



FOURPOINTS America

Rapport annuel au 31 décembre 2021



RAPPORT ANNUEL
FOURPOINTS America
Au 31 décembre 2021

Performance au 31 décembre 2021

	FOURPOINTS America	
Performance en €	PART RH EUR	SHARE IC EUR**
1 an	17,7%	na
3 ans annualisés	18%	na
5 ans annualisés	8,9%	na
Date de lancement	8-Jan-99	5-Oct-10

** aucune part IC EUR en circulation depuis le 19/01/2016

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures
L'exposition du fonds au risque USD est couverte systématiquement depuis le 1/12/2006 pour les parts en euro

	FOURPOINTS America		
Performance en \$	SHARE R USD	PART IC USD	PART ID USD *
1 an	18,8%	20%	20%
3 ans annualisés	20,7%	21,9%	21,9%
5 ans annualisés	11,5%	12,6%	12,6%
Date de lancement	17-juin-08	26-mai-08	26-mai-08

* Dividende réinvesti Source Fourpoints IM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Commentaire de gestion

Sur l'ensemble de l'année, l'indice S&P 500 a progressé de 28.16% tiré par les secteurs de l'énergie (+47.7%), de l'immobilier (+42.5%) et surtout des technologies de l'information (+33.4%) compte tenu de leur poids de près de 30% dans l'indice. Les secteurs des services publics (+14.0%), de la consommation de base (+15.6%) et des industrielles (+19.4%) ferment la marche, mais sur des performances absolues correctes.

Le fonds a progressé sur l'année de 20%. Les contributions les plus positives : Alphabet, Icon, Home Depot, Motorola Solutions, Montrose proviennent de secteurs très diversifiés.

Parmi les détracteurs annuels, deux titres ont soustrait ensemble, plus de 2 points à la performance annuelle : Mercury Systems pour des reports de commandes liés au Covid et Activision Blizzard pour des problèmes de gouvernance déjà mentionnés ici.

Nous avons complété les positions sur ces deux titres, qui, en décembre, ont commencé à combler leur retard, et se sont classés parmi les 5 meilleurs contributeurs.

Indépendamment des éventuelles nouvelles mutations du Covid, l'incertitude majeure de l'année 2022 concerne l'inflation.

La FED réussira-t-elle à ramener cette dernière vers les niveaux de 2%-3%, sur lesquels les marchés se calent, sans casser la confiance et la croissance ?

La fin accélérée du tapering dès mars, les trois hausses de taux annoncées sur l'année et éventuellement le début d'une réduction de son bilan montrent la détermination de la FED face à un marché de l'emploi très tendu, avec un taux de chômage revenu en dessous des 4%.

Le jeu des facteurs favorables et défavorables, domestiques et extérieurs, est impossible à prévoir.

Mais ce passage économique délicat ne remettra pas en cause les tendances de croissance structurelle sur lesquelles nous avons construit le portefeuille, et, les leaders rentables au pricing power démontré, sauront tirer leur épingle du jeu de n'importe quel contexte.

L'objectif est donc de renforcer le portefeuille en titres de grande qualité en profitant de la volatilité fortement probable cette année.

Structure par pays

Pays	31/12/2020	31/12/2021
Etats Unis	92,5%	96,1%
Amérique latine	0%	0%
Liquidités	7,5%	3,9%
TOTAL	100,0%	100,0%

Source : FOURPOINTS IM

Structure par secteur

Secteurs	31/12/2020	31/12/2021
Finance	7,1%	8,5%
Industrie	23,6%	20,1%
Matériaux	0%	0%
Immobilier	0%	0%
Consommation discrétionnaire	9,5%	8,2%
Energie	0%	0%
Technologies de l'information	27,5%	37,7%
Services de communication	3%	3%
Santé	21,8%	18,6%
Biens de consommation de base	0%	0%
Liquidités	7,5%	3,9%
TOTAL	100,0%	100,0%

Source : FOURPOINTS IM



Informations relatives aux mouvements du portefeuille

Eléments du portefeuille titres	Mouvements en €	
	Acquisitions	Cessions
Actions Union Européenne Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un état membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0	0
Actions US & Reste du Monde Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négocié sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	1 433 728	3 935 367
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R.214-11 du code monétaire et financier	0	0
Les autres actifs	0	0

	Part IC	Part ID	Part IC au 19/01/2016	Part RH	Part R
VL au 31/12/2021	480 448,77	476,87	82 601,50	278,12	429,50
Devise	USD	USD	EUR	EUR	USD
Couverture	non	non	non	oui	non
Frais de gestion fixes annuels	1,2%	1,2%	1,2%	2,2%	2,2%
ISIN	FR0010612770	FR0010612747	FR0010941674	FR0007028287	FR0010612754
Bloomberg	PIMAMIC FP	PIMAMID FP	PIMAICE FP	PIMAMER FP	PIMAMAU FP
Lipper	NA	65120034	NA	60040571	65119973
Souscription initiale minimum	1 part	1 part	1 part	1 part	1 part
Souscription minimale ultérieure	NA	1 part	NA	1 part	1 part
Droits d'entrée maximum	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

Catégorie	Actions Internationales	Cut Off	Chaque jour avant 10H30.
Nature juridique	FCP/UCITS IV		Dénouement: J+3
Date de création	8 janvier 1999	Société de gestion	FOURPOINTS IM
Valorisation	Quotidienne	Dépositaire	CACEIS Bank Tél: +33 (0)1 57 78 15 15 Fax: +33 (0)1 57 78 13 63

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

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



Classification Actions internationales

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

Orientation des placements

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

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

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

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

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

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

Le FCP peut avoir recours aux dérivés :

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

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

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

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

Néant

Changements intervenus depuis la clôture

Néant

Dividende versé au cours de la période

Néant

Meilleure sélection

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

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

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



Les critères retenus pour sélectionner les brokers sont :

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

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

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

Frais d'intermédiation

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

Exercice des droits de vote

Les droits de vote ont été exercés librement, dans la limite des contraintes légales et conformément à la politique de vote de la société de gestion. Ce droit de vote est exercé dans l'intérêt des porteurs de parts du FCP. Le rapport relatif à l'exercice des droits de vote 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, dans le cadre de son offre de gestion actions, est un spécialiste du stock-picking avec une approche fondamentale basée sur de l'analyse financière « classique » qui intègre à ce jour uniquement pour les stratégies actions Europe, l'appréciation des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) édictés par les organismes internationaux

La gestion mise en œuvre dans l'ensemble de nos fonds actions n'est donc à ce jour, pas dictée ni restreinte par ces principes même s'ils sont naturellement et implicitement de fait au cœur de notre activité.

Ainsi les gérants sont tous des analystes financiers et les investissements ne sont réalisés qu'après une étude interne visant notamment à identifier les risques et à établir une valorisation objective de la société analysée. Dans ce cadre, en complément de l'analyse financière, Fourpoints a toujours accordé de l'intérêt à certains critères extra financiers, avec une attention particulière à la qualité de la Gouvernance pour l'ensemble des entreprises suivies. La Gouvernance est en effet appréciée au travers des assemblées générales (Fourpoints a d'ailleurs mis en place une politique de vote aux assemblées générales), des échanges avec les dirigeants ou via l'appréciation de la stratégie de l'entreprise et de l'organisation des instances de direction.

Evolution 2021 de notre politique

Convaincue que la prise en compte de critères extra financiers permettra non seulement d'assurer une approche durable et responsable de l'investissement mais est également un facteur permettant d'enrichir et d'élargir ses analyses sur les entreprises, et de trouver de nouvelles opportunités de performance, Fourpoints a souhaité pouvoir s'appuyer sur la recherche de spécialistes de l'analyse extra financière. En effet, compte tenu de la taille de l'entreprise et afin de pouvoir avoir accès à de véritables analyses détaillées et non juste à une base de données de notations ESG, Fourpoints a décidé d'investir et a souscrit à l'offre de Sustainalytics L'analyse ESG vient ainsi compléter l'analyse fondamentale, stratégique et financière déjà existante. En tant qu'investisseurs long terme, Fourpoints est convaincue que l'intégration de critères ESG permettra d'améliorer la qualité de ses analyses en appréhendant plus concrètement la capacité d'une société à être durablement performante. La note ESG fera ainsi partie des critères qui guideront les décisions d'investissement aux côtés de notre analyse fondamentale reposant notamment sur des critères plus financiers tels que la valorisation, la structure financière, le niveau de marge...

Notre démarche « ESG » a vocation à être progressive et complémentaire et au niveau de la société devrait rester non contraignante (en dehors des exclusions) afin de permettre à chacun de nos fonds de pouvoir intégrer cette analyse extra financière en cohérence et pertinence avec leur stratégie d'investissement respectives et sans restreindre l'univers qui peut déjà être très réduit du fait d'une analyse financière et stratégique stricte.



Le fonds Fourpoints America relève de l'article 6 au sens de la réglementation SFDR. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

La politique ESG est consultable sur le site de la société : www.fourpointsim.com.

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

Néant

Commission de mouvement sous conservateur:

Non applicable

Calcul du risque global:

Méthode de l'engagement

PEA / PEA PME

Non éligible

Technique de gestion efficace

Non applicable

Instruments financiers dérivés

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

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

Non applicable

Transparence des opérations de financement sur titres

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



Politique de rémunération des collaborateurs de la SGP

Dispositions Générales

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

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

Gouvernance et comité de rémunération

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

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

Champs d'application

- Personnel identifié

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

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

Distribution de rémunération variable

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

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

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

Principes

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

Contrôle

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

Montant des rémunérations versées en 2021

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP : 872 631 € (effectif moyen 12 personnes)



Fourpoints America

**Attestation du commissaire aux comptes relative
à la composition de l'actif en date du 31 décembre 2021**



Fourpoints America

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 31 décembre 2021

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds Fourpoints America et en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif en date du 31 décembre 2021 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 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Youssef Boujanoui

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21

PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	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	COURON 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 : CAD DOLLAR CANADIEN

CA1247651088 CAE 9,800. P USD 23.687 M 31/12/21 25.24 T 153,819.39 217,509.67 0.00 63,690.28 2.55

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0102993182 TE CONNECTIVITY LTD 1,650. P USD 41.9567 M 31/12/21 161.34 T 54,250.86 234,093.39 0.00 179,842.53 2.74

DEVISE VALEUR : EUR EURO

IE0005711209 ICON PLC 980. P USD 159.1052 M 31/12/21 309.7 T 137,111.37 266,888.85 0.00 129,777.48 3.13

DEVISE VALEUR : INR ROUPIE (INDE)

US92932M1018 WNS HOLDINGS LTD 2,200. P USD 72.1279 M 31/12/21 88.22 T 134,401.65 170,668.31 0.00 36,266.66 2.00

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US00507V1098 ACTIVISION 4,200. P USD 90.0698 M 31/12/21 66.53 T 316,427.37 245,714.03 0.00 -70,713.34 2.88

IE00BFT3W74 ALLEGION PLC-W/I 1,180. P USD 80.5951 M 31/12/21 132.44 T 80,317.51 137,424.55 0.00 57,107.04 1.61

US02079K1079 ALPHABET-C- 100. P USD 1076.5168 M 31/12/21 2893.59 T 93,022.50 254,448.65 0.00 161,426.15 2.98

US0258161092 AMERICAN EXPRESS 1,470. P USD 93.41 M 31/12/21 163.6 T 122,944.90 211,477.31 0.00 88,532.41 2.48

US0758871091 BECTON DICKINSON 1,000. P USD 238.9727 M 31/12/21 251.48 T 205,481.30 221,139.64 0.00 15,658.34 2.59

US1271903049 CACI INTL CL.A 1,110. P USD 229.1411 M 31/12/21 269.21 T 226,171.72 262,770.93 0.00 36,599.21 3.08

US1462291097 CARTER'S 2,500. P USD 85.9462 M 31/12/21 101.22 T 190,267.02 222,520.23 0.00 32,253.21 2.61

US29414B1044 EPAM SYSTEMS INC 260. P USD 110.3532 M 31/12/21 668.45 T 23,352.61 152,828.88 0.00 129,476.27 1.79

US31428X1063 FDX CORPORATION 1,110. P USD 212.3195 M 31/12/21 258.64 T 203,084.06 252,453.75 0.00 49,369.69 2.96

BMG3922B1072 GENPACT LTD 5,900. P USD 34.121 M 31/12/21 53.08 T 165,973.17 275,388.67 0.00 109,415.50 3.23

US3755581036 GILEAD SCIENCES INC 3,800. P USD 92.1682 M 31/12/21 72.61 T 310,645.23 242,629.26 0.00 -68,015.97 2.84

CA67000B1040 GSI GROUP 1,000. P USD 52.191 M 31/12/21 176.33 T 42,106.49 155,056.28 0.00 112,949.79 1.82

US4370761029 HOME DEPOT 690. P USD 176.7742 M 31/12/21 415.01 T 102,778.05 251,808.74 0.00 149,030.69 2.95

US4592001014 IBM 2,250. P USD 143.2886 M 31/12/21 133.66 T 290,710.40 264,452.16 0.00 -26,258.24 3.10

US45866F1049 INTERCONT. EXCHANGE 2,200. P USD 100.4911 M 31/12/21 136.77 T 186,880.69 264,591.98 0.00 77,711.29 3.10

US50155Q1004 KYNDRYL HOLD-W/I 400. P USD 0. M 31/12/21 18.1 T 0.00 6,366.51 0.00 6,366.51 0.07

US57636Q1040 MASTERCARD 585. P USD 215.8506 M 31/12/21 359.32 T 109,274.42 184,841.89 0.00 75,567.47 2.17

IE00BTN1Y115 MEDTRONIC PLC 2,240. P USD 84.5632 M 31/12/21 103.45 T 169,382.77 203,770.66 0.00 34,387.89 2.39

US58933Y1055 MERCK & CO 4,000. P USD 78.0288 M 31/12/21 76.64 T 275,563.37 269,574.39 0.00 -5,988.98 3.16

US5893781089 MERCURY SYSTEMS -SH 6,100. P USD 56.2403 M 31/12/21 55.06 T 288,344.73 295,344.71 0.00 6,999.98 3.46

US5949181045 MICROSOFT CORP 900. P USD 135.1665 M 31/12/21 336.32 T 106,630.53 266,169.54 0.00 159,539.01 3.12

US6151111019 MONTROSE ENVIRON 1,700. P USD 23.4936 M 31/12/21 70.51 T 34,139.03 105,405.38 0.00 71,266.35 1.24

US6200763075 MOTOROLA SOL. WI 1,100. P USD 170.2686 M 31/12/21 271.7 T 153,028.44 262,812.17 0.00 109,783.73 3.08

US62878D1000 N-ABLE INC-W/I 12,300. P USD 12.7936 M 31/12/21 11.1 T 136,483.53 120,058.04 0.00 -16,425.49 1.41

US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS INC 1,160. P USD 92.4728 M 31/12/21 188.58 T 93,441.80 192,360.89 0.00 98,919.09 2.26

US79466L3024 SALESFORCE.COM 1,090. P USD 159.817 M 31/12/21 254.13 T 144,184.71 243,582.22 0.00 99,397.51 2.86

US82982L1035 SITE LAND SUPP INC 870. P USD 80.8824 M 31/12/21 242.28 T 60,128.43 185,353.15 0.00 125,224.72 2.17

US78409V1044 SP GLOBAL 590. P USD 182.9193 M 31/12/21 471.93 T 91,954.38 244,845.85 0.00 152,891.47 2.87

US8545021011 STANLEY BLACK&DECKER 1,400. P USD 114.5908 M 31/12/21 188.62 T 140,764.63 232,208.93 0.00 91,444.30 2.72

US8760301072 TAPESTRY INC NPV 6,400. P USD 23.3962 M 31/12/21 40.6 T 133,245.26 228,491.03 0.00 95,245.77 2.68

US87652V1098 TASKUS INC-A 3,800. P USD 30.5691 M 31/12/21 53.96 T 98,756.71 180,309.53 0.00 81,552.82 2.11

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

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

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS		420.		P USD	160.3443	M	31/12/21	667.24	T	60,596.43	246,430.53	0.00	185,834.10	2.89	
US92556V1061	VIATRIS INC		11,400.		P USD	17.1924	M	31/12/21	13.53	T	161,754.26	135,633.13	0.00	-26,121.13	1.59	
US9297401088	WABTEC		3,600.		P USD	74.2658	M	31/12/21	92.11	T	238,729.27	291,589.87	0.00	52,860.60	3.42	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																
											CUMUL (EUR)	5,056,565.72	7,309,853.48	0.00	2,253,287.76	85.69

VIII - TRESORERIE

Dettes et créances

Règlements différés

DEVISE VALEUR : EUR EURO

ARDEUR	Ach rgl t différé		34,440.13		EUR	1.		31/12/21	1.		34,440.13	34,440.13	0.00	0.00	0.40	
RACHEUR	Rachats a payer		-61,749.33		EUR	1.		31/12/21	1.		-61,749.33	-61,749.33	0.00	0.00	-0.72	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
											CUMUL (EUR)	-27,309.20	-27,309.20	0.00	0.00	-0.32

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

ARDUSD	Ach rgl t différé		-39,000.		USD	0.88308026		31/12/21	0.8793528		-34,440.13	-34,294.76	0.00	145.37	-0.40	
Règlements différés																
											CUMUL (EUR)	-61,749.33	-61,603.96	0.00	145.37	-0.72

Coupons et dividendes en espèces

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

IE00BFT3W74	ALLEGION PLC-W/I		1,180.		P USD	0.27		31/12/21			282.58	280.16	0.00	-2.42	0.00	
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC		2,240.		P USD	0.4725		31/12/21			939.76	930.71	0.00	-9.05	0.01	
US58933Y1055	MERCK & CO		4,000.		P USD	0.483		31/12/21			1,713.75	1,698.91	0.00	-14.84	0.02	
US6200763075	MOTOROLA SOL. WI		1,250.		P USD	0.553		31/12/21			613.16	607.85	0.00	-5.31	0.01	
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS		450.		P USD	0.182		31/12/21			72.65	72.02	0.00	-0.63	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																
											CUMUL (EUR)	3,621.90	3,589.65	0.00	-32.25	0.04

Frais de gestion

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe		-7,099.61		EUR	1.		31/12/21	1.		-7,099.61	-7,099.61	0.00	0.00	-0.08	
FGPVFC3EUR	Frais de Gest. Fixe		-6,822.53		EUR	1.		31/12/21	1.		-6,822.53	-6,822.53	0.00	0.00	-0.08	
FGPVFC5EUR	Frais de Gest. Fixe		-657.61		EUR	1.		31/12/21	1.		-657.61	-657.61	0.00	0.00	-0.01	
FGPVFD1EUR	Frais de Gest. Fixe		-369.29		EUR	1.		31/12/21	1.		-369.29	-369.29	0.00	0.00	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
											CUMUL (EUR)	-14,949.04	-14,949.04	0.00	0.00	-0.18

Dettes et créances

											CUMUL (EUR)	-73,076.47	-72,963.35	0.00	113.12	-0.86
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	------------	------------	------	--------	-------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(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. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET				
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL					
Disponibilités																	
Avoirs en france																	
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN																	
BQCI CAD	CACEIS Bank		583.3	CAD	0.95969484	31/12/21	0.69613644			559.79	406.06	0.00	-153.73	0.00			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQCI EUR	CACEIS Bank		85,209.55	EUR	1.	31/12/21	1.			85,209.55	85,209.55	0.00	0.00	1.00			
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
BQCI USD	CACEIS Bank		327,609.42	USD	0.88700398	31/12/21	0.8793528			290,590.86	288,084.26	0.00	-2,506.60	3.38			
Avoirs en france																	
										CUMUL (EUR)			376,360.20	373,699.87	0.00	-2,660.33	4.38
Opérations à terme																	
DATE ECHEANCE : 31/01/22																	
SWAC0001E7Q7	A/EUR/USD/20220131	RECU	31/01/22		3,901,661.13	EUR	0.8859	31/12/21	1.13777799	3,901,661.13	3,903,644.20	0.00	1,983.07	45.76			
		VERSE	31/01/22		-4,404,000.	USD	1.	31/12/21	1.	-3,901,661.13	-3,872,669.72	0.00	28,991.41	-45.40			
SWAC0001E872	A/USD/EUR/20220131	RECU	31/01/22		60,000.	USD	0.8822	31/12/21	0.87870931	52,931.06	52,722.56	0.00	-208.50	0.62			
		VERSE	31/01/22		-52,931.06	EUR	1.	31/12/21	1.	-52,931.06	-52,931.06	0.00	0.00	-0.62			
SWAC0001E8S6	A/USD/EUR/20220131	RECU	31/01/22		95,000.	USD	0.8827	31/12/21	0.87870931	83,855.59	83,477.38	0.00	-378.21	0.98			
		VERSE	31/01/22		-83,855.59	EUR	1.	31/12/21	1.	-83,855.59	-83,855.59	0.00	0.00	-0.98			
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 31/01/22																	
										CUMUL (EUR)			0.00	30,387.77	0.00	30,387.77	0.36
Disponibilités																	
										CUMUL (EUR)			376,360.20	404,087.64	0.00	27,727.44	4.74
VIII - TRESORERIE																	
										CUMUL (EUR)			303,283.73	331,124.29	0.00	27,840.56	3.88
PORTEFEUILLE : FOURPOINTS AMERICA (450003)																	
										(EUR)			5,839,432.72	8,530,137.99	0.00	2,690,705.27	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21

PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

Portefeuille titres : 8,229,401.47 Coupons et dividendes a recevoir : 3,589.65

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 231. EUR
 Frais de Gest. Fixe : 221.32 EUR
 Frais de Gest. Fixe : 21.61 EUR
 Frais de Gest. Fixe : 12.13 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0007028287	FOURPOINTS AM RH EUR EUR	3,832,263.12	13,779.1711	278.12	44.840142254806			278.12	278.12
C3 FR0010612754	FOURPOINTS AM R USD EUR	3,671,720.56	9,721.5279	377.68	43.111577366367			377.68	377.68
C5 FR0010612770	FOURPOINTS AM IC USD EUR	657,131.57	1.5554	422,483.97	7.715511611306			422,483.97	422,483.97
D1 FR0010612747	FOURPOINTS AM ID USD EUR	369,022.74	880.0003	419.34	4.332768767521			419.34	419.34

Actif net total en EUR : 8,530,137.99

C3	USD	4,175,480.62		429.5		1.1372		429.5	429.5
C5	USD	747,290.02		480,448.77		1.1372		480,448.77	480,448.77
D1	USD	419,652.66		476.87		1.1372		476.87	476.87

Precedente VL en date du 30/12/21 :

C1	FOURPOINTS AM RH EUR	Prec. VL :	278.5	(EUR)	Variation :	-0.136%
C3	FOURPOINTS AM R USD	Prec. VL :	379.53	(EUR)	Variation :	-0.487%
C5	FOURPOINTS AM IC USD	Prec. VL :	424,537.25	(EUR)	Variation :	-0.484%
D1	FOURPOINTS AM ID USD	Prec. VL :	421.38	(EUR)	Variation :	-0.484%

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21

PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours CHF en USD :	1.0975244897	cotation :	31/12/21	0.	1.0944125175	cotation :	30/12/21	0.28435
Cours EUR en CAD :	1.4365	cotation :	31/12/21	0.	1.44895	cotation :	30/12/21	-0.85924
Cours EUR en CHF :	1.03615	cotation :	31/12/21	0.	1.03535	cotation :	30/12/21	0.07727
Cours EUR en INR :	84.5345	cotation :	31/12/21	0.	84.3281	cotation :	30/12/21	0.24476
Cours EUR en USD :	1.1372	cotation :	31/12/21	0.	1.1331	cotation :	30/12/21	0.36184
Cours INR en USD :	0.0134524957	cotation :	31/12/21	0.	0.0134368022	cotation :	30/12/21	0.11679
Cours USD en CAD :	1.263190292	cotation :	31/12/21	0.	1.2787485659	cotation :	30/12/21	-1.21668
Cours USD en CHF :	0.9111413999	cotation :	31/12/21	0.	0.913732239	cotation :	30/12/21	-0.28354
Cours USD en EUR :	0.8793527963	cotation :	31/12/21	0.	0.8825346395	cotation :	30/12/21	-0.36053
Cours USD en INR :	74.3356491785	cotation :	31/12/21	0.	74.4224692678	cotation :	30/12/21	-0.11666

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours USD en CHF :	0.9111413999	cotation :	31/12/21	0.	0.9137322389	cotation :	30/12/21
Cours CAD en EUR :	0.6961364427	cotation :	31/12/21	0.	0.6901549397	cotation :	30/12/21
Cours CHF en EUR :	0.965111229	cotation :	31/12/21	0.	0.9658569565	cotation :	30/12/21
Cours INR en EUR :	0.0118294897	cotation :	31/12/21	0.	0.0118584433	cotation :	30/12/21
Cours USD en EUR :	0.8793527963	cotation :	31/12/21	0.	0.8825346394	cotation :	30/12/21
Cours USD en INR :	74.3356491093	cotation :	31/12/21	0.	74.422469358	cotation :	30/12/21
Cours CAD en USD :	0.7916463626	cotation :	31/12/21	0.	0.7820145622	cotation :	30/12/21
Cours CHF en USD :	1.0975244897	cotation :	31/12/21	0.	1.0944125174	cotation :	30/12/21
Cours EUR en USD :	1.1372	cotation :	31/12/21	0.	1.1330999999	cotation :	30/12/21
Cours INR en USD :	0.0134524956	cotation :	31/12/21	0.	0.0134368022	cotation :	30/12/21



Fourpoints America

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Fourpoints America

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds Fourpoints America,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Fourpoints America constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Paris-La Défense, le 15 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Youssef Boujanoui

FOURPOINTS AMERICA

COMPTES ANNUELS
31/12/2021

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	8 199 013,70	8 389 561,10
Actions et valeurs assimilées	8 199 013,70	8 389 561,10
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 199 013,70	8 389 561,10
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés 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	4 077 873,92	3 877 443,40
Opérations de change à terme de devises	4 039 844,14	3 874 527,06
Autres	38 029,78	2 916,34
COMPTES FINANCIERS	373 699,87	714 378,29
Liquidités	373 699,87	714 378,29
TOTAL DE L'ACTIF	12 650 587,49	12 981 382,79

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	7 641 816,56	8 507 090,14
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)	993 479,94	670 694,01
Résultat de l'exercice (a,b)	-105 158,51	-105 248,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	8 530 137,99	9 072 536,04
<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
Instrument 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	4 120 449,50	3 908 846,75
Opérations de change à terme de devises	4 009 456,37	3 880 264,19
Autres	110 993,13	28 582,56
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	12 650 587,49	12 981 382,79

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
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 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	1 808,12
Produits sur actions et valeurs assimilées	66 193,40	61 715,65
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)	66 193,40	63 523,77
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	214,82	327,74
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	214,82	327,74
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	65 978,58	63 196,03
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	187 016,86	162 754,87
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-121 038,28	-99 558,84
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	15 879,77	-5 689,27
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-105 158,51	-105 248,11

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 :

FR0010612770 - FOURPOINTS AMERICA IC USD : Taux de frais maximum de 1,20 % TTC
FR0010612754 - FOURPOINTS AMERICA R USD : Taux de frais maximum de 2,20 % TTC
FR0007028287 - FOURPOINTS AMERICA RH EUR : Taux de frais maximum de 2,20 % TTC
FR0010612747 - FOURPOINTS AMERICA ID USD : Taux de frais maximum de 1,20 % TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	9 072 536,04	7 689 701,54
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 654 748,25	2 791 788,11
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 067 798,57	-2 189 257,11
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 577 809,25	573 012,26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-55 726,96	-197 913,34
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	303 896,65	545 853,59
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-651 826,52	-312 504,39
Frais de transactions	-3 689,36	-4 888,69
Différences de change	471 090,74	-549 220,64
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	350 136,75	825 523,55
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 552 154,22	2 202 017,47
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-2 202 017,47	-1 376 493,92
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
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	-121 038,28	-99 558,84
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	8 530 137,99	9 072 536,04

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	373 699,87	4,38
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	373 699,87	4,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	8 199 013,70	96,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	139 789,59	1,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	288 084,26	3,38	406,06	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	3 906 964,48	45,80	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	31/12/2021
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	136 199,94
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	3 903 644,20
	Ventes à règlement différé	34 440,13
	Coupons et dividendes en espèces	3 589,65
TOTAL DES CRÉANCES		4 077 873,92
DETTES		
	Vente à terme de devise	3 872 669,72
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	136 786,65
	Achats à règlement différé	34 294,76
	Rachats à payer	61 749,33
	Frais de gestion fixe	14 949,04
TOTAL DES DETTES		4 120 449,50
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-42 575,58

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,5554	
Part FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	880,0003	
Part FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	5 134,3156	1 328 883,92
Parts rachetées durant l'exercice	-7 919,1297	-2 061 147,00
Solde net des souscriptions/rachats	-2 784,8141	-732 263,08
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 779,1711	
Part FOURPOINTS AMERICA R USD		
Parts souscrites durant l'exercice	1 108,0747	325 864,33
Parts rachetées durant l'exercice	-6 157,8657	-2 006 651,57
Solde net des souscriptions/rachats	-5 049,7910	-1 680 787,24
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 721,5279	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 077,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 974,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 963,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	87 001,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
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

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/12/2021
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	31/12/2021
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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-105 158,51	-105 248,11
Total	-105 158,51	-105 248,11

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 701,71	-1 770,86
Total	-2 701,71	-1 770,86

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 517,22	-994,52
Total	-1 517,22	-994,52

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-52 650,06	-46 971,25
Total	-52 650,06	-46 971,25

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-48 289,52	-55 511,48
Total	-48 289,52	-55 511,48

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

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	993 479,94	670 694,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	993 479,94	670 694,01

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	101 197,73	24 159,60
Total	101 197,73	24 159,60

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Affectation		
Distribution	56 821,62	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	7,57	0,00
Capitalisation	0,00	13 567,16
Total	56 829,19	13 567,16
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	880,0003	880,0003
Distribution unitaire	64,57	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	267 598,70	424 116,15
Total	267 598,70	424 116,15

	31/12/2021	31/12/2020
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	567 854,32	208 851,10
Total	567 854,32	208 851,10

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Actif net Global en EUR	10 720 896,49	6 999 105,47	7 689 701,54	9 072 536,04	8 530 137,99
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD en USD					
Actif net en USD	353 761,26	475 252,78	563 393,77	622 612,73	747 290,02
Nombre de titres	1,2000	1,7900	1,8554	1,5554	1,5554
Valeur liquidative unitaire en USD	294 801,05	265 504,34	303 650,84	400 291,06	480 448,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	117 133,14	44 709,27	18 537,33	15 532,72	65 062,18
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-125,52	-277,06	-186,50	-1 138,52	-1 736,98
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD en USD					
Actif net en USD	261 008,17	235 069,72	265 226,77	349 638,03	419 652,66
Nombre de titres	892,0003	892,0003	880,0003	880,0003	880,0003
Valeur liquidative unitaire en USD	292,60	263,53	301,39	397,31	476,87
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	64,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	116,28	44,37	18,00	15,41	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,11	-0,27	-0,18	-1,13	-1,72
Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR en EUR					
Actif net	5 063 807,83	2 747 225,38	2 843 260,37	3 914 354,72	3 832 263,12
Nombre de titres	25 837,4782	16 236,0473	13 625,9726	16 563,9852	13 779,1711
Valeur liquidative unitaire	195,98	169,20	208,66	236,31	278,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	109,66	19,71	2,03	25,60	19,42
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,92	-2,17	-2,08	-2,83	-3,82

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD en USD					
Actif net en USD	6 178 262,63	4 150 214,23	4 017 820,63	5 339 042,00	4 175 480,62
Nombre de titres	22 522,4265	16 968,5168	14 507,8979	14 771,3189	9 721,5279
Valeur liquidative unitaire en USD	274,31	244,58	276,94	361,44	429,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	109,34	41,41	16,98	14,13	58,41
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-2,35	-2,62	-2,73	-3,75	-4,96

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BERMUDES				
GENPACT LTD	USD	5 900	275 388,67	3,23
TOTAL BERMUDES			275 388,67	3,23
CANADA				
CAE	USD	9 800	217 509,67	2,54
GSI GROUP	USD	1 000	155 056,28	1,82
TOTAL CANADA			372 565,95	4,36
ETATS-UNIS				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	4 200	245 714,03	2,88
ALPHABET-C-	USD	100	254 448,65	2,98
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	1 470	211 477,31	2,48
BECTON DICKINSON	USD	1 000	221 139,64	2,59
CACI INTERNATIONAL CL.A	USD	1 110	262 770,93	3,08
CARTER'S	USD	2 500	222 520,23	2,61
EPAM SYSTEMS INC	USD	260	152 828,88	1,79
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	1 110	252 453,75	2,96
GILEAD SCIENCES INC	USD	3 800	242 629,26	2,85
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	690	251 808,74	2,96
IBM	USD	2 250	264 452,16	3,10
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2 200	264 591,98	3,10
KYNDRYL HOLDINGS INC-W/I	USD	400	6 366,51	0,08
MASTERCARD INC	USD	585	184 841,89	2,16
MERCK AND	USD	4 000	269 574,39	3,16
MERCURY SYSTEMS - SHS	USD	6 100	295 344,71	3,46
MICROSOFT CORP	USD	900	266 169,54	3,12
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	1 700	105 405,38	1,24
MOTOROLA SOL. WI	USD	1 100	262 812,17	3,08
N-ABLE INC-W/I	USD	12 300	120 058,04	1,40
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 160	192 360,89	2,25
SALESFORCE.COM INC	USD	1 090	243 582,22	2,85
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	870	185 353,15	2,17
SP GLOBAL	USD	590	244 845,85	2,87
STANLEY BLACK & DECKER	USD	1 400	232 208,93	2,73
TAPESTRY INC NPV	USD	6 400	228 491,03	2,68
TASKUS INC-A	USD	3 800	180 309,53	2,12
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	420	246 430,53	2,89
VIATRIS INC	USD	11 400	135 633,13	1,59
WABTEC	USD	3 600	291 589,87	3,42
TOTAL ETATS-UNIS			6 538 213,32	76,65
INDE				
WNS HOLDINGS LTD	USD	2 200	170 668,31	2,00
TOTAL INDE			170 668,31	2,00
IRLANDE				
ALLEGION PLC-W/I	USD	1 180	137 424,55	1,61
ICON PLC	USD	980	266 888,85	3,13

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDTRONIC PLC	USD	2 240	203 770,66	2,39
TOTAL IRLANDE			608 084,06	7,13
SUISSE				
TE CONNECTIVITY LTD	USD	1 650	234 093,39	2,75
TOTAL SUISSE			234 093,39	2,75
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 199 013,70	96,12
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 199 013,70	96,12
Créances			4 077 873,92	47,80
Dettes			-4 120 449,50	-48,30
Comptes financiers			373 699,87	4,38
Actif net			8 530 137,99	100,00

Parts FOURPOINTS AMERICA RH EUR	EUR	13 779,1711	278,12
Parts FOURPOINTS AMERICA ID USD	USD	880,0003	476,87
Parts FOURPOINTS AMERICA IC USD	USD	1,5554	480 448,77
Parts FOURPOINTS AMERICA R USD	USD	9 721,5279	429,50

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part FOURPOINTS AMERICA ID USD

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	56 821,62	EUR	64,57	EUR
TOTAL	56 821,62	EUR	64,57	EUR