



Graphene Investments

Graphene Actions USA

Rapport Annuel de l'exercice 2024

TABLE DES MATIERES

Rapport de Gestion	p.3
Rapport du Commissaire aux Comptes et éléments comptables	p.13



Introduction

La même tendance qui avait déjà prévalu en 2023 s'est poursuivie sur le dernier exercice, et les actifs de Graphene Actions USA ont subi tout au long de l'année une légère décollecte, motivée notamment par les incertitudes géopolitiques et globalement compensée par l'effet performance. Aucune classe de part n'a été ouverte, ni fermée sur l'exercice. En conséquence, le fonds comporte toujours cinq classes "actives". Seule la part standard S, libellée en dollar et donc moins prisée des investisseurs français qui composent pour le moment l'essentiel de la clientèle, n'est pas active.

La principale évolution concernant le fonctionnement du fonds en 2024 a été motivée par le passage du marché américain à un règlement en T+1, à compter du printemps. Pour des raisons de rigueur de gestion, il a été décidé de refléter ce changement sur le cycle de règlement des souscriptions/rachats reçus. Cette décision a impliqué des ajustements à différents niveaux des processus de gestion et jusque sur les horaires de calcul et de publication des valeurs liquidatives.

Environnement de Marché

L'année 2024 a été marquée par l'aggravation des tensions géopolitiques et, pour les Etats-Unis, les rebondissements de la campagne présidentielle, qui s'est achevée par la victoire de Donald Trump.

L'économie américaine est restée globalement robuste. La confiance est certes restée atone dans le logement, et surtout dans le secteur manufacturier, où l'indice ISM est ressorti chaque mois de l'année en-dessous du seuil fatidique de 50. Cela s'est confirmé par la tendance hésitante des différents indicateurs d'activité industrielle. Toutefois, les choses se passaient beaucoup mieux dans les services, d'autant que les ménages continuaient à consommer de manière étonnamment résistante. En définitive, le chômage n'a progressé que très lentement, pour se stabiliser autour de 4.1% en fin d'année, tandis que l'inflation restait supérieure aux objectifs de la Réserve Fédérale, malgré certains facteurs ponctuels qui aidaient à la contenir. La banque centrale a donc maintenu son taux directeur dans la fourchette 5.25-5.50% beaucoup plus longtemps que ne l'espérait le marché, avant de le réduire progressivement de 100 points de base à partir de septembre.

A l'étranger, les difficultés de la Chine à relancer son économie et les efforts de nombreux grands groupes pour diversifier leurs dépendances en matières premières et en capacité de fabrication ont modifié la donne pour la croissance mondiale, avec un effet particulier en Asie. Sur le plan géopolitique, les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient se sont poursuivis sans que les efforts plus ou moins convaincants en faveur de la paix ne portent de fruits visibles. Les signes plus diffus de tensions internationales se sont également multipliés, avec l'attitude toujours menaçante de la Chine envers Taiwan, les actes de sabotage ou d'espionnage prêtés à la Chine ou à la Russie et les restrictions sur les exportations de processeurs dédiés à l'IA. La victoire de Donald Trump n'a pas eu d'effet direct, mais son retour à la Maison Blanche semblait devoir accentuer ces tensions avec la promesse d'une guerre commerciale, et d'une stratégie aussi imprévisible que lors de son premier mandat.

Stratégie d'investissement

Face à cet environnement complexe, nous avons commencé l'année par quelques arbitrages privilégiant la visibilité. Des valeurs dont la valorisation avait beaucoup monté (comme O'Reilly Automotive ou Grainger), dont la croissance semblait incertaine ou risquait de ralentir (comme Jacobs solutions, Albemarle, CVS Health ou encore Keysight Technologies) ont été revendues dans cette période. Nous les avons remplacées par des titres présumés plus défensifs dans l'alimentation ou la



santé. Plusieurs des lignes achetées à ce moment là ont été revendues assez vite, à la suite d'une offre présentant une grosse plus-value (Stericycle) ou d'une déception sur l'exécution stratégique (problème lors du déploiement d'un logiciel de gestion chez Lamb Weston). La deuxième partie de l'année a été caractérisée par une rotation un peu plus rapide après que les annonces de résultats de l'été ont apporté de nombreux éclaircissements sur les tendances propres à chaque société. AirBnB, confronté à des réglementations de plus en plus contraignantes, a été revendu et Microsoft (seule valeur "Magnificent Seven" à laquelle nous étions surexposés) a été allégé pour prendre des profits et réduire la sous-pondération d'Alphabet. Les achats de cette période ont privilégié les valeurs offrant une croissance visible, adossée à un effort de restructuration ou d'investissement déjà bien avancé (Gap, Pfizer, ATI) ou à une demande capable de dépasser les cycles habituels comme sur l'IA (Vertiv, Salesforce, etc).

Les lignes remplacées pendant l'année représentaient de l'ordre de 32% de l'actif, pour une rotation totale de 44.18% en incluant les ajustements provoqués, entre autres, par la volatilité accrue à certains moments.

A l'approche de la prise de fonction du nouveau président, nous avons terminé l'année avec un positionnement relativement prudent, lié au risque d'une inflation persistante.

Performance

Du point de vue du marché, l'année écoulée a été très semblable à la précédente. L'indice S&P 500 a de nouveau monté fortement (+24.5%) mais, comme en 2023, cette hausse était due à une poignée de très grosses valeurs "Magnificent Seven" sans lesquelles la hausse aurait été beaucoup plus limitée. Pour la deuxième fois consécutive, la version équi-pondérée de l'indice large a ainsi terminé l'année plus de douze points de pourcentage derrière la version officielle, tirée notamment par la forte pondération de Nvidia. Seules 150 des 503 constituants de l'indice l'ont battu, et trois d'entre elles (dont Nvidia) ont contribué par des hausses de 170 à 340%.

Cette anomalie a eu les mêmes conséquences sur notre performance qu'en 2023: il était très difficile pour un portefeuille concentré de battre l'indice du marché, à moins de détenir systématiquement les plus grosses valeurs, ce qui n'est pas notre conception de la gestion. Toutefois, alors que la valeur ajoutée de notre sélection de titres nous avait permis de compenser à peu près la moitié de ce handicap l'année précédente, nous n'avons pas eu la même réussite sur l'exercice écoulé. Nous n'avons battu la performance d'une sélection effectuée au hasard que de quelques points de base avant les frais. Quelques accidents (Lamb Weston, CVS Health) ont pesé, et d'autres lignes que nous détenons ont réagi par contagion à des informations qui ne les concernaient pas, ou qui constituaient de bonnes nouvelles pour le long terme.

Le tableau suivant récapitule les performances des différentes parts qui ont été actives sur l'ensemble de l'exercice:



Graphene Actions USA	YTD
	2023-12-29 2024-12-31
I share	11.31%
S&P 500 NTR (\$)	24.28%
IH share	9.32%
S&P 500 NTR (hedged) (€)	22.64%
IU share	18.68%
S&P 500 NTR (EUR) (€)	32.41%
SH share	8.87%
S&P 500 NTR (hedged) (€)	22.64%
SU share	17.97%
S&P 500 NTR (EUR) (€)	32.41%

Perspectives

Nous sommes probablement un peu moins optimistes que beaucoup d'autres investisseurs actuellement. Au-delà de la valorisation du marché, il y a trois raisons à cela: les incertitudes provoquées par la géopolitique, le fléchissement des économies (au-moins en dehors des Etats-Unis) et les pressions inflationnistes intrinsèquement liées au programme de Donald Trump.

Les dernières années ont vu les tensions géopolitiques se répandre à travers le monde, et celles-ci ont peu de chances de se résoudre tant que de plus en plus de pays élisent des dirigeants qui placent leur ego au-dessus de l'intérêt collectif. Ces tensions ne peuvent que conduire à des confrontations occasionnelles, dont personne n'est capable de prédire si elles prendront la forme de restrictions commerciales, de pénuries énergétiques, de menaces sur la cyber-sécurité ou de conflits armés, et encore moins si elles seront graves ou pas. Les marchés n'aimant pas l'incertitude, une certaine volatilité semble probable sur les trimestres à venir.

Nous voyons également l'atonie de l'économie mondiale comme un frein pour les marchés d'actions. Pékin a essayé de relancer la croissance depuis un certain temps, mais le défi est complexe car la Chine reste très liée à la sous-traitance manufacturière. L'épisode du Covid et, plus récemment, l'évolution du régime politique ont endommagé la confiance, et un nombre croissant d'entreprises diversifient leur dépendance en matière de production vers d'autres pays. L'UE, dont la banque centrale a, pour une fois, été plutôt réactive, reste toutefois enferrée dans les priorités divergentes de ses membres, la faible crédibilité de ses institutions et l'accumulation des réglementations. Cela n'était pas un problème visible lorsque quelques pays clés étaient en mesure d'imposer leurs vues, mais c'en est un maintenant que l'Allemagne perd son avance industrielle et que la France est incapable de trouver une majorité pour prendre des décisions sensées pour le futur. Quant au Japon, qui tire parti progressivement de son énorme réserve de gains de productivité, il pourrait avoir une carte à jouer si ses dirigeants trouvent le chemin étroit entre une faiblesse excessive du yen et une politique monétaire trop restrictive, mais sa part de la dépense mondiale est trop faible pour avoir une influence significative sur l'économie globale. Nous pensons donc que les Etats-Unis, si leur économie résiste, vont une fois encore se retrouver la principale locomotive de la croissance mondiale.

Ceci nous conduit au troisième point, qui concerne la manière dont le nouveau gouvernement va affecter la croissance aux Etats-Unis. Certes, le marché adore les projets de Donald Trump de baisser les impôts, de déréglementer, de rationaliser les services publics et d'encourager la production intérieure, et nous ne sommes pas en désaccord avec ces principes. Toutefois, le diable est dans les



détails. Nous craignons que la philosophie "aucune limite" qui risque de prévaloir dans les premiers mois aille trop loin, conduite à des décisions mal étudiées ou guidées par des intérêts particuliers, et finisse par effrayer les investisseurs. Plus important encore, nombre de ces mesures sont inflationnistes et, à en juger par l'avant-goût que nous avons eu lorsque la Fed a fait allusion à un ralentissement des baisses de taux, le marché n'est pas prêt pour une politique monétaire beaucoup plus rigoureuse.

Cela dit, nous pourrions probablement devenir plus optimistes si nous voyions le nouveau gouvernement conserver son programme général, mais l'appliquer d'une manière plus équilibrée et pragmatique.

Pour ce qui concerne le portefeuille, nous ne prévoyons pas de gros changements dans les mois qui viennent. Avec leur excellente exécution, conduisant à une croissance soutenue et à des révisions de prévisions favorables, et leur valorisation raisonnable, nos lignes proposent un profil intéressant et équilibré pour les mois à venir. Nous conservons aussi notre position prudente sur les "Mag 7" dont le compromis croissance/valorisation est, dans de nombreux cas, peu attrayant. Si cette vue nous a certes coûté beaucoup en performance ces dernières années, elle reste complètement cohérente avec les principes de la gestion active, qui nous poussent à choisir un portefeuille concentré et diversifié de titres que nous aimons vraiment. Nous avons maintenant besoin que le marché revienne aux fondamentaux, ce qu'il fera nécessairement à un moment ou à un autre, pour laisser les effets de ce point fort se traduire par un net rebond de la performance. Ce mouvement aurait dû se produire depuis longtemps, souhaitons qu'il intervienne en 2025 !

Autres informations

Prise en compte de critères de durabilité / ESG: Conformément au Règlement Européen 2020/852, les investisseurs sont informés que l'investissement durable n'est ni un objectif dominant, ni un axe de promotion du FCP, qui répond donc à l'art. 6 du règlement SFDR. Ce choix de ne pas prendre d'engagements précis a été fait, faute de normes claires et largement reconnues, pour permettre aux gérants d'étudier chaque cas avec rigueur et pragmatisme, en allant au-delà des facteurs émotionnels, des idées reçues et des théories non avérées qui dominent souvent le débat sur ces sujets. Pour une raison similaire, notamment liée à l'indisponibilité de données fiables et standardisées, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comme il est expliqué dans la politique ESG de Graphene Investments (disponible sur son site internet ou sur simple demande auprès de la Société de Gestion), si le gérant ne fait pas du respect de principes ESG par un émetteur un prérequis à l'achat de ses actions, ces critères sont néanmoins pris en compte, parmi de nombreux autres facteurs, lorsqu'ils paraissent susceptibles d'avoir une influence, directe ou indirecte, sur les fondamentaux de l'entreprise, ses performances boursières ou son image.

La seule exclusion ferme imposée par la politique de Graphene Investments porte sur les entreprises d'armement produisant des mines anti-personnel ou des armes à sous-munition (visées par les traités d'Oslo et d'Ottawa), ainsi que toute forme d'arme chimique et bactériologique. La gestion évite également les valeurs présentant une exposition significative au tabac (plus de 15% du CA) ou à la production de ressources dont l'exploitation est particulièrement néfaste à l'environnement (plus de



35% du CA sur les sables bitumineux, le charbon ou l'huile de palme). Les entreprises dont l'activité principale est la production d'électricité sont également évitées dès lors qu'une partie significative (plus de 35%) de leur production repose sur des centrales à charbon. Les entreprises d'ingénierie intervenant dans la construction ou la maintenance d'infrastructures utilisées pour ces activités ne sont pas concernées par ces restrictions.

Les autres enjeux de type ESG sont pris en compte dans l'analyse, avec un effet pénalisant mais non bloquant sur les titres qui ne satisfont pas les critères. Ces points portent sur les critères environnementaux (notamment la politique de gestion des ressources et des rejets), sociaux (notamment sur la diversité) et de gouvernance (principalement la composition et l'indépendance du Conseil d'Administration). Les controverses éthiques ou juridiques passées et la manière dont elles ont été résolues sont également passées en revue. Pour chacun de ces aspects, les critères suivants jouent un rôle particulièrement notable:

- aspects environnementaux: la Société privilégie la tendance des résultats effectivement obtenus, ou les investissements effectivement réalisés, plutôt que les déclarations d'intentions et les plans de neutralité carbone invérifiables, portant sur plusieurs décennies. Dès lors que ces données sont disponibles, elle s'attache essentiellement à vérifier la tendance des dernières années sur les émissions polluantes ou la consommation d'eau, en mesurant ces éléments par unité de chiffre d'affaires. Concernant le recours aux énergies renouvelables, elle cherche à différencier les entreprises qui se contentent d'utiliser des certificats (qui ne font que déplacer le problème sans le résoudre) et celles dont l'attitude fait réellement évoluer le "mix" énergétique.

- aspects sociaux: Graphene Investments vérifie l'existence de politiques sur les principaux points des droits des salariés et s'attache, lorsque les données sont disponibles, à divers éléments faisant l'objet de critères mesurables: tendances sur la sécurité au travail, évolution des budgets de formation, cohérence de la représentation des différentes catégories de salariés dans le management et dans l'ensemble des employés, etc. D'autres points plus subjectifs sont également pris en compte, comme les éléments permettant d'évaluer la qualité du dialogue social ou de détecter une éventuelle influence néfaste des produits ou du comportement de l'entreprise sur la clientèle ou la société dans son ensemble.

- aspects de gouvernance: Graphene Investments vérifie la composition du conseil d'administration, avec une attention particulière à l'expérience des administrateurs, à leur indépendance et à leur présence régulière aux réunions. La séparation entre les fonctions de Président et de CEO est étudiée au cas par cas, la personnalité et le rôle de l'intéressé dans l'histoire de l'entreprise étant jugés plus importants que l'objectif d'une séparation "par principe". A ce stade, nous n'avons pas non plus pris le parti de valoriser systématiquement les mesures liant la rémunération des dirigeants à leurs initiatives ESG, car les critères généralement utilisés nous paraissent trop partiels et manipulables.

- controverses: les controverses dans lesquelles la société a été impliquée sont vérifiées dès lors qu'elles sont postérieures à la prise de fonctions de l'équipe dirigeante en place. Seuls les cas avérés (et non un simple article de presse un peu critique) sont pris en compte, avec une attention particulière à ceux susceptibles de traduire un manquement à la déontologie.

Sur l'ensemble des éléments ci-dessus comme pour l'analyse des éléments fondamentaux des sociétés, les grilles de lecture utilisées sont adaptées en fonction des standards locaux et sectoriels. Afin d'encourager les sociétés qui font des efforts plutôt que celles qui sont structurellement moins exposées, elles privilégient d'ailleurs la tendance plutôt que le niveau de qualité absolu. Les



professionnels de Graphene Investments s'efforcent par ailleurs de s'affranchir des facteurs émotionnels, pour raisonner de manière rigoureuse et pragmatique, et aller au-delà des idées reçues et des théories non avérées qui dominent souvent le débat dans les domaines relevant de l'ESG.

Sélection des intermédiaires: conformément aux informations fournies sur le site internet de Graphene Investments et tenues à disposition sur simple demande au siège de la société, la liste des intermédiaires susceptibles d'exécuter des ordres pour le compte de votre fonds est revue périodiquement lors d'un comité afin d'organiser une concurrence entre les établissements, et de mettre fin aux relations insuffisamment performantes, pour améliorer constamment la qualité des services reçus et remplir l'obligation de "meilleure exécution". Ce processus n'a pas entraîné d'interruption de relation avec les intermédiaires utilisés jusqu'à présent, mais un nouvel établissement a été admis, de sorte que nous répartissons maintenant nos ordres entre quatre courtiers.

Gestion des risques: conformément à sa politique d'investissement, le FCP a été maintenu à un niveau d'exposition en actions (lignes directes) aussi proche que possible de 100% de l'actif net, sans effet de levier ni allocation significative aux liquidités. Le portefeuille est composé de titres dont les volumes traités quotidiennement excèdent de très loin les positions détenues, de sorte que le risque de liquidité encouru par les investisseurs est extrêmement limité.

La gestion, vraiment active dans le choix de titres, a été caractérisée par une exposition active ("active share") proche de 75% sur l'ensemble de l'exercice. Le risque relatif ("tracking-error", calculée ex-ante contre l'indice S&P 500) a ré-augmenté progressivement, du fait des conditions de marché et de la normalisation du biais Croissance du portefeuille. Elle atteignait 6.69% au 31 décembre, et la VaR (Value at Risk, calculée à 1 mois et 95%) ressort à 6.93%.

Investissement dans des supports émis ou gérés par une entité liée: le FCP n'a à aucun moment investi dans des instruments financiers émis ou gérés par Graphene Investments ou des entités qui lui seraient liées.

Risque global: La méthode retenue pour le calcul du risque global sur les marchés à terme est la méthode du calcul de l'engagement.

Informations relatives aux techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés utilisés par le fonds: A la clôture de l'exercice, le fonds n'avait pas recours aux techniques de gestion efficace de portefeuille et n'avait pas recours aux instruments financiers dérivés au sens de la position AMF n° 2013-06.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers (règlement SFTR): Le FCP n'a fait l'objet d'aucune opération relevant de la réglementation SFTR au cours de l'exercice.

Rappel de la politique de rémunération de la société de gestion et information relative aux éléments de rémunération:

Préambule



La politique générale de rémunération a pour but d'attirer et de retenir les meilleures compétences et les meilleurs talents, tout en encourageant l'engagement de tous les collaborateurs dans l'amélioration permanente du service rendu aux clients.

Conformément aux dispositions de la Directive dite "UCITS V", Graphene Investments ("la Société") établit et met en œuvre des politiques, procédures et pratiques de rémunération visant à aligner les intérêts de ses actionnaires et employés sur l'intérêt à long terme de ses clients.

Elle s'efforce pour cela de promouvoir une gestion saine et efficace du risque, en dissuadant les comportements qui seraient incompatibles avec les profils de risque et les contraintes d'investissement applicables aux portefeuilles gérés, et en évitant tout conflit d'intérêt conduisant à des prises de risque inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

La présente politique a pour objet de définir, en liaison avec cet objectif, certains principes applicables aux rémunérations individuelles. Les mécanismes d'intéressement, de même que les dividendes ou autres distributions versés à certains collaborateurs en leur qualité d'actionnaires de la Société, n'entrent pas dans le champ de cette politique.

Structure des rémunérations individuelles

Les collaborateurs de la Société perçoivent une rémunération composée de deux éléments: le salaire fixe rémunère la bonne exécution du travail prévu dans la description de poste alors que le "bonus", rémunération variable versée en sus, récompense des résultats personnels ou collectifs surpassant les attentes considérées comme normales en fonction du profil de l'intéressé et du type de poste.

L'évaluation annuelle de chaque collaborateur est effectuée par rapport à des objectifs individuels liés à l'activité de la Société et au rôle spécifique du collaborateur. Elle porte, de manière équilibrée, sur les réalisations effectives et sur l'attitude individuelle dans tous les domaines susceptibles de servir l'intérêt à long terme de la Société et de ses clients. Effectuée par le supérieur hiérarchique direct à la lumière de sa connaissance précise de l'activité du collaborateur, elle repose sur des critères objectifs mesurant la qualité de la contribution dans une optique à long terme.

L'évaluation évite de se référer à des critères purement quantitatifs si ceux-ci ne peuvent pas prendre en compte l'influence des facteurs exogènes avec toute la nuance voulue. Aucun élément de la rémunération individuelle ne peut notamment être défini par une formule (pourcentage, etc) le liant de manière formelle à des paramètres chiffrés susceptibles de constituer une incitation à la prise de risque (performance obtenue, croissance des actifs gérés, etc).

L'enveloppe consacrée aux rémunérations variables est fixée chaque année par la Direction, qui veille à ce que son niveau ne puisse ni compromettre la situation financière de l'entreprise, ni remettre en cause son programme d'investissement dans les ressources et outils nécessaires à son développement à long terme.

Application du principe de proportionnalité

Les textes relatifs aux bonnes politiques de rémunération indiquent que l'application des règles spécifiques prévues par la directive pour la rémunération variable des collaborateurs identifiés comme "preneurs de risque" doit être proportionnée aux profils de risque et aux caractéristiques de la Société.



Au terme d'une analyse menée sur sa propre situation au regard des critères pertinents, Graphene Investments estime que sa taille, son organisation et la nature de ses activités limitent les possibilités de prises de risques inconsidérées ou excessives, susceptibles de nuire à l'intérêt à long terme des clients. Les principaux points de cette analyse sont repris ci-dessous:

- Taille: la Société emploie moins de 10 personnes, et n'envisage pas actuellement d'augmentation significative de ses effectifs dans le cadre de son développement. Les actifs qu'elle gère sont de taille modeste, tant comparés aux autres OPCVM que par rapport à la taille et à la profondeur des marchés concernés.
- Organisation interne: la Société est organisée de manière simple et transparente, avec une structure juridique unique, détenue en quasi-totalité par les fondateurs, et concentrée sur un nombre très limité d'activités. Elle est gérée par deux dirigeants-fondateurs, seuls habilités à l'engager contractuellement. Le rôle de chaque collaborateur au sein de l'organisation est par ailleurs clairement défini et encadré. Au sein des processus d'investissement, notamment, chaque étape fait appel à des contributions identifiées, prises en compte publiquement dans un cadre formalisé, permettant d'assurer la transparence et la traçabilité de chaque décision. Aucun collaborateur, ou groupe de collaborateurs, ne dispose donc individuellement d'un pouvoir lui permettant d'influer matériellement sur le niveau de risque et/ou la performance à court terme.
- Nature, portée et complexité des activités: Les activités de la Société ne sont pas complexes, notamment du fait de :
 - 1° La simplicité de son offre et de ses stratégies : La Société propose un nombre limité de stratégies d'investissement, reposant toutes sur une sélection de titres parmi des valeurs identifiées par un filtre quantitatif qui s'impose aux gérants Cette simplicité de l'offre est renforcée par la simplicité des instruments financiers utilisés. En effet, l'univers d'investissement de chaque stratégie n'est constitué que d'instruments réputés non complexes par la directive MIF 2 (principalement des actions cotées et liquides de grosses capitalisations boursières et éventuellement des instruments financiers à terme simple utilisés exclusivement à titre de couverture).
 - 2° La transparence d'un processus d'investissement structuré et totalement encadré: La Société applique des processus d'investissement parfaitement définis, dans lesquels aucune décision significative, même relevant d'une seule personne, n'est prise de manière isolée ou appliquée sans contrôle. De plus, chaque étape (construction de l'univers d'investissement, identification quantitative des idées d'investissement, recherche sur les sociétés, prise de décision en comité, et mise en œuvre dans les portefeuilles) est largement régie par des principes et méthodes définis en amont, et appliqués de manière vérifiable.

En conséquence, la Société estime pouvoir invoquer le "principe de proportionnalité" qui permet d'aménager certaines des règles prévues par la directive, et ne compte pas appliquer systématiquement les mécanismes de paiement en instruments, de rétention, de différé et de malus.

Personnels identifiés



Graphene Investments identifie les personnels concernés par les règles d'encadrement spécifiques des rémunérations sur la base de leurs responsabilités (capacité à influencer la prise de risque pour la Société ou les portefeuilles gérés) et/ou de leur niveau de rémunération.

Au terme de cette analyse, toute personne occupant une ou plusieurs des fonctions suivantes est considérée comme "Personnel identifié" et relève à ce titre des règles spécifiques d'encadrement décrites dans le présent document: les dirigeants de la Société, le Responsable des Investissements, les gérants de portefeuilles et les membres de comités d'investissement, les personnels exerçant des missions de contrôle indépendant (RCCI, contrôleur des risques) et leurs supérieurs hiérarchiques, les personnels exerçant de manière régulière une responsabilité directe sur l'information communiquée aux clients à propos des produits (commerciaux, marketing, etc) et leurs supérieurs hiérarchiques.

Les autres collaborateurs ne relèvent pas des règles spécifiques d'encadrement des rémunérations.

Règles spécifiques applicables aux Personnels Identifiés

La Société applique, en matière de rémunération des Personnels Identifiés, les principes suivants:

- la rémunération variable repose sur un ensemble de critères, quantitatifs et qualitatifs, caractérisant la globalité de la contribution du collaborateur au sein de la Société. Ces critères sont évalués dans la durée, et non sur la base de la seule année au titre de laquelle est effectuée l'évaluation annuelle.
- l'enveloppe globale allouée aux rémunérations variables tient compte de la santé financière de l'entreprise et des obligations réglementaires en matière de fonds propres.
- le salaire de base est fixé de telle sorte que son niveau insuffisant ne puisse jamais être invoqué pour constituer un obstacle à la pleine variabilité du bonus, même au cas où celui-ci devrait être nul.
- la composante de la rémunération variable éventuellement attribuée au titre de la performance des portefeuilles gérés est évaluée sur des critères cohérents avec l'objectif de gestion, et sur des durées cohérentes avec les horizons d'investissement affichés et la nature des instruments autorisés.
- aucune rémunération variable n'est garantie au-delà de la seule année d'entrée du collaborateur dans la Société.

La Société s'assure qu'aucun collaborateur ne remette en cause, par des initiatives contraires à l'esprit de la présente politique, l'efficacité des principes de rémunération variable pour garantir le principe d'alignement des intérêts. Toute stratégie personnelle, visant à atténuer ou à compenser les effets des mécanismes par lesquels la rémunération du collaborateur est censée refléter la qualité de ses réalisations, doit notamment être proscrite.

Gouvernance

La politique de rémunération est définie par les dirigeants. Elle fait l'objet d'une revue périodique par le Comité de Direction à l'occasion de tout changement matériel dans l'organisation ou l'activité de la Société, et au minimum une fois par an. Un comité de rémunération a été mis en place début 2020.



Le contrôle de la politique de rémunération et de son application s'inscrit dans les procédures et le plan annuel de contrôle.

En application du principe de proportionnalité, la ventilation entre rémunérations fixes et variables n'est pas présentée.





GRAPHENE ACTIONS USA

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**

GRAPHENE ACTIONS USA
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
GRAPHENE INVESTMENTS
75, boulevard Haussmann
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement GRAPHENE ACTIONS USA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



GRAPHENE ACTIONS USA

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



GRAPHENE ACTIONS USA

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



GRAPHENE ACTIONS USA

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

Bilan Actif au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	144 777 093,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	144 777 093,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	3 682,11
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	144 780 775,11
Créances et comptes d'ajustement actifs	424 383,10
Comptes financiers	1 081 399,52
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 505 782,62
Total de l'actif I+II	146 286 557,73

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	133 962 994,00
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	11 673 603,26
Capitaux propres I	145 636 597,26
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	145 636 597,26
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	506 191,16
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	506 191,16
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	143 769,31
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	143 769,31
Total Passifs : I+II+III+IV	146 286 557,73

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	850 096,50
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	45 708,56
Sous-total produits sur opérations financières	895 805,06
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-11 244,54
Sous-total charges sur opérations financières	-11 244,54
Total revenus financiers nets (A)	884 560,52
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 724 548,21
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 724 548,21
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-839 987,69
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	95 895,73
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-744 091,96
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	23 020 675,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-175 960,06
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	22 844 715,91
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-2 099 454,39
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	20 745 261,52

Compte de résultat au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-8 276 070,52
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	2 148,31
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-8 273 922,21
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-53 644,09
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-8 327 566,30
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	11 673 603,26

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de surperformer l'indicateur de référence S&P 500 dividendes nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, en investissant dans des actions de grandes et moyennes sociétés cotées sur les principales bourses des Etats-Unis d'Amérique.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en USD	106 560 390,67	154 733 877,39	149 198 188,68	155 786 722,81	145 636 597,26
Part Graphene Actions USA I en USD					
Actif net	36 429 522,58	53 420 606,84	59 929 861,49	62 257 400,45	69 305 217,78
Nombre de titres	235,000	263,413	351,046	307,058	306,830
Valeur liquidative unitaire	155 019,24	202 801,71	170 717,97	202 754,52	225 874,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2 507,07	19 219,09	9 517,39	3 663,37	34 871,53
Capitalisation unitaire sur revenu	-57,58	-386,22	-85,51	-394,07	-905,18
Part Graphene Actions USA IH en EUR					
Actif net en EUR	41 102 522,23	55 098 939,37	45 386 357,09	44 539 380,54	37 851 443,13
Nombre de titres	292,430	302,525	306,701	259,375	201,485
Valeur liquidative unitaire en EUR	140 555,08	182 130,20	147 982,42	171 718,09	187 862,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	12 733,65	4 433,62	-6 039,19	1 197,82	21 710,98
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-145,00	-523,08	-181,64	-465,84	-940,88
Part Graphene Actions USA IU en EUR					
Actif net en EUR	2 407 379,57	7 762 890,57	11 248 007,88	15 235 183,55	14 908 454,05
Nombre de titres	17,129	39,241	63,389	74,826	61,612
Valeur liquidative unitaire en EUR	140 544,08	197 826,01	177 444,16	203 608,15	241 973,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	2 781,09	21 319,71	10 557,64	4 063,74	38 683,01
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-63,85	-428,43	-94,85	-437,15	-1 004,12
Part Graphene Actions USA SH en EUR					
Actif net en EUR	0,00	2 175 438,44	2 977 822,66	1 327 974,97	1 006 149,37
Nombre de titres	0,00	17 556,000	29 750,890	11 490,000	7 991,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	123,91	100,09	115,57	125,91
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	0,00	2,45	-5,67	0,84	11,31
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	0,00	-1,08	-0,80	-0,99	-1,43

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part Graphene Actions USA SU EUR en EUR					
Actif net en EUR	13 807 631,68	24 052 839,38	24 031 126,67	23 566 199,78	19 948 467,68
Nombre de titres	122 395,000	152 386,297	170 755,297	146 810,000	105 201,922
Valeur liquidative unitaire en EUR	112,81	157,84	140,73	160,52	189,62
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	2,21	17,06	8,40	3,20	30,39
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-0,74	-1,33	-1,01	-1,30	-1,93

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en dollar us.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

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

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013415239 - Part Graphene Actions USA SU EUR : Taux de frais maximum de 1.50% TTC.

FR0013392099 - Part Graphene Actions USA IU : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013202801 - Part Graphene Actions USA IH : Taux de frais maximum de 0.96% TTC.

FR0013202785 - Part Graphene Actions USA I : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013202793 - Part Graphene Actions USA SH : Taux de frais maximum de 1.56% TTC.

FR0013202777 - Part Graphene Actions USA S : Taux de frais maximum de 1.50% TTC.

Le cumul des frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocat) respecte le taux de 0.24% TTC sur la base de l'actif net pour toutes les parts.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part Graphene Actions USA SU EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part Graphene Actions USA IU	Capitalisation	Capitalisation
Part Graphene Actions USA IH	Capitalisation	Capitalisation
Part Graphene Actions USA I	Capitalisation	Capitalisation
Part Graphene Actions USA SH	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en USD	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	155 786 722,81
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	7 003 187,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-30 884 118,83
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-839 987,69
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	22 844 715,91
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-8 273 922,21
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	145 636 597,26

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part Graphene Actions USA I		
Parts souscrites durant l'exercice	23,000	4 699 740,19
Parts rachetées durant l'exercice	-23,228	-5 069 414,54
Solde net des souscriptions/rachats	-0,228	-369 674,35
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	306,830	
Part Graphene Actions USA IH		
Parts souscrites durant l'exercice	2,000	392 747,26
Parts rachetées durant l'exercice	-59,890	-12 146 796,33
Solde net des souscriptions/rachats	-57,890	-11 754 049,07
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	201,485	
Part Graphene Actions USA IU		
Parts souscrites durant l'exercice	2,914	709 958,18
Parts rachetées durant l'exercice	-16,128	-3 850 694,96
Solde net des souscriptions/rachats	-13,214	-3 140 736,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	61,612	

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part Graphene Actions USA SH		
Parts souscrites durant l'exercice	4 572,000	595 341,96
Parts rachetées durant l'exercice	-8 071,000	-1 054 883,30
Solde net des souscriptions/rachats	-3 499,000	-459 541,34
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 991,000	
Part Graphene Actions USA SU EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 145,922	605 399,68
Parts rachetées durant l'exercice	-44 754,000	-8 762 329,70
Solde net des souscriptions/rachats	-41 608,078	-8 156 930,02
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	105 201,922	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part Graphene Actions USA I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA IH	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA IU	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA SH	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA SU EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Graphene Actions USA I FR0013202785	Capitalisation	Capitalisation	USD	69 305 217,78	306,830	225 874,97
Graphene Actions USA IH FR0013202801	Capitalisation	Capitalisation	EUR	37 851 443,13	201,485	187 862,33
Graphene Actions USA IU FR0013392099	Capitalisation	Capitalisation	EUR	14 908 454,05	61,612	241 973,22
Graphene Actions USA SH FR0013202793	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 006 149,37	7 991,000	125,91
Graphene Actions USA SU EUR FR0013415239	Capitalisation	Capitalisation	EUR	19 948 467,68	105 201,922	189,62

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers USD	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS +/-	Pays 2 BERMUDES +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	144 777,09	141 804,92	2 972,17	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	144 777,09					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers USD	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers USD	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 081,40	0,00	0,00	0,00	1 081,40
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	1 081,40

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers USD	[0 - 3 mois] (*)	[3 - 6 mois] (*)	[6 - 12 mois] (*)	[1 - 3 ans] (*)	[3 - 5 ans] (*)	[5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 081,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 081,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers USD	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	EUR				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	101,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-83,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	17,65	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers USD	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers USD)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
CACEIS BANK (FRANCE)	400,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	24 383,10
	Collatéraux	400 000,00
Total des créances		424 383,10
Dettes		
	Frais de gestion fixe	143 769,31
Total des dettes		143 769,31
Total des créances et des dettes		280 613,79

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part Graphene Actions USA I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	654 352,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part Graphene Actions USA IH	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	490 312,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part Graphene Actions USA IU	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	160 561,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part Graphene Actions USA SH	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 867,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part Graphene Actions USA SU EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	405 454,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-744 091,96
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-744 091,96
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-744 091,96

Part Graphene Actions USA I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-277 739,07
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-277 739,07
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-277 739,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-277 739,07
Total	-277 739,07
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part Graphene Actions USA IH

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-189 574,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-189 574,27
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-189 574,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-189 574,27
Total	-189 574,27
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part Graphene Actions USA IU

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-61 866,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-61 866,29
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-61 866,29
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-61 866,29
Total	-61 866,29
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part Graphene Actions USA SH

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-11 441,28
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-11 441,28
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-11 441,28
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-11 441,28
Total	-11 441,28
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part Graphene Actions USA SU EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-203 471,05
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-203 471,05
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-203 471,05
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-203 471,05
Total	-203 471,05
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	20 745 261,52
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	20 745 261,52
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	20 745 261,52

Part Graphene Actions USA I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	10 699 631,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	10 699 631,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	10 699 631,81
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	10 699 631,81
Total	10 699 631,81
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part Graphene Actions USA IH

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 374 438,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	4 374 438,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 374 438,36
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 374 438,36
Total	4 374 438,36
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part Graphene Actions USA IU

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 383 337,90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 383 337,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 383 337,90
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 383 337,90
Total	2 383 337,90
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part Graphene Actions USA SH

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	90 414,66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	90 414,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	90 414,66
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	90 414,66
Total	90 414,66
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part Graphene Actions USA SU EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 197 438,79
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	3 197 438,79
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 197 438,79
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 197 438,79
Total	3 197 438,79
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en USD

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			144 777 093,00	99,41
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			144 777 093,00	99,41
Assurance			6 027 081,00	4,14
EVEREST GROUP LTD	USD	8 200	2 972 172,00	2,04
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	14 300	3 054 909,00	2,10
Banques commerciales			3 272 958,00	2,25
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	42 600	3 272 958,00	2,25
Biotechnologie			2 617 550,00	1,80
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	6 500	2 617 550,00	1,80
Conglomérats industriels			3 092 715,00	2,12
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	27 900	3 092 715,00	2,12
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			5 799 075,00	3,98
HCA HEALTHCARE INC	USD	9 500	2 851 425,00	1,96
IQVIA HOLDINGS INC	USD	15 000	2 947 650,00	2,02
Distribution spécialisée			5 938 969,00	4,08
Bath & Body Works Inc Registered Shs	USD	78 400	3 039 568,00	2,09
GAP INC/THE	USD	122 700	2 899 401,00	1,99
Equipement et services pour l'énergie			3 023 174,00	2,08
BAKER HUGHES A GE CO	USD	73 700	3 023 174,00	2,08
Equipements de communication			6 125 237,00	4,21
CDW CORP/DE	USD	17 400	3 028 296,00	2,08
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	6 700	3 096 941,00	2,13
Equipements et instruments électroniques			8 043 834,00	5,52
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	71 600	2 748 724,00	1,89
NEXTRACKER INC-CL A	USD	64 600	2 359 838,00	1,62
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	7 600	2 935 272,00	2,01
Logiciels			22 846 123,00	15,67
BURLINGTON STORES INC	USD	10 800	3 078 648,00	2,11
DROPBOX INC-CLASS A	USD	97 500	2 928 900,00	2,01
MICROSOFT CORP	USD	13 400	5 648 100,00	3,86
PINTEREST INC- CLASS A	USD	93 800	2 720 200,00	1,87
SALESFORCE INC	USD	8 800	2 942 104,00	2,02
TENABLE HOLDINGS INC	USD	74 700	2 941 686,00	2,02
UIPATH INC - CLASS A	USD	203 500	2 586 485,00	1,78
Machines			2 974 632,00	2,04
CATERPILLAR INC	USD	8 200	2 974 632,00	2,04
Médias et services interactifs			5 773 650,00	3,96
ALPHABET INC-CL A	USD	30 500	5 773 650,00	3,96
Métaux et minerais			2 592 384,00	1,78
ATI INC	USD	47 100	2 592 384,00	1,78

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			8 774 900,00	6,03
APPLE INC	USD	24 100	6 035 122,00	4,15
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	44 600	2 739 778,00	1,88
Pétrole et gaz			2 920 131,00	2,01
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	59 100	2 920 131,00	2,01
Produits pharmaceutiques			11 862 797,00	8,15
COTY INC-CL A	USD	381 200	2 653 152,00	1,82
ELI LILLY & CO	USD	4 100	3 165 200,00	2,18
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	24 200	2 980 230,00	2,05
PFIZER INC	USD	115 500	3 064 215,00	2,10
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			13 630 557,00	9,36
BROADCOM INC	USD	12 400	2 874 816,00	1,97
INTEL CORP	USD	140 700	2 821 035,00	1,94
NVIDIA CORP	USD	40 400	5 425 316,00	3,73
ON SEMICONDUCTOR	USD	39 800	2 509 390,00	1,72
Services aux entreprises			3 047 029,00	2,09
WASTE MANAGEMENT INC	USD	15 100	3 047 029,00	2,09
Services de télécommunication diversifiés			2 979 855,00	2,05
T-MOBILE US INC	USD	13 500	2 979 855,00	2,05
Services financiers diversifiés			11 794 101,00	8,10
CORPAY INC	USD	9 200	3 113 464,00	2,14
FISERV INC	USD	14 700	3 019 674,00	2,07
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	20 500	3 184 265,00	2,19
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	21 800	2 476 698,00	1,70
Sociétés commerciales et de distribution			2 676 872,00	1,84
UNITED RENTALS INC	USD	3 800	2 676 872,00	1,84
Soins et autres services médicaux			6 089 460,00	4,18
CENTENE CORP	USD	51 600	3 125 928,00	2,15
MCKESSON CORP	USD	5 200	2 963 532,00	2,03
Vente par correspondance			2 874 009,00	1,97
AMAZON.COM INC	USD	13 100	2 874 009,00	1,97
Total			144 777 093,00	99,41

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G1/A/EUR/USD/250115	0,00	-7 047,61	EUR	569 344,79	USD	-576 392,40	FR0013202793
G1/A/EUR/USD/250115	0,00	-1 305,81	EUR	516 128,11	USD	-517 433,92	FR0013202793
G1/A/USD/EUR/250115	332,80	0,00	USD	24 184,22	EUR	-23 851,42	FR0013202793
G1/A/USD/EUR/250115	45,61	0,00	USD	16 782,48	EUR	-16 736,87	FR0013202793
G6/A/EUR/USD/250115	0,00	-497 837,74	EUR	40 218 068,10	USD	-40 715 905,84	FR0013202801
G6/A/USD/EUR/250115	3 303,70	0,00	USD	1 215 613,35	EUR	-1 212 309,65	FR0013202801
Total	3 682,11	-506 191,16		42 560 121,05		-43 062 630,10	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	144 777 093,00
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-502 509,05
Autres actifs (+)	1 505 782,62
Autres passifs (-)	-143 769,31
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	145 636 597,26

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part Graphene Actions USA I	USD	306,830	225 874,97
Part Graphene Actions USA IH	EUR	201,485	187 862,33
Part Graphene Actions USA IU	EUR	61,612	241 973,22
Part Graphene Actions USA SH	EUR	7 991,000	125,91
Part Graphene Actions USA SU EUR	EUR	105 201,922	189,62

GRAPHENE ACTIONS USA

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	154 173 979,00	147 627 942,00
Actions et valeurs assimilées	154 173 979,00	147 627 942,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	154 173 979,00	147 627 942,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	53 446 564,31	56 258 623,88
Opérations de change à terme de devises	53 346 215,69	56 190 060,56
Autres	100 348,62	68 563,32
COMPTES FINANCIERS	2 005 586,21	1 593 116,74
Liquidités	2 005 586,21	1 593 116,74
TOTAL DE L'ACTIF	209 626 129,52	205 479 682,62

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	154 044 156,92	146 063 867,43
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 219 919,58	3 423 543,21
Résultat de l'exercice (a,b)	-477 353,69	-289 221,96
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	155 786 722,81	149 198 188,68
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	53 839 406,71	56 281 493,94
Opérations de change à terme de devises	52 246 030,57	56 132 090,85
Autres	1 593 376,14	149 403,09
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	209 626 129,52	205 479 682,62

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	51 765,38	11 428,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 080 275,75	1 332 074,70
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 982,90	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 136 024,03	1 343 502,70
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 107,09	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 998,27	2 164,68
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	6 105,36	2 164,68
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 129 918,67	1 341 338,02
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 647 922,87	1 607 465,39
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-518 004,20	-266 127,37
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	40 650,51	-23 094,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-477 353,69	-289 221,96

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en dollar us.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

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

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013415239 - Part Graphene Actions USA SU EUR : Taux de frais maximum de 1.50% TTC.

FR0013392099 - Part Graphene Actions USA IU : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013202801 - Part Graphene Actions USA IH : Taux de frais maximum de 0.96% TTC.

FR0013202785 - Part Graphene Actions USA I : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013202793 - Part Graphene Actions USA SH : Taux de frais maximum de 1.56% TTC.

FR0013202777 - Part Graphene Actions USA S : Taux de frais maximum de 1.50% TTC.

Le cumul des frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocat) respecte le taux de 0.24% TTC sur la base de l'actif net pour toutes les parts.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts Graphene Actions USA I	Capitalisation	Capitalisation
Parts Graphene Actions USA IH	Capitalisation	Capitalisation
Parts Graphene Actions USA IU	Capitalisation	Capitalisation
Parts Graphene Actions USA SH	Capitalisation	Capitalisation
Parts Graphene Actions USA SU EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	149 198 188,68	154 733 877,39
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	16 348 143,38	44 224 731,18
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-35 730 812,47	-18 428 296,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	16 772 536,19	13 038 060,18
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 820 262,52	-5 157 156,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	5 933 172,95	5 622 026,46
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-6 896 286,65	-11 202 873,03
Frais de transactions	-159 039,92	-140 668,60
Différences de change	1 358 935,24	110 417,93
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 300 152,13	-33 335 802,02
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	34 659 212,45	11 359 060,32
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-11 359 060,32	-44 694 862,34
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-518 004,20	-266 127,37
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	155 786 722,81	149 198 188,68

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 005 586,21	1,29
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 005 586,21	1,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS USD)

	Devise 1 EUR		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	51 970 873,58	33,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	62 506,58	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	1 542 734,55	0,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	51 898 750,36
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 447 465,33
	Ventes à règlement différé	66 279,00
	Souscriptions à recevoir	5 844,22
	Coupons et dividendes en espèces	28 225,40
TOTAL DES CRÉANCES		53 446 564,31
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 452 304,57
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	50 793 726,00
	Achats à règlement différé	66 300,00
	Rachats à payer	177,10
	Frais de gestion fixe	136 899,04
	Collatéraux	1 390 000,00
TOTAL DES DETTES		53 839 406,71
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-392 842,40

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part Graphene Actions USA I		
Parts souscrites durant l'exercice	2,062	386 882,75
Parts rachetées durant l'exercice	-46,050	-7 974 716,43
Solde net des souscriptions/rachats	-43,988	-7 587 833,68
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	307,058	
Part Graphene Actions USA IH		
Parts souscrites durant l'exercice	18,381	3 131 646,21
Parts rachetées durant l'exercice	-65,707	-10 819 231,46
Solde net des souscriptions/rachats	-47,326	-7 687 585,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	259,375	
Part Graphene Actions USA IU		
Parts souscrites durant l'exercice	42,341	8 366 248,83
Parts rachetées durant l'exercice	-30,904	-6 492 031,05
Solde net des souscriptions/rachats	11,437	1 874 217,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	74,826	
Part Graphene Actions USA SH		
Parts souscrites durant l'exercice	1 450,000	167 904,30
Parts rachetées durant l'exercice	-19 710,890	-2 321 418,48
Solde net des souscriptions/rachats	-18 260,890	-2 153 514,18
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 490,000	
Part Graphene Actions USA SU EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	27 040,703	4 295 461,29
Parts rachetées durant l'exercice	-50 986,000	-8 123 415,05
Solde net des souscriptions/rachats	-23 945,297	-3 827 953,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	146 810,000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part Graphene Actions USA I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA IH	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA IU	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA SH	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Graphene Actions USA SU EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts Graphene Actions USA I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	566 962,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts Graphene Actions USA IH	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	494 957,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts Graphene Actions USA IU	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	149 294,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts Graphene Actions USA SH	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	45 130,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts Graphene Actions USA SU EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	391 577,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-477 353,69	-289 221,96
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-477 353,69	-289 221,96

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-121 004,35	-30 019,32
Total	-121 004,35	-30 019,32

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA IH		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-120 828,33	-55 712,12
Total	-120 828,33	-55 712,12

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA IU		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-32 710,49	-6 012,83
Total	-32 710,49	-6 012,83

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA SH		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-11 455,23	-23 810,35
Total	-11 455,23	-23 810,35

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA SU EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-191 355,29	-173 667,34
Total	-191 355,29	-173 667,34

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 219 919,58	3 423 543,21
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 219 919,58	3 423 543,21

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 124 868,15	3 341 044,03
Total	1 124 868,15	3 341 044,03

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA IH		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	310 685,13	-1 852 226,93
Total	310 685,13	-1 852 226,93

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA IU		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	304 073,53	669 238,25
Total	304 073,53	669 238,25

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA SH		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 704,37	-168 891,73
Total	9 704,37	-168 891,73

	29/12/2023	30/12/2022
Parts Graphene Actions USA SU EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	470 588,40	1 434 379,59
Total	470 588,40	1 434 379,59

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en USD	84 727 621,25	106 560 390,67	154 733 877,39	149 198 188,68	155 786 722,81
Parts Graphene Actions USA I en USD					
Actif net	29 867 935,35	36 429 522,58	53 420 606,84	59 929 861,49	62 257 400,45
Nombre de titres	227,000	235,000	263,413	351,046	307,058
Valeur liquidative unitaire	131 576,80	155 019,24	202 801,71	170 717,97	202 754,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	181,14	2 507,07	19 219,09	9 517,39	3 663,37
Capitalisation unitaire sur résultat	236,86	-57,58	-386,22	-85,51	-394,07
Parts Graphene Actions USA IH en EUR					
Actif net en EUR	34 314 531,36	41 102 522,23	55 098 939,37	45 386 357,09	44 539 380,54
Nombre de titres	279,650	292,430	302,525	306,701	259,375
Valeur liquidative unitaire en EUR	122 705,27	140 555,08	182 130,20	147 982,42	171 718,09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	-6 264,20	12 733,65	4 433,62	-6 039,19	1 197,82
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	175,00	-145,00	-523,08	-181,64	-465,84
Parts Graphene Actions USA IU en EUR					
Actif net en EUR	3 122 656,66	2 407 379,57	7 762 890,57	11 248 007,88	15 235 183,55
Nombre de titres	24,015	17,129	39,241	63,389	74,826
Valeur liquidative unitaire en EUR	130 029,42	140 544,08	197 826,01	177 444,16	203 608,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	208,10	2 781,09	21 319,71	10 557,64	4 063,74
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	268,84	-63,85	-428,43	-94,85	-437,15
Parts Graphene Actions USA SH en EUR					
Actif net en EUR	0,00	0,00	2 175 438,44	2 977 822,66	1 327 974,97
Nombre de titres	0,00	0,00	17 556,000	29 750,890	11 490,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	123,91	100,09	115,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	0,00	0,00	2,45	-5,67	0,84
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	0,00	0,00	-1,08	-0,80	-0,99

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts Graphene Actions USA SU EUR en EUR					
Actif net en EUR	11 435 583,38	13 807 631,68	24 052 839,38	24 031 126,67	23 566 199,78
Nombre de titres	108 910,000	122 395,000	152 386,297	170 755,297	146 810,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	105,00	112,81	157,84	140,73	160,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	0,62	2,21	17,06	8,40	3,20
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-0,30	-0,74	-1,33	-1,01	-1,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BERMUDES				
EVEREST GROUP LTD	USD	7 600	2 687 208,00	1,72
TOTAL BERMUDES			2 687 208,00	1,72
ETATS-UNIS				
AIRBNB INC-CLASS A	USD	20 800	2 831 712,00	1,81
ALBEMARLE CORP	USD	20 700	2 990 736,00	1,92
ALPHABET- A	USD	20 900	2 919 521,00	1,87
AMAZON.COM INC	USD	21 700	3 297 098,00	2,12
APPLE INC	USD	49 100	9 453 223,00	6,07
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	63 100	3 284 355,00	2,11
Bath & Body Works Inc Registered Shs	USD	76 100	3 284 476,00	2,10
BROADCOM INC	USD	2 700	3 013 875,00	1,93
BURLINGTON STORES INC	USD	16 200	3 150 576,00	2,03
CATERPILLAR INC	USD	11 100	3 281 937,00	2,11
CDW CORP NEW	USD	14 600	3 318 872,00	2,13
CENTENE CORP	USD	38 800	2 879 348,00	1,85
COTY INC-CL A	USD	245 900	3 054 078,00	1,96
CVS HEALTH CORP	USD	42 100	3 324 216,00	2,14
DROPBOX INC-CLASS A	USD	104 600	3 083 608,00	1,98
ELI LILLY & CO	USD	4 600	2 681 432,00	1,73
FLEETCOR TECHNOL	USD	11 400	3 221 754,00	2,07
HALLIBURTON CO	USD	77 600	2 805 240,00	1,80
INTEL CORP	USD	63 700	3 200 925,00	2,05
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	13 600	3 146 768,00	2,02
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	25 100	3 257 980,00	2,09
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	21 500	3 420 435,00	2,20
MCDONALD'S CORP	USD	11 500	3 409 865,00	2,19
MICROSOFT CORP	USD	31 700	11 920 468,00	7,65
MOTOROLA SOL. WI	USD	9 700	3 036 973,00	1,94
NVIDIA CORP	USD	5 300	2 624 666,00	1,69
OCCIDENTAL PETRLM COM	USD	52 700	3 146 717,00	2,02
ON SEMICONDUCTOR	USD	33 100	2 764 843,00	1,78
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	3 400	3 230 272,00	2,07
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	6 800	3 132 760,00	2,01
PINTEREST INC- CLASS A	USD	82 800	3 066 912,00	1,97
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	88 700	3 163 042,00	2,03
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	29 000	3 233 500,00	2,07
REINSURANCE GROUP AMERICA	USD	19 300	3 122 354,00	2,00
TENABLE HOLDINGS INC	USD	60 200	2 772 812,00	1,78
TMOBILE US INC	USD	21 800	3 495 194,00	2,25
UIPATH INC - CLASS A	USD	103 500	2 570 940,00	1,65
UNITED RENTALS INC	USD	5 200	2 981 784,00	1,91
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8 200	3 336 498,00	2,14
WASTE MANAGEMENT INC	USD	18 400	3 295 440,00	2,12
WW GRAINGER INC	USD	3 800	3 149 022,00	2,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM	USD	11 200	3 061 296,00	1,96
TOTAL ETATS-UNIS			145 417 523,00	93,34
IRLANDE				
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	22 400	2 755 200,00	1,77
TOTAL IRLANDE			2 755 200,00	1,77
SINGAPOUR				
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	108 800	3 314 048,00	2,13
TOTAL SINGAPOUR			3 314 048,00	2,13
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			154 173 979,00	98,96
TOTAL Actions et valeurs assimilées			154 173 979,00	98,96
Créances			53 446 564,31	34,31
Dettes			-53 839 406,71	-34,56
Comptes financiers			2 005 586,21	1,29
Actif net			155 786 722,81	100,00

Parts Graphene Actions USA SU EUR	EUR	146 810,000	160,52
Parts Graphene Actions USA IU	EUR	74,826	203 608,15
Parts Graphene Actions USA IH	EUR	259,375	171 718,09
Parts Graphene Actions USA SH	EUR	11 490,000	115,57
Parts Graphene Actions USA I	USD	307,058	202 754,52

Ce document a été conçu dans le seul but de fournir une information. Il ne saurait être considéré comme une proposition ou une incitation en vue de vendre un produit ou un service. Il ne peut en aucun cas être considéré comme la base ou la référence d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit, ni comme un conseil d'investissement. Les informations fournies ne sont pas personnalisées et doivent être interprétées, avec l'aide éventuelle d'un conseiller financier, juridique ou fiscal, dans le cadre de chaque situation particulière, et du profil personnel de chaque investisseur en termes de situation financière, d'objectifs de placement et de profil de risque.

Avant tout investissement dans le FCP Graphene Actions USA, les investisseurs sont invités à prendre connaissance des informations contenues dans le prospectus et le DICI, qui peuvent être obtenus sur simple demande auprès de Graphene Investments, aux coordonnées suivantes:



Agrément AMF n° GP-16000022
75 Bd. Haussmann 75008 Paris (France)
T: +33.1.70.82.44.50
F: +33.1.70.82.44.49
E: contact@graphene-investments.com
W: www.graphene-investments.com