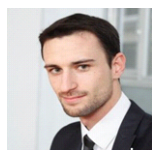


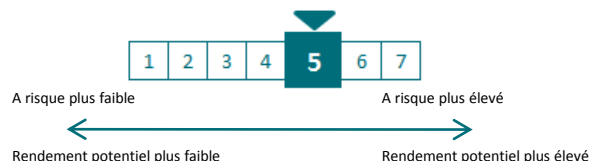


Eric Fourrier



Julien Chehowah

Stratégie d'investissement : Fourpoints Euro Global Leaders est un fonds actions zone euro, éligible au PEA et investi à 90% minimum en actions. La gestion est active, non-benchmarkée et basée sur une approche stock-picking se concentrant sur les sociétés leaders au niveau mondial sur de grands marchés ou des marchés de niche.



## HISTORIQUE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



\*Indicateur de référence : MSCI EMU DNR jusqu'à 31/12/2018 puis Morningstar Zone Euro NR

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Toute l'attention au mois de juin était focalisée sur les Banques centrales. Le marché s'attendait certes à un discours accommodant mais force est de constater que les annonces sont allées au-delà des attentes, la Fed signalant une baisse imminente de son taux directeur et la BCE évoquant la possibilité de puiser dans tout l'arsenal monétaire pour stimuler l'inflation. Rassurés par la capitulation des Banques centrales, les investisseurs n'ont accordé que peu d'importance aux mauvais chiffres publiés en juin, en particulier les créations d'emploi décevantes aux Etats-Unis ainsi que la chute du moral des consommateurs. Les marchés ont rebondi de plus de 5% et effacent en quasi-totalité la baisse du mois dernier.

Pour une fois, les nouvelles en provenance de la zone euro n'étaient pas si mauvaises. Les PMI préliminaires de juin ont dépassé les attentes, grâce au redressement spectaculaire de la composante services, qui retrouve ses niveaux de novembre 2018. L'industrie allemande, en revanche, ne montre pas pour l'instant de signes de redressement et reste le principal handicap de la croissance européenne cette année.

Si l'on ajoute au discours favorable des Banques centrales la reprise des pourparlers entre Chinois et Américains au sommet du G20 en fin de mois, toutes les conditions étaient réunies pour voir les segments les plus cycliques surperformer à nouveau. A l'inverse, les financières ont pâti de l'environnement de taux durablement bas alors que les valeurs défensives dans les télécoms, la consommation de base et les services aux collectivités ont été pénalisées par la rotation sectorielle.

**FOURPOINTS EURO GLOBAL LEADERS** rebondit de 6.2% et surperforme son indice de référence. Les poches technologie, consommation discrétionnaire et industrie affichent les plus fortes contributions du mois avec des hausses de 8-9%. Au niveau des titres, les valeurs françaises du portefeuille étaient à l'honneur. **Schneider Electric** a bondi de près de 13% alors que l'entreprise tenait sa journée investisseurs au cours de laquelle elle confirmait ses ambitions de croissance et de marges. **Thalès** reprend quant à elle 10% après avoir quantifié la contribution de Gemalto à l'exercice 2019 et confirmé les synergies extraites de l'acquisition. Notons également la hausse de 10% du cours de **Capgemini** suite à l'annonce du rachat de son compatriote Altran. Capgemini paye un prix tout à fait raisonnable pour mettre la main sur un des leaders de l'externalisation de la R&D. La société parie ainsi que la transformation digitale des processus industriels va être aussi profonde que celle des systèmes d'information et des outils marketings. Elle entend donc se positionner dès maintenant sur ce fort gisement de croissance et, au-delà des réductions des frais généraux et administratifs, espère dégager des synergies de revenus en proposant son offre élargie aux clients des deux sociétés.

## PERFORMANCES ET RISQUES

	I	R	G	Indice*
YTD	21,2 %	20,6 %	21,1%	16,5 %
1 mois	6,3 %	6,2 %	6,3%	5,0 %
1 an	-1,1%	-2,1%	-1,3%	2,1%
3 ans	26,8%	23,0%		36,4%
5 ans	32,3%	25,9%		29,4%
10 ans (annualisées)	8,9%	7,8%		8,1%
Depuis création (annualisées)	3,9 %	2,9 %		1,8 %

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15,70 %	12,69 %
Volatilité de l'indice	13,71%	12,93 %
Beta	1,07	0,90
Alpha	-3,90 %	-1,02 %
Tracking error	5,58 %	5,33 %
Ratio d'information	-0,68	-0,36

Calculé avec la part I FR0010563080, sur un pas hebdomadaire

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

+			-		
1	Schneider Electric	0,44%	1	LivaNova	-0,03%
2	Capgemini	0,37%	2	Publicis	-0,01%
3	EssilorLuxottica	0,31%	3	Galp Energia	0,01%
4	Bayer	0,30%	4	Virbac	0,03%
5	Thalès	0,29%	5	CTS Eventim	0,03%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Valeurs	Secteurs	Opérations
Virbac	Santé	Allègement
Linde	Matériaux de base	Allègement

## PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITE

Secteur d'activité	Secteurs	Poids
Aéronautique	Industrie	8,9%
Biens d'équipements	Industrie	7,7%
Technologies médicales	Santé	6,8%
Services informatiques	Technologie	6,7%
Services aux entreprises	Industrie	6,1%

Sources : Bloomberg, CACEIS BANK, FOURPOINTS IM

Achevé de rédiger le 04/07/2019



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fourpoints Euro Global Leaders I	-38,9%	36,2%	20,3%	-13,6%	19,2%	10,3%	-4,0%	19,4%	5,3%	12,9%	-17,3%
Fourpoints Euro Global Leaders R	-39,4%	35,0%	19,1%	-14,5%	18,0%	9,1%	-4,9%	18,2%	4,3%	11,8%	-18,1%
MSCI EMU DNR	-44,9%	27,3%	2,4%	-14,9%	19,3%	23,4%	4,3%	9,8%	4,4%	12,5%	-12,7%

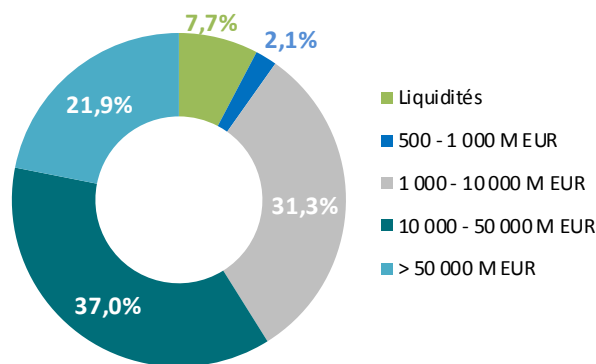
PART R	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2019	8,0%	4,2%	1,8%	5,0%	-5,5%	6,2%						
2018	1,9%	-2,1%	-4,0%	3,8%	2,2%	-0,5%	1,0%	0,2%	-1,4%	-8,7%	-2,8%	-8,3%
2017	-0,7%	2,7%	3,9%	3,3%	1,4%	-2,5%	-0,4%	-0,6%	4,4%	2,2%	-2,0%	-0,3%
2016	-6,0%	-0,4%	2,9%	-0,3%	4,0%	-3,3%	3,8%	0,8%	-0,5%	-2,9%	1,0%	5,8%
2015	8,8%	7,5%	1,8%	0,8%	2,4%	-3,4%	4,5%	-7,1%	-3,9%	6,9%	4,3%	-4,2%

PRINCIPALES POSITIONS

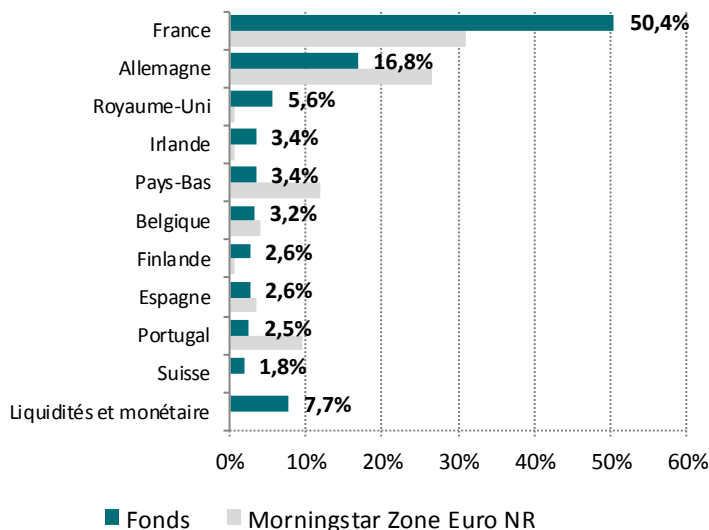


Sociétés	Secteurs	Pays	Portefeuille
Schneider Electric SA	Industrie	France	3,7 %
Seb	Consommation cyclique	France	3,6 %
Cap Gemini	Technologie	France	3,6 %
Michelin	Consommation défensive	France	3,5 %
CRH	Matériaux de base	Irlande	3,4 %
Philips	Santé	Pays-Bas	3,4 %
Airbus Group	Industrie	France	3,4 %
Danone	Consommation défensive	France	3,3 %
Anheuser-Busch Inbev	Consommation défensive	Belgique	3,2 %
ATOS	Technologie	France	3,2 %
<b>Total</b>			<b>34,3 %</b>
Nombre de positions			35
Taux de rotation (1an)			18,4 %

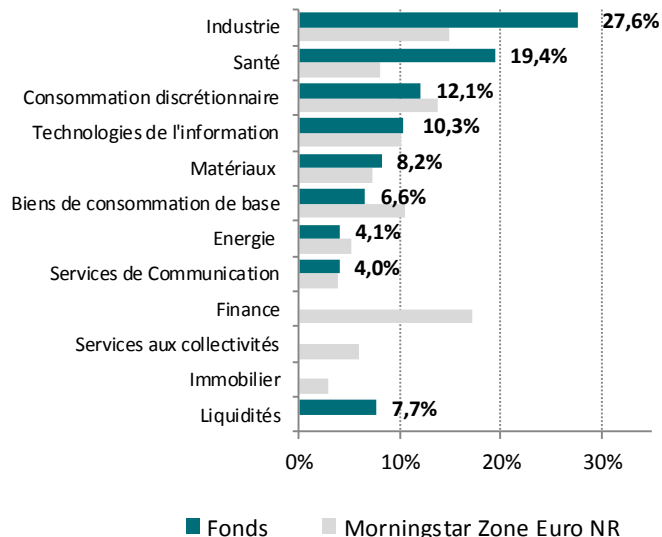
CAPITALISATION BOURSIERE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



INFORMATIONS GENERALES



	Part I	Part R	Part G
Valeurs Liquidatives (€)	155 239,99	138,75	140,34
Date de lancement de la part	31/12/2007	31/12/2007	23/01/2018
Code ISIN	FR0010563080	FR0010560664	FR0013309705
Code Bloomberg	PIMEURI FP	PIMEURA FP	PIMEURG FP
Politique de Distribution	capitalisation	capitalisation	capitalisation
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3
Investissement minimum	2 parts	1 part	1 part
Souscription minimale ultérieure	10 millième	10 millième	10 millième
Frais de gestion	1%	2%	1,2%

Informations clés

Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions de la zone euro
PEA	Oui
Date de lancement	31/12/2007
Valorisation	quotidienne
Indice	Morningstar Zone Euro N
Cut-off	10h30
Société de gestion	FOURPOINTS IM
Dépositaire	Caceis Bank

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](mailto:contact@fourpointssim.com)