



Graphene Investments

Graphene Actions USA

Rapport Semestriel au 30/06/2024

TABLE DES MATIERES

Introduction et informations générales	p.3
Informations comptables	p.5



Introduction

Graphene Actions USA a été ouvert le 5 juillet 2017. Les actifs se répartissent actuellement entre cinq types de parts : les parts institutionnelles I (en dollars), IU (en euros et non couvertes) et IH (couvertes en euros), et les parts standard SU (libellées en euros et non couverte contre le risque de change) et SH (couvertes en euros). La dernière catégorie de parts standard (S) prévue dans le prospectus n'a pas été souscrite pour le moment.

Environnement de marché et gestion

Le semestre qui s'achève a été dominé, au plan économique, par les interrogations des investisseurs sur la vigueur de la croissance, le ralentissement de l'inflation et, in-fine, la probabilité et le calendrier d'une éventuelle baisse de taux directeur par la Réserve Fédérale. Les entreprises ont régulièrement fait état de délais allongés pour la signature de certains contrats, et d'une tendance des consommateurs à être attentifs aux prix pour se concentrer sur les offres les plus avantageuses. Les indicateurs de confiance ont pour la plupart enregistré un fléchissement, mais l'activité s'est néanmoins maintenue à un niveau résistant, malgré un début de remontée du chômage. L'inflation a bien ralenti tout en restant légèrement au-dessus des objectifs de la banque centrale, qui n'a donc pas en de raison de se précipiter pour assouplir sa politique monétaire.

La période a également été marquée par la multiplication des tensions géopolitiques, avec une recomposition des grands blocs en présence. Outre la guerre en Ukraine, dans laquelle la contre-offensive de Kiev n'a pas donné les résultats escomptés, la situation s'est régulièrement envenimée entre Israël et ses voisins depuis l'attaque perpétrée par le Hamas sur des civils en octobre 2023. Des incidents ont également été enregistrés en Asie, où la Chine continue à tester les autres pays sur ses revendications territoriales, tandis que Kim Jong-un poursuit ses gesticulations avec le soutien intéressé de Vladimir Poutine et de Xi Jin-Ping. La guerre commerciale a par ailleurs repris entre Washington et Pékin autour de thématiques comme les véhicules électriques chinois (dont le prix très compétitif menace les efforts des constructeurs occidentaux pour réussir sur ce créneau) ou les semi-conducteurs américains les plus avancés, utilisés notamment dans l'intelligence artificielle (dont la Maison Blanche a restreint l'exportation en invoquant des raisons de sécurité).

Cet environnement incertain nous a conduits à rechercher des valeurs combinant une croissance résistante et une visibilité aussi bonne que possible. Nous avons donc revendu quelques lignes trop sensibles à l'activité (Jacobs Solutions, Albemarle, Keysight Technologies) pour nous porter vers des lignes présumées plus défensives dans l'alimentation (Lamb Weston), la santé (HCA Healthcare, McKesson) ou des niches soutenues par des thématiques porteuses (transition énergétique, intelligence artificielle).

Nous n'avons toutefois pas généré beaucoup de rotation sur la période. Même si le fonds a enregistré une belle hausse dans l'absolu, notre performance a été médiocre par rapport à l'indice S&P 500, dont l'évolution a de nouveau été faussée par l'engouement autour d'une poignée de géants technologiques. Nous restons pourtant persuadés que nos titres présentent des avantages solides par rapport à ces "Sept Magnifiques", qui n'ont pas toujours les perspectives de croissance que leur valorisation sous-entend. Nous avons donc privilégié la stabilité en attendant que les fondamentaux reprennent le dessus.



Autres informations

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

Toutes les parts actuellement disponibles dans le FCP sont "capitalisantes" et ne distribuent donc pas de dividendes.



GRAPHENE ACTIONS USA

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE
28/06/2024

ETAT DU PATRIMOINE EN USD

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	159 118 462,00
b) Avoirs bancaires	1 035 309,84
c) Autres actifs détenus par l'OPC	133 590,28
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	160 287 362,12
e) Passif	-144 216,15
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	160 143 145,97

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
Graphene Actions USA I en USD	C	67 081 931,64	305,858	219 323,77
Graphene Actions USA IH en EUR	C	46 127 875,46	250,485	184 154,24
Graphene Actions USA IU en EUR	C	15 946 644,00	70,247	227 008,18
Graphene Actions USA SH en EUR	C	531 806,90	4 302,000	123,61
Graphene Actions USA SU EUR en EUR	C	24 224 757,69	135 761,000	178,43

ELEMENT 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. 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.	2,09	2,09
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.	97,27	97,18
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.	0,00	0,00

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (USD)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	159 118 462,00	99,36	99,27
TOTAL		159 118 462,00	99,36	99,27

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	93,59	93,51
IRLANDE	2,09	2,09
BERMUDES	1,95	1,95
SINGAPOUR	1,73	1,72
TOTAL	99,36	99,27

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	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. 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.	991 159,30	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.	39 104 939,36	48 019 569,14
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.	0,00	0,00

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			159 118 462,00	99,36
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			159 118 462,00	99,36
Assurance			6 531 846,00	4,08
EVEREST GROUP LTD	USD	8 200	3 124 364,00	1,95
REINSURANCE GROUP AMERICA	USD	16 600	3 407 482,00	2,13
Banques commerciales			3 407 741,00	2,13
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	56 900	3 407 741,00	2,13
Biotechnologie			3 327 912,00	2,08
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	7 100	3 327 912,00	2,08
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			9 704 712,00	6,06
HCA HEALTHCARE INC	USD	10 500	3 373 440,00	2,11
IQVIA HOLDINGS INC	USD	13 600	2 875 584,00	1,80
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	41 100	3 455 688,00	2,15
Distribution spécialisée			3 092 760,00	1,93
Bath & Body Works Inc Registered Shs	USD	79 200	3 092 760,00	1,93
Equipement et services pour l'énergie			3 232 746,00	2,02
HALLIBURTON CO	USD	95 700	3 232 746,00	2,02
Equipements de communication			6 297 102,00	3,93
CDW CORP NEW	USD	13 300	2 977 072,00	1,86
MOTOROLA SOL. WI	USD	8 600	3 320 030,00	2,07
Equipements et instruments électroniques			8 669 159,00	5,41
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	93 700	2 763 213,00	1,73
NEXTRACKER INC-CL A	USD	61 400	2 878 432,00	1,80
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM	USD	9 800	3 027 514,00	1,88
Hôtels, restaurants et loisirs			6 331 631,00	3,95
AIRBNB INC-CLASS A	USD	18 900	2 865 807,00	1,79
MCDONALD'S CORP	USD	13 600	3 465 824,00	2,16
Logiciels			28 665 367,00	17,89
BURLINGTON STORES INC	USD	14 200	3 408 000,00	2,13
DROPBOX INC-CLASS A	USD	146 600	3 294 102,00	2,06
MICROSOFT CORP	USD	28 400	12 693 380,00	7,91
PINTEREST INC- CLASS A	USD	70 500	3 106 935,00	1,94
TENABLE HOLDINGS INC	USD	74 700	3 255 426,00	2,03
UIPATH INC - CLASS A	USD	229 300	2 907 524,00	1,82
Machines			6 082 109,00	3,80
CATERPILLAR INC	USD	9 300	3 097 830,00	1,94
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	5 900	2 984 279,00	1,86
Médias et services interactifs			6 703 120,00	4,19
ALPHABET- A	USD	36 800	6 703 120,00	4,19

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			9 569 425,00	5,98
APPLE INC	USD	30 100	6 339 662,00	3,96
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	50 300	3 229 763,00	2,02
Pétrole et gaz			3 019 137,00	1,89
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	47 900	3 019 137,00	1,89
Produits pharmaceutiques			9 678 814,00	6,04
COTY INC-CL A	USD	306 200	3 068 124,00	1,92
ELI LILLY & CO	USD	3 600	3 259 368,00	2,04
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	31 400	3 351 322,00	2,08
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			15 065 219,00	9,41
BROADCOM INC	USD	1 900	3 050 507,00	1,90
INTEL CORP	USD	100 800	3 121 776,00	1,95
NVIDIA CORP	USD	49 900	6 164 646,00	3,86
ON SEMICONDUCTOR	USD	39 800	2 728 290,00	1,70
Services aux entreprises			3 562 778,00	2,22
WASTE MANAGEMENT INC	USD	16 700	3 562 778,00	2,22
Services de télécommunication diversifiés			3 365 038,00	2,10
TMOBILE US INC	USD	19 100	3 365 038,00	2,10
Services financiers diversifiés			9 885 024,00	6,17
CORPAY INC	USD	12 500	3 330 125,00	2,08
FISERV INC	USD	22 500	3 353 400,00	2,09
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	25 900	3 201 499,00	2,00
Sociétés commerciales et de distribution			2 974 958,00	1,86
UNITED RENTALS INC	USD	4 600	2 974 958,00	1,86
Soins et autres services médicaux			6 705 264,00	4,19
CENTENE CORP	USD	47 400	3 142 620,00	1,96
MCKESSON CORP	USD	6 100	3 562 644,00	2,23
Vente par correspondance			3 246 600,00	2,03
AMAZON.COM INC	USD	16 800	3 246 600,00	2,03
Total			159 118 462,00	99,36

(*) 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).

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.

Inventaire des instruments financiers à terme

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.

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.

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.

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.

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.

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/240717	1 143,62	0,00	EUR	551 662,43	USD	-550 518,81	FR0013202793
G1/A/EUR/USD/240717	0,00	-116,77	EUR	19 721,53	USD	-19 838,30	FR0013202793
G6/A/EUR/USD/240717	103 766,96	0,00	EUR	50 055 469,62	USD	-49 951 702,66	FR0013202801
G6/A/USD/EUR/240717	0,00	-3 169,76	USD	986 797,78	EUR	-989 967,54	FR0013202801
Total	104 910,58	-3 286,53		51 613 651,36		-51 512 027,31	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	159 118 462,00
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	101 624,05
Autres actifs (+)	1 063 989,54
Autres passifs (-)	-140 929,62
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	160 143 145,97

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part Graphene Actions USA I	USD	305,858	219 323,77
Part Graphene Actions USA IH	EUR	250,485	184 154,24
Part Graphene Actions USA IU	EUR	70,247	227 008,18
Part Graphene Actions USA SH	EUR	4 302,000	123,61
Part Graphene Actions USA SU EUR	EUR	135 761,000	178,43

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