

# PROSPECTUS du FCP

## FOURPOINTS AMERICA

*Mis à jour le 22 février 2023*

**FOURPOINTS Investment Managers**  
162 boulevard Haussmann  
75008 Paris  
[www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com)

☎ 01 86 69 60 65 📠 01 47 63 07 92

## FOURPOINTS AMERICA

### PROSPECTUS

#### I- CARACTERISTIQUES GENERALES

##### Forme de l'OPCVM

- ▶ **Dénomination : FOURPOINTS America**
- ▶ **Forme juridique et état membre dans lequel l'OPCVM a été constitué :** Fonds commun de placement (FCP) de droit français
- ▶ **Date de création et durée d'existence prévue :** 08 janvier 1999 pour 99 ans
- ▶ **Synthèse de l'offre de gestion :**

Parts	Code ISIN	Souscripteurs concernés	Distribution des sommes distribuables	Devise de libellé	Montant minimum de la souscription initiale	Montant minimum des souscriptions ultérieures	VI origine
RH EUR	FR0007028287	Tous	Capitalisation	EUR	1 part	dix-millième	100 EUR
R USD	FR0010612754	Tous	Capitalisation	USD	1 part	dix-millième	150 USD
IC USD	FR0010612770	Institutionnels	Capitalisation	USD	1 part	dix-millième	150 000 USD
ID USD	FR0010612747	Institutionnels	Distribution	USD	1 part	dix-millième	150 USD
IC EUR	FR0010941674	Institutionnels	Capitalisation	EUR	1 part	dix-millième	50 000 EUR

La part RH (H pour Hedged) est une part couverte contre le risque de change euro / dollar US.

Il existe cinq catégories de parts

- Les parts **RH EUR et R USD**, parts de capitalisation destinées à être distribuée à tous investisseurs.
- Les part **IC USD et IC EUR, parts de capitalisation** destinées à être distribuées plus particulièrement auprès des institutionnels.
- La part **ID USD, part de distribution** destinée à être distribuée plus particulièrement auprès des institutionnels.

Les caractéristiques de ces cinq catégories de parts sont strictement identiques sauf sur les points suivants :

- les frais de gestion
- la valeur liquidative, compte tenu de sa valeur d'origine, des frais de gestion différents et des couvertures de change
- de la devise de libellé
- la capitalisation ou distribution des revenus.

▶ **Indication du lieu où l'on peut se procurer le règlement du FCP s'il n'est pas annexé, le dernier rapport annuel et le dernier état périodique :**

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

FOURPOINTS Investment Managers - 162 boulevard Haussmann - 75008 Paris

## FOURPOINTS America

Des informations et explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès de FOURPOINTS Investment Managers au 01.86.69.60.65 ou sur le site: [www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com).

### II- ACTEURS

▶ **Société de gestion :**

FOURPOINTS Investment Managers, société par actions simplifiée, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 94004, dont le siège social est 162 boulevard Haussmann - 75008 Paris

▶ **Dépositaire et conservateur:**

CACEIS BANK

Etablissement de crédit agréé par le CECEI, le 1er avril 2005

1-3 place Valhubert

75013 PARIS

SA à conseil d'administration au capital de 1 273 376 994,56 euros

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Réglementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM.

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégués et sous délégués de CACEIS BANK et l'information relative aux conflits d'intérêts susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de CACEIS : [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Des informations actualisées sont mises à la disposition des investisseurs sur demande.

Le dépositaire est également chargé, par délégation de la société de gestion, de la tenue du passif du Fonds, qui recouvre la centralisation des ordres de souscription et de rachat des parts du Fonds ainsi que la tenue du compte émission des parts du Fonds.

▶ **Commissaire aux comptes :**

Ernst & Young

92037 Paris-La-Défense cedex

Signataire : Mr. Thierry Gorlin

▶ **Commercialisateurs :**

FOURPOINTS Investment Managers SAS

162 boulevard Haussmann

75008 Paris

L'OPCVM étant admis en EUROCLEAR France, ses parts peuvent être souscrites ou rachetées auprès d'intermédiaires financiers qui ne sont pas connus de la société de gestion.

▶ **Délégués :**

***Délégué de la gestion financière***

Transatlantique Private Wealth LLC

520 Madison Avenue

New York 10022

La société Transatlantique Private Wealth (TPW) est enregistrée auprès de la SEC sous le numéro 801-1071010.

***Délégué de gestion comptable***

## FOURPOINTS America

CACEIS Fund Administration  
1-3 place Valhubert  
75013 PARIS

La délégation de la gestion comptable porte sur la totalité de l'actif composant le portefeuille.

### ► Centralisateur :

#### Identité du centralisateur par délégation de la société de gestion :

CACEIS BANK  
Etablissement de crédit agréé par le CECEI, le 1er avril 2005  
1-3 place Valhubert  
75013 PARIS

#### Identité du ou des établissements en charge de la réception des ordres de souscription et rachat :

CACEIS BANK  
Etablissement de crédit agréé par le CECEI, le 1er avril 2005  
1-3 place Valhubert  
75013 PARIS

## III MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

### Caractéristiques générales

#### ► Caractéristiques des parts :

**Nature du droit attaché à la catégorie de parts :** chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds commun de placement proportionnel au nombre de parts possédées.

#### **Inscription à un registre ou précision des modalités de tenue du passif :**

Dans le cadre de la gestion du passif du fonds, les fonctions de centralisation des ordres de souscriptions et de rachats, ainsi que de tenue de compte émetteur des parts sont effectuées par le dépositaire en relation avec la société Euroclear France, auprès de laquelle le fonds est admis.  
Inscription au registre du gestionnaire du passif les parts inscrites au nominatif administré.

**Droits de vote :** Le fonds étant une copropriété de valeurs mobilières, aucun droit de vote n'est attaché aux parts détenues. Les décisions concernant le FCP sont prises par la société de gestion (ou par son délégataire) dans l'intérêt des porteurs de parts.

Une information sur les modifications de fonctionnement apportées à l'OPCVM est donnée aux porteurs, soit individuellement, soit par voie de presse, soit par tout autre moyen conformément à la réglementation en vigueur.

**Forme des parts :** Les parts peuvent revêtir la forme au porteur ou nominative, au choix des souscripteurs.

**Décimalisation :** toutes les parts sont fractionnées en dix-millième de part.

#### ► Date de clôture de l'exercice comptable :

Dernier jour de bourse de Paris du mois de décembre.

#### ► Régime fiscal :

Le FCP n'est pas assujéti à imposition. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le FCP ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et / ou de la juridiction d'investissement du FCP. Les porteurs peuvent supporter des impositions lorsqu'ils cèderont les titres de l'OPCVM.

## **FOURPOINTS America**

D'une manière générale, les porteurs de parts du Fonds sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

Cette analyse pourrait, selon le cas, leur être facturée par leur conseiller et ne saurait en aucun cas être prise en charge par le Fonds ou la société de gestion.

L'OPCVM peut servir de support à des contrats d'assurance vie libellés en unités de compte.

## FOURPOINTS America

### *Dispositions particulières*

#### **Code ISIN :**

- **Part RH EUR: FR0007028287**
- **Part R USD : FR0010612754**
- **Part IC USD : FR0010612770**
- **Part ID USD : FR0010612747**
- **Part IC EUR : FR0010941674**

- ▶ **Classification :** Actions Internationales
- ▶ **Délégation de Gestion Financière :** Transatlantique Private Wealth LLC
- ▶ **Objectif de gestion :**

L'objectif du fonds est l'appréciation du capital sur le long terme par la sélection des meilleures opportunités en actions, principalement sur les marchés d'Amérique du nord.

- ▶ **Indicateur de référence :**

Indicateur de référence du FCP : indice S&P 500 dividendes nets réinvestis (S&P500 net TR). La performance des différentes parts pourra être comparée comme suit :

Parts libellées en dollars US : indice S&P 500 dividendes nets réinvestis (S&P500 net TR)

Parts libellées en euros non couvertes contre le risque de change : indice S&P 500 en euros dividendes nets réinvestis (S&P500 EUR net TR).

Parts libellées en euros couvertes contre le risque de change : indice S&P 500 couvert contre le risque de change en euros dividendes nets réinvestis (S&P500 Hedged EUR net TR).

L'indice S&P500 et ses variantes, établis par Standard & Poor's, sont composés d'un échantillon de 500 sociétés américaines et sont décrits en détail sur le site : [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

La gestion du FCP n'étant pas indicielle, la performance du FCP pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

- ▶ **Stratégie d'investissement**

#### ***1- Stratégies utilisées***

FOURPOINTS America est géré de façon discrétionnaire. La gestion du fonds repose sur une sélection de valeurs de sociétés de toutes capitalisations.

Le fonds privilégie les sociétés dotées d'avantages compétitifs forts, positionnées principalement sur des secteurs de croissance.

La sélection s'appuie sur une analyse fondamentale et systématique des valeurs de l'univers d'investissement, menée par les équipes de gestion.

Avec une approche fondamentale basée sur de l'analyse financière « classique » la stratégie n'intègre pas encore systématiquement et formellement les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) édictés par les organismes internationaux.

## FOURPOINTS America

### 2- Actifs utilisés (hors dérivés intégrés)

- Actions:

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

Le fonds est investi principalement en actions de sociétés ayant leur siège social aux Etats-Unis et au Canada, et pourra être investi jusqu'à 25% en dehors de ces pays.

Le fonds pourra investir à titre accessoire (à hauteur de 10% maximum de l'encours du fonds) dans des sociétés de pays émergents, notamment le Brésil et le Mexique.

Les titres ayant une capitalisation boursière de moins de 1 milliard de dollars US ne pourront pas représenter plus de 10% de l'actif.

- Titres de créances, et instruments du marché monétaire

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

Les titres de créances et instruments du marché monétaire sont émis par des **émetteurs souverains ou privés de notation minimale A2 (source S&P) et de maturité inférieure à 3 mois**

### 3- Les investissements en titres d'autres OPCVM et/ou FIA

Afin de placer sa trésorerie, ou d'exposer le fonds à des actions de sociétés non suivies par l'équipe de gestion, le fonds peut détenir dans la limite de 10% de son actif des parts ou actions d'OPCVM français ou européens (OPCVM pouvant investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM et/ou FIA)

L'investissement dans chacun de ces actifs se fera dans le respect des règles d'investissement.

Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion du FCP.

### 4- Les instruments dérivés

Le fonds peut intervenir à hauteur d'une fois le montant de son actif sur des instruments financiers à terme, négociés sur les marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré, en vue de couvrir les parts libellées en euro vis à vis du risque de change ou de couvrir le portefeuille contre le risque actions.

- Nature des marchés d'intervention :
  - réglementés ;
  - organisés ;
  - de gré à gré.
- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir
  - action ;
  - taux ;
  - change ;
  - crédit ;
- Nature des interventions (l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion) :
  - couverture ;
  - exposition ;

## FOURPOINTS America

- arbitrage ;
  - autre nature (à préciser).
- Nature des instruments utilisés :
    - futures ;
    - options ;
    - swaps ;
    - change à terme ;
    - dérivés de crédit ;
    - autre nature (à préciser)
  - Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :
    - couverture du risque de change
    - reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
    - augmentation de l'exposition au marché et précision de l'effet de levier
    - couverture du risque actions

Les niveaux d'exposition à ces risques, utilisation des dérivés incluse, ne dépasseront pas les niveaux d'exposition cités au paragraphe « Profil de risque ».

### **5- Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN, bon de souscription, etc.)**

- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :
  - action
  - taux,
  - change,
  - crédit,
  - autre risque.
- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :
  - couverture,
  - exposition,
  - arbitrage,
  - autre nature (à préciser)
- Nature des instruments utilisés
  - EMTN
  - BMTN
  - Obligations structurées,
  - Certificats
  - Warrants

### **6- Dépôts**

En vue d'optimiser la gestion de la trésorerie, le fonds peut avoir recours à des dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit.

Cependant le total des investissements en titres d'OPCVM et/ou FIA monétaires, dépôts auprès d'un établissement de crédit, titres de créances et instruments du marché monétaire et en liquidités ne doivent pas dépasser 40% de l'actif du fonds.

### **7- Emprunts d'espèces**

Le fonds peut être emprunteur d'espèces. Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le Fonds peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux versés (investissements

## FOURPOINTS America

et dé-investissement en cours, opérations de souscriptions ou de rachats,...) dans la limite de 10% de son actif.

**8- Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres : Néant**

**9- Contrats constituant des garanties financières : Néant**

### ► Profil de risque :

*Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché.*

Les facteurs de risque exposés ci-après ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à ce type d'investissement de s'entourer si nécessaire, de tous les conseillers spécialisés dans ces domaines afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation personnelle.

#### • **Risque de gestion discrétionnaire :**

La stratégie d'investissement appliquée à l'OPCVM s'appuie sur une logique purement discrétionnaire. Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés d'actions. La performance dépend des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les actions les plus performantes.

#### • **Risque actions et de marchés :**

FOURPOINTS AMERICA a vocation à être exposé jusqu'à 100% en actions. En cas de baisse des marchés, la valeur liquidative peut baisser.

#### • **Risque de perte en capital :**

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'investisseur est averti que le capital n'est pas garanti. De ce fait, le capital initialement investi peut ne pas être entièrement restitué.

#### • **Risque de change :**

Le fonds investit principalement en actions libellées en dollars US, mais aussi dans des actions libellées dans d'autres devises (principalement du continent américain). Le risque de change supporté par l'investisseur dépend de la variation de ces devises entre elles et par rapport à l'euro, mais aussi de la catégorie de part qu'il détient :

- la valeur liquidative des parts libellées en euro, et non couvertes du risque de change, pourra baisser si les devises, principalement le dollar des Etats-Unis, baissent contre l'euro ;
- la valeur liquidative des parts libellées en euro et couvertes du risque de change du dollar des Etats-Unis, pourra baisser, mais plus marginalement, en cas de baisse des devises autres que le dollar US (par exemple dollar canadien, peso mexicain, ou real brésilien) contre l'euro ;
- la valeur liquidative des parts libellées en dollar des Etats-Unis pourra baisser, si les devises hors dollar des Etats-Unis baissent contre ce dernier.

Selon la part concernée, le risque de change pourra donc aller jusqu'à 100% de l'actif net.

## FOURPOINTS America

- **Risque de taux :**

Le fonds peut être investi à titre accessoire en produit de taux, une baisse des taux d'intérêt pourra entraîner une baisse marginale de la valeur liquidative du portefeuille

- **Risque pays émergents :**

FOURPOINTS America peut-être exposé de façon marginale sur les marchés émergents. Les actions de ces pays émergents offrent une liquidité plus restreinte que les grandes capitalisations des pays développés; en conséquence, la détention éventuelle de ces titres peut augmenter le niveau de risque de portefeuille. Les mouvements de baisse de marché pouvant être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés, la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement.

- **Risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations :**

Le risque de hausse ou de baisse de la valeur liquidative du FCP est d'autant plus important que le gérant pourra exposer le portefeuille à des actions de sociétés de petites et moyennes capitalisations dont la valorisation, du fait du nombre restreint de titres en circulation, peut connaître des évolutions brutales notamment à la baisse.

- **Risque de durabilité :**

Il s'agit du risque de durabilité tel que défini à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 (dit « Règlement SFDR »). Le FCP est exposé aux risques en matière de durabilité, entendu comme tout événement ou toute situation dans le domaine Environnemental, Social ou de la Gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investissements en portefeuille.

Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs notamment en entraînant une baisse de leurs revenus, une hausse de leurs coûts, une dépréciation de la valeur des actifs, des amendes ou des risques réglementaires. Le Fonds peut ainsi être exposé à un large éventail de risques de développement durable même si certains risques de durabilité sont écartés du fait de la politique d'exclusion appliquée pour l'ensemble des FCP. La politique ESG et durabilité est disponible sur notre site [www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com)

▶ **Garantie ou protection :** Néant

▶ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Les parts R et RH s'adressent à tous les souscripteurs et peuvent servir de support à des contrats d'assurance vie en unités de compte. Cependant du fait du risque important associé à un investissement en actions, ce FCP est destiné avant tout aux investisseurs prêts à supporter les fortes variations inhérentes aux marchés d'actions et disposant d'un horizon d'investissement minimum de cinq ans.

Les parts IC et ID s'adressent à tous les souscripteurs et plus particulièrement aux investisseurs institutionnels et aux entreprises.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins d'argent actuels et à 5 ans mais également de son souhait ou non de prendre des risques.

La diversification dans d'autres placements est fortement recommandée afin de ne pas s'exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

La durée de placement minimum recommandée est de 5 ans.

▶ **Modalités de détermination et d'affectation des revenus :**

Parts de Capitalisation pour les parts R, RH et IC.

Parts de Distribution pour les parts ID. Comptabilisation des coupons encaissés.

▶ **Fréquence de distribution**

Pour les parts ID la distribution se fera annuellement

## FOURPOINTS America

### ► Caractéristiques des parts ou actions : (devises de libellé, fractionnement etc.)

Parts	Code ISIN	Souscripteurs concernés	Distribution des sommes distribuables	Devises de libellé	Montant minimum de souscription initiale	Montant minimum des souscriptions ultérieures
RH EUR	FR0007028287	Tous	Capitalisation	EUR	1 part	dix-millième
R USD	FR0010612754	Tous	Capitalisation	USD	1 part	dix-millième
IC USD	FR0010612770	Institutionnels	Capitalisation	USD	1 part	dix-millième
ID USD	FR0010612747	Institutionnels	Distribution	USD	1 part	dix-millième
IC EUR	FR0010941674	Institutionnels	Capitalisation	EUR	1 part	dix-millième

La part RH (H pour Hedged) est une part couverte contre le risque de change euro / dollar US.

### ► Modalités de souscription et de rachat :

La valeur d'origine de la part RH EUR : 100 EUR  
La valeur d'origine de la part R USD : 150 USD  
La valeur d'origine de la part IC USD : 150 000 USD.  
La valeur d'origine de la part ID USD : 150 USD.  
La valeur d'origine de la part IC EUR : à 50 000 EUR.

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chez CACEIS BANK, 1-3 place Valhubert, 75013 PARIS, tous les jours avant 10 heures 30. Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du jour de la centralisation des demandes.

Les demandes de souscription et de rachat parvenant après 10h30 sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour suivant.

Les règlements afférents aux souscriptions et aux rachats interviennent le troisième jour ouvré suivant le jour d'établissement de la valeur liquidative.

Le passage d'une catégorie d'actions EUR à une catégorie USD ou pour les institutionnels d'une part de capitalisation vers une part de distribution, s'opère par le rachat des actions de la catégorie initiale, et la souscription des actions de la nouvelle catégorie d'actions. Aucun droit de souscription et de rachat n'est applicable.

En application de l'article L.214-8-7 du code Monétaire et financier, les opérations de souscriptions et de rachats, peuvent être suspendues, à titre provisoire, par la société de gestion, quand les circonstances exceptionnelles l'exigent et si les intérêts des porteurs le commandent.

### ► Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :

La valeur liquidative est calculée chaque jour à l'exception :

- des jours fériés français
- des jours de fermeture des marchés français ou américains

(Application du calendrier d'EURONEXT Paris SA ou de la bourse de New York)

La valeur liquidative du FCP est disponible sur simple demande auprès de FOURPOINTS Investment Managers et sur le site de la société de gestion ([www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com))

### ► Frais et commissions :

#### Commissions de souscription et de rachat :

*Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPCVM servent à*

## FOURPOINTS America

compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	2,5% maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	néant

### Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc..) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème	
Frais de gestion financière de la société de gestion et frais administratifs externes à cette dernière	Actif net	Taux annuel TTC maximum	
		Parts RH EUR et R USD	Parts IC USD, IC EUR et ID USD
		2.20 %	1.20 %
Commission de surperformance	Actif net	néant	
Commissions de mouvement :	Prélèvement sur chaque transaction	néant	

Ces frais sont directement imputés au compte de résultat du fonds

## **FOURPOINTS America**

### Commissions en nature :

Aucun intermédiaire ou contrepartie ne fournit de commission en nature à la société de gestion du fonds.

Les intermédiaires sont sélectionnés sur la base de leur expertise pour des opérations d'achat/vente de titres spécifiques. L'exécution est constamment suivie, et revêt un caractère essentiel pour l'efficacité de notre stratégie.

## **IV - INFORMATION D'ORDRE COMMERCIAL**

▶ **Les distributions :**

Pour la part ID USD les distributions sont réalisées annuellement dans les cinq mois suivant la fin de l'exercice conformément à l'article L214-17-2 du code monétaire et financier.

▶ **Le rachat ou le remboursement des parts :**

Les demandes de rachat sont centralisées chez :

CACEIS BANK, 1-3 place Valhubert, 75013 PARIS

tous les jours avant 10 heures 30. Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du jour de la centralisation des demandes.

Les demandes de rachat parvenant après 10h 30 sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour suivant.

Les règlements afférents aux demandes de rachat interviennent le troisième jour ouvré suivant le jour d'établissement de la valeur liquidative.

▶ **La diffusion des informations concernant l'OPCVM :**

Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion.

La valeur liquidative du FCP est disponible sur simple demande auprès de FOURPOINTS Investment Managers et sur le site [www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com)

▶ **Critères ESG :** Des informations supplémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par la société de gestion seront disponibles dans le rapport annuel de l'OPCVM, et sur le site internet de FOURPOINTS Investment Managers.

▶ **Politique de vote:**

La politique de vote aux assemblées est consultable sur le site de la société, [www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com)

## **V – REGLES D'INVESTISSEMENT**

Les règles d'investissement de l'OPCVM respectent les dispositions des articles du Code Monétaire et Financier relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières agréés conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009, ainsi que celles qui s'appliquent à sa classification AMF.

## **VI – RISQUE GLOBAL**

La méthode de calcul utilisée par l'OPCVM est celle du calcul de l'engagement.

## **VII – REGLES D'EVALUATION DE L'ACTIF**

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par la réglementation en vigueur et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité
- prudence

## FOURPOINTS America

- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 valeur de marché 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.

#### **1- 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.

#### **2- 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 (FCP) ou du Conseil d'Administration (SICAV) en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **3- Titres de créances négociables**

Les Titres de Créances Négociables et valeurs assimilées seront évalués de façon actuarielle sur la base d'une courbe de taux majorée le cas échéant d'un écart représentatif de la valeur intrinsèque de l'émetteur.

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.

#### **4- OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

## **FOURPOINTS America**

### **5- Opérations de cessions temporaires de titres**

#### **5.1 Les acquisitions temporaires de titres :**

Les titres reçus en pension ou les titres empruntés sont inscrits en portefeuille acheteur dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension ou titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts à recevoir.

#### **5.2 Les cessions temporaires de titres :**

Les titres donnés en pension ou les titres prêtés sont inscrits en portefeuille et valorisés à leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension comme celle des titres prêtés est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus.

### **6- Instruments financiers à terme :**

#### **6.1 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.

#### **6.2 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.

##### Engagement 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.

### **Méthode de comptabilisation**

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.

### *Rémunération*

La politique de rémunération de la Société de Gestion est compatible avec une gestion saine et efficace des risques. La société a mis en place des outils permettant d'encadrer les risques pris et de s'assurer que ces risques ne sont pas excessifs au regard de la stratégie de gestion mise en place.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, à ceux des investisseurs dans les OPCVM et FIA qu'elle gère, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

(Les principes de la politique de rémunération doivent notamment permettre d'aligner les intérêts des collaborateurs sur ceux des clients, de privilégier le travail en équipe, d'assurer la stabilité des équipes, la cohérence de la rémunération entre la gestion et le commercial,...)

Les éléments concernant la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur simple demande écrite auprès de la société de gestion ou sur le site internet [www.fourpointsim.com](http://www.fourpointsim.com)

## **REGLEMENT DU FONDS**

### **TITRE 1 – ACTIF ET PARTS**

#### **Article 1 - Parts de copropriété**

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du fonds est de 99 ans à compter du 8 janvier 1999 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du FCP.

Les différentes catégories d'actions pourront :

- bénéficier de régimes différents de distribution des revenus ; (distribution ou capitalisation)
- être libellées en devises différentes ;
- supporter des frais de gestion différents ;
- supporter des commissions de souscriptions et de rachat différentes ;
- avoir une valeur nominale différente.
- Etre assorties d'une couverture systématique de risque, partielle ou totale, définie dans le prospectus. Cette couverture est assurée au moyen d'instruments financiers réduisant au minimum l'impact des opérations de couverture sur les autres catégories de parts de l'OPCVM ;
- Etre réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Les parts pourront être regroupées ou fractionnées, sur décision du comité de direction de la société de gestion de portefeuille en dix-millièmes dénommées fractions de parts.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Enfin, le comité de direction de la société de gestion de portefeuille peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

#### **Article 2 - Montant minimal de l'actif**

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion de portefeuille prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation du fonds concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-16 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM)..

#### **Article 3 - Emission et rachat des parts**

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion de portefeuille a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles

## **FOURPOINTS America**

fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion de portefeuille, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Le FCP peut cesser d'émettre des parts en application du deuxième alinéa de l'article L.214-8-7 du code monétaire et financier dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts ou d'actions émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Ces situations objectives sont définies dans le prospectus de l'OPCVM.

### **Article 4 - Calcul de la valeur liquidative**

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus.

Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif des OPCVM ; ils sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.

## **TITRE 2 – FONCTIONNEMENT DU FONDS**

### **Article 5 - La société de gestion de portefeuille**

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion de portefeuille conformément à l'orientation définie pour le fonds.

La société de gestion de portefeuille agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

### **Article 5 bis – Règles de fonctionnement**

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

### **Article 6 - Le dépositaire**

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et des règlements en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées par la société de gestion de portefeuille. Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion de portefeuille. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion de portefeuille, il informe l'Autorité des marchés financiers.

## **FOURPOINTS America**

### **Article 7 - Le commissaire aux comptes**

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des Marchés Financiers, par l'organe de gouvernance de la société de gestion de portefeuille.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions;

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

1. A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine.
2. A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation.
3. A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes.

Il apprécie tout apport en nature sous sa responsabilité. Il atteste l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration ou le directoire de la société de gestion de portefeuille au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

### **Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion**

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion de portefeuille établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé. La société de gestion de portefeuille établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs de l'OPCVM.

La société de gestion de portefeuille tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion de portefeuille.

## **TITRE 3 – MODALITES D'AFFECTION DES RESULTATS**

### **Article 9**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont égales:

- au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.
- aux 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.

La société de gestion de portefeuille décide de la répartition des sommes distribuables.

Pour chaque catégorie de parts le cas échéant, le FCP peut opter pour l'une des formules suivantes :

- la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ;

## **FOURPOINTS America**

- la distribution pure : les sommes sont intégralement distribuées, aux arrondis près ; possibilité de distribuer des acomptes ;
- pour les FCP qui souhaitent conserver la liberté de capitaliser ou/et de distribuer. La société de gestion de portefeuille décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables.

Le cas échéant, il peut être distribué des acomptes dans le respect de la réglementation applicable.

### **TITRE 4 – FUSION – SCISSION – DISSOLUTION - LIQUIDATION**

#### **Article 10 - Fusion – Scission**

La société de gestion de portefeuille peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

#### **Article 11 - Dissolution – Prorogation**

Si les actifs du fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion de portefeuille en informe l'Autorité des marchés financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

La société de gestion de portefeuille peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La société de gestion de portefeuille procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsqu'aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion de portefeuille informe l'Autorité des marchés financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des marchés financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la société de gestion de portefeuille en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des marchés financiers.

#### **Article 12 – Liquidation**

En cas de dissolution, la société de gestion est chargée des fonctions de liquidateur ; à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

**TITRE 5 – CONTESTATION**

**Article 13 - Compétence - Election de domicile**

Toutes contestations relatives au fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion de portefeuille ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.

**Annexe au Prospectus du Fonds Commun de Placement  
FOURPOINTS AMERICA**

**Informations supplémentaires pour les investisseurs qualifiés en Suisse**

1. Représentant

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A. (le « Représentant en Suisse »), Route de Signy 35 CH-1260 Nyon, Suisse.

2. Service de paiement

Le service de paiement en Suisse est assuré par CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, ayant son siège social, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon (le « Service de Paiement en Suisse »).

3. Lieu où les documents pertinents peuvent être obtenus

Le Prospectus et les KIIDs, le règlement de placement ainsi que les rapports annuels et semestriels du fonds de placement peuvent être obtenus sur demande et gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

4. Paiement de rétrocessions et de rabais

La société de gestion ainsi que ses mandataires peuvent verser des rétrocessions aux distributeurs et autres intermédiaires, tels que les agents de placement, afin de les rémunérer pour leur activité de distribution de parts de fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes :

- Distribution des parts du fonds auprès d'investisseurs qualifiés
- Placement privé auprès d'investisseurs qualifiés

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Conformément au droit suisse, les bénéficiaires de ces rétrocessions garantissent une publication transparente et informent spontanément et gratuitement les investisseurs des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

Sur demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution des placements collectifs de capitaux aux investisseurs.

La société de gestion et ses mandataires ne paient aucun rabais lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

5. Lieu d'exécution et de juridiction

Pour les parts du fonds distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse, le lieu d'exécution et le lieu de juridiction (for) sont établis au siège social du Représentant en Suisse.