



*Graphene Investments*

**Graphene Actions USA**

**Rapport Semestriel au 30/06/2018**

## TABLE DES MATIERES

|  |     |
|--|-----|
| Introduction et informations générales | p.3 |
| Informations comptables                | p.4 |



## **Introduction**

Graphene Actions USA a été ouvert le 5 juillet 2017. Seules les parts institutionnelles ont été souscrites jusqu'à présent.

## **Environnement de marché et gestion**

La tendance haussière des actions américaines, qui dure depuis 2009, s'est poursuivie sur ce début d'année, mais de manière moins calme que précédemment. Les périodes d'optimisme, liées à la bonne tenue de l'économie et les résultats robustes des entreprises, ont en effet été entrecoupées par les tensions géopolitiques, puis les menaces de guerre commerciale induites par les décisions de Donald Trump sur les droits de douane.

Conformément aux caractéristiques de la stratégie US Essential Growth appliquée dans votre fonds, nous privilégions structurellement des valeurs offrant une croissance bénéficiaire assez nettement supérieure à la moyenne du marché. Compte tenu de la tendance du marché ces dernières années, et des niveaux de valorisation atteints par les valeurs à très forte croissance, ce biais est toutefois atténué. Le portefeuille privilégie la visibilité et la soutenabilité sur les résultats, et bénéficie d'une certaine modération dans les valorisations.

L'environnement changeant s'est traduit par une rotation fréquente des thèmes porteurs dans le marché, et des retournements assez marqués de la performance de notre stratégie, qui comporte certains choix clairs par rapport à son indice de référence. Ainsi, votre fonds achève les six premiers mois de l'exercice 2018 légèrement derrière le S&P 500, alors qu'il était encore devant quelques jours plus tôt. Nous restons néanmoins en surperformance depuis le lancement.

Les fondamentaux restent bons pour les entreprises américaines, mais la visibilité a été réduite ces derniers temps par les menaces de guerre commerciale, la hausse de certains coûts et l'évolution des taux de change. Même si nous n'en avons aucun signe actuellement, nous n'excluons pas que la croissance soit légèrement ralentie par ces incertitudes,... ce qui encouragerait probablement une résolution plus rapide des différends.

## **Autres informations**

Le FCP n'a fait l'objet d'aucune mesure de plafonnement des rachats au cours de la période.



# **Graphene Actions USA**

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODIQUE AU 29/06/2018

## ETAT DU PATRIMOINE EN USD

| Eléments de l'état du patrimoine  | Montant à l'arrêté<br>périodique * |
|---|------------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier. | 48 083 347,14                      |
| b) Avoirs bancaires   | 554 718,11                         |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC  | 30 636 438,11                      |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)  | 79 274 503,36                      |
| e) Passif   | -36 502 009,51                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)  | 42 772 493,85                      |

\* Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

| <b>Part</b>                    | <b>Type de part</b> | <b>Actif net par part</b> | <b>Nombre de parts en circulation</b> | <b>Valeur nette d'inventaire par part</b> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------------------|---|
| Graphene Actions USA I en USD  | C3                  | 14 071 913,93             | 124,000                               | 113 483,17                                |
| Graphene Actions USA IH en EUR | C4                  | 24 581 885,07             | 221,989                               | 110 734,69                                |

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Eléments du portefeuille titres  | Pourcentage actif net * | Pourcentage total des actifs ** |
|--|-------------------------|---------------------------------|
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.<br>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                          | 0,00                    | 0,00                            |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 112,42                  | 60,65                           |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.  | 0,00                    | 0,00                            |
| E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.  | 0,00                    | 0,00                            |

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

| Titres    | Devise | En montant (USD) | Pourcentage actif net * | Pourcentage total des actifs ** |
|-----------|--------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Dollar us | USD    | 48 083 347,14    | 112,42                  | 60,65                           |
| TOTAL     |        | 48 083 347,14    | 112,42                  | 60,65                           |

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

| Pays                 | Pourcentage actif net * | Pourcentage total des actifs ** |
|----------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Etats unis americque | 105,51                  | 56,93                           |
| Suisse               | 2,36                    | 1,27                            |
| Panama               | 2,33                    | 1,26                            |
| Singapour            | 2,21                    | 1,19                            |
| TOTAL                | 112,42                  | 60,65                           |

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

| Nature d'actifs  | Pourcentage actif net * | Pourcentage total des actifs ** |
|--|-------------------------|---------------------------------|
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |                         |                                 |
| 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                            |
| Autres   | 0,00                    | 0,00                            |
| TOTAL  | 0,00                    | 0,00                            |

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN USD

| Eléments du portefeuille titres  | Mouvements (en montant) |               |
|--|-------------------------|---------------|
|  | Acquisitions            | Cessions      |
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.<br>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                          | 0,00                    | 0,00          |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 17 941 231,43           | 11 278 740,73 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.  | 0,00                    | 0,00          |
| E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.  | 0,00                    | 0,00          |

## **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période.

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN USD

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                 |             |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                 |             |
| <b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>  |        |                     |                 |             |
| ADOBE SYSTEMS INC   | USD    | 3 900               | 950 859,00      | 2,22        |
| AETNA US HEALTHCARE INC   | USD    | 5 200               | 954 200,00      | 2,23        |
| ALLIANCE DATA SYSTEMS   | USD    | 3 900               | 909 480,00      | 2,13        |
| ALLSTATE CORP   | USD    | 11 100              | 1 013 097,00    | 2,36        |
| ANDEAVOR  | USD    | 7 300               | 957 614,00      | 2,24        |
| APPLE INC / EX - APPLE SHS  | USD    | 10 600              | 1 962 166,00    | 4,58        |
| BANK OF AMERICA CORP  | USD    | 34 700              | 978 193,00      | 2,29        |
| BECTON DICKINSON  | USD    | 4 169               | 998 725,64      | 2,33        |
| BEST BUY COMPANY INC  | USD    | 11 700              | 872 586,00      | 2,04        |
| CATERPILLAR INC   | USD    | 7 200               | 976 824,00      | 2,28        |
| CBS CORP CL B   | USD    | 16 600              | 933 252,00      | 2,18        |
| CELGENE   | USD    | 11 600              | 921 272,00      | 2,15        |
| CINTAS  | USD    | 5 300               | 980 871,00      | 2,29        |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC  | USD    | 24 800              | 964 720,00      | 2,26        |
| COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CORP CL.A   | USD    | 11 900              | 939 981,00      | 2,20        |
| DOLLAR GENERAL  | USD    | 9 800               | 966 280,00      | 2,26        |
| DOWDUPONT INC   | USD    | 14 700              | 969 024,00      | 2,27        |
| ELI LILLY & CO  | USD    | 11 800              | 1 006 894,00    | 2,35        |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDINGS CO.  | USD    | 12 500              | 965 125,00      | 2,26        |
| EXXON MOBIL CORP  | USD    | 11 800              | 976 214,00      | 2,28        |
| FACEBOOK INC-A  | USD    | 4 900               | 952 168,00      | 2,23        |
| FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS  | USD    | 4 400               | 999 064,00      | 2,34        |
| FLEETCOR TECHNOL  | USD    | 4 600               | 968 990,00      | 2,27        |
| GOLDMAN SACHS GROUP   | USD    | 4 500               | 992 565,00      | 2,32        |
| GUIDEWIRE SOFTWA  | USD    | 10 900              | 967 702,00      | 2,26        |
| HALLIBURTON CO  | USD    | 21 600              | 973 296,00      | 2,28        |
| HCA HEALTHCARE INC  | USD    | 9 600               | 984 960,00      | 2,30        |
| IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE   | USD    | 10 000              | 998 200,00      | 2,33        |
| JACOBS ENGINEERING GROUP  | USD    | 15 200              | 965 048,00      | 2,26        |
| J.P.MORGAN CHASE EX CHASE MANHATTAN   | USD    | 9 600               | 1 000 320,00    | 2,34        |
| LOCKHEED MARTIN COM US\$1   | USD    | 3 400               | 1 004 462,00    | 2,35        |
| MICROCHIP TECHNOLOGY  | USD    | 10 500              | 954 975,00      | 2,23        |
| MICROSOFT CORP  | USD    | 10 000              | 986 100,00      | 2,31        |
| MONSTER BEVERAGE CORP   | USD    | 16 000              | 916 800,00      | 2,14        |
| MOTOROLA SOL. WI  | USD    | 8 700               | 1 012 419,00    | 2,36        |
| NETWORK APPLIANCE INC   | USD    | 12 000              | 942 360,00      | 2,20        |

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN USD (Suite)

| Désignation des valeurs  | Devise     | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net   |
|--|------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| RAYTHEON CO  | USD        | 5 200               | 1 004 536,00          | 2,35          |
| ROSS STORES  | USD        | 10 900              | 923 775,00            | 2,16          |
| SVB FINANCIAL GROUP  | USD        | 3 200               | 924 032,00            | 2,16          |
| SYMANTEC CORP  | USD        | 40 200              | 830 130,00            | 1,94          |
| SYSCO CORPORATION  | USD        | 14 000              | 956 060,00            | 2,24          |
| ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC                               | USD        | 3 900               | 910 494,00            | 2,13          |
| UNITED RENTALS INC   | USD        | 6 400               | 944 768,00            | 2,21          |
| VMWARE INC CLASS A   | USD        | 6 200               | 911 214,00            | 2,13          |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE   | USD        | 16 300              | 978 244,50            | 2,29          |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM                                     | USD        | 6 500               | 931 125,00            | 2,18          |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>                                   |            |                     | <b>45 131 185,14</b>  | <b>105,51</b> |
| <b>PANAMA</b>  |            |                     |                       |               |
| CARNIVAL CORP  | USD        | 17 400              | 997 194,00            | 2,33          |
| <b>TOTAL PANAMA</b>  |            |                     | <b>997 194,00</b>     | <b>2,33</b>   |
| <b>SINGAPOUR</b>   |            |                     |                       |               |
| BROADCOM INC   | USD        | 3 900               | 946 296,00            | 2,21          |
| <b>TOTAL SINGAPOUR</b>   |            |                     | <b>946 296,00</b>     | <b>2,21</b>   |
| <b>SUISSE</b>  |            |                     |                       |               |
| TE CONNECTIVITY LTD  | USD        | 11 200              | 1 008 672,00          | 2,36          |
| <b>TOTAL SUISSE</b>  |            |                     | <b>1 008 672,00</b>   | <b>2,36</b>   |
| <b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b> |            |                     | <b>48 083 347,14</b>  | <b>112,41</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>                         |            |                     | <b>48 083 347,14</b>  | <b>112,41</b> |
| <b>Créances</b>  |            |                     | <b>30 636 438,11</b>  | <b>71,63</b>  |
| <b>Dettes</b>  |            |                     | <b>-36 502 009,51</b> | <b>-85,34</b> |
| <b>Comptes financiers</b>  |            |                     | <b>554 718,11</b>     | <b>1,30</b>   |
| <b>Actif net</b>   |            |                     | <b>42 772 493,85</b>  | <b>100,00</b> |
| <b>Graphene Actions USA IH</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>221,989</b>      | <b>110 734,69</b>     |               |
| <b>Graphene Actions USA I</b>                                      | <b>USD</b> | <b>124,000</b>      | <b>113 483,17</b>     |               |

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  
10 rue La Boétie 75008 Paris (France)  
T: +33.1.70.82.44.50  
F: +33.1.70.82.44.49

E: [contact@graphene-investments.com](mailto:contact@graphene-investments.com)  
W: [www.graphene-investments.com](http://www.graphene-investments.com)