



Graphene Investments

Graphene Actions USA

Rapport Semestriel au 30/06/2021

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

Depuis 2020, les marchés mondiaux ont subi les effets de la pandémie de Covid-19 et ont réagi à une alternance d'espoirs et de déceptions sur le développement de la pandémie et les mesures prises pour y mettre fin. Le premier semestre 2021 n'a pas échappé à ce schéma, et a notamment été marqué par l'accélération des campagnes de vaccination à travers le monde et l'espoir accru d'un retour à une vie plus normale.

Après un début d'année dominé par le refus de Donald Trump d'admettre sa défaite, le semestre écoulé a également été celui des premiers mois du nouveau président Joe Biden à la tête des Etats-Unis. Son programme pour soutenir l'économie par des dépenses publiques, notamment sur l'infrastructure et les familles, a facilité le retour de la confiance, même si la faible majorité dont disposent les Démocrates au Congrès a retardé jusqu'à présent l'adoption effective de la plupart de ces mesures. La Réserve Fédérale a maintenu une politique accommodante, malgré une nette remontée de l'inflation, jugée temporaire car provoquée notamment par des problèmes de logistique et d'approvisionnement lorsque toutes les économies mondiales ont commencé à repartir de manière synchronisée.

Cet environnement de reprise économique a validé l'évolution que nous avons entamée en 2020 sur certaines lignes de notre portefeuille, et qui s'est poursuivie en début d'année. Six des quarante-huit lignes détenues ont fait l'objet d'un remplacement. Ces arbitrages, guidés comme d'habitude par des considérations spécifiques à chaque société, nous ont conduit à prendre des profits sur certains titres (Alexion, objet d'une OPA, ou Twitter) ou à ressortir de valeurs sur lesquelles un élément clé avait changé (départ du patron de VMWare). Nous avons aussi revendu plusieurs sociétés qui, ayant beaucoup bénéficié de la pandémie, entraient par comparaison dans une période plus difficile (BJ's Wholesale Club, General Mills). En remplacement, certains de nos achats nous ont permis de jouer la poursuite de la reprise à moyen terme (redressement de la courbe des taux, activité publicitaire). Nous avons également procédé à certains achats de valeurs "GAFAM" afin de mieux contrôler le risque en cas de performance anormale de ces géants, comme cela a été le cas ces dernières années. Nous restons fortement sous-pondérés sur la plupart des ces titres, mais souhaitons nous adapter à la situation nouvelle que génère leur taille inédite et le très gros poids qui en résulte dans le S&P 500.

Comme sur les derniers mois de 2020, la performance de votre fonds a bénéficié des aménagements effectués progressivement lorsqu'une certaine visibilité revenait après la crise sanitaire. Le beau parcours de beaucoup de nos titres cycliques (matériaux, industrielles), de nos valeurs sensibles aux taux et de beaucoup d'autres sociétés dont les résultats et la stratégie ont confirmé le bien-fondé de notre analyse (L Brands, Zebra Technologies, etc) nous a permis d'accumuler sur ces six premiers mois une avance appréciable sur notre indice de référence.



Différents éléments, dont le retour de la pandémie et les tensions géopolitiques, contribuent actuellement à réduire la visibilité. Nous ne pensons donc pas renforcer la prise de risque sur le deuxième semestre, au-moins tant que les incertitudes ne se seront pas résorbées.

Autres informations

Le FCP n'a fait l'objet d'aucune mesure de plafonnement des rachats au cours de 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 AU 30/06/2021

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	139 886 198,25
b) Avoirs bancaires	2 269 017,08
c) Autres actifs détenus par l'OPC	60 394 334,56
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	202 549 549,89
e) Passif	-61 495 323,23
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	141 054 226,66

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
Graphene Actions USA I en USD	C	47 236 503,71	249,069	189 652,27
Graphene Actions USA IH en EUR	C	50 205 437,64	293,485	171 066,45
Graphene Actions USA IU en EUR	C	6 331 301,80	35,689	177 402,05
Graphene Actions USA SH en EUR	C	1 345 377,91	11 520,000	116,78
Graphene Actions USA SU EUR en EUR	C	21 228 872,58	149 526,297	141,97

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	4,13	2,88
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.		
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.	95,04	66,18
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

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	139 886 198,25	99,17	69,06
TOTAL		139 886 198,25	99,17	69,06

* 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	95,04	66,18
LUXEMBOURG	2,07	1,44
IRLANDE	2,07	1,44
TOTAL	99,17	69,06

* 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 **
Organismes de placement collectif		
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 actifs		
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 PÉRIODE 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.	1 012 982,56	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.	34 854 678,62	25 502 696,81
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

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 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				
ETATS-UNIS				
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	23 400	2 438 046,00	1,73
ALLSTATE CORP	USD	22 000	2 869 680,00	2,03
ALPHABET- A	USD	1 200	2 930 148,00	2,07
AMAZON.COM INC	USD	800	2 752 128,00	1,95
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	20 800	2 848 768,00	2,02
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	56 000	2 868 880,00	2,03
BEST BUY COMPANY INC	USD	23 700	2 725 026,00	1,94
BROADCOM INC	USD	5 900	2 813 356,00	2,00
BURLINGTON STORES INC	USD	8 400	2 704 716,00	1,92
CDW CORP NEW	USD	16 300	2 846 795,00	2,02
CENTENE CORP	USD	35 400	2 581 722,00	1,83
CIGNA CORP	USD	12 075	2 862 620,25	2,03
CINTAS	USD	7 900	3 017 800,00	2,14
CONAGRA BRANDS INC	USD	82 700	3 008 626,00	2,13
CVS	USD	34 100	2 845 304,00	2,02
DEERE & CO	USD	8 000	2 821 680,00	2,00
DOLLAR GENERAL	USD	13 700	2 964 543,00	2,10
DROPBOX INC-CLASS A	USD	85 400	2 588 474,00	1,83
ELI LILLY & CO	USD	11 600	2 662 432,00	1,89
FACEBOOK INC-A	USD	7 900	2 746 909,00	1,95
FLEETCOR TECHNOL	USD	11 000	2 816 660,00	1,99
FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD- B	USD	63 300	2 349 063,00	1,67
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	7 600	2 884 428,00	2,05
HALLIBURTON CO	USD	108 700	2 513 144,00	1,78
HCA HEALTHCARE INC	USD	13 800	2 853 012,00	2,02
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	185 100	2 641 377,00	1,88
INTEL CORP	USD	48 700	2 734 018,00	1,94
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	46 600	2 857 046,00	2,03
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	85 300	2 771 397,00	1,96
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	11 500	2 786 680,00	1,97
JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	21 300	2 841 846,00	2,01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	19 300	2 980 113,00	2,11
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	12 900	2 788 335,00	1,98
L BRANDS	USD	35 100	2 529 306,00	1,80
LOCKHEED MARTIN COM US\$1	USD	7 900	2 988 965,00	2,12
MERCK AND	USD	37 100	2 885 267,00	2,04
MICROSOFT CORP	USD	31 800	8 614 620,00	6,11
MOTOROLA SOL. WI	USD	13 500	2 927 475,00	2,08
NEXSTAR BROADCASTING GRP CL.A	USD	18 600	2 750 568,00	1,95
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	5 400	3 057 534,00	2,17
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	18 500	2 613 310,00	1,85
QORVO INC	USD	13 700	2 680 405,00	1,90

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN USD (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TARGET CORP	USD	12 700	3 070 098,00	2,17
UNITED RENTALS INC	USD	8 300	2 647 783,00	1,88
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	14 000	2 822 820,00	2,00
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM	USD	5 200	2 753 348,00	1,95
TOTAL ETATS-UNIS			134 056 271,25	95,04
IRLANDE				
MEDTRONIC PLC	USD	23 500	2 917 055,00	2,06
TOTAL IRLANDE			2 917 055,00	2,06
LUXEMBOURG				
AON PLC/IRELAND-A	USD	12 200	2 912 872,00	2,07
TOTAL LUXEMBOURG			2 912 872,00	2,07
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			139 886 198,25	99,17
TOTAL Actions et valeurs assimilées			139 886 198,25	99,17
Créances			60 394 334,56	42,82
Dettes			-61 495 323,23	-43,60
Comptes financiers			2 269 017,08	1,61
Actif net			141 054 226,66	100,00

Parts Graphene Actions USA I	USD	249,069	189 652,27
Parts Graphene Actions USA IH	EUR	293,485	171 066,45
Parts Graphene Actions USA IU	EUR	35,689	177 402,05
Parts Graphene Actions USA SH	EUR	11 520,000	116,78
Parts Graphene Actions USA SU EUR	EUR	149 526,297	141,97

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
W: www.graphene-investments.com