



FOURPOINTS America

Rapport annuel au 31 décembre 2017



RAPPORT ANNUEL
FOURPOINTS America
Au 31 décembre 2017

Performance au 31 décembre 2017

	FOURPOINTS America			
Performance en €	PART RH EUR	S&P 500 EUR Net TR Couvert*	SHARE IC EUR**	
1 an	7,7 %	18,7 %	na	
3 ans annualisés	1,7%	9,3 %	na	
5 ans annualisés	4,6%	14,0 %	na	
Date de lancement	8-Jan-99		5-Oct-10	

•L'indice utilisé depuis le 1er août 2008 est le S&P 500 EUR net TR Hedged; avant cette date le S&P 500 EUR TR - reflétant ainsi la politique de couverture du portefeuille
** 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			S&P 500 USD DNR
Performance en \$	SHARE R USD	PART IC USD	PART ID USD *	
1 an	10,1 %	11,2 %	11,1 %	21,1 %
3 ans annualisés	3,2%	4,2%	4,2%	10,7 %
5 ans annualisés	5,6 %	6,7 %	6,6 %	15,1 %
Date de lancement	17-juin-08	26-mai-08	26-mai-08	

* Dividende réinvesti Source Fourpoints IM Source Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Rapport de gestion

Nous avons abordé 2017 avec une exposition cyclique concentrée principalement sur les valeurs industrielles, financières et de consommation discrétionnaire, mais avec un niveau de liquidités de 15% compte tenu des incertitudes entourant les premières décisions de l'administration Trump (promesse de réduction d'impôt, d'investissements en infrastructure, rapatriement de capitaux à taux réduits, dérèglementation et de la renégociation des accords commerciaux – NAFTA et les accords imports/exports avec la Chine). De plus, la réduction progressive de la taille du bilan de la Réserve Fédérale, qui en même temps s'était engagée à monter les taux courts à plusieurs reprises, risquait de perturber les marchés compte tenu de la politique inverse adoptée par d'autres banques centrales en Europe et en Asie. Malgré nos craintes, le marché a fait fi de la rhétorique en provenance de Washington, de la fin de la politique de Quantitative Easing aux Etats Unis, des événements politiques en Europe ainsi que des craintes géopolitiques. Le S&P 500 a progressé au cours de chacun des mois de 2017 pour terminer l'année en progression de 21,1% par le jeu de la croissance des bénéficiaires et de l'expansion des multiples.

Le très fort momentum du marché, impulsé par les valeurs technologiques qui ont progressé de +36.9% sur l'année 2017, a été difficile à suivre. Le fonds a progressé en 2017 de +11,2% contre +21,1% pour le marché. Le niveau de cash moyen de l'année (11.5%) a pesé pour environ 250 points de base sur la performance relative. La faible allocation du fonds sur le secteur de la technologie 9,5% vs 22,9% pour le benchmark a pesé pour environ 350 points de base sur la performance relative. Environ deux tiers de la sous performance du fonds proviennent donc de ces deux facteurs. Le dernier tiers provient de la sous performance individuelle d'un certain nombre de titres que nous avons éliminés au cours du second semestre comme **Urban Outfitters**, **Compass Minerals International**, **CF Industries** et **Harley Davidson**.

13 nouveaux titres furent introduits dans le portefeuille en 2017: **NCI Building Systems** (NCS) au premier trimestre de 2017, **LivaNova**, **S&P Global**, **Medtronic**, **McCormick**, **Westinghouse Air Brake Technologies** et **Alphabet** au deuxième trimestre, **Fedex**, **Home Depot**, **Allegion** et **TreeHouse Foods** au troisième trimestre et enfin **Salesforce.com** et **Accenture** au quatrième trimestre.

Nous avons vendu au cours de l'année **Caterpillar** (CAT), **American International Group** (AIG), **Urban Outfitters** (URBN), **Alexander & Baldwin** (ALEX), **General Electric** (GE), **CF Industries** (CF), **Bed Bath & Beyond** (BBBY), **Compass Minerals International** (CMP), **Harley Davidson** (HOG), **Anadarko Petroleum** (APC) et **Time Warner** (TWX).

En ce début d'année 2018, les valeurs du portefeuille devraient bénéficier de la réforme fiscale passée fin 2017 (« Tax Cuts and Jobs Act »), de la déréglementation, de la croissance mondiale synchronisée, de la hausse des taux d'intérêt et de la volatilité. Les valeurs industrielles du portefeuille devraient bénéficier de la croissance mondiale, de la reprise des dépenses d'investissements et du vote probable du programme d'infrastructures promis par D. Trump. Le portefeuille est également enrichi de titres technologiques qui bénéficieront de la thématique digitale qui prend de l'ampleur. Compte tenu de la bonne conjoncture économique (forte croissance du produit intérieur brut américain, de la production industrielle, des indices des directeurs d'achats, un taux de chômage très bas et des hausses de salaires encourageantes pour la consommation des ménages), le rapatriement des liquidités, les remboursements de dettes, les rachats d'actions et les fusions-acquisitions se multiplieront dans le monde des entreprises. La tendance à la consolidation se poursuivra dans de nombreuses industries, nombre d'entreprises cherchant à augmenter leur taille et à réduire le fardeau des coûts.

Nous devons bien sûr rester très vigilants à des changements inattendus, tels qu'un ralentissement de la croissance, notamment pour les sociétés technologiques à forte croissance dont les cours ont fortement monté en 2017, des changements inattendus en matière d'inflation ou de taux d'intérêt, des problèmes de liquidités ou de volatilité. La Réserve Fédérale se préparant à trois hausses de taux en 2018, des taux d'intérêt en hausse pourraient affecter négativement les gouvernements, sociétés et consommateurs endettés, voire même provoquer une inversion de la courbe des taux américaine, ce qui est parfois considéré comme annonciateur d'une récession. Une politique plus restrictive des banques centrales dans le monde pourrait aussi ralentir la croissance mondiale. Etant donné ces incertitudes, nous avons commencé l'année 2018 avec un niveau de liquidités de 7%, en dépit de l'environnement économique américain très positif par ailleurs.

Structure par pays

Pays	31/12/2016	31/12/2017
Etats Unis	84,9%	92,4%
Amérique latine	0%	0%
Liquidités	15,1%	7,6%
TOTAL	100,0%	100,0%

Structure par secteur

Secteurs	31/12/2016	31/12/2017
Finance	15,1%	15,1%
Industrie	19,7%	21,5%
Matériaux	7,2%	2,4%
Immobilier	8,4%	5,2%
Consommation discrétionnaire	15,2%	10,8%
Energie	6,5%	4,9%
Technologies de l'information	5,5%	13,9%
Santé	7,3%	13,5%
Biens de consommation de base	0,0%	5,1%
Liquidités	15,1%	7,6%
TOTAL	100,0%	100,0%

Source : FOURPOINTS IM

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	6 280 306	45 590 943
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 31/12/2017	294 801,05	292,60	82 601,50	195,98	274,31
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 performances 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 titres ayant une capitalisation boursière de moins de un milliard de dollars ne pourront pas représenter plus de 10% de l'actif. Au moment de leur entrée en portefeuille, les sociétés ont une capitalisation boursière supérieure à un milliard de dollars US.

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.

Changement intéressant l'OPCVM intervenu au cours de l'exercice

Fin du contrat de Conseil avec la société Seabridge Investment Advisors.

Mise en place d'une délégation de gestion financière avec Fourpoints Asset Management (filiale new-yorkaise).

L'équipe de gestion (gérant/analyste) n'a pas été modifiée.

Changement intervenus depuis la clôture

Néant

Dividende versé au cours de la période

A déterminer

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 en 2017 est disponible sur le site internet de la société de gestion: <http://www.fourpointsim.com/mentions-legales>.

Informations relatives à l'utilisation des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance

Fourpoints prend en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements, et à ce titre, a mis en place une charte pour l'Investissement Responsable. La charte est disponible sur le site de la société : <http://www.fourpointsim.com/mentions-legales/>

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 2017

Rémunérations brutes pour l'ensemble des salariés de la SGP : 563 356 € (effectif moyen 8 personnes)

FCP FOURPOINTS AMERICA FCP

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition
de l'actif en date du 29 décembre 2017**

ERNST & YOUNG et Autres



Fonds commun de placement FOURPOINTS AMERICA FCP

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds commun de placement FOURPOINTS AMERICA FCP et en application des dispositions 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 au 29 décembre 2017 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. 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 23 février 2018

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Bernard Charrue

Stock : Stock adm principal au 29/12/17
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

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

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN	DEVISE	DATE	COURS	I	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURRU	TOTA	PLUS OU	MOINS	VAL	ACT	NET	PRCT		
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR																		
0 - Actions & Valeurs assimilées																															
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé																															
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as																															
Devise de valeur CHF FRANC SUISSE																															
CH0102993182	TE	CONNECTIVITY LTD						4,400.	P	USD	M	29/12/17	95.04	T		120,923.97		348,247.83					0.00		227,323.86			3.25			
Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																															
GB00BYMT0J19	LIVANOVA							2,400.	P	USD	M	29/12/17	79.92	T		127,699.78		159,733.51					0.00		32,033.73			1.49			
Devise de valeur USD DOLLAR US																															
US44267D1072	HOWARD HUGHES							3,100.	P	USD	M	29/12/17	131.27	T		128,991.02		338,888.24					0.00		209,897.22			3.16			
GB0085BTOK07	AON PLC							2,800.	P	USD	M	29/12/17	134.	T		254,005.06		312,458.36					0.00		58,453.30			2.91			
IE0084BNW34	ACCENTURE PLC - CL A							1,450.	P	USD	M	29/12/17	153.09	T		180,833.06		184,860.51					0.00		4,027.45			1.72			
IE00BRT3M74	ALLEGION PLC-W/I							3,900.	P	USD	M	29/12/17	79.56	T		267,146.62		258,397.73					0.00		-8,748.89			2.41			
IE00BTNY115	MEDTRONIC PLC							4,900.	P	USD	M	29/12/17	80.75	T		360,224.90		329,509.49					0.00		-30,715.41			3.07			
US02079K1079	ALPHABET-C							200.	P	USD	M	29/12/17	1046.4	T		170,864.11		174,283.81					0.00		3,419.70			1.63			
US09062X1037	BIODEN IDEC INC							1,100.	P	USD	M	29/12/17	318.57	T		326,178.81		291,827.95					0.00		-34,350.86			2.72			
US1462291097	CARTER'S							3,600.	P	USD	M	29/12/17	117.49	T		293,019.62		352,235.18					0.00		59,215.56			3.29			
US1729674242	CTIGROUP INC							5,100.	P	USD	M	29/12/17	74.41	T		153,821.64		316,031.81					0.00		162,210.17			2.95			
US21871D1037	CORELOGIC INC.							6,600.	P	USD	M	29/12/17	46.21	T		135,345.11		253,985.68					0.00		118,640.57			2.37			
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP							2,300.	P	USD	M	29/12/17	83.64	T		149,372.07		160,203.20					0.00		10,831.13			1.49			
US31428X1063	FDX CORPORATION							1,600.	P	USD	M	29/12/17	249.54	T		298,915.96		332,498.33					0.00		33,582.37			3.10			
US375581036	GILEAD SCIENCES INC							5,300.	P	USD	M	29/12/17	71.64	T		505,753.97		316,199.20					0.00		-189,554.77			2.95			
US4370761029	HOME DEPOT							1,800.	P	USD	M	29/12/17	189.53	T		225,150.67		284,105.60					0.00		58,954.93			2.65			
US4435106079	HUBBELL							2,100.	P	USD	M	29/12/17	135.34	T		112,076.42		236,687.21					0.00		124,610.79			2.21			
US45073V1089	ITT INC							6,000.	P	USD	M	29/12/17	53.37	T		178,574.11		266,672.22					0.00		88,098.11			2.49			
US4592001014	IBM							2,800.	P	USD	M	29/12/17	153.42	T		433,610.39		357,741.51					0.00		-75,868.88			3.34			
US5797802064	MCCORMICK CO INC							3,500.	P	USD	M	29/12/17	101.91	T		316,165.89		297,039.47					0.00		-19,126.42			2.77			
US7237871071	PIONEER NATURAL RES							2,500.	P	USD	M	29/12/17	172.85	T		313,011.98		359,864.26					0.00		46,852.28			3.36			
US7496851038	RPM INTERNATIONAL							6,000.	P	USD	M	29/12/17	52.42	T		122,183.63		261,925.38					0.00		139,741.75			2.44			
US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL							19,800.	P	USD	M	29/12/17	17.28	T		114,573.98		284,930.05					0.00		170,356.07			2.66			
US78409V1044	SP GLOBAL							2,600.	P	USD	M	29/12/17	169.4	T		337,859.07		366,788.81					0.00		28,929.74			3.42			
US79466L3024	SALESFORCE.COM							2,000.	P	USD	M	29/12/17	102.23	T		170,571.80		170,269.82					0.00		-301.98			1.59			
US8290731053	SIMPSON MANUFACTURIN							6,400.	P	USD	M	29/12/17	57.41	T		141,628.82		305,982.68					0.00		164,353.86			2.85			
US8545021011	STANLEY BLACK&DECKER							1,900.	P	USD	M	29/12/17	169.69	T		178,632.67		268,496.84					0.00		89,864.17			2.50			
US87165B1035	SYNCHRONY FINANCIAL							10,500.	P	USD	M	29/12/17	38.61	T		260,015.12		337,612.43					0.00		77,597.31			3.15			
US8760301072	TAPESTRY INC NPV							8,100.	P	USD	M	29/12/17	44.23	T		231,927.89		298,353.60					0.00		66,425.71			2.78			
US885561023	THERMO FISHER SC SHS							2,200.	P	USD	M	29/12/17	189.88	T		272,320.33		347,881.41					0.00		75,561.08			3.24			
US8851601018	THOR INDUSTRIES							1,800.	P	USD	M	29/12/17	150.72	T		86,314.87		225,929.38					0.00		139,614.51			2.11			
US89469A1043	TREEHOUSE FOODS							6,000.	P	USD	M	29/12/17	49.46	T		294,997.12		247,135.24					0.00		-47,861.88			2.31			
US9113121068	UNITED PARCEL CL B							1,800.	P	USD	M	29/12/17	119.15	T		130,038.81		178,605.93					0.00		48,567.12			1.67			
US9297401088	WABTEC							7,400.	P	USD	M	29/12/17	81.43	T		313,518.23		284,815.12					0.00		-28,703.11			2.66			
US9621661043	WEYERHAEUSER CO							4,200.	P	USD	M	29/12/17	35.26	T		149,019.11		217,291.81					0.00		68,272.70			2.03			
US98419M1009	XYLEM							3,200.	P	USD	M	29/12/17	68.2	T		52,406.96		181,745.50					0.00		129,338.54			1.70			
Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US																							7,659,069.82	9,401,253.76	0.00	1,742,183.94	87.69				

Stock : Stock adm principal au 29/12/17
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

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

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

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	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
---	---	---	---	---	---	----------------------	---------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-------------------	--	-------------------	---------------------------	------

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

											CUMUL (EUR)			7,907,693.57	9,909,235.10	0.00	2,001,541.53	92.43
VIII - TRESORERIE																		
Dettes et créances																		
Règlements différés																		
RACHEUR								-9,275.57	EUR	1.				-9,275.57		0.00	0.00	-0.09
Coupons et dividendes en espèces																		
IE00BTNYL115	MEDTRONIC PLC							4,900.	P USD	0.46	29/12/17			1,888.09	1,877.08	0.00	-11.01	0.02
US1428X1063	FDX CORPORATION							1,600.	P USD	0.35	29/12/17			476.53	466.36	0.00	-10.17	0.00
US5797802064	MCCORMICK CO INC							3,500.	P USD	0.364	29/12/17			1,067.18	1,060.96	0.00	-6.22	0.01
US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL							19,800.	P USD	0.063	29/12/17			1,058.02	1,038.81	0.00	-19.21	0.01
US8760301072	TAPESTRY INC NPV							8,100.	P USD	0.23625062	29/12/17			1,623.10	1,593.63	0.00	-29.47	0.01
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS							2,200.	P USD	0.105	29/12/17			196.17	192.37	0.00	-3.80	0.00
US8851601018	THOR INDUSTRIES							1,800.	P USD	0.259	29/12/17			393.95	388.24	0.00	-5.71	0.00
											CUMUL (EUR)			6,703.04	6,617.45	0.00	-85.59	0.06
Coupons et dividendes en espèces																		
Frais de gestion																		
FGPVFC3EUR	Frais de Gest. Fixe							-8,909.74	EUR	1.				-8,909.74	-8,909.74	0.00	0.00	-0.08
FGPVFC3EUR	Frais de Gest. Fixe							-9,258.61	EUR	1.				-9,258.61	-9,258.61	0.00	0.00	-0.09
FGPVFC5EUR	Frais de Gest. Fixe							-1,301.66	EUR	1.				-1,301.66	-1,301.66	0.00	0.00	-0.01
FGPVFD1EUR	Frais de Gest. Fixe							-209.13	EUR	1.				-209.13	-209.13	0.00	0.00	0.00
											CUMUL (EUR)			-19,679.14	-19,679.14	0.00	0.00	-0.18
Dettes et créances																		
Disponibilités																		
Avoirs en france																		
BQCICAD	CACEIS Bank							7,438.2	CAD	0.96538275				7,180.71	4,943.97	0.00	-2,236.74	0.05
BQCIEUR	CACEIS Bank							53,591.36	EUR	1.				53,591.36	53,591.36	0.00	0.00	0.50
BQCIUSD	CACEIS Bank							376,268.79	USD	0.8327781				313,348.43	313,348.43	0.00	-1,922.70	2.92
											CUMUL (EUR)			376,043.20	371,883.76	0.00	-4,159.44	3.47
Opérations à terme																		
DEVISE COTATION : EUR EURO																		
PCAT097672	V/USD/EUR/31012018							5,032,084.89	EUR	1.	29/12/17			5,032,084.89	5,032,084.89	0.00	0.00	46.94
	VERSE 31/01/18							-5,999,000.	USD	0.8388	29/12/17			-5,032,084.89	-4,986,389.14	0.00	45,695.75	-46.51
											CUMUL (EUR)			0.00	45,695.75	0.00	45,695.75	0.43

Sous Total DEVISE COTATION : EUR EURO

Stock : Stock administratif au 29/12/17
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	F	PREX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	Devise du portefeuille	COURON	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET
Autres disponibilités																							
D0089318								500,000.	USD	0.842815		0.8327781			421,407.50	416,419.14			30.07		-4,988.36		3.88
												Disponibilités											
												VIII - TRESORERIE											
												PORTFEUILLE : FOURPOINTS AMERICA (450003)											
												CUMUL (EUR)											
												CUMUL (EUR)											
												(EUR)											
												8,682,892.60											
												10,720,896.49											
												30.07											
												36,462.36											
												7.57											
												36,547.95											
												7.78											
												2,038,003.89											
												100.00											

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock administratif au 29/12/17
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

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

Portefeuille titres : 9,954,930.85 Coupons et dividendes a recevoir : 6,617.45

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 305.23 EUR
 Frais de Gest. Fixe : 310.14 EUR
 Frais de Gest. Fixe : 9.69 EUR
 Frais de Gest. Fixe : 7.15 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur Liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1	EUR	5,063,807.83	25,837.4782	195.98	47.007267054352		195.98	195.98
C3	EUR	5,145,122.11	22,522.4265	228.44	48.197009764183		228.44	228.44
C5	EUR	294,604.65	1.2	245,503.87	2.759637966194		245,503.87	245,503.87
D1	EUR	217,361.9	892.0003	243.67	2.036085215271		243.67	243.67
C6	EUR	0.	0.	50,000.00	0.		0.00	0.00

Actif net total en EUR : 10,720,896.49

C3	USD	6,178,262.63
C5	USD	353,761.26
D1	USD	261,008.17

	1.2008	274.31
	1.2008	294,801.05
	1.2008	292.6

	274.31
	294,801.05
	292.6

Precedente VL en date du 28/12/17 :

C1	PARTS CAPI 1	Prec. VL :	196.55	(EUR)	Variation :	-0.290%
C3	PARTS CAPI 3	Prec. VL :	230.42	(EUR)	Variation :	-0.859%
C5	PARTS CAPI 5	Prec. VL :	247,630.75	(EUR)	Variation :	-0.859%
D1	PARTS DIST 1	Prec. VL :	245.79	(EUR)	Variation :	-0.863%

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock admin principal au 29/12/17
 PORTEFEUILLE : 450003 FOURPOINTS AMERICA

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

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

COURS DES DEVICES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation
Cours CHF en USD :	1.0261932231	cotation :	29/12/17	1.0214331551	cotation :	28/12/17
Cours EUR en CAD :	1.5045	cotation :	29/12/17	1.5032	cotation :	28/12/17
Cours EUR en CHF :	1.17015	cotation :	29/12/17	1.16875	cotation :	28/12/17
Cours EUR en GBP :	0.88765	cotation :	29/12/17	0.88835	cotation :	28/12/17
Cours EUR en USD :	1.2008	cotation :	29/12/17	1.1938	cotation :	28/12/17
Cours GBP en USD :	1.3527854447	cotation :	29/12/17	1.3438397028	cotation :	28/12/17
Cours USD en CHF :	0.9744753498	cotation :	29/12/17	0.9790165857	cotation :	28/12/17
Cours USD en EUR :	0.8327781479	cotation :	29/12/17	0.8376612498	cotation :	28/12/17
Cours USD en GBP :	0.739215523	cotation :	29/12/17	0.7441363712	cotation :	28/12/17

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours USD en CHF :	0.9744753497	cotation :	29/12/17	0.9790165856	cotation :	28/12/17
Cours CAD en EUR :	0.6646726487	cotation :	29/12/17	0.665247472	cotation :	28/12/17
Cours CHF en EUR :	0.8545912917	cotation :	29/12/17	0.8556149732	cotation :	28/12/17
Cours GBP en EUR :	1.1265701571	cotation :	29/12/17	1.1256824449	cotation :	28/12/17
Cours USD en EUR :	0.8327781479	cotation :	29/12/17	0.8376612497	cotation :	28/12/17
Cours USD en GBP :	0.7392155229	cotation :	29/12/17	0.7441363712	cotation :	28/12/17
Cours CHF en USD :	1.026193223	cotation :	29/12/17	1.021433155	cotation :	28/12/17
Cours EUR en USD :	1.2008	cotation :	29/12/17	1.1937999999	cotation :	28/12/17
Cours GBP en USD :	1.3527854446	cotation :	29/12/17	1.3438397029	cotation :	28/12/17

FOURPOINTS AMERICA

Exercice clos le 29 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



FOURPOINTS AMERICA

Exercice clos le 29 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de Parts du FCP 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 29 décembre 2017, 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 FCP 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 FCP 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 FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés 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 FCP.

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 FCP 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 13 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Bernard Charrue

FOURPOINTS AMERICA

COMPTES ANNUELS

29/12/2017

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	416 419,14	8 533 064,69
Instruments financiers	9 909 235,10	49 448 587,35
Actions et valeurs assimilées	9 909 235,10	49 448 587,35
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 909 235,10	49 448 587,35
Non négociées 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 négociées 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
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
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	5 038 702,34	12 399 859,88
Opérations de change à terme de devises	5 032 084,89	12 360 129,96
Autres	6 617,45	39 729,92
Comptes financiers	371 883,76	452 707,56
Liquidités	371 883,76	452 707,56
Total de l'actif	15 736 240,34	70 834 219,48

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	5 283 497,72	47 315 176,20
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	6,06	1,44
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	5 540 591,35	11 297 154,06
Résultat de l'exercice (a, b)	-103 198,64	-399 177,04
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	10 720 896,49	58 213 154,66
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	5 015 343,85	12 621 064,82
Opérations de change à terme de devises	4 986 389,14	12 248 414,77
Autres	28 954,71	372 650,05
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	15 736 240,34	70 834 219,48

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	26 221,71	17 679,22
Produits sur actions et valeurs assimilées	332 808,03	824 569,76
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)	359 029,74	842 248,98
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	497,47	721,02
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	497,47	721,02
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	358 532,27	841 527,96
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	585 763,46	1 365 132,18
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-227 231,19	-523 604,22
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	124 032,55	124 427,18
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-103 198,64	-399 177,04

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 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.

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.

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.

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 sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de

2.20 % TTC maximum pour la part RH EUR

2.20 % TTC maximum pour la part R USD

1.20 % TTC maximum pour la part IC USD

1.20 % TTC maximum pour la part IC EUR

1.20 % TTC maximum pour la part ID USD.

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 :

Sommes Distribuables	Parts RH EUR, R USD, IC USD, IC EUR	Parts ID USD
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	58 213 154,66	108 937 742,53
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	5 563 346,33	17 321 345,29
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-52 939 948,32	-75 256 176,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 498 943,24	14 558 916,81
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 605 296,87	-5 918 555,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 486 512,25	3 336 402,60
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-602 223,03	-3 456 280,14
Frais de transactions	-57 559,12	-86 699,84
Différences de change	-2 932 723,70	641 027,11
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-6 675 730,72	-1 340 962,75
Différence d'estimation exercice N	2 229 725,93	8 905 456,65
Différence d'estimation exercice N-1	-8 905 456,65	-10 246 419,40
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	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	-347,04	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-227 231,19	-523 604,22
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	10 720 896,49	58 213 154,66

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE 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	416 419,14	3,88
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	371 883,76	3,47
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 MATURITE RESIDUELLE 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	416 419,14	3,88	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	371 883,76	3,47	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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		CAD				Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
Dépôts	416 419,14	3,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	9 909 235,10	92,43	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	6 617,45	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	313 348,43	2,92	4 943,97	0,05	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	4 986 389,14	46,51	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

	29/12/2017
Créances	
Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	5 032 084,89
Coupons et dividendes en espèces	6 617,45
Total des créances	5 038 702,34
Dettes	
Vente à terme de devise	4 986 389,14
Rachats à payer	9 275,57
Frais de gestion	19 679,14
Total des dettes	5 015 343,85

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 595,3517	483 421,67
Parts rachetées durant l'exercice	-42 359,6669	-7 682 103,94
Solde net des souscriptions/rachats	-39 764,3152	-7 198 682,27
FOURPOINTS AMERICA R USD		
Parts souscrites durant l'exercice	4 781,5594	1 128 566,75
Parts rachetées durant l'exercice	-137 572,9376	-32 445 891,19
Solde net des souscriptions/rachats	-132 791,3782	-31 317 324,44
FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Parts souscrites durant l'exercice	16,3100	3 951 357,91
Parts rachetées durant l'exercice	-50,3100	-12 335 684,82
Solde net des souscriptions/rachats	-34,0000	-8 384 326,91
FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-476 268,37
Solde net des souscriptions/rachats	-2 000,0000	-476 268,37

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7.FRAIS DE GESTION

	29/12/2017
FOURPOINTS AMERICA RH EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	174 645,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
FOURPOINTS AMERICA R USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	283 106,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
FOURPOINTS AMERICA IC USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	122 694,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
FOURPOINTS AMERICA ID USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 316,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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 titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
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 du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	29/12/2017
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	6,06	1,44
Résultat	-103 198,64	-399 177,04
Total	-103 192,58	-399 175,60
	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-49 784,58	-103 673,12
Total	-49 784,58	-103 673,12
	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-53 152,20	-300 346,07
Total	-53 152,20	-300 346,07
	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-150,63	4 476,91
Total	-150,63	4 476,91

	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Affectation		
Distribution	0,00	347,04
Report à nouveau de l'exercice	0,00	19,64
Capitalisation	-105,17	0,00
Total	-105,17	366,68
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	892,0003	2 892,0003
Distribution unitaire	0,00	0,12
Crédits d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	1 653,33

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

	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5 540 591,35	11 297 154,06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	5 540 591,35	11 297 154,06

	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA RH EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 833 583,95	2 197 338,03
Total	2 833 583,95	2 197 338,03

	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 462 724,51	7 223 445,93
Total	2 462 724,51	7 223 445,93

	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	140 559,77	1 734 824,18
Total	140 559,77	1 734 824,18

	29/12/2017	30/12/2016
FOURPOINTS AMERICA ID USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	103 723,12	141 545,92
Total	103 723,12	141 545,92

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Actif net Global en EUR	595 543 345,92	306 191 213,11	108 937 742,53	58 213 154,66	10 720 896,49
FOURPOINTS AMERICA RH EUR					
Actif net en EUR	134 230 913,35	83 857 246,90	34 786 837,27	11 939 772,64	5 063 807,83
Nombre de titres	685 279,6129	450 550,1085	212 966,9187	65 601,7934	25 837,4782
Valeur liquidative unitaire en EUR	195,87	186,12	163,34	182,00	195,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	24,04	10,55	24,94	33,49	109,66
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-1,63	-2,15	-1,83	-1,58	-1,92
FOURPOINTS AMERICA R USD					
Actif net en USD	238 718 113,83	141 910 081,27	47 675 229,16	38 710 380,96	6 178 262,63
Nombre de titres	910 143,3894	568 706,3907	217 332,3500	155 313,8047	22 522,4265
Valeur liquidative unitaire en USD	262,28	249,53	219,36	249,23	274,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	15,27	37,95	55,67	46,50	109,34
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-1,64	-2,18	-2,24	-1,93	-2,35
FOURPOINTS AMERICA IC USD					
Actif net en USD	339 083 185,96	93 357 897,88	19 481 238,24	9 334 830,88	353 761,26
Nombre de titres	1 251,9948	358,7190	84,3011	35,2000	1,2000
Valeur liquidative unitaire en USD	270 834,34	260 253,56	231 091,15	265 194,05	294 801,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	15 710,72	39 442,60	58 244,57	49 284,77	117 133,14
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	149,04	-238,65	-97,58	127,18	-125,52
FOURPOINTS AMERICA IC EUR					
Actif net en EUR	26 474 653,09	24 757 207,67	9 521 318,47	0,00	0,00
Nombre de titres	309,9800	264,9000	103,0000	0,0000	0,0000
Valeur liquidative unitaire en EUR	85 407,61	93 458,69	92 439,98	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	6 810,13	17 141,01	25 309,39	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	64,76	-103,70	-42,40	0,00	0,00

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Actif net Global en EUR	595 543 345,92	306 191 213,11	108 937 742,53	58 213 154,66	10 720 896,49
FOURPOINTS AMERICA ID USD					
Actif net en USD	21 383 418,45	3 809 777,52	3 050 652,73	761 637,84	261 008,17
Nombre de titres	79 443,2013	14 740,6441	13 293,0003	2 892,0003	892,0003
Valeur liquidative unitaire en USD	269,16	258,45	229,49	263,36	292,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	15,61	39,17	57,84	48,94	116,28
Distribution unitaire en EUR sur résultat	0,15	0,00	0,00	0,12	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Report à nouveau unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	-0,23	-0,09	0,00	-0,11

3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dépôts				
D0089318	USD	500 000	416 419,14	3,88
TOTAL Dépôts			416 419,14	3,88
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS UNIS AMERIQUE				
ALPHABET-C-	USD	200	174 283,81	1,63
BIOGEN IDEC INC	USD	1 100	291 827,95	2,72
CARTER'S	USD	3 600	352 235,18	3,29
CITIGROUP	USD	5 100	316 031,81	2,95
CORELOGIC INC.	USD	6 600	253 985,68	2,37
EXXON MOBIL CORP	USD	2 300	160 203,20	1,49
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	1 600	332 498,33	3,10
GILEAD SCIENCES INC	USD	5 300	316 199,20	2,95
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	1 800	284 105,60	2,65
HOWARD HUGUES CORP	USD	3 100	338 888,24	3,16
HUBBELL	USD	2 100	236 687,21	2,21
IBM	USD	2 800	357 741,51	3,34
ITT INC	USD	6 000	266 672,22	2,49
MCCORMICK CO INC	USD	3 500	297 039,47	2,77
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	2 500	359 864,26	3,35
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	19 800	284 930,05	2,66
RPM INTERNATIONAL INC	USD	6 000	261 925,38	2,44
SALESFORCE.COM INC	USD	2 000	170 269,82	1,59
SIMPSON MANUFACTURING	USD	6 400	305 982,68	2,85
SP GLOBAL	USD	2 600	366 788,81	3,41
STANLEY BLACK & DECKER	USD	1 900	268 496,84	2,50
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	10 500	337 612,43	3,15
TAPESTRY INC NPV	USD	8 100	298 353,60	2,78
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	2 200	347 881,41	3,24
THOR INDUSTRIES	USD	1 800	225 929,38	2,11
TREEHOUSE FOODS	USD	6 000	247 135,24	2,31
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	1 800	178 605,93	1,67
WABTEC	USD	4 200	284 815,12	2,66
WEYERHAEUSER CO	USD	7 400	217 291,81	2,03
XYLEM	USD	3 200	181 745,50	1,70
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			8 316 027,67	77,57
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	1 450	184 860,51	1,72

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALLEGION PLC-W/I	USD	3 900	258 397,73	2,41
MEDTRONIC PLC	USD	4 900	329 509,49	3,08
TOTAL IRLANDE			772 767,73	7,21
ROYAUME UNI				
AON PLC	USD	2 800	312 458,36	2,91
LIVANOVA	USD	2 400	159 733,51	1,49
TOTAL ROYAUME UNI			472 191,87	4,40
SUISSE				
TE CONNECTIVITY LTD	USD	4 400	348 247,83	3,25
TOTAL SUISSE			348 247,83	3,25
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			9 909 235,10	92,43
TOTAL Actions et valeurs assimilées			9 909 235,10	92,43
Créances			5 038 702,34	47,00
Dettes			-5 015 343,85	-46,78
Comptes financiers			371 883,76	3,47
Actif net			10 720 896,49	100,00

FOURPOINTS AMERICA RH EUR	EUR	25 837,4782	195,98
FOURPOINTS AMERICA R USD	USD	22 522,4265	274,31
FOURPOINTS AMERICA IC USD	USD	1,2000	294 801,05
FOURPOINTS AMERICA ID USD	USD	892,0003	292,60