020 sur une note résolument optimiste, progressant de 2.3% en décembre, non loin de l'équilibre pour l'année entière.

Le lancement de campagnes de vaccination à travers le monde a suscité l'espoir que le coronavirus ne serait plus qu'un mauvais souvenir d'ici quelques mois. D'autre part, les données économiques de décembre en zone euro ont montré que l'activité résistait bien mieux cette fois-ci, malgré les diverses mesures restrictives adoptées pour endiguer la propagation de l'épidémie. Les services sont certes impactés par la fermeture d'un certain nombre d'établissements accueillant du public, cependant les consommateurs gardent le moral et disposent d'un pouvoir d'achat préservé grâce aux mesures de soutien mises en place par les gouvernements. Le secteur manufacturier s'est rapidement relevé de la crise et bénéficie d'une forte demande à l'export.

D'autres bonnes nouvelles sont apparues sur le front politique en cette fin d'année. Le blocage au sein de l'UE concernant le plan de relance de €750 milliards a finalement été résolu, ouvrant la voie à une accélération des dépenses pour des secteurs comme la santé ou la transition énergétique. L'UE et le Royaume-Uni sont parvenus à un accord de dernière minute pour définir leurs relations futures et éviter une sortie britannique fracassante.

Enfin, sur le front monétaire, dans le contexte d'une inflation anémique, la BCE a étendu sa politique de stimulation monétaire au travers d'un accroissement de €500 milliards de son programme d'achats d'actifs PEEP jusqu'en mars 2022.

Bien entendu, tout n'est pas rose. La période des fêtes de fin d'année, propice aux rassemblements familiaux et amicaux, a sans doute intensifié la propagation du virus. La découverte de souches plus contagieuses laisse craindre une forte hausse des contaminations. Le Royaume-Uni a ainsi décidé de se confiner jusqu'à mi-février et l'Allemagne jusqu'à fin janvier. L'économie risque encore d'être perturbée plusieurs mois avant que le vaccin ne soit suffisamment diffusé. Les performances sectorielles du mois de décembre sont assez disparates, reflétant un leadership pro cyclique en début de mois, puis un regain d'intérêt pour les valeurs de croissance devant une situation sanitaire préoccupante. La technologie monte de 6% et conclut une nouvelle année remarquable (+15%). La consommation discrétionnaire, portée par la nette amélioration observée dans le luxe et l'automobile, monte de 5% et s'invite sur le podium annuel (+11%). Les matériaux de base remontent de 5% grâce au rebond des matières premières et de la construction. Les financières, stables, font une pause après le rallye de novembre et ponctuent une année difficile (-17%). La santé et la consommation de base, après avoir constitué d'excellents refuges en début d'année, finissent l'année de manière décevante et sous-performent en 2020 (respectivement -4% et -2%).

Fourpoints Euro Global Leaders progresse de 1.9% en décembre et affiche une baisse de 6,7% sur l'ensemble de l'année. Sur décembre, le fonds a bénéficié du rebond des valeurs automobiles (Norma, Continental, Rheinmetall) et technologiques (Capgemini, Avast, SAP) mais a été freiné par des communications financières mal accueillies (ISS, Inditex, Sanofi).

Nous avons pris des bénéfices sur des titres cycliques qui ont bien progressé depuis novembre (Airbus, CRH, Inditex) et avons renforcé des titres délaissés par la rotation vers la value (Avast, Seb, Sanofi). Nous sommes totalement sortis de Livanova après la forte hausse du cours suite à la revue stratégique implémentée par la société.

A l'orée de 2021, nous sommes convaincus de la pertinence du positionnement du fonds dans le cadre d'un changement majeur de leadership sur les marchés déclenché par l'annonce du vaccin début novembre 2020 (lien texte). Le potentiel de rattrapage du portefeuille concomitant à la normalisation de la situation sanitaire, économique et monétaire, est, selon nous, conséquent.



Structure par pays

Pays	31/12/2019	31/12/2020
France	51,4%	47,4%
Allemagne	18,7%	21,6%
Pays Bas	2,6%	3,8%
Grande Bretagne	6,2%	7,2%
Italie	0,0%	0,0%
Portugal	2,5%	0,0%
Espagne	2,7%	1,9%
Irlande	3,2%	3,4%
Finlande	2,1%	1,7%
Suisse	0%	0,0%
Danemark	1,8%	2,3%
Belgique	2,7%	3,1%
Liquidités	6,1%	7,6%
TOTAL	100,0%	100,0%

Source : FOURPOINTS IM

Structure par secteur

Secteurs	31/12/2019	31/12/2020
Industrie	29,1%	33,9%
Santé	20,9%	18,2%
Energie	4,1%	0,0%
Consommation discrétionnaire	12,0%	11,8%
Biens de consommation de base	5,4%	5,5%
Matériaux	7,6%	5,1%
Technologies de l'information	12,7%	15,7%
Services de Communication	2,1%	2,2%
Liquidités	6,1%	7,6%
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.	8 730 188	11 228 715
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	0	0
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 I	Part R	Part G		
VL au 31/12/2020	154 236,07	135,79	139,01	Catégorie	Actions de la Zone Euro
Devise	EUR	EUR	EUR	Nature juridique	FCP/UCITS IV
Frais de gestion fixes annuels TTC	1%	2%	1.2%	Eligible au PEA	oui
ISIN	FR0010563080	FR0010560664	FR0013309705	Date de création	31 décembre 2007
Bloomberg	PIMEURI FP	PIMEURA FP		Valorisation	Quotidienne
Lipper	65103486	65103489			
Souscription initiale minimum	2 parts	1 part	1 part	Cut Off	Chaque jour avant 10H30.
Souscription minimale ultérieure	4 décimales	4 décimales	4 décimales	Dénouement:	J+3
Droits d'entrée maximum	4%	4%	4%	Société de gestion	FOURPOINTS IM
				Dépositaire	CACEIS Bank Tél: 01 57 78 15 15 Fax: 01 57 78 13 63



Classification Actions de pays de la zone euro.

Affectation des résultats Capitalisation.

Orientation des placements

L'objectif de FOURPOINTS Euro Global Leaders est l'appréciation du capital sur le long terme par la sélection d'actions de sociétés européennes (dont le siège est situé dans l'Espace Economique Européen ou en Suisse).

FOURPOINTS Euro Global Leaders est géré de façon discrétionnaire. Sa performance peut être comparée à celle de l'indice Morningstar Zone Euro NR mais peut s'éloigner sensiblement de celle de cet indice car la gestion du FCP n'est pas benchmarkée.

La gestion du fonds est basée sur une approche « stock-picking », afin de sélectionner des sociétés européennes de toutes capitalisations boursières, appartenant majoritairement à la zone euro, qui disposent de positions de leaders dans leurs secteurs d'activité. Cette stratégie s'appuie sur une analyse macro-économique des marchés et sur une analyse fondamentale et systématique des valeurs de l'univers d'investissement, menée par l'équipe de gestion. Le gestionnaire se concentre sur des thèmes d'investissement qui semblent prometteurs sur le long terme et sélectionne des titres qui, pour différentes raisons, lui semblent sous évalués par rapport à leur valeur potentielle de moyen et long terme.

L'exposition aux marchés d'actions sera comprise entre 60 et 100%. Les actions libellées en euros, cotées sur un marché de la zone euro et émises par une société dont le siège social est situé dans un pays de la zone euro représentent au minimum 80% de l'actif.

Le fonds est éligible au PEA.

Afin de rentrer dans le champ d'application du régime dérogatoire de l'article 209-0 A du Code général des impôts, le FCP détiendra au minimum 90% d'actions de sociétés dont le siège social est situé dans un pays de l'Union Européenne. Les titres ayant une capitalisation boursière de moins de 500 millions d'euros ne peuvent pas représenter plus de 10% de l'actif.

Les actions qui n'appartiennent pas à la zone euro représentent au maximum 10% de l'actif net du fonds. Le risque de change ne dépassera pas 10% de l'actif.

Le fonds peut investir maximum 10% de son actif en obligations (y compris des obligations convertibles), et/ou des titres de créance et instruments du marché monétaire émis en euro.

Le FCP peut avoir à recours aux produits dérivés afin de couvrir le portefeuille contre le risque de change et à titre exceptionnel contre le risque actions. La couverture du risque de change est effectuée dans la limite de 100% de l'actif de l'OPCVM correspondant investi hors zone euro. La couverture contre le risque de baisse des marchés actions ne peut dépasser 40% de l'actif de l'OPCVM.

Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

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

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

Changements intervenus depuis la clôture

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 www.fourpointsim.com

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 / PME

Eligible au PEA

Technique de gestion efficace

Non applicable

Instruments financiers dérivés

Non applicable

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)

Contact : 162 boulevard Haussmann, 75008 Paris – Tel: +33(0) 1 86 69 60 65-
contact@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.



Fourpoints Euro Global Leaders

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

ERNST & YOUNG et Autres



Fourpoints Euro Global Leaders

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 Euro Global Leaders 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

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

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

PORTFEUILLE : 450006 FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS

VL VALIDEE

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	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
---	---	---	---	---	---	----------------------	---------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	----------------------	---	----------------------	----------------------	-----------------

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

Actions&valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

DK0060542181 ISS AS 68,394. P DKK 145.2287 M 30/12/20 105.4 T 1,329,644.77 968,465.91 0.00 -361,178.86 2.28

DEVISE VALEUR : EUR EURO

NL0000235190	ATRBUS SE							12,967.	P EUR	53.819	M 31/12/20	89.78	T	697,870.48	1,164,177.26	0.00	466,306.78	2.74
BE0974293251	ANHE BUSC INBE SA/NV							22,966.	P EUR	85.6729	M 31/12/20	57.01	T	1,967,563.40	1,309,291.66	0.00	-658,271.74	3.08
FR0000051732	ATOS SE							20,868.	P EUR	97.3291	M 31/12/20	74.78	T	2,031,062.75	1,560,509.04	0.00	-470,553.71	3.67
FR0000125338	CAPCEMINI SE							14,012.	P EUR	103.8383	M 31/12/20	126.8	T	1,454,982.24	1,776,721.60	0.00	321,739.36	4.18
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.							9,243.	P EUR	180.4873	M 30/12/20	121.25	T	1,668,244.52	1,120,713.75	0.00	-547,530.77	2.64
IE0001827041	CRH PLC							42,683.	P EUR	27.6427	M 31/12/20	34.02	4	1,179,872.35	1,452,075.66	0.00	272,203.31	3.42
FR0000120644	DANONE							18,861.	P EUR	58.9165	M 31/12/20	53.76	T	1,111,223.35	1,013,967.36	0.00	-97,255.99	2.39
DE0005552004	DEUTSCHE POST NAMEN							36,523.	P EUR	28.7824	M 30/12/20	40.5	T	1,051,220.48	1,479,181.50	0.00	427,961.02	3.48
FR0012435121	ELIS							121,837.	P EUR	14.2456	M 31/12/20	13.63	T	1,735,643.19	1,660,638.31	0.00	-75,004.88	3.91
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA							7,667.	P EUR	102.397	M 31/12/20	127.55	T	785,078.03	977,925.85	0.00	192,847.82	2.30
DE0005785604	FRESENIUS							36,444.	P EUR	42.7232	M 30/12/20	37.84	T	1,557,004.57	1,379,040.96	0.00	-177,963.61	3.25
FI0009000459	HUHTAWAKI OY							16,683.	P EUR	32.7489	M 30/12/20	42.26	T	546,349.25	705,023.58	0.00	158,674.33	1.66
ES0148396007	INDITEX							30,946.	P EUR	24.6982	M 31/12/20	26.04	T	764,311.35	805,833.84	0.00	41,522.49	1.90
FR0000050353	LIISI EX GFI INDUSTR							45,199.	P EUR	30.6308	M 31/12/20	20.15	T	1,384,481.13	910,759.85	0.00	-473,721.28	2.14
FR0000039620	MERSEN							34,063.	P EUR	23.2637	M 31/12/20	24.75	T	792,430.45	843,059.25	0.00	50,628.80	1.98
FR0000121261	MICHELIN - CAT. B							14,647.	P EUR	92.3896	M 31/12/20	104.95	T	1,353,230.97	1,537,202.65	0.00	183,971.68	3.62
DE000A0H8BV3	NORMA GROUP NAMEN							35,490.	P EUR	40.7173	M 30/12/20	41.88	T	1,445,055.98	1,486,321.20	0.00	41,265.22	3.50
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA							1,179.	P EUR	24.46	M 31/12/20	40.76	T	28,838.34	48,056.04	0.00	19,217.70	0.11
DE0007030009	RHEINMETALL AG							21,630.	P EUR	61.2059	M 31/12/20	40.76	T	1,323,883.24	881,638.80	0.00	-442,244.44	2.08
NL0000009538	ROYAL PHILIPS							18,844.	P EUR	70.0095	M 30/12/20	86.58	T	1,319,259.50	1,631,513.52	0.00	312,254.02	3.84
FR0000120578	SANOFI							36,819.	P EUR	31.227	M 31/12/20	43.78	T	1,149,745.52	1,611,935.82	0.00	462,190.30	3.79
DE0007164600	SAP SE							19,545.	P EUR	76.0759	M 31/12/20	78.7	T	1,486,904.18	1,538,191.50	0.00	51,287.32	3.62
FR0000121709	SEB							12,702.	P EUR	104.8143	M 30/12/20	107.22	T	1,331,351.25	1,361,908.44	0.00	30,557.19	3.21
DE000A2CS401	SOFTWARE							10,501.	P EUR	127.3888	M 31/12/20	149.	T	1,337,709.55	1,564,649.00	0.00	226,939.45	3.68
FR0012757854	SPIE SA							20,744.	P EUR	36.1974	M 30/12/20	33.34	T	750,879.00	691,604.96	0.00	-59,274.04	1.63
FR0000121329	THALES							101,446.	P EUR	16.5912	M 31/12/20	17.81	T	1,683,115.43	1,806,753.26	0.00	123,637.83	4.25
FR0000031577	VIRBAC SA							22,227.	P EUR	70.6393	M 31/12/20	74.9	T	1,570,099.71	1,664,802.30	0.00	94,702.59	3.92
								5,215.	P EUR	121.0838	M 31/12/20	238.	T	631,452.22	1,241,170.00	0.00	609,717.78	2.92

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR) 34,138,862.43 35,224,666.96 0.00 1,085,804.53 82.92

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GB00BD085W81	AVAST PLC - WI							214,382.	P GBP	4.6529	M 31/12/20	5.375	T	1,102,159.40	1,287,345.83	0.00	185,186.43	3.03
GB00BD3VW73	CONVATEC GRP PLC							444,967.	P GBP	2.0419	M 31/12/20	1.992	T	1,019,719.70	990,251.66	0.00	-29,468.04	2.33
GB00B2B00C97	RELX PLC							38,889.	P EUR	17.5198	M 31/12/20	20.03	T	713,676.06	778,946.67	0.00	65,270.61	1.83

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

CUMUL (EUR) 2,835,555.16 3,056,544.16 0.00 220,989.00 7.19

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM2)

Stock : Stock administratif principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

PORTFEUILLE : 450006 FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS

VL VALIDEE

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 BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
VIII - TRESORERIE																		
Dettes et créances																		
Règlements différés																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
SOUSEUR								41,817.33	EUR	1.	31/12/20	1.		41,817.33	41,817.33	0.00	0.00	0.10
Frais de gestion																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FGPVFCIEUR								-28,751.25	EUR	1.	31/12/20	1.		-28,751.25	-28,751.25	0.00	0.00	-0.07
FGPVFC2EUR								-15,948.41	EUR	1.	31/12/20	1.		-15,948.41	-15,948.41	0.00	0.00	-0.04
FGPVFC4EUR								-6,798.3	EUR	1.	31/12/20	1.		-6,798.30	-6,798.30	0.00	0.00	-0.02
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												CUMUL (EUR)		-51,497.96	-51,497.96	0.00	0.00	-0.12
Dettes et créances																		
												CUMUL (EUR)		-9,680.63	-9,680.63	0.00	0.00	-0.02
Disponibilités																		
Avoirs en france																		
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																		
BQCICHF								-34.33	CHF	0.91028255	31/12/20	0.92459896		-31.25	-31.74	0.00	-0.49	0.00
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE																		
BQCIDKK								773.47	DKK	0.13386427	31/12/20	0.1343463		103.54	103.91	0.00	0.37	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
BQCIEUR								3,236,706.92	EUR	1.	31/12/20	1.		3,236,706.92	3,236,706.92	0.00	0.00	7.62
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																		
BQCIGBP								786.23	GBP	1.09825369	31/12/20	1.11719361		863.48	878.37	0.00	14.89	0.00
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																		
BQCINOK								2,795.68	NOK	0.12976092	31/12/20	0.09545628		362.77	266.87	0.00	-95.90	0.00
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																		
BQCISEK								721.61	SEK	0.1138288	31/12/20	0.09951734		82.14	71.81	0.00	-10.33	0.00
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
BQCUSD								5,087.77	USD	0.82690648	31/12/20	0.81729394		4,207.11	4,158.20	0.00	-48.91	0.01
Avoirs en france												CUMUL (EUR)		3,242,294.71	3,242,154.34	0.00	-140.37	7.63

Stock : Stock admini principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450006 FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR.	DEV	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	COURS	DATE	COTA	COURS	VALEUR	I	<----->	Devise du portefeuille		COURON	TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		PRCT
									COT							F	PRIX REVIENT	TOTA	VALEUR BOURSIERE	Coupon				ACT NET
VIII - TRESORERIE																								
												CUMUL	(EUR)				3,232,614.08		3,232,473.71		0.00		-140.37	7.61
PORTEFEUILLE : FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS (450006)																								
												(EUR)					41,536,676.44		42,482,150.74		0.00		945,474.30	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450006 FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS

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

VL VALIDEE

Portefeuille titres :										39,249,677.03		
<u>Frais de gestion du jour</u>												
Frais de Gest. Fixe :										519.25	EUR	
Frais de Gest. Fixe :										914.76	EUR	
Frais de Gest. Fixe :										220.95	EUR	
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur Liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat			
C1 FR0010560664 FOURPOINTS E GL LEAD EUR		16,739,172.19	123,270.4489	135.79	39.40345427842			141.22	135.79			
C2 FR0010563080 FOURPOINTS E GL LEAD EUR		19,004,121.27	123.2145	154,236.07	44.733846706825			160,405.51	154,236.07			
C4 FR0013309705 FOURP EURO GB LEAD G EUR		6,738,857.28	48,474.2076	139.01	15.862699014755			144.57	139.01			
Actif net total en EUR :										42,482,150.74		
Precedente VL en date du 30/12/20 :												
C1	FOURPOINTS E GL LEAD		Prec. VL :	136.46	(EUR)		Variation :	-0.491%				
C2	FOURPOINTS E GL LEAD		Prec. VL :	154,990.35	(EUR)		Variation :	-0.487%				
C4	FOURP EURO GB LEAD G		Prec. VL :	139.7	(EUR)		Variation :	-0.494%				

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock admin principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

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

VL VAL.IDEE

PORTFEUILLE : 450006 FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS

COURS DES DEVISES UTILISEES									
par la valorisation			par l'inventaire			par la valorisation précédente			variation
Cours	EUR en CHF :	1.08155	cotation :	31/12/20	0.	1.086	cotation :	30/12/20	-0.40976
Cours	EUR en DKK :	7.44345	cotation :	31/12/20	0.	7.43895	cotation :	30/12/20	0.06049
Cours	EUR en GBP :	0.8951	cotation :	31/12/20	0.	0.9038	cotation :	30/12/20	-0.9626
Cours	EUR en NOK :	10.476	cotation :	31/12/20	0.	10.5015	cotation :	30/12/20	-0.24282
Cours	EUR en SEK :	10.0485	cotation :	31/12/20	0.	10.0685	cotation :	30/12/20	-0.19864
Cours	EUR en USD :	1.22355	cotation :	31/12/20	0.	1.23005	cotation :	30/12/20	-0.52843

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES									
par la valorisation			par l'inventaire			par la valorisation précédente			
Cours	CHF en EUR :	0.9245989552	cotation :	31/12/20	0.	0.920810313	cotation :	30/12/20	
Cours	DKK en EUR :	0.1343463044	cotation :	31/12/20	0.	0.1344275737	cotation :	30/12/20	
Cours	GBP en EUR :	1.1171936096	cotation :	31/12/20	0.	1.1064394777	cotation :	30/12/20	
Cours	NOK en EUR :	0.095456281	cotation :	31/12/20	0.	0.0952244917	cotation :	30/12/20	
Cours	SEK en EUR :	0.0995173408	cotation :	31/12/20	0.	0.0993196603	cotation :	30/12/20	
Cours	USD en EUR :	0.8172939397	cotation :	31/12/20	0.	0.8129750823	cotation :	30/12/20	



Fourpoints Euro Global Leaders

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Fourpoints Euro Global Leaders

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds Fourpoints Euro Global Leaders,

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 Euro Global Leaders 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   v  nements 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   v  nements 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 faint red horizontal line.

Pierre Gade

FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS

COMPTES ANNUELS

31/12/2020

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	39 249 677,03	44 752 986,29
Actions et valeurs assimilées	39 249 677,03	44 752 986,29
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	39 249 677,03	44 752 986,29
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	41 817,33	21 906,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	41 817,33	21 906,50
COMPTES FINANCIERS	3 242 186,08	2 982 317,17
Liquidités	3 242 186,08	2 982 317,17
TOTAL DE L'ACTIF	42 533 680,44	47 757 209,96

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	41 810 217,73	45 127 313,69
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)	715 875,66	2 194 004,46
Résultat de l'exercice (a,b)	-43 942,65	316 498,21
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	42 482 150,74	47 637 816,36
<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	51 497,96	119 362,62
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	51 497,96	119 362,62
COMPTES FINANCIERS	31,74	30,98
Concours bancaires courants	31,74	30,98
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	42 533 680,44	47 757 209,96

(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	22,06	57,26
Produits sur actions et valeurs assimilées	544 688,84	1 007 861,75
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)	544 710,90	1 007 919,01
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	13 509,90	14 722,88
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	13 509,90	14 722,88
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	531 201,00	993 196,13
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	575 623,79	677 372,57
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-44 422,79	315 823,56
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	480,14	674,65
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-43 942,65	316 498,21

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 :

FR0013309705 - PIM EURO R FCP : Taux de frais maximum de 1.20% TTC

FR0010563080 - FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I : Taux de frais maximum de 1% TTC

FR0010560664 - FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R : Taux de frais maximum de 2% 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 EURO GLOBAL LEADERS G	Capitalisation	Capitalisation
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I	Capitalisation	Capitalisation
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R	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	47 637 816,36	42 001 133,84
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	8 418 603,11	13 411 083,03
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 486 348,74	-18 886 647,88
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 228 747,25	2 795 841,72
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 422 666,15	-456 314,82
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-63 855,30	-46 814,35
Différences de change	-30 853,85	134 092,53
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-3 754 869,15	8 369 618,73
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>885 752,92</i>	<i>4 640 622,07</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-4 640 622,07</i>	<i>3 728 996,66</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	-44 422,79	315 823,56
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	42 482 150,74	47 637 816,36

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	3 242 186,08	7,63
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	31,74	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	3 242 186,08	7,63	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	31,74	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 GBP		Devise 2 DKK		Devise 3 USD		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	2 277 597,49	5,36	968 465,91	2,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	878,37	0,00	103,91	0,00	4 158,20	0,01	338,68	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	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	31,74	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		
	Souscriptions à recevoir	41 817,33
TOTAL DES CRÉANCES		41 817,33
DETTES		
	Frais de gestion fixe	51 497,96
TOTAL DES DETTES		51 497,96
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-9 680,63

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS G		
Parts souscrites durant l'exercice	16 841,4222	2 197 385,41
Parts rachetées durant l'exercice	-26 949,1133	-3 168 637,69
Solde net des souscriptions/rachats	-10 107,6911	-971 252,28
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	48 474,2076	
Part FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0518	8 331,15
Parts rachetées durant l'exercice	-4,6533	-598 800,63
Solde net des souscriptions/rachats	-4,6015	-590 469,48
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	123,2145	
Part FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R		
Parts souscrites durant l'exercice	52 529,5085	6 212 886,55
Parts rachetées durant l'exercice	-53 390,2808	-6 718 910,42
Solde net des souscriptions/rachats	-860,7723	-506 023,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	123 270,4489	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS G	
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 EURO GLOBAL LEADERS I	
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 EURO GLOBAL LEADERS R	
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 EURO GLOBAL LEADERS G	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	79 039,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	176 516,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	320 067,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET 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	-43 942,65	316 498,21
Total	-43 942,65	316 498,21

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 058,36	74 816,97
Total	7 058,36	74 816,97

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	54 708,28	219 246,48
Total	54 708,28	219 246,48

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-105 709,29	22 434,76
Total	-105 709,29	22 434,76

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	715 875,66	2 194 004,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	715 875,66	2 194 004,46

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	113 214,80	398 331,17
Total	113 214,80	398 331,17

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	318 422,88	961 355,95
Total	318 422,88	961 355,95

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	284 237,98	834 317,34
Total	284 237,98	834 317,34

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	35 774 478,60	47 008 538,07	42 001 133,84	47 637 816,36	42 482 150,74
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS G EUR					
Actif net	0,00	0,00	6 325 622,06	8 657 979,78	6 738 857,28
Nombre de titres	0,00	0,00	54 576,8683	58 581,8987	48 474,2076
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,90	147,79	139,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	5,91	6,79	2,33
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,34	1,27	0,14
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I EUR					
Actif net	20 156 379,95	19 700 922,13	17 039 090,83	20 916 072,26	19 004 121,27
Nombre de titres	146,9292	127,2323	133,0389	127,8160	123,2145
Valeur liquidative unitaire	137 184,30	154 842,14	128 076,00	163 642,04	154 236,07
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5 875,23	-347,21	5 335,59	7 521,40	2 584,29
Capitalisation unitaire sur résultat	1 369,67	1 444,96	1 652,80	1 715,32	444,00
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R EUR					
Actif net	15 618 098,65	27 307 615,94	18 636 420,95	18 063 764,32	16 739 172,19
Nombre de titres	124 236,6180	194 380,1409	162 001,5309	124 131,2212	123 270,4489
Valeur liquidative unitaire	125,71	140,48	115,03	145,52	135,79
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,41	-0,29	4,82	6,72	2,30
Capitalisation unitaire sur résultat	0,09	-0,03	0,11	0,18	-0,85

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				
ALLEMAGNE				
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	9 243	1 120 713,75	2,64
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	36 523	1 479 181,50	3,48
FRESENIUS	EUR	36 444	1 379 040,96	3,24
NORMA GROUP NAMEN	EUR	35 490	1 486 321,20	3,50
RHEINMETALL AG	EUR	18 844	1 631 513,52	3,84
SAP SE	EUR	12 702	1 361 908,44	3,21
SOFTWARE	EUR	20 744	691 604,96	1,63
TOTAL ALLEMAGNE			9 150 284,33	21,54
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	22 966	1 309 291,66	3,08
TOTAL BELGIQUE			1 309 291,66	3,08
DANEMARK				
ISS AS	DKK	68 394	968 465,91	2,28
TOTAL DANEMARK			968 465,91	2,28
ESPAGNE				
INDITEX	EUR	30 946	805 833,84	1,90
TOTAL ESPAGNE			805 833,84	1,90
FINLANDE				
HUHTAMAKI OY	EUR	16 683	705 023,58	1,66
TOTAL FINLANDE			705 023,58	1,66
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	12 967	1 164 177,26	2,74
ATOS SE	EUR	20 868	1 560 509,04	3,68
CAPGEMINI SE	EUR	14 012	1 776 721,60	4,18
DANONE	EUR	18 861	1 013 967,36	2,38
ELIS	EUR	121 837	1 660 638,31	3,91
ESSILORLUXOTTICA	EUR	7 667	977 925,85	2,31
LISI EX GFI INDUSTRIES SA	EUR	45 199	910 759,85	2,15
MERSEN	EUR	34 063	843 059,25	1,98
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	14 647	1 537 202,65	3,62
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	22 809	929 694,84	2,19
SANOFI	EUR	19 545	1 538 191,50	3,62
SEB	EUR	10 501	1 564 649,00	3,68
SPIE SA	EUR	101 446	1 806 753,26	4,25
THALES	EUR	22 227	1 664 802,30	3,92
VIRBAC SA	EUR	5 215	1 241 170,00	2,92
TOTAL FRANCE			20 190 222,07	47,53
IRLANDE				
CRH PLC	EUR	42 683	1 452 075,66	3,42
TOTAL IRLANDE			1 452 075,66	3,42
PAYS-BAS				
ROYAL PHILIPS	EUR	36 819	1 611 935,82	3,79
TOTAL PAYS-BAS			1 611 935,82	3,79
ROYAUME-UNI				
AVAST PLC - WI	GBP	214 382	1 287 345,83	3,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CONVATEC GROUP PLC	GBP	444 967	990 251,66	2,33
RELX PLC	EUR	38 889	778 946,67	1,83
TOTAL ROYAUME-UNI			3 056 544,16	7,19
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			39 249 677,03	92,39
TOTAL Actions et valeurs assimilées			39 249 677,03	92,39
Créances			41 817,33	0,10
Dettes			-51 497,96	-0,12
Comptes financiers			3 242 154,34	7,63
Actif net			42 482 150,74	100,00

Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS R	EUR	123 270,4489	135,79
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS G	EUR	48 474,2076	139,01
Parts FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS I	EUR	123,2145	154 236,07