



## **Fourpoints America**

**Attestation du commissaire aux comptes relative  
à la composition de l'actif en date du 30 juin 2020**

ERNST & YOUNG et Autres



## Fourpoints America

### Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 30 juin 2020

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds Fourpoints America et en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif en date du 30 juin 2020 ci-jointe.

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

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

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

Paris-La Défense, le 25 août 2020

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

David Koestner

Stock : Stock admin principal au 30/06/20  
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

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

(Etat simplifiée, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVALEUR)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN EXPR. ET	EN COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>0 - Actions &amp; Valeurs assimilées</b>																			
<b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé</b>																			
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as																			
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN																			
CAL247651088	CAE							17,500.	P USD	23.687	M 30/06/20		16.19	T	274,677.48	252,259.27	0.00	-22,418.21	3.33
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																			
CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD							1,800.	P USD	40.3442	M 30/06/20		81.55	T	59,182.76	130,694.92	0.00	71,512.16	1.73
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
IE0005711209	ICON PLC							1,500.	P USD	155.7685	M 30/06/20		168.46	T	208,033.46	224,983.31	0.00	16,949.85	2.97
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																			
BMG392B1072	GENPACT LTD							6,600.	P USD	31.5926	M 30/06/20		36.52	T	171,556.30	214,603.57	0.00	43,047.27	2.83
CA6700081040	GSI GROUP							1,400.	P USD	52.191	M 30/06/20		106.77	T	58,949.09	133,088.19	0.00	74,139.10	1.76
IE00BFR73M74	ALLEGION PLC-W/I							1,950.	P USD	80.5951	M 30/06/20		102.22	T	132,728.10	177,473.18	0.00	44,745.08	2.34
IE00B7NLY115	MEDTRONIC PLC							2,800.	P USD	84.5632	M 30/06/20		91.7	T	211,728.46	228,607.04	0.00	16,878.58	3.02
US02079K1079	ALPHABET-C-							190.	P USD	1011.4116	M 30/06/20		1413.61	T	166,560.12	239,136.27	0.00	72,576.15	3.16
US0258161092	AMERICAN EXPRESS							2,300.	P USD	87.2915	M 30/06/20		95.2	T	184,232.84	194,951.70	0.00	10,718.86	2.57
US0758871091	BECTON DICKINSON							850.	P USD	238.1143	M 30/06/20		239.27	T	174,548.02	181,079.55	0.00	6,531.53	2.39
US1271903049	CACI INTL CL.A							1,020.	P USD	235.7653	M 30/06/20		216.88	T	218,156.52	196,961.76	0.00	-21,194.76	2.60
US1462291097	CARTER'S							2,600.	P USD	87.8424	M 30/06/20		80.7	T	207,511.53	186,813.87	0.00	-20,697.66	2.47
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC							800.	P USD	110.3532	M 30/06/20		252.01	T	71,854.20	179,502.29	0.00	107,648.09	2.37
US31428X1063	FDX CORPORATION							1,300.	P USD	212.3195	M 30/06/20		140.22	T	237,846.20	162,298.89	0.00	-75,547.31	2.14
US755581036	GILEAD SCIENCES INC							3,400.	P USD	102.222	M 30/06/20		76.94	T	312,139.13	232,912.79	0.00	-79,226.34	3.08
US4370761029	HOME DEPOT							1,150.	P USD	152.4752	M 30/06/20		250.51	T	149,285.37	256,498.69	0.00	107,213.32	3.39
US45073V1089	ITT INC							2,000.	P USD	38.5748	M 30/06/20		58.74	T	59,524.70	104,598.67	0.00	45,073.97	1.38
US4592001014	IBM							2,250.	P USD	153.0559	M 30/06/20		120.77	T	317,848.58	241,937.85	0.00	-75,910.73	3.19
US5763601040	MASTERCARD							1,500.	P USD	140.3468	M 30/06/20		140.63	T	190,402.48	187,815.52	0.00	-2,586.96	2.48
US58933Y1055	MERCK & CO							885.	P USD	215.8506	M 30/06/20		295.7	T	165,312.58	233,000.49	0.00	67,687.91	3.08
US5893781089	MERCURY SYSTEMS -SH							3,100.	P USD	76.6652	M 30/06/20		77.33	T	214,358.19	213,438.10	0.00	-920.09	2.82
US5949181045	MICROSOFT CORP							2,800.	P USD	50.334	M 30/06/20		78.66	T	118,215.18	196,098.47	0.00	77,883.29	2.59
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC							1,500.	P USD	120.577	M 30/06/20		203.51	T	160,479.63	271,793.62	0.00	111,313.99	3.59
US75513E1010	RAYTHEON TECHNO							1,650.	P USD	68.7192	M 30/06/20		61.62	T	132,912.92	255,958.24	0.00	123,045.32	3.68
US78409V1044	SP GLOBAL							3,700.	P USD	149.1698	M 30/06/20		329.48	T	228,776.50	202,995.15	0.00	-25,781.35	2.68
US79466L3024	SALESFORCE.COM							850.	P USD	103.5769	M 30/06/20		187.33	T	110,453.93	249,350.49	0.00	138,896.56	3.29
US8290731053	SIMPSON MANUFACTURIN							1,000.	P USD	28.4272	M 30/06/20		84.36	T	25,448.94	86,376.71	0.00	60,927.77	1.14
US82982L1035	SITTE LAND SUPP INC							2,140.	P USD	80.8825	M 30/06/20		113.97	T	147,902.12	217,153.36	0.00	69,251.24	2.87
US8545021011	STANLEY BLACK&DECKER							1,750.	P USD	114.5908	M 30/06/20		139.38	T	175,955.80	217,170.46	0.00	41,214.66	2.87
US8760301072	TAPESTRY INC NPV							15,000.	P USD	25.0088	M 30/06/20		13.28	T	336,050.80	177,358.32	0.00	-158,692.48	2.34
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS							800.	P USD	135.0367	M 30/06/20		362.34	T	99,025.56	258,088.41	0.00	159,062.85	3.41
US89469A1043	TREHFHOUSE FOODS							4,500.	P USD	54.6702	M 30/06/20		43.8	T	207,694.47	175,488.58	0.00	-32,205.89	2.32
US9297401088	WABTEC							3,575.	P USD	77.7142	M 30/06/20		57.57	T	250,549.16	183,246.00	0.00	-67,303.16	2.42
US98978V1035	ZOETIS INC							900.	P USD	121.0539	M 30/06/20		137.04	T	99,665.89	109,812.58	0.00	10,146.69	1.45
<b>Sous Total Devise Valeur : USD DOLLAR US</b>													6,332,398.64	0.00	908,261.55	83.61			
<b>Cumul (EUR)</b>													5,424,137.09	0.00	6,332,398.64	83.61			

## Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock administratif au 30/06/20  
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

VL VALIDEE

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
---	---	---	---	---	---	----------------------	---------	-------------------------------	------------	-------------------------------------	--------------	-----------------	--------	-------------------	--	-------------------	-------------------	-----------------

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

											CUMUL (EUR)			5,966,030.79	6,940,336.14	0.00	974,305.35	91.64
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	--	--	--------------	--------------	------	------------	-------

**VIII - TRESORERIE**

**Dettes et créances**

**Règlements différés**

ARDUSD								-22,486.25	USD		30/06/20	0.88920518		-19,994.89	-20,020.70	0.00	-25.81	-0.26
RACHEUR								-1,986.45	EUR	1.	30/06/20	1.		-1,986.45	-1,986.45	0.00	0.00	-0.03
											CUMUL (EUR)			-21,981.34	-22,007.15	0.00	-25.81	-0.29

**Coupons et dividendes en espèces**

IE008FRT3M74	ALLEGION PLC-W/I							1,950.	P USD	0.24	30/06/20			415.10	416.69	0.00	1.59	0.01
IE008TNYL115	MEDTRONIC PLC							2,550.	P USD	0.435	30/06/20			989.21	987.62	0.00	-1.59	0.01
US31428X1063	FDX CORPORATION							1,300.	P USD	0.455	30/06/20			528.03	526.64	0.00	-1.39	0.01
US45073V1089	ITT INC							2,000.	P USD	0.1183	30/06/20			210.38	210.66	0.00	0.28	0.00
US58933Y1055	MERCK & CO							1,900.	P USD	0.427	30/06/20			721.38	722.34	0.00	0.96	0.01
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS							800.	P USD	0.154	30/06/20			109.55	109.69	0.00	0.14	0.00
											CUMUL (EUR)			2,973.65	2,973.64	0.00	-0.01	0.04

**Coupons et dividendes en espèces**

FCPVF1EUR	Frais de Gest. Fixe							-5,287.33	EUR	1.	30/06/20			-5,287.33	-5,287.33	0.00	0.00	-0.07
FCPVF3EUR	Frais de Gest. Fixe							-7,865.8	EUR	1.	30/06/20			-7,865.80	-7,865.80	0.00	0.00	-0.10
FCPVF5EUR	Frais de Gest. Fixe							-484.13	EUR	1.	30/06/20			-484.13	-484.13	0.00	0.00	-0.01
FCPVF1EUR	Frais de Gest. Fixe							-271.88	EUR	1.	30/06/20			-271.88	-271.88	0.00	0.00	0.00
											CUMUL (EUR)			-13,909.14	-13,909.14	0.00	0.00	-0.18

**Frais de gestion**

											CUMUL (EUR)			-32,916.83	-32,942.65	0.00	-25.82	-0.43
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	--	--	------------	------------	------	--------	-------

**Dettes et créances**

											CUMUL (EUR)			7,277.61	4,957.22	0.00	-2,320.39	0.07
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	--	--	----------	----------	------	-----------	------

**Disponibilités**

**Avoirs en france**

BQICAD	CACEIS Bank							7,583.3	CAD	0.95968905	30/06/20			95,944.46	95,944.46	0.00	0.00	1.27
BQCEUR	CACEIS Bank							95,944.46	EUR	1.	30/06/20			566,439.15	566,010.08	0.00	-429.07	7.47
BQCIUSD	CACEIS Bank							635,714.22	USD	0.89102797	30/06/20			669,661.22	666,911.76	0.00	-2,749.46	8.81
											CUMUL (EUR)			669,661.22	666,911.76	0.00	-2,749.46	8.81

**Avoirs en france**

## Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock administratif principal au 30/06/20  
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

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

VL VALIDEE (Etat simplifiée, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Opérations à terme</b>																		
<b>DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																		
ICAT00012FG3	A/USD/EUR/20200731	RECU	31/07/20	41,000.	USD	0.8894	30/06/20	0.88970917			36,463.89			36,478.08	0.00	0.00	14.19	0.48
		VERSE	31/07/20	-36,463.89	EUR	1.	30/06/20	1.			-36,463.89			-36,463.89	0.00	0.00	0.00	-0.48
PCAT108402	V/USD/EUR/31072020	RECU	31/07/20	2,688,468.59	EUR	1.	30/06/20	1.			2,688,468.59			2,688,468.59	0.00	0.00	0.00	35.50
		VERSE	31/07/20	-3,022,000.	USD	0.8896	30/06/20	0.8899199			-2,688,468.59			-2,689,337.95	0.00	0.00	-869.36	-35.51
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																		
			CUMUL (EUR)								0.00			-855.17	0.00	0.00	-855.17	-0.01
<b>DEVISE COTATION : USD DOLLAR US</b>																		
ICAT00012CQC	A/EUR/USD/20200731	RECU	31/07/20	41,774.06	EUR	1.1251	30/06/20	1.12369663			41,774.06			41,794.39	0.00	0.00	20.33	0.55
		VERSE	31/07/20	-47,000.	USD	1.	30/06/20	1.			-41,774.06			-41,846.59	0.00	0.00	-72.53	-0.55
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR US</b>																		
			CUMUL (EUR)								0.00			-52.20	0.00	0.00	-52.20	
<b>Opérations à terme</b>																		
			CUMUL (EUR)								0.00			-907.37	0.00	0.00	-907.37	-0.01
<b>Disponibilités</b>																		
			CUMUL (EUR)								669,661.22			666,004.39	0.00	0.00	-3,656.83	8.79
<b>VIII - TRESORERIE</b>																		
			CUMUL (EUR)								636,744.39			633,061.74	0.00	0.00	-3,682.65	8.36
<b>PORTEFEUILLE : FOURPOINTS AMERICA (450003)</b>																		
			(EUR)								6,602,775.18			7,573,397.88	0.00	0.00	970,622.70	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/06/20  
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

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

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL)

VL VALIDEE

Portefeuille titres : 6,939,428.77 Coupons et dividendes a recevoir : 2,973.64

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 166.55 EUR  
 Frais de Gest. Fixe : 245.72 EUR  
 Frais de Gest. Fixe : 15.02 EUR  
 Frais de Gest. Fixe : 8.43 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1	FR0007028287	EUR	2,770,544.49	197.96	36.614334349948			197.96	197.96
C3	FR0010612754	EUR	4,087,647.71	267.22	53.946956945284			267.22	267.22
C5	FR0010612770	EUR	458,005.43	294,461.50	6.044386846247			294,461.50	294,461.50
D1	FR0010612747	EUR	257,200.25	292.27	3.394321858521			292.27	292.27

Actif net total en EUR : 7,573,397.88

C3	USD	4,591,041.53	300.13	1.12315	300.13			300.13	300.13
C5	USD	514,408.8	330,724.44	1.12315	330,724.44			330,724.44	330,724.44
D1	USD	288,874.46	328.26	1.12315	328.26			328.26	328.26

Precedente VL en date du 29/06/20 :

	Prec. VL :	Prec. VL :	Prec. VL :	Prec. VL :	Variation :
C1	FOURPOINTS AM RH EUR	194.75	(EUR)		+1.648%
C3	FOURPOINTS AM R USD	262.52	(EUR)		+1.790%
C5	FOURPOINTS AM IC USD	289,275.08	(EUR)		+1.793%
D1	FOURPOINTS AM ID USD	287.12	(EUR)		+1.794%

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/06/20  
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

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

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL)

VL VALIDEE

COURS DES DEVISES UTILISEES		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
	par la valorisation						
Cours CHF en USD :	1.053441391	cotation :	30/06/20	1.0527005523	cotation :	29/06/20	0.25112
Cours EUR en CAD :	1.52975	cotation :	30/06/20	1.5406	cotation :	29/06/20	-0.70427
Cours EUR en CHF :	1.06425	cotation :	30/06/20	1.0683	cotation :	29/06/20	-0.37911
Cours EUR en USD :	1.12315	cotation :	30/06/20	1.1246	cotation :	29/06/20	-0.12893
Cours USD en CAD :	1.36201754	cotation :	30/06/20	1.3699093012	cotation :	29/06/20	-0.57608
Cours USD en CHF :	0.9475582069	cotation :	30/06/20	0.9499377557	cotation :	29/06/20	-0.2505
Cours USD en EUR :	0.890353025	cotation :	30/06/20	0.8892050507	cotation :	29/06/20	0.1291

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
	par la valorisation					
Cours USD en CHF :	0.9475582067	cotation :	30/06/20	0.9499377556	cotation :	29/06/20
Cours CAD en EUR :	0.6537015852	cotation :	30/06/20	0.6490977541	cotation :	29/06/20
Cours CHF en EUR :	0.9396288466	cotation :	30/06/20	0.9360666479	cotation :	29/06/20
Cours USD en EUR :	0.8903530249	cotation :	30/06/20	0.8892050506	cotation :	29/06/20
Cours CAD en USD :	0.7342049354	cotation :	30/06/20	0.7299753342	cotation :	29/06/20
Cours CHF en USD :	1.053441389	cotation :	30/06/20	1.0527005522	cotation :	29/06/20
Cours EUR en USD :	1.1231499999	cotation :	30/06/20	1.1245999999	cotation :	29/06/20

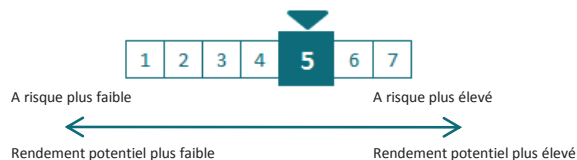


Béatrice Philippe



Louiza Ferrara

Stratégie d'investissement : Fourpoints America est un fonds d'actions américaines géré depuis New York. Il est investi dans les grandes et moyennes capitalisations. La gestion est active, non-benchmarkée et basée sur une approche stock-picking. Nous recherchons des sociétés leaders au niveau mondial ou sur le marché américain, disposant d'avantages compétitifs forts.



## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUES

	Annualisées							2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création*							
FOURPOINTS America IC USD	0,1%	19,2%	-3,0%	3,7%	7,4%	5,1%		28,4%	-9,9%	11,2%	14,8%	-11,2%	-3,9%	26,9%
FOURPOINTS America ID USD	0,1%	19,2%	-3,0%	3,7%	7,4%	5,1%		28,4%	-9,9%	11,1%	14,8%	-11,2%	-4,0%	26,8%
FOURPOINTS America R USD	0,0%	18,9%	-3,5%	2,6%	6,3%	4,1%		27,1%	-10,8%	10,1%	13,6%	-12,1%	-4,9%	25,7%
S&P 500 DNR USD	1,9%	20,4%	-3,4%	6,9%	10,1%	10,1%		30,7%	-4,9%	21,1%	11,2%	0,8%	13,0%	31,6%
FOURPOINTS America RH EUR	-0,2%	18,1%	-5,1%	-0,6%	3,1%	1,6%	3,2%	23,3%	-13,7%	7,7%	11,4%	-12,2%	-5,0%	25,1%
S&P 500 DNR couvert EUR**	1,9%	20,0%	-4,4%	4,3%	7,1%	7,7%	3,4%	26,8%	-7,8%	18,7%	9,6%	0,3%	12,7%	31,0%

\*le 8 janvier 1999

\*\*S&P 500 NTR en Euro couvert risque de change EUR/USD depuis le 31/07/2008, avant S&P 500 TR in EUR

Période	Volatilité Portefeuille	Volatilité Indice	Beta	Alpha	Tracking Error	Ratio Information
1 an	28,96%	30,43%	0,94	-4,15%	5,35%	-0,81
3 ans	20,89%	21,17%	0,96	-3,45%	4,59%	-0,80

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs de risque sont calculés avec la part IC USD FR0010612770, sur un pas hebdomadaire.

## COMMENTAIRE DE GESTION

La levée progressive des mesures de confinement à travers le pays s'est traduite par une reprise générale de l'activité économique. Cependant, fin juin, plusieurs Etats de l'Union comme le Texas, la Floride, l'Arizona, la Californie ou la Caroline du Sud ont stoppé le processus de réouverture face à la résurgence des nouveaux cas de contamination et face au taux d'occupation élevé des hôpitaux. L'indice ISM de juin a surpris positivement en s'établissant au niveau de 52.6%, après trois mois sous la barre des 50% donc en territoire de contraction. Les ventes au détail de mai ont progressé de 18% d'un mois à l'autre. La forte demande de crédits immobiliers a renforcé les perspectives du secteur du logement. Le taux de chômage a baissé au niveau de 11.1% en juin versus 13.3% en mai ; les embauches ont été particulièrement dynamiques dans le domaine des loisirs, de la restauration et des hôtels, secteurs qui avaient été très éprouvés par les mesures de confinement.

L'indice S&P 500 a progressé de 1.9% en juin. Le secteur des technologies de l'information signe la plus forte hausse mensuelle (7.1%) et les valeurs de services publics la plus forte baisse (5.1%). La part institutionnelle de Fourpoints America n'a progressé que de 0.1% et la part retail n'a pas évolué. Les valeurs de technologie (PayPal, Microsoft, Epam) mais également les valeurs industrielles (Stanley Black & Decker, CAE, FedEx Corp) ont eu les meilleures contributions mensuelles. Les sociétés de capitalisations boursières moyennes, qui avaient beaucoup progressé au cours des trois mois précédents, se sont repliées, sans raisons fondamentales notoires (CACI International, Mercury Systems, Treehouse Food). Au cours du mois, nous avons renforcé les valeurs souffrant à nos yeux d'une désaffection temporaire du marché (CACI International, American Express, Merck). Nous avons d'autre part pris des bénéficiaires sur les titres ayant très fortement progressé et présentant moins de potentiel (PayPal, SiteOne Landscape Supply). Depuis le début de l'année, donc sur les six premiers mois, le fonds est en repli de 3.0% sur sa part institutionnelle. L'indice de référence est en baisse de 3.4%.

Dans son dernier rapport, le FOMC estime que les taux d'intérêt devraient rester bas au moins jusqu'à la fin 2022. Le gouvernement fédéral préparerait un nouveau plan de soutien qu'il lancerait à l'expiration, fin juillet, des mesures prises en faveur des chômeurs. De plus, le programme de 1500 milliards destiné au financement des infrastructures, a déjà été voté par la Chambre des Représentants et attend le feu vert du Sénat. Toutes ces mesures positives ne prendront leur plein effet que si la pandémie reste localisée et contenue.

Achevé de rédiger le 6 juillet 2020

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

+			-		
1	PayPal	0,41%	1	TreeHouse Foods	-0,47%
2	Microsoft	0,34%	2	CACI International	-0,35%
3	Stanley Black & Decker	0,32%	3	Mercury Systems	-0,33%
4	SiteOne Landscape Supply	0,21%	4	Medtronic	-0,18%
5	CAE	0,20%	5	Carter's	-0,15%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Valeurs	Secteurs	Opérations
American Express	Finance	Renforcement
Merck	Santé	Renforcement
CACI International	Technologies de l'information	Renforcement
PayPal	Technologies de l'information	Allègement
SiteOne Landscape Supply	Industrie	Allègement

Sources : Bloomberg, CACEIS BANK, FOURPOINTS IM





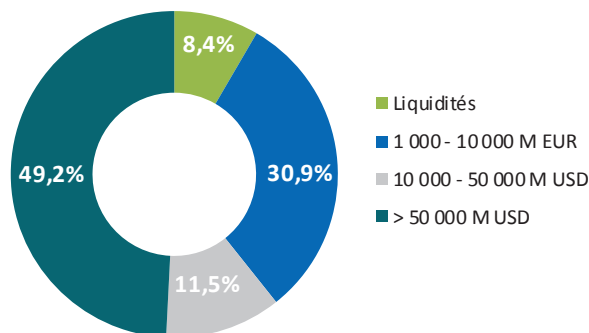
PART R USD	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2020	1,6%	-7,1%	-14,0%	13,5%	4,8%	0,0%							-3,5%
2019	9,6%	3,3%	1,6%	4,1%	-6,3%	6,5%	1,1%	-2,3%	1,0%	1,8%	3,5%	1,1%	27,1%
2018	4,3%	-4,5%	-2,0%	-0,7%	2,5%	1,2%	3,7%	3,8%	-1,1%	-11,0%	3,8%	-10,4%	-10,8%
2017	0,2%	1,1%	-0,8%	-1,7%	-1,8%	2,3%	0,1%	-1,2%	3,5%	2,3%	2,5%	1,0%	10,1%
2016	-7,6%	1,8%	7,4%	2,1%	0,7%	-2,8%	3,8%	2,7%	-0,6%	-1,9%	7,0%	-0,7%	13,6%
2015	-3,3%	5,3%	-0,8%	-0,4%	-1,0%	-1,5%	-4,3%	-4,8%	-5,0%	6,2%	2,1%	-4,8%	-12,1%

PRINCIPALES POSITIONS

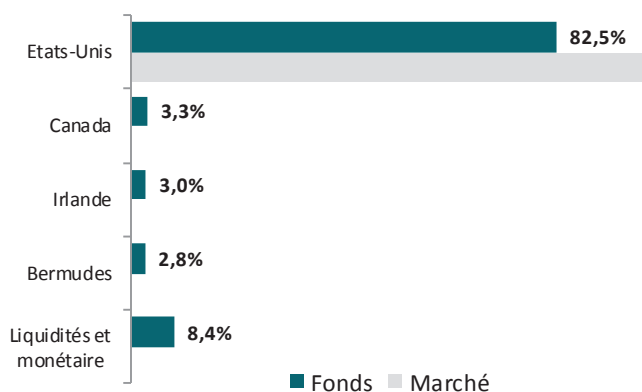


Sociétés	Secteurs	Portefeuille
Microsoft Corp	Technologie de l'information	3,6 %
Thermo Fisher Scientific	Santé	3,4 %
Home Depot Inc	Consommation discrétionnaire	3,4 %
PayPal Holdings Inc.	Technologie de l'information	3,4 %
CAE INC.	Industrie	3,3 %
S&P Global	Finance	3,3 %
International Business Machines Corp	Technologie de l'information	3,2 %
Alphabet Inc.	Services de communication	3,2 %
Gilead Sciences	Santé	3,1 %
Mastercard Inc.	Technologie de l'information	3,1 %
<b>Total</b>		<b>33,0 %</b>
Nombre de positions		35
Taux de rotation (1an)		22,7 %

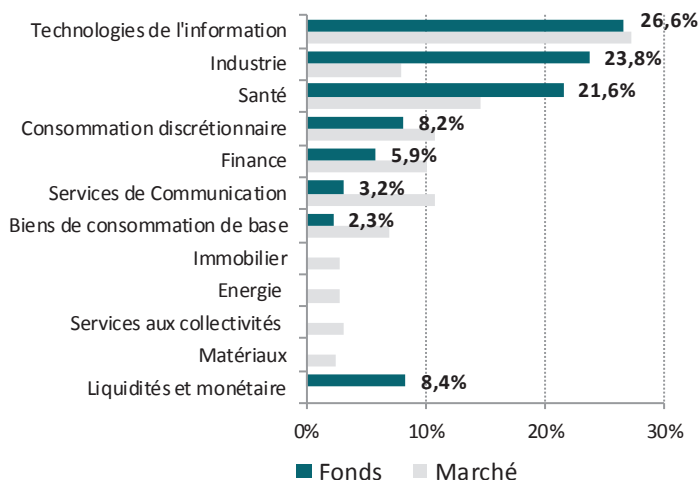
CAPITALISATION BOURSIERE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



INFORMATIONS GENERALES



	Part IC	Part ID	Part RH	Part R	Informations clés	
Valeurs Liquidatives	330 724,44	328,26	197,96	300,13	Statut	FCP
Date de lancement de la part	25/05/2008	26/05/2008	08/01/1999	17/06/2008	Type de vehicule	UCITS IV
ISIN	FR0010612770	FR0010612747	FR0007028287	FR0010612754	Catégorie AMF	Actions internationales
Devise	USD	USD	EUR	USD	PEA	Non
Couverture	Non	Non	Oui	Non	Date de lancement	08/01/1999
Code Bloomberg	PIMAMIC FP	PIMAMID FP	PIMAMER FP	PIMAMAU FP	Valorisation	quotidienne
Code Lipper	NA	65120034	60 040 571	65119970	Indice	S&P 500 NTR
Politique de Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Cut-off	10h30
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3	J+3	Société de gestion	FOURPOINTS IM
Investissement minimum ultérieure	1 part 10 millième	1 part 10 millième	1 part 10 millième	1 part 10 millième	Dépositaire	Caceis Bank
Droits d'entrée maximum	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%		
Frais de gestion	1,2%	1,2%	2,2%	2,2%		

Sources : Bloomberg, CACEIS BANK, interne. 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 OPCVM ne sont pas garantis en capital. Avant d'investir, veuillez lire le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible auprès de FOURPOINTS et sur son site internet (<http://www.fourpointsim.com>). Les prospectus, règlement/statuts, rapports annuels et semestriels des OPCVM sont également disponibles sur le site internet de FOURPOINTS. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. **Contact** : 162, boulevard Haussmann, 75008 Paris – Tel: +33(0) 1 86 69 60 65 - [contact@fourpointsim.com](mailto:contact@fourpointsim.com)