



FOURPOINTS Mondrian

Rapport annuel au 31 décembre 2020

ORIENTATION DE GESTION

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 4 % sur la durée de placement recommandée de 3 ans, par la gestion discrétionnaire de l'allocation et de l'exposition du portefeuille aux différentes classes d'actifs.

La gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et notamment actions, obligations. Cet objectif de performance ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds.

Indicateur de référence

La politique de gestion est par nature extrêmement souple et dépend de l'appréciation par le gérant de l'évolution des marchés. Aucun indicateur de référence n'est défini.

Stratégie de gestion

L'objectif du Fonds est de rechercher en permanence des opportunités de marché et de rester flexible sur l'ensemble du portefeuille sans contrainte d'exposition minimum.

Le gérant peut gérer le portefeuille avec un biais actions ou taux, mais conserve toute latitude, en cas d'anticipation défavorable, de réduire ces expositions aux marchés d'actions ou de taux afin de privilégier des stratégies décorréliées de ces marchés.

L'univers d'investissement, majoritairement au travers d'OPC sélectionnés, est ainsi composé des classes d'actifs suivantes : actions, obligations (souverain, corporate, high yield à caractère spéculatif, émergentes, convertibles...), alternatif ou monétaire.

Toutes les zones géographiques peuvent être représentées, de même que certains choix sectoriels ou de style (valeurs « value », valeurs de croissance, petites capitalisations,...) peuvent être effectués.

Aucune allocation stratégique de référence n'est déterminée. Le portefeuille du Fonds est composé selon un principe de total return c'est-à-dire selon un principe de recherche de rendement et de valorisation du portefeuille peu corrélée aux marchés.

En fonction de ses anticipations sur les risques et opportunités de marché et de ses convictions fortes, le gérant sélectionne plusieurs classes d'actifs, zones géographiques, secteurs ou styles de gestion et détermine la pondération qu'il souhaite affecter à chacun d'entre eux.

Accessoirement (maximum 10% de l'actif du fonds), le gérant se réserve la possibilité d'exposer le portefeuille aux matières premières (énergie, métaux, produits agricoles) dans les limites de la réglementation, directement ou indirectement à travers des instruments financiers ou des OPCVM investissant sur des indices de contrats à terme de marchandises.

Les investissements sont réalisés principalement (min 50%) au travers d'OPCVM sélectionnés à partir de critères quantitatifs et qualitatifs.

La procédure de sélection des OPCVM se fonde sur 3 étapes principales :

1/ Identification.

Cette première phase a pour objectif d'identifier des fonds présentant une unité de style (produits grandes valeurs, produits petites valeurs, produits indiciels et/ou produits investis sur des valeurs de croissance, valeurs value ...) sur la classe d'actifs et/ou sur la stratégie sur laquelle le gérant souhaite exposer le fonds.

2/ Analyse.

L'objectif de cette analyse est de retenir quelques fonds par style parmi les plus performants de leur catégorie ou présentant des caractéristiques intéressantes.

Cette analyse se décompose en deux étapes :

- Une approche quantitative : cette approche répond au double objectif qui est de valider sur différentes périodes le comportement du fonds et la stabilité de son comportement sur différents horizons d'investissement.

- Une approche qualitative : l'objectif de cette approche est de connaître les équipes de gestion, de valider les processus mis en place dans les sociétés dans différents domaines tels que la recherche interne, les processus d'investissement, le contrôle des risques....

Cette approche vise par ailleurs à appréhender les contraintes propres au produit (liquidité, frais, statut réglementaire...).

3/ La sélection

L'objectif de cette phase est de valider un certain nombre de produits, par stratégie, qui va constituer le cœur de liste de la sélection.

Cette étape de sélection se fonde elle aussi sur une approche quantitative, et sur une approche qualitative :

- Une approche quantitative : L'analyse des portefeuilles sélectionnés permet par exemple de valider une stabilité dans la composition des portefeuilles.

- Une approche qualitative : Une approche qualitative complémentaire est effectuée au travers de visites aux sociétés de gestion ou d'entretiens avec les gérants. Cette dernière permet de finaliser le processus de sélection des fonds cibles dans lesquels l'OPCVM pourra investir après validation par un comité.

Les décisions de modification ou de réallocation des pondérations sont alors mises en place par l'équipe de gestion en fonction de ses anticipations sur les évolutions du marché.

L'allocation sur les différentes classes ou catégories d'actifs n'est ainsi soumise à aucune contrainte.

En vue de permettre au gérant une éventuelle diversification de ses placements, ou le renforcement de certaines convictions le portefeuille pourra être investi directement en actions et obligations, titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en Euros ou en devises.

Le Fonds pourra également recourir à des instruments financiers à terme simples tels que les contrats futures et les options permettant de couvrir ou de s'exposer aux marchés actions et principaux indices mondiaux actions.

Ces stratégies participent à la poursuite de l'objectif de gestion. Elles ont pour but de protéger la performance déjà acquise lorsque le gérant anticipe une phase de baisse sur les marchés, ou d'exposer le portefeuille lorsque le gérant anticipe une hausse des marchés dont pourrait ne pas bénéficier pleinement les OPC déjà en portefeuille.

L'exposition du portefeuille n'a pas vocation à être supérieure à 100%.

Profil des risques

L'investisseur est exposé, indirectement à travers les OPCVM sélectionnés et/ou directement aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs :

Risque de capital et de performance

L'investisseur est averti que la performance de l'OPCVM peut ne pas être conforme à ses objectifs, y compris sur la durée de placement recommandée et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, l'OPCVM ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires

La performance du Fonds dépend à la fois des fonds ou titres choisis par le gérant et à la fois de l'allocation d'actifs faite par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les OPCVM ou titres les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale.

L'attention des souscripteurs est en conséquence attirée sur le fait que le gérant pourra adapter à la hausse ou à la baisse le niveau d'exposition aux différentes classes d'actifs en fonction de son appréciation de l'évolution ultérieure des perspectives de rendement des marchés ou des risques qu'ils seraient susceptibles de générer. Cette appréciation pourra ne pas être corroborée par la réalité des évolutions effectivement constatées et conduire à des expositions inappropriées, trop importantes ou trop faibles.

Risque actions

L'OPCVM peut être investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de taux d'intérêt

En raison de sa composition, l'OPCVM peut être soumis à un risque de taux. Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créances et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. L'investisseur en obligations ou autres titres à revenu fixe peut enregistrer des performances négatives suite à des variations du niveau des taux d'intérêt.

Risque de change :

Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise du fonds à savoir l'euro. La variation d'une devise pourrait ainsi entraîner une perte de change qui impacterait à la baisse la valeur liquidative du FCP.

Risque lié à l'investissement dans des actions de petites et moyennes capitalisations

Du fait de son orientation de gestion, le fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter un risque de liquidité. En raison de l'étroitesse du marché, l'évolution de ces titres est plus marquée à la hausse comme à la baisse. L'évolution du cours de ces titres peut en conséquence varier très fortement et entraîner à la baisse la valeur liquidative.

Risque lié aux marchés émergents

Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales : l'information sur certaines valeurs peut être incomplète et leur liquidité plus réduite. L'évolution du cours de ces titres peut en conséquence varier très fortement et entraîner à la baisse la valeur liquidative.

Risque de crédit

Le risque de crédit résulte du fait que dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés (par exemple de leur notation par les agences de notation financière), ou de leur défaillance la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative de l'OPCVM serait alors affectée par cette baisse.

Risque de Haut Rendement (High Yield à caractère spéculatif)

Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés. En cas de dégradation de la notation, la valeur liquidative de l'OPCVM baissera.

Un risque lié à l'utilisation de contrats financiers

L'utilisation de contrats financiers (dérivés) peut entraîner une décorrélation entre l'évolution de la valeur liquidative du FCP et celle des marchés actions, à la hausse comme à la baisse. Aucune surexposition de l'actif net du FCP n'est autorisée.

Un risque lié à l'investissement en OPCVM ou FIA de gestion alternative

Les stratégies alternatives induisent certains risques liés notamment à la valorisation des positions ou à leur liquidité. Ces risques peuvent se traduire par une baisse de la valeur de l'OPCVM.

Un risque lié à la détention d'obligations convertibles

La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix des dérivés intégrés dans les titres. Ces différents facteurs peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Un risque de liquidité

Il représente la baisse de prix que le FCP devrait potentiellement accepter pour devoir vendre certains actifs pour lesquels il existe une demande insuffisante sur le marché.

Un risque de contrepartie

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie avec laquelle ont été réalisées certaines opérations. Le défaut de paiement d'une contrepartie pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Un risque lié à l'exposition du fonds aux matières premières

L'exposition aux matières premières (énergie, métaux, produits agricoles) est faite indirectement par le biais d'instruments financiers reflétant les évolutions de cette classe d'actifs en investissant dans des instruments financiers à terme sur indices de matières premières. L'évolution du prix des matières premières est fortement liée à leur niveau de production et au niveau des réserves naturelles estimées. Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande et impacter le prix des matières. En conséquence, les expositions prises peuvent s'avérer défavorables si les prévisions du gérant s'avèrent erronées ou si la conjoncture, devient défavorable aux matières premières et pourront impacter négativement la valeur liquidative du fonds.

METHODE CHOISIE PAR LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS IM OUR MESURER LE RISQUE GLOBAL DE L'OPC

La méthode de calcul utilisée par l'OPCVM est celle du calcul de l'engagement.

PROCEDURE DE CHOIX DES INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS

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'INTERMEDIATION DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS

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

EXERCICE DES DROITS DE VOTE DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS

La politique de vote aux assemblées est consultable sur le site de la société,

www.fourpointsim.com.

CRITERES ESG DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS

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.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant

INFORMATIONS RELATIVES AUX REMUNERATIONS DE L'OPCVM DE LA SOCIETE DE GESTION FOURPOINTS IM

1) Eléments qualitatifs

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 de 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 la 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.

2) Eléments quantitatifs

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP versées en 2020 : 811 885 € (effectif moyen 11 personnes)

INFORMATIONS RELATIVES A L'ESMA

Néant

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Néant

COMMENTAIRES DE GESTION

Performances au 31 decembre 2020

PERFORMANCE EN €	PART R	PART G
1 AN	1.80%	2.60%

L'année 2020 restera marquée par la propagation mondiale de l'épidémie du Coronavirus qui a provoqué la récession mondiale la plus grave (recul du PIB de 3,4%) depuis la seconde guerre mondiale. En effet la lutte contre l'épidémie a requis des mesures de confinement qui ont entraîné un arrêt de nombreuses activités. Mais la réaction coordonnée des autorités monétaires et politiques a permis de limiter l'impact social des baisses d'activités, laissant le temps pour un premier reflux de la crise sanitaire et un rebond de l'activité.

Mais à nouveau à l'automne l'apparition d'une nouvelle vague de contamination a nécessité à nouveau des mesures restrictives. Fort heureusement, en novembre, l'annonce de la mise au point de vaccins contre le Coronavirus a éclairci l'horizon. Les marchés financiers, après une forte dépréciation en mars avec une baisse des marchés d'actions de plus de 30%, se sont rapidement rétablis en raison de la

baisse des taux et des injections de liquidités orchestrées par les banques centrales. Ils ont été à nouveau chahutés par la survenue d'une seconde vague de contamination avant d'être rassurés par les données sanitaires et économiques.

Dans ce contexte instable, Fourpoints Mondrian s'est efforcé de maîtriser les risques en appliquant ses méthodes de diversification et de flexibilité. Il a fait varier son niveau d'exposition au marché des actions et arbitrer les différentes classes d'actifs. L'exposition aux actions qui était de 34% en début d'année a été réduite à 17% en mars pour finalement terminer l'année à 36%. Elle a privilégié les fonds flexibles comme Varenne Global, Tikehau INCA, R Valor et intégré au second semestre des fonds plus « value » comme Ginjer Actif 360 et Valeur Intrinsèque. La poche « crédit » qui a été secoué en mars par la crise de liquidités sur le marché obligataire s'est bien rétablie en raison du soutien apporté par les banques centrales et a été accrue en fin d'année et portée à 31% par augmentation des compartiments « émergents » et « high yield ». En revanche la poche « global macro » orientée sur les obligations gouvernementales et les devises, qui a offert une protection appréciable pendant la crise, a été ensuite réduite de 22 à 3%. En contrepartie on a accru la poche des fonds d'allocation qui a été porté à 30% notamment sous la forme de fonds d'arbitrage long/short et de fonds d'allocation offrant des possibilités originales de diversification (or, immobilier, infrastructure).

Finalement, sur l'année écoulée, le fonds a dégagé sur la part « retail » une performance nette de 1,8%. Ce fonds qui propose un profil de risque maîtrisé a continué de séduire les investisseurs et son encours est passé de 14 à 20 millions d'euros.

Informations relatives aux mouvements du portefeuille en 2020 :

Total des acquisitions : 17 838 671 €

Total des cessions : 12 585 457 €

2021

Le début d'année a été caractérisé par une nouvelle vague de contamination avec des variants plus contagieux. Mais les campagnes de vaccinations se sont intensifiées et donnent déjà des résultats aux Etats-Unis et en Angleterre. Le changement de Président aux Etats-Unis a permis en outre d'accroître les mesures de soutien à l'économie. Si la situation européenne reste délicate, le contexte économique mondial est favorable et laisse espérer une reprise économique de forte intensité. On peut craindre que l'emballement de l'économie ne se traduise par de l'inflation et par voie de conséquence par une hausse des taux d'intérêt, toujours redoutée par les marchés. Dans ces conditions, la diversification et la flexibilité restent de rigueur.



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2020

FOURPOINTS MONDRIAN

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion

FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS
162, boulevard Haussmann
75008 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement FOURPOINTS MONDRIAN, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers 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 au 31 décembre 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion 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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Stock : Stock admn principal au 31/12/20

PORTFEUILLE : 450011 FOURPOINTS MONDRIAN

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

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
---	---	---	---	---	---	----------------------	---------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-----------------------------	---	-------------------	-----------------------------	-----------------

III - Titres d'OPCVM

OPCVM français à vocation générale
DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0012649697	FINALTIS TITANS I	855.	P EUR	1223.3009	M 31/12/20	1260.76	5	1,045,922.30	1,077,949.80	0.00	0.00	32,027.50	5.37
FR0010313015	Indep Haut Rend I	555.	P EUR	1601.7662	M 31/12/20	1675.95	0	888,980.25	930,152.25	0.00	0.00	41,172.00	4.64
FR0013305935	LAZ CRED FI TC EUR	4,200.	P EUR	207.6599	M 31/12/20	224.97	5	872,171.50	944,874.00	0.00	0.00	72,702.50	4.71
FR0011606276	ODDO AM ACTIVE SWALL	40.	P EUR	2547.11	M 31/12/20	2535.93	0	101,884.40	101,437.20	0.00	0.00	-447.20	0.51
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	548.	P EUR	1597.3527	M 31/12/20	1757.99	5	875,349.26	963,378.52	0.00	0.00	88,029.26	4.80
FR0013505781	SANSO ESC MK NEUT F	2,000.	P EUR	102.34	M 31/12/20	100.79	5	204,680.00	201,580.00	0.00	0.00	-3,100.00	1.00
FR0013477650	STRAT HT REND 2025 I	200.	P EUR	1050.74	M 30/12/20	1053.19	5	210,148.00	210,638.00	0.00	0.00	490.00	1.05
FR0013314796	TIK GLB VAL F Acc EU	825.	P EUR	561.1499	M 31/12/20	637.35	5	462,948.67	525,813.75	0.00	0.00	62,865.08	2.62
FR0010415463	VAL. INTRINSEQUE I	157.	P EUR	2674.2998	M 31/12/20	2683.2	5	419,865.07	421,262.40	0.00	0.00	1,397.33	2.10
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

FR0010612770	FOURPOINTS AM IC USD	0.5	P USD	312459.52	M 31/12/20	400291.06	5	135,135.34	163,577.73	0.00	0.00	28,442.39	0.82
--------------	----------------------	-----	-------	-----------	------------	-----------	---	------------	------------	------	------	-----------	------

OPCVM européens coordonnés et assimilables

DEVISE VALEUR : EUR EURO

43.	P EUR	18854.1456	M 30/12/20	21226.28	4	810,728.26	912,730.04	0.00	0.00	102,001.78	4.55
DE000AIC5D13 ACAT CA VAL EV B											
LU2177671059 AXIOM LSC PEUR	P EUR	1000.	M 31/12/20	1000.53	5	450,000.00	450,238.50	0.00	0.00	238.50	2.24
LU1876459725 AXIOM OPTIMAL FIX C	P EUR	1144.36	M 31/12/20	1162.49	5	343,308.00	348,747.00	0.00	0.00	5,439.00	1.74
LU1988888852 BLOMF DURAND E	P EUR	102.73	M 28/12/20	104.49	5	308,190.00	313,470.00	0.00	0.00	5,280.00	1.56
IE00BMX2492 BLTR CR OPFR B EUR C	P EUR	106.1123	M 30/12/20	111.293	0	481,750.04	505,270.22	0.00	0.00	23,520.18	2.52
IE00BKOVJY91 BNY MELLON SUST E C	P EUR	1.0118	M 31/12/20	1.0841	0	884,309.93	947,503.40	0.00	0.00	63,193.47	4.72
LU1694789378 DNCA INV-ALPHA BDS I	P EUR	102.9787	M 31/12/20	104.45	0	617,872.08	626,700.00	0.00	0.00	8,827.92	3.12
LU1331973468 ELE-AB RT EU-REUR	P EUR	130.6398	M 31/12/20	131.07	0	500,350.50	501,998.10	0.00	0.00	1,647.60	2.50
LU0616900691 EXANE CRISTAL A	P EUR	12183.0349	M 31/12/20	12763.79	0	670,066.92	702,008.45	0.00	0.00	31,941.53	3.50
LU1165637460 IVO FIXED INC EUR I	P EUR	121.6039	M 31/12/20	124.68	0	1,011,866.05	1,037,462.28	0.00	0.00	25,596.23	5.17
FR0013185535 LAZARD CONV GBL PC H	P EUR	2052.23	M 31/12/20	2255.7	5	820,892.00	902,280.00	0.00	0.00	81,388.00	4.50
IE00BSZLQL65 MUZ TAC CR EUR H AC	P EUR	115.602	M 31/12/20	118.17	0	591,650.86	604,794.06	0.00	0.00	13,143.20	3.01
IE00BKPV7063 NB CL FL CR EUR IACC	P EUR	10.19	M 31/12/20	10.77	Y	610,890.50	645,661.50	0.00	0.00	34,771.00	3.22
LU0386875149 PICITET-QWTS-I EUR	P EUR	274.0149	M 31/12/20	346.59	0	448,014.40	566,674.65	0.00	0.00	118,660.25	2.82
IE00BYQND46 PIMCO-DY M/A-TAEUR	P EUR	12.9329	M 31/12/20	13.84	0	1,000,037.50	1,070,178.00	0.00	0.00	70,140.50	5.33
FR0013202140 SEXTANT BOND PICK N	P EUR	5269.3607	M 31/12/20	5566.81	5	790,404.10	835,021.50	0.00	0.00	44,617.40	4.16
FR0013247087 VARENNE GLOBAL P EUR	P EUR	107.4765	M 31/12/20	123.01	5	1,010,279.21	1,156,294.00	0.00	0.00	146,014.79	5.76
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											

Autres OPC non cotés

DEVISE VALEUR : EUR EURO

LU0866411514	LOF ALL RO EUR M UH	37,400.	P EUR	13.5087	M 31/12/20	14.0328	5	505,225.70	524,826.72	0.00	0.00	19,601.02	2.62
LU0992627611	PTF PAT F EUR AC	8,180.	P EUR	118.4537	M 31/12/20	132.11	5	968,951.58	1,080,659.80	0.00	0.00	111,708.22	5.39
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock adm principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450011 FOURPOINTS MONDRIAN

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR (Etat sim

(Etat simplifie, trame : 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. COT	COURS VALEUR	I F	PRTX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
III - Titres d'OPCVM																	
VIII - TRESORERIE																	
Dettes et créances																	
Règlements différés																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
RACHEUR Rachats à payer																	
Frais de gestion																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FQPFCEUR Frais de ges. var fig																	
FQPCCEUR Frais de ges. var fig																	
FQMFCEUR Frais de Gest. Fixe																	
FQMFCEUR Frais de Gest. Fixe																	
FQMFCEUR Frais de Gest. var.																	
FQMFCEUR Frais de Gest. var.																	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Dettes et créances																	
Disponibilités																	
Avoirs en france																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQCEUR CACETS Bank																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
BQCEUSD CACETS Bank																	
Avoirs en france																	
VIII - TRESORERIE																	
PORTEFEUILLE : FOURPOINTS MONDRIAN (450011)																	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINQ)

Stock : Stock admin principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450011 FOURPOINTS MONDRIAN

VL VALIDEE

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

Devise du portefeuille : EUR

Portefeuille titres :										19,273,181.87		
Frais de gestion du jour												
Frais de Gest. var. :										240.45	EUR	
Frais de Gest. var. :										32.16	EUR	
Frais de ges.var fig :										34.27	EUR	
Frais de Gest. Fixe :										773.99	EUR	
Frais de Gest. Fixe :										38.74	EUR	
Part		Devise	Actif net	Nombre de parts		Valeur liquidative		Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1	FR0010905661	FOURPOINTS MONDR R	EUR	18,235,506.96	167,016.4068		109.18	90.900372685545			111.90	109.18
C2	FR0013392636	FOURPOINTS MONDR G	EUR	1,825,508.64	16,429.1957		111.11	9.099627314455			113.88	111.11
Actif net total en EUR :				20,061,015.60								
Precedente VL en date du 30/12/20 :												
C1	FOURPOINTS MONDR R			Prec. VL :		109.16		(EUR)	Variation :		+0.018%	
C2	FOURPOINTS MONDR G			Prec. VL :		111.08		(EUR)	Variation :		+0.027%	

Stock : Stock admin principal au 31/12/20
PORTEFEUILLE : 450011 FOURPOINTS MONDRIAN

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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

COURS DES DEVISES UTILISEES				
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation	
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 USD en EUR : 0.8172939397	cotation : 31/12/20 0.	0.8129750823 cotation : 30/12/20		



FOURPOINTS MONDRIAN

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2020



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2020**

FOURPOINTS MONDRIAN
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
FOURPOINTS INVESTMENT MANAGERS
162, boulevard Haussmann
75008 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement FOURPOINTS MONDRIAN 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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 01/01/2020 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



FOURPOINTS MONDRIAN

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 Organismes de Placements Collectifs, 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 Organismes de Placements Collectifs 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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

Objectif et démarche d'audit

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 du 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 ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

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	19 273 181,87	13 305 390,28
Actions 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
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	19 273 181,87	13 305 390,28
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	17 667 695,35	13 305 390,28
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	1 605 486,52	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	0,00	53 610,81
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	53 610,81
COMPTES FINANCIERS	869 589,45	732 248,80
Liquidités	869 589,45	732 248,80
TOTAL DE L'ACTIF	20 142 771,32	14 091 249,89

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	20 345 185,08	14 403 453,81
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)	26 142,38	-99 871,04
Résultat de l'exercice (a,b)	-310 311,86	-273 993,04
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	20 061 015,60	14 029 589,73
<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	81 755,72	61 660,16
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	81 755,72	61 660,16
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	20 142 771,32	14 091 249,89

(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	29,74	95,10
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	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)	29,74	95,10
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	7 080,55	2 923,07
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	7 080,55	2 923,07
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	-7 050,81	-2 827,97
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	255 536,84	188 417,02
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-262 587,65	-191 244,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-47 724,21	-82 748,05
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-310 311,86	-273 993,04

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 eons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (eTAN) 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 eons 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 :

FR0013392636 - FOURPOINTS MONDRIAN G : Taux de frais maximum de 0,80 % TTC

FR0010905661 - FOURPOINTS MONDRIAN R : Taux de frais maximum de 1,60 % TTC

Le taux est appliqué sur la base de l'actif net déduction faite des parts et actions d'OPCVM gérés par FOURPOINTS (IM).

Commission de surperformance

Les frais variables correspondent à une commission de sur performance. La période de calcul de la commission de sur performance est l'exercice de l'OPCVM. A chaque établissement de la valeur liquidative, la sur performance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance de 4% annualisé et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de sur performance, alors définie égale à 12 % TTC de la performance au-delà de 4% annualisé, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante. Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la valeur liquidative après prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance soit supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de sur performance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de sur performance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul.

La première période de prélèvement des frais de gestion variables courra du lancement du Fonds au 30 juin 2011. Aucune commission de performance ne sera prélevée sur l'exercice de 6 mois clôturé au 31/12/2018

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de sur performance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion.

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 :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts FOURPOINTS MONDRIAN G	Capitalisation	Capitalisation
Parts FOURPOINTS MONDRIAN 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	14 029 589,73	6 064 457,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 802 162,80	11 174 903,39
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 212 221,58	-3 880 898,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	426 896,77	85 909,98
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-383 608,71	-121 083,70
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	-6,25	0,00
Différences de change	-19 222,56	5 312,70
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	680 013,05	892 233,21
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 238 759,15</i>	<i>558 746,10</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-558 746,10</i>	<i>333 487,11</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	-262 587,65	-191 244,99
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	20 061 015,60	14 029 589,73

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	869 589,45	4,33
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	869 589,45	4,33	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		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	163 577,73	0,82	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	83 439,96	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	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		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Rachats à payer	38 722,33
	Frais de gestion fixe	24 525,12
	Frais de gestion variable	18 508,27
TOTAL DES DETTES		81 755,72
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-81 755,72

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part FOURPOINTS MONDRIAN G		
Parts souscrites durant l'exercice	8 220,9767	870 740,72
Parts rachetées durant l'exercice	-9 923,3438	-992 378,86
Solde net des souscriptions/rachats	-1 702,3671	-121 638,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 429,1957	
Part FOURPOINTS MONDRIAN R		
Parts souscrites durant l'exercice	114 383,3874	11 931 422,08
Parts rachetées durant l'exercice	-59 840,8746	-6 219 842,72
Solde net des souscriptions/rachats	54 542,5128	5 711 579,36
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	167 016,4068	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part FOURPOINTS MONDRIAN 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 MONDRIAN 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 MONDRIAN G	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 543,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Frais de gestion variables	1 776,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS MONDRIAN R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	224 485,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Frais de gestion variables	16 731,74
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			584 840,13
	FR0010612770	FOURPOINTS AMERICA IC USD	163 577,73
	FR0010415463	VALEUR INTRINSEQUE I	421 262,40
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			584 840,13

3.10. TABLEAU D'AFFECTION 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	-310 311,86	-273 993,04
Total	-310 311,86	-273 993,04

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS MONDRIAN G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16 058,77	-27 172,24
Total	-16 058,77	-27 172,24

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS MONDRIAN R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-294 253,09	-246 820,80
Total	-294 253,09	-246 820,80

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	26 142,38	-99 871,04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	26 142,38	-99 871,04

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS MONDRIAN G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 468,14	-13 887,99
Total	2 468,14	-13 887,99

	31/12/2020	31/12/2019
Parts FOURPOINTS MONDRIAN R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	23 674,24	-85 983,05
Total	23 674,24	-85 983,05

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

	29/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net Global en EUR	3 671 417,45	6 064 457,85	14 029 589,73	20 061 015,60
Parts FOURPOINTS MONDRIAN G EUR				
Actif net	0,00	0,00	1 964 199,29	1 825 508,64
Nombre de titres	0,00	0,00	18 131,5628	16 429,1957
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	108,33	111,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,76	0,15
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-1,49	-0,97
Parts FOURPOINTS MONDRIAN R EUR				
Actif net	3 671 417,45	6 064 457,85	12 065 390,44	18 235 506,96
Nombre de titres	34 401,4166	61 044,2709	112 473,8940	167 016,4068
Valeur liquidative unitaire	106,72	99,34	107,27	109,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	8,55	3,96	-0,76	0,14
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,73	-0,84	-2,19	-1,76

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
ALLEMAGNE				
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-e	EUR	43	912 730,04	4,55
TOTAL ALLEMAGNE			912 730,04	4,55
FRANCE				
FINALTIS TITANS I	EUR	855	1 077 949,80	5,38
FOURPOINTS AMERICA IC USD	USD	0,5	163 577,73	0,81
Indep Haut Rendement FCP PART I	EUR	555	930 152,25	4,63
LAZARD CONVERTIBLE GLOEAL ACTION PC H-EUR	EUR	400	902 280,00	4,50
LAZ CRED FI TC EUR	EUR	4 200	944 874,00	4,71
ODDO AM ACTIVE SMALLER CO CI	EUR	40	101 437,20	0,51
R-CO VALOR P EUR	EUR	548	963 378,52	4,80
SANSO ESG MARKET NEUTRAL Part F	EUR	2 000	201 580,00	1,00
SEXTANT eOND PICKING N	EUR	150	835 021,50	4,16
STRATEGIE HAUT RENDEMENT 2025 Part I	EUR	200	210 638,00	1,05
TIKEHAU GLOEAL VALUE F Acc EUR	EUR	825	525 813,75	2,62
VALEUR INTRINSEQUE I	EUR	157	421 262,40	2,10
VARENNE GLOEAL Part P-EUR	EUR	9 400	1 156 294,00	5,77
TOTAL FRANCE			8 434 259,15	42,04
IRLANDE				
eNY MELLON GLOEAL FUNDS PLC eNY MELLON SUSTAINABLE GLOEAL RE	EUR	874 000	947 503,40	4,72
CORUM eUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV eUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	4 540	505 270,22	2,52
MUZINICH GLOe TAC CR EUR H AC	EUR	5 118	604 794,06	3,02
NEUeERGER eERMAN GLOeAL FLEXIBLE CREDIT FUND EUR I ACCUMULAT	EUR	59 950	645 661,50	3,22
PIMCO GIS Dynamic Multi-Asset Fund Institutional EUR Accumul	EUR	77 325	1 070 178,00	5,33
TOTAL IRLANDE			3 773 407,18	18,81
LUXEMBOURG				
AXIOM LONG SHORT CREDIT P EUR	EUR	450	450 238,50	2,24
AXIOM OPTIMAL FIX CLASSE C	EUR	300	348 747,00	1,74
eDLCM FUNDS-DURANDAL - CLASSE E	EUR	3 000	313 470,00	1,56
DNCA INVEST-ALPHA eONDS CLASS I	EUR	6 000	626 700,00	3,13
ELEV-AeSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	3 830	501 998,10	2,51
EXANE FUNDS 2-EXANE CRISTAL FUND A CAP	EUR	55	702 008,45	3,50
IVO FIXED INCOME EUR I	EUR	8 321	1 037 462,28	5,17
PF GLOe MEGATREND SEL I EUR C	EUR	1 635	566 674,65	2,82
TOTAL LUXEMBOURG			4 547 298,98	22,67
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			17 667 695,35	88,07
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés				
LUXEMBOURG				
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR C	EUR	8 180	1 080 659,80	5,39
LOF ALL ROADS EUR M CAP UNHEDGED	EUR	37 400	524 826,72	2,61
TOTAL LUXEMBOURG			1 605 486,52	8,00
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés			1 605 486,52	8,00
TOTAL Organismes de placement collectif			19 273 181,87	96,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			-81 755,72	-0,40
Comptes financiers			869 589,45	4,33
Actif net			20 061 015,60	100,00

Parts FOURPOINTS MONDRIAN G	EUR	16 429,1957	111,11
Parts FOURPOINTS MONDRIAN R	EUR	167 016,4068	109,18