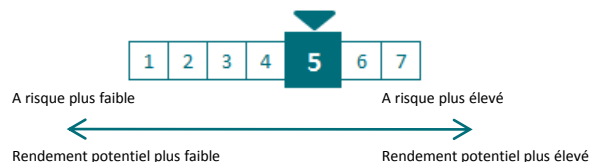




Stratégie d'investissement : Fourpoints America est un fonds d'actions américaines géré depuis New York. Il est investi dans les grandes et moyennes capitalisations. La gestion est active, non-benchmarkée et basée sur une approche stock-picking. Nous recherchons des sociétés leaders au niveau mondial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

Béatrice Philippe Louiza Ferrara



PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUES

	Annualisées							2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création*							
FOURPOINTS America IC USD	6,6 %	4,2 %	20,2 %	6,4 %	10,5 %	2,7 %		-9,9 %	11,2 %	14,8 %	-11,2 %	-3,9 %	26,9 %	21,2 %
FOURPOINTS America ID USD	6,6 %	4,2 %	20,2 %	6,4 %	10,5 %	2,7 %		-9,9 %	11,1 %	14,8 %	-11,2 %	-4,0 %	26,8 %	21,1 %
FOURPOINTS America R USD	6,5 %	3,9 %	19,6 %	5,4 %	9,4 %	1,7 %		-10,8 %	10,1 %	13,6 %	-12,1 %	-4,9 %	25,7 %	20,0 %
S&P 500 DNR USD	7,0 %	4,2 %	18,2 %	9,8 %	13,5 %	10,0 %		-4,9 %	21,1 %	11,2 %	0,8 %	13,0 %	31,6 %	15,2 %
FOURPOINTS America RH EUR	6,2 %	3,1 %	17,7 %	1,8 %	6,5 %	-0,2 %	3,4 %	-13,7 %	7,7 %	11,4 %	-12,2 %	-5,0 %	25,1 %	19,0 %
S&P 500 DNR couvert EUR**	6,6 %	3,2 %	16,3 %	6,3 %	10,7 %	8,1 %	3,4 %	-7,8 %	18,7 %	9,6 %	0,3 %	12,7 %	31,0 %	14,1 %

*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	18,03 %	16,40 %	1,07	-5,02 %	4,47 %	-1,04
3 ans	14,06 %	12,96 %	1,02	-5,03 %	4,65 %	-1,02

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

Avec un rebond de près de 7% en juin, l'indice S&P 500 termine le second trimestre en progression de 4.15%, loin derrière la progression de 13.5% du premier trimestre. Suite à l'annonce faite par la FED que des baisses de taux étaient envisageables pour soutenir la croissance, tous les secteurs ont terminé en territoire positif en juin. Les secteurs cycliques ont enregistré les meilleures progressions : les matières premières +11.5%, les valeurs pétrolières +9.1%, la technologie + 9.1%, les industrielles +7.8% et la consommation discrétionnaire + 7.6%. Les déclarations de la FED ont entraîné une baisse des taux longs qui a bénéficié aux valeurs liées à la construction résidentielle. La hausse des valeurs pétrolières s'explique par les craintes de disruption de l'offre suite aux tensions croissantes entre les Etats-Unis et l'Iran.

Le fonds a progressé de 6.6% en juin tiré par les valeurs cycliques du portefeuille qui, pour la plupart, avaient sous performé en mai : **Novanta**, **Weyerhaeuser**, **Carter's**, **Wabtec**, **Stanley Black & Decker**. Quelques valeurs ont eu une contribution négative en juin, en particulier **Healthcare Services Group** sans information nouvelle spécifique et **Alphabet** qui souffre toujours de l'enquête en cours du Département de la Justice.

Les statistiques économiques qui seront publiées début juillet permettront à la FED de mesurer l'évolution du ralentissement de l'économie et de l'inflation au niveau mondial et au plan domestique, suite aux incertitudes engendrées par les tensions entre les Etats-Unis et la Chine. La Banque Centrale américaine pourrait décider, comme le marché l'attend, d'une baisse d'au moins 0.25% dès juillet.

Le sommet du G20 a permis d'aboutir à une trêve des hostilités entre les Etats-Unis et la Chine. Les droits de douane ne seront pas augmentés tant que les négociations entre les deux pays feront des progrès. Bien que de nombreux points de blocage demeurent, il semble que les deux parties soient prêtes à faire des compromis pour aboutir à un accord.

Achévé de rédiger le 3 juillet

2019

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

+			-		
1	Allegion	0,51%	1	Healthcare Services Group	-0,09%
2	Stanley Black & Decker	0,46%	2	Alphabet	-0,09%
3	Weyerhaeuser	0,41%	3	Raytheon	-0,03%
4	TE Connectivity	0,39%	4	Medidata Solutions	0,00%
5	Carter's	0,37%	5	EPAM Systems	0,00%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Valeurs	Secteurs	Opérations
Medidata Solutions	Santé	Vente
Allegion	Industrie	Allègement
Healthcare Services Group	Santé	Renforcement
Raytheon	Industrie	Renforcement
Wabtec	Industrie	Renforcement

Sources : Bloomberg, CACEIS BANK, FOURPOINTS IM

PERFORMANCES MENSUELLES



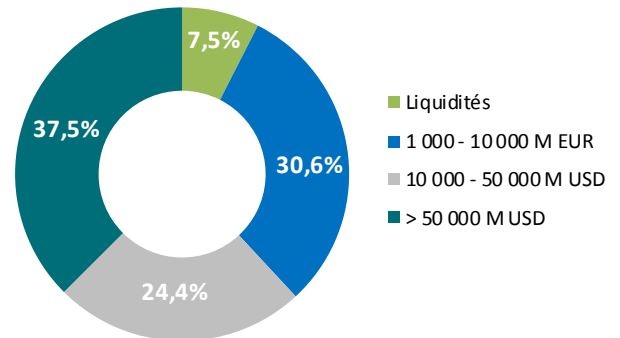
PART R USD	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2019	9,6%	3,3%	1,6%	4,1%	-6,3%	6,5%							19,6%
2018	4,3%	-4,5%	-2,0%	-0,7%	2,5%	1,2%	3,7%	3,8%	-1,1%	-11,0%	3,8%	-10,4%	-10,8%
2017	0,2%	1,1%	-0,8%	-1,7%	-1,8%	2,3%	0,1%	-1,2%	3,5%	2,3%	2,5%	1,0%	10,1%
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%
2014	-3,4%	4,6%	-0,3%	-0,8%	-0,2%	2,7%	-4,5%	4,0%	-4,8%	0,7%	-1,9%	-0,7%	-4,9%

PRINCIPALES POSITIONS

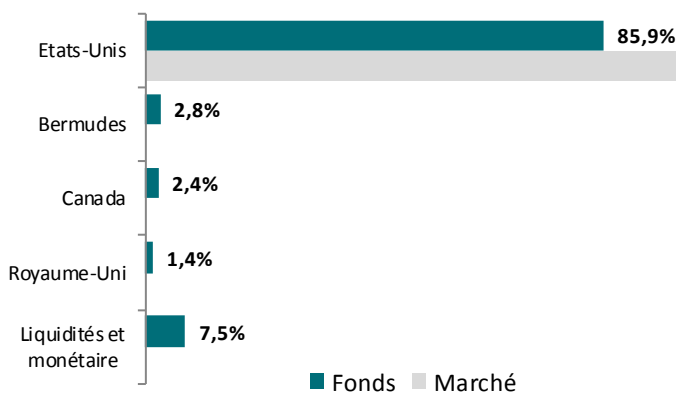


Sociétés	Secteurs	Portefeuille
Thermo Fisher Scientific	Santé	3,7%
Allegion PLC	Industrie	3,6%
Stanley Black & Decker	Industrie	3,4%
Alphabet Inc.	Services de communication	3,3%
Gilead Sciences	Santé	3,3%
S&P Global	Finance	3,2%
PayPal Holdings Inc.	Technologies de l'information	3,1%
Synchrony Financial	Finance	3,1%
Medtronic PLC	Santé	3,0%
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	Industrie	3,0%
Total		32,7%
Nombre de positions		35
Taux de rotation (1an)		20,9%

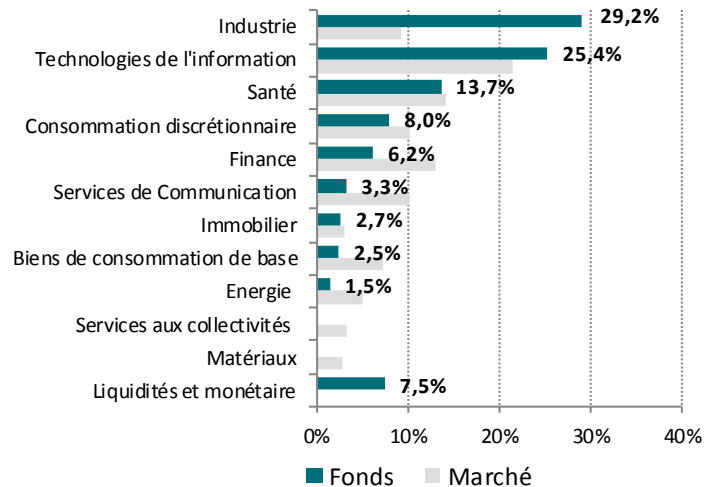
CAPITALISATION BOURSIERE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



INFORMATIONS GENERALES



	Part IC	Part ID	Part RH	Part R	Informations clés
Valeurs Liquidatives	319 017,32	316,64	199,11	292,44	Statut
Date de lancement de la part	25/05/2008	26/05/2008	08/01/1999	17/06/2008	Type de véhicule
ISIN	FR0010612770	FR0010612747	FR0007028287	FR0010612754	Catégorie AMF
Devise	USD	USD	EUR	USD	PEA
Couverture	Non	Non	Oui	Non	Date de lancement
Code Bloomberg	PIMAMIC FP	PIMAMID FP	PIMAMER FP	PIMAMAU FP	Valorisation
Code Lipper	NA	65120034	60 040 571	65119970	Indice
Politique de Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Cut-off
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3	J+3	Société de gestion
Investissement minimum ultérieure	1 part	1 part	1 part	1 part	Dépositaire
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.fourpointssim.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@fourpointssim.com