

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

FOURPOINTS AMERICA - RH EUR Code ISIN : (C) FR0007028287

Ce fonds est géré par FOURPOINTS Investment Managers

Objectifs et politique d'investissement

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : Actions internationales

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

La part RH en EUR est couverte contre le risque de change. Sa performance peut être comparée à celle de l'indice S&P 500 couvert en euros dividendes nets réinvestis (S&P500 Hedged EUR net TR) mais pourra s'éloigner sensiblement de celle de cette indice car la gestion n'est pas benchmarkée.

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 d'analystes.

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 700 millions 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 500 millions 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.

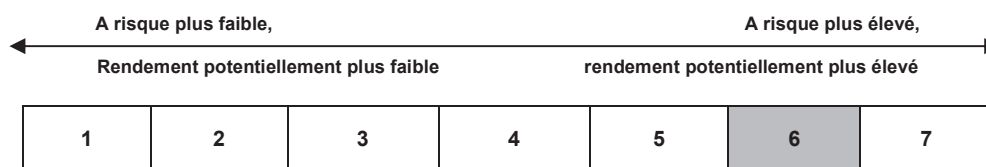
La gestion active de ce fonds peut entraîner des frais de transaction significatifs qui auront un impact sur la performance.

Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Durée de Placement recommandée : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque de marché des actions internationales sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risques »

Risques significatifs

- Risque de liquidité : lorsque les volumes d'échange sur les marchés sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations cours de bourse.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	2.5%
Frais de sortie	néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	2.20%*
----------------	--------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

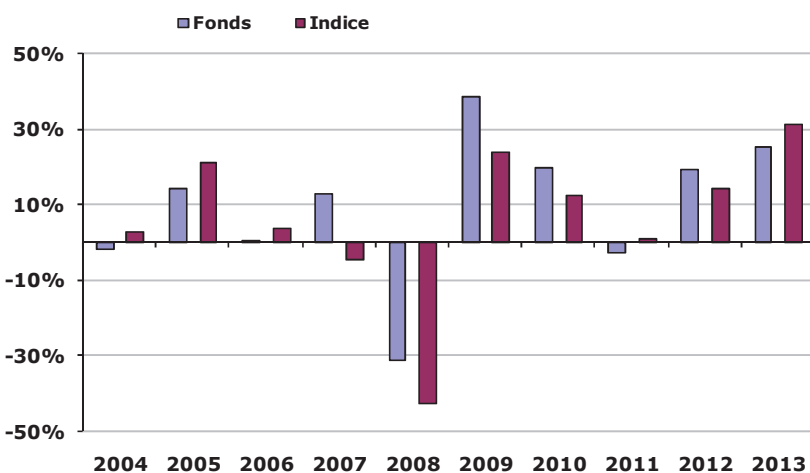
Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

* Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice 2013, clos le 31/12/2013, et ce taux peut varier d'un exercice à l'autre.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site internet www.fourpointsim.com

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances annualisées présentées dans ce diagramme sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le fonds. Elles ne comprennent pas les éventuels frais de souscription rachat.

Le fonds et sa part RH EUR ont été créés le 8 janvier 1999.

La devise de référence est l'euro.

Le risque de change est couvert.

Informations pratiques

Le dépositaire est CACEIS BANK France.

Le dernier prospectus et les derniers documents d'information périodique réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques, sont disponibles gratuitement auprès de la société de gestion.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion et sur son site internet www.fourpointsim.com.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de titres de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

La responsabilité de FOURPOINTS Investment Managers ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

L'OPCVM propose d'autres parts ou actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

La société de gestion FOURPOINTS Investment Managers est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 14 février 2014.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

FOURPOINTS AMERICA – IC EUR Code ISIN : (C) FR0010941674

Ce fonds est géré par FOURPOINTS Investment Managers

Objectifs et politique d'investissement

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : Actions internationales

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.

La performance de la part IC EUR peut être comparée à celle de l'indice S&P 500 en euros, dividendes nets réinvestis (S&P500 EUR net TR) mais pourra s'éloigner sensiblement de celle de cette indice car la gestion n'est pas benchmarkée.

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 d'analystes.

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 700 millions 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 500 millions 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 et couverte (part RH EUR : FR0007028287). Ces opérations sont effectuées dans la limite de 100% maximum de l'actif de l'OPCVM correspondant à la part couverte libellée en euros.

- 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.

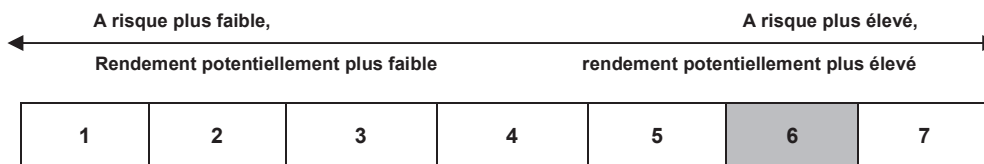
La gestion active de ce fonds peut entraîner des frais de transaction significatifs qui auront un impact sur la performance.

Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Durée de Placement recommandée : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque de marché des actions internationales sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risques »

Risques significatifs

- Risque de liquidité : lorsque les volumes d'échange sur les marchés sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations cours de bourse.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	2.5%
Frais de sortie	néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	1.20%*
----------------	--------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

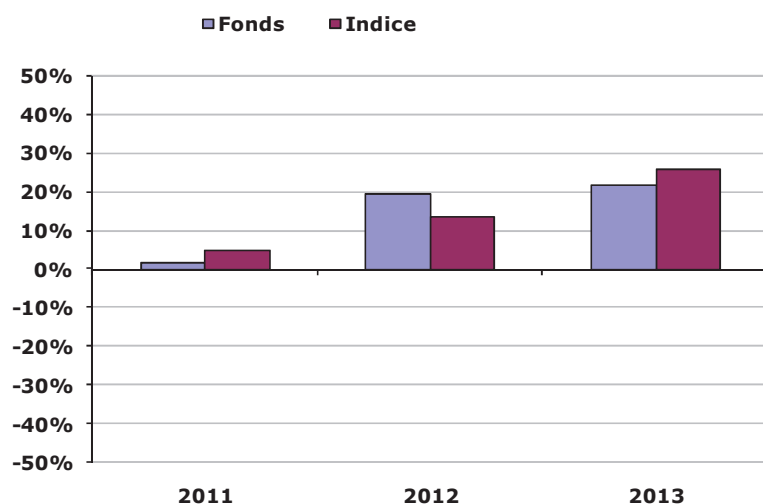
Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

* Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice 2013, clos le 31/12/2013, et ce taux peut varier d'un exercice à l'autre.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site internet www.fourpointsim.com

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances annualisées présentées dans ce diagramme sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le fonds. Elles ne comprennent pas les éventuels frais de souscription rachat.

La part IC EUR a été créée le 17 septembre 2010.

La devise de référence est l'euro.

Informations pratiques

Le dépositaire est CACEIS BANK France.

Le dernier prospectus et les derniers documents d'information périodique réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques, sont disponibles gratuitement auprès de la société de gestion.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion et sur son site internet www.fourpointsim.com.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de titres de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

La responsabilité de FOURPOINTS Investment Managers ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

L'OPCVM propose d'autres parts ou actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

La société de gestion FOURPOINTS Investment Managers est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 14 février 2014.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

FOURPOINTS AMERICA – R USD Code ISIN : (C) FR0010612754

Ce fonds est géré par FOURPOINTS Investment Managers

Objectifs et politique d'investissement

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : Actions internationales

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.

La performance de la part R USD peut être comparée à celle de l'indice S&P 500 dividendes nets réinvestis (S&P500 net TR) mais pourra s'éloigner sensiblement de celle de cette indice car la gestion n'est pas benchmarkée.

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 d'analystes.

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 700 millions 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 500 millions 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 libellées 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.

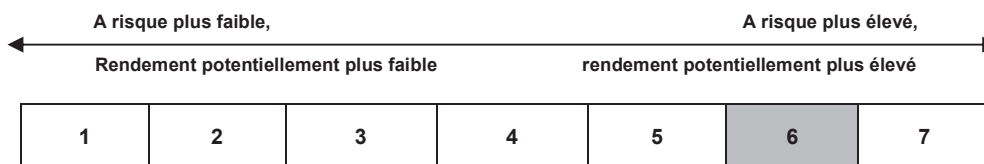
La gestion active de ce fonds peut entraîner des frais de transaction significatifs qui auront un impact sur la performance.

Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Durée de Placement recommandée : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque de marché des actions internationales sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risques »

Risques significatifs

- Risque de liquidité : lorsque les volumes d'échange sur les marchés sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations cours de bourse.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	2.5%
Frais de sortie	néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	2.20%*
----------------	--------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

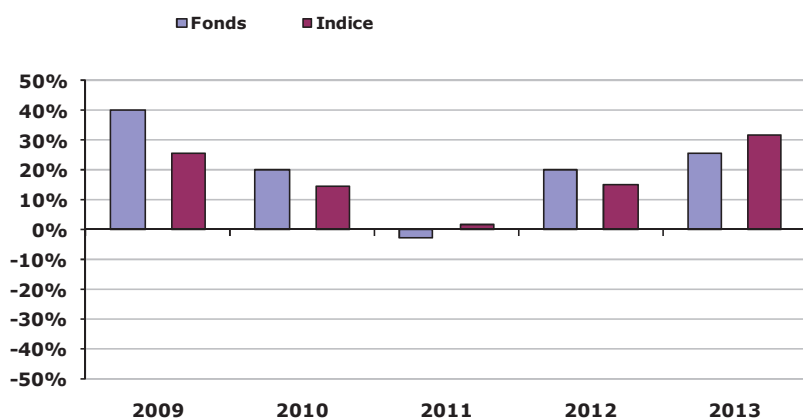
Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

* Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice 2013, clos le 31/12/2013, et ce taux peut varier d'un exercice à l'autre.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site internet www.fourpointsim.com

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances annualisées présentées dans ce diagramme sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le fonds. Elles ne comprennent pas les éventuels frais de souscription rachat.

La part R USD a été créée le 25 avril 2008.

La devise de référence est le dollar.

Informations pratiques

Le dépositaire est CACEIS BANK France.

Le dernier prospectus et les derniers documents d'information périodique réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques, sont disponibles gratuitement auprès de la société de gestion.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion et sur son site internet www.fourpointsim.com.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de titres de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

La responsabilité de FOURPOINTS Investment Managers ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

L'OPCVM propose d'autres parts ou actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

La société de gestion FOURPOINTS Investment Managers est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 14 février 2014.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

FOURPOINTS AMERICA – IC USD
Code ISIN : (C) FR0010612770

Ce fonds est géré par FOURPOINTS Investment Managers

Objectifs et politique d'investissement

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : Actions internationales

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

La performance de la part IC USD peut être comparée à celle de l'indice S&P 500 dividendes nets réinvestis (S&P500 net TR) mais pourra s'éloigner sensiblement de celle de cette indice car la gestion n'est pas benchmarkée.

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 d'analystes.

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 700 millions 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 500 millions 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 libellées en euro et couverte (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.

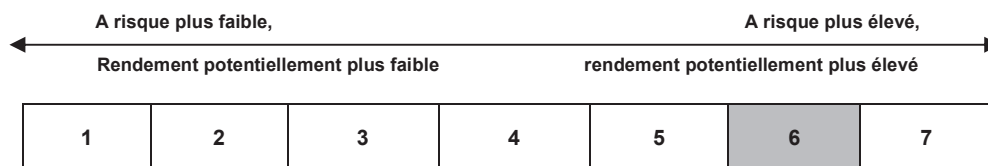
La gestion active de ce fonds peut entraîner des frais de transaction significatifs qui auront un impact sur la performance.

Les revenus nets du fonds sont intégralement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Durée de Placement recommandée : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque de marché des actions internationales sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risques »

Risques significatifs

- **Risque de liquidité** : lorsque les volumes d'échange sur les marchés sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations cours de bourse.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	2.5%
Frais de sortie	néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	1.20%*
----------------	--------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

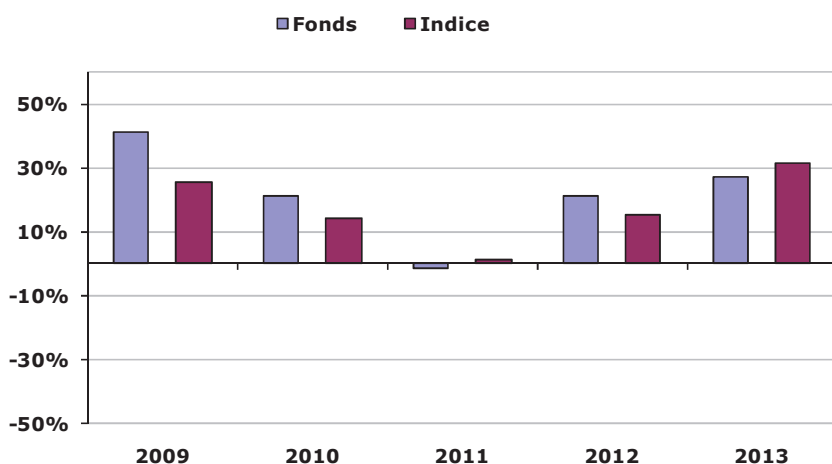
Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

* Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice 2013, clos le 31/12/2013, et ce taux peut varier d'un exercice à l'autre.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site internet www.fourpointsim.com

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances annualisées présentées dans ce diagramme sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le fonds. Elles ne comprennent pas les éventuels frais de souscription rachat.

La part IC USD a été créée le 25 avril 2008.

La devise de référence est le dollar.

Informations pratiques

Le dépositaire est CACEIS BANK France.

Le dernier prospectus et les derniers documents d'information périodique réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques, sont disponibles gratuitement auprès de la société de gestion.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion et sur son site internet www.fourpointsim.com.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de titres de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

La responsabilité de FOURPOINTS Investment Managers ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

L'OPCVM propose d'autres parts ou actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

La société de gestion FOURPOINTS Investment Managers est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 14 février 2014.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

FOURPOINTS AMERICA – ID USD Code ISIN : (D) FR0010612747

Ce fonds est géré par FOURPOINTS Investment Managers

Objectifs et politique d'investissement

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : Actions internationales

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.

La performance de la part ID USD peut être comparée à celle de l'indice S&P 500 dividendes nets réinvestis (S&P500 net TR) mais pourra s'éloigner sensiblement de celle de cette indice car la gestion n'est pas benchmarkée.

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 d'analystes.

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 700 millions 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 500 millions 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 et couverte (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.

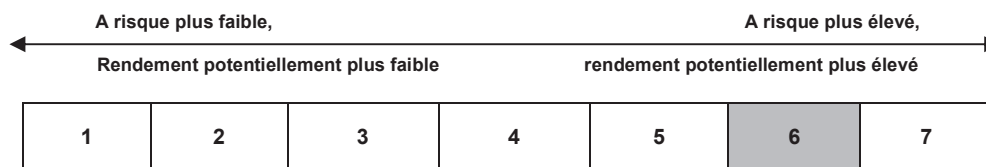
La gestion active de ce fonds peut entraîner des frais de transaction significatifs qui auront un impact sur la performance.

Les revenus de la part seront distribués.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

Durée de Placement recommandée : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque de marché des actions internationales sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risques ».

Risques significatifs

- Risque de liquidité : lorsque les volumes d'échange sur les marchés sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations cours de bourse.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	2.5%
Frais de sortie	néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	1.20%*
----------------	--------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

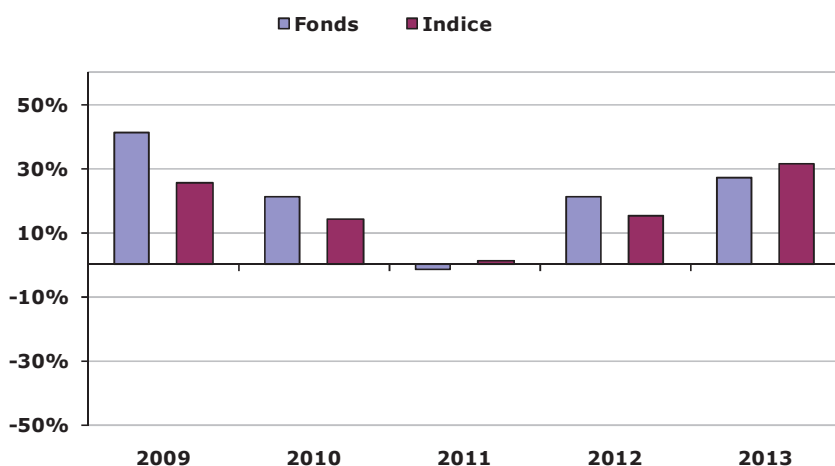
Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

* Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice 2013, clos le 31/12/2013, et ce taux peut varier d'un exercice à l'autre.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site internet www.fourpointsim.com

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances annualisées présentées dans ce diagramme sont calculées coupons nets réinvestis et après déduction de tous les frais prélevés par le fonds. Elles ne comprennent pas les éventuels frais de souscription rachat.

La part ID USD a été créée le 25 avril 2008.

La devise de référence est le dollar.

Informations pratiques

Le dépositaire est CACEIS BANK France.

Le dernier prospectus et les derniers documents d'information périodique réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques, sont disponibles gratuitement auprès de la société de gestion.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion et sur son site internet www.fourpointsim.com.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de titres de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

La responsabilité de FOURPOINTS Investment Managers ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

L'OPCVM propose d'autres parts ou actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

La société de gestion FOURPOINTS Investment Managers est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 14 février 2014.

**PROSPECTUS
DU
FONDS COMMUN DE PLACEMENT
FOURPOINTS AMERICA
du 14 février 2014**

FOURPOINTS Investment Managers

13/15, rue de la Baume
75008 Paris

www.fourpointsim.com

☎ 01 40 28 16 50 ✉ 01 40 28 00 55

Sommaire

<i>PROSPECTUS</i>	<i>3</i>
I- CARACTERISTIQUES GENERALES	3
Forme de l'OPCVM	3
II- ACTEURS	4
III MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION	5
Caractéristiques générales	5
Dispositions particulières	6
IV - INFORMATION D'ORDRE COMMERCIAL	13
V – REGLES D'INVESTISSEMENT	14
VI – RISQUE GLOBAL	15
VII – REGLES D'EVALUATION DE L'ACTIF	15
Règles d'évaluation des actifs	15
Méthode de comptabilisation	17
Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.	17
<i>REGLEMENT DU FONDS</i>	<i>18</i>
TITRE 1 – ACTIF ET PARTS	18
TITRE 2 – FONCTIONNEMENT DU FONDS	19
TITRE 3 – MODALITES D'AFFECTION DES RESULTATS	20
TITRE 4 – FUSION – SCISSION – DISSOLUTION - LIQUIDATION	21
TITRE 5 – CONTESTATION	22

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 revenus	Devise de libellé	Fractionnement	Montant minimum de la souscription initiale	Montant minimum des souscriptions ultérieures
RH EUR	FR0007028287	Tous	Capitalisation	EUR	dix-millième	1 part	1 part
R USD	FR0010612754	Tous	Capitalisation	USD	dix-millième	1 part	1 part
IC USD	FR0010612770	Institutionnels	Capitalisation	USD	dix-millième	3 parts	Aucun
ID USD	FR0010612747	Institutionnels	Distribution	USD	dix-millième	1 part	1 part
IC EUR	FR0010941674	Institutionnels	Capitalisation	EUR	dix-millième	3 parts	Aucun

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 :

- le montant minimum de souscription
- 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 - 13/15, rue de la Baume - 75008 Paris

FOURPOINTS America

Des informations et explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès de FOURPOINTS Investment Managers au 01.40.28.16.50 ou sur le site: 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 13/15, rue de la Baume - 75008 Paris

▶ **Dépositaire et conservateur:**

CACEIS Bank France SA
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 310.000.000 euros

▶ **Commissaire aux comptes :**

Ernst & Young
92037 Paris-La-Défense cedex
Signataire : Mr. Thierry Gorlin

▶ **Commercialisateurs :**

FOURPOINTS Investment Managers SAS
13/15, rue de la Baume
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 gestion comptable

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.

▶ **Conseillers :**

Un contrat de conseil en investissement lie la société de Gestion FOURPOINTS Investment Managers à SeaBridge Investment Advisors, société de droit américain enregistrée auprès de la *Securities and Exchange Commission* sous le n° 801-55009.

C'est dans le cadre de ce contrat que le FCP bénéficie de l'expertise de la société SeaBridge Investment Advisors.

▶ **Centralisateur :**

Identité du centralisateur par délégation de la société de gestion :

CACEIS Bank France
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 France
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 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.

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

▶ **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

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.

Les titres ayant une capitalisation boursière de moins de 700 millions de dollars ne pourront pas représenter plus de 10% de l'actif.

Nous mettons en œuvre au sein de cet OPCVM une gestion « croissance » c'est à dire que 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 d'analystes.

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.

Au moment de leur entrée en portefeuille les sociétés ont une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars US.

- Titres de créances, OPCVM et/ou FIA monétaires 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 titres d'OPCVM et/ou FIA monétaires, 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*

- OPC :

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) :

FOURPOINTS America

- couverture ;
- exposition ;
- 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.

FOURPOINTS America

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 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*

► **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.

► **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

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

Parts	Code ISIN	Souscripteurs concernés	Distribution des revenus	Devise de libellé	Fractionnement	Montant minimum de souscription initiale	Montant minimum des souscriptions ultérieures
RH EUR	FR0007028287	Tous	Capitalisation	EUR	dix-millième	1 part	1 part
R USD	FR0010612754	Tous	Capitalisation	USD	dix-millième	1 part	1 part
IC USD	FR0010612770	Institutionnels	Capitalisation	USD	dix-millième	3 parts	Aucun
ID USD	FR0010612747	Institutionnels	Distribution	USD	dix-millième	1 part	1 part
IC EUR	FR0010941674	Institutionnels	Capitalisation	EUR	dix-millième	3 parts	Aucun

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

FOURPOINTS America

► Modalités de souscription et de rachat :

Les souscriptions et rachats sur toutes les parts s'effectuent en dix-millièmes de part.
Le nombre minimal de parts souscrites à chaque souscription d'une part R USD ou RH EUR est de 1 part.

Pour les parts IC le montant des souscriptions initiales est de 3 parts et les souscriptions ultérieures sont de 1 part.

Pour les parts ID le montant minimum pour la première souscription est de 1 part et pour les souscriptions ultérieures également d'une part.

La valeur d'origine de la part RH EUR est fixée à 100 euros.

La valeur d'origine de la part R USD est fixée à 150 Dollars US.

La valeur d'origine de la part IC USD est fixée à 150 000 Dollars US.

La valeur d'origine de la part ID USD est fixée à 150 000 Dollars US. La valeur liquidative datée du 21 juillet de cette part a été divisée par mille.

La valeur d'origine de la part IC EUR est fixée à 50 000 euros.

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chez CACEIS Bank France, 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)

► 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 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	Valeur liquidative x nombre de	2,5% maximum

FOURPOINTS America

l'OPCVM	parts	
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	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 : - Société de gestion - Dépositaire - Autres prestataires	Prélèvement sur chaque transaction	néant	

Ces frais sont directement imputés au compte de résultat du fonds

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 réalisés 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 France, 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

▶ **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.

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'ÉVALUATION DE L'ACTIF

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPCVM.

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.

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.

FOURPOINTS America

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.

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.

FOURPOINTS America

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.

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.

FOURPOINTS America

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 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.

FOURPOINTS America

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.

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 et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

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'AFFECTATION 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:

FOURPOINTS America

- 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 résultats.

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 ;
- 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 résultats.

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 ou le dépositaire avec son accord est chargé 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.