



*Graphene Investments*

**Graphene Actions USA**

**Rapport Semestriel au 30/06/2022**

## TABLE DES MATIERES

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



## **Introduction**

Graphene Actions USA a été ouvert le 5 juillet 2017 et franchira donc le cap des cinq ans dans quelques jours. 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**

Après une longue période favorable, la situation des marchés s'est beaucoup compliquée depuis le début de l'année, notamment du fait d'une forte baisse de la visibilité.

Dans le monde entier, les chaînes d'approvisionnement des entreprises, qui se remettaient lentement de la pandémie de Covid-19, ont continué à être confrontées périodiquement à des mesures de confinement adoptées localement pour enrayer de nouvelles vagues de contamination. Ajoutées à des difficultés croissantes de recrutement dans de nombreux secteurs, ces perturbations ont provoqué un retour rapide de l'inflation, dont les banques centrales ont tardé à prendre la mesure. Les choses se sont encore aggravées avec l'attaque russe sur l'Ukraine, les sanctions internationales et les conséquences sur les marchés de l'énergie et de certaines matières premières minières ou agricoles. Des facteurs climatiques ont également pesé sur certaines récoltes, avec des effets similaires. Quoiqu'à un degré moindre, les tensions géopolitiques se sont également multipliées dans le reste du monde, notamment en Asie et au Moyen-Orient.

La Réserve Fédérale a dû resserrer fortement sa politique monétaire, prenant de court des investisseurs qui semblaient avoir complètement oublié que les taux pouvaient et devraient remonter un jour ou l'autre. Depuis ce moment, les marchés n'ont cessé d'hésiter entre les craintes (dominantes) d'un fort ralentissement menant à une récession et les espoirs (périodiques) que la détérioration de l'économie empêche les banques centrales d'aller au bout du cycle de resserrement.

De manière logique, la dégradation des indicateurs de confiance, le ralentissement de la croissance réelle et le manque de visibilité ont pesé sur les actions. Le S&P 500 a perdu à peu près 20% sur les six premiers mois de l'année, et les valeurs de croissance ont encore plus souffert de cet environnement de hausse de taux. Pour les investisseurs raisonnant en euros, cette baisse a toutefois été partiellement compensée par la forte appréciation du dollar.

Cette période ayant été abordée avec une certaine prudence, la stratégie privilégiait des valeurs dont la croissance pourrait se maintenir même en cas de ralentissement, et dont les valorisations n'étaient pas exagérées. Elle a donc nécessité assez peu de changements, et les seules transactions significatives ont été des arbitrages liés à la situation spécifique de certains titres, le plus souvent sans effet sur les expositions sectorielles. C'est ainsi, par exemple, que Huntington Bancshares a été remplacé par une autre valeur financière, Raymond James Financial, jugée plus sensible à l'évolution des taux. De même, Cintas a laissé la place à une autre valeur industrielle, WW Grainger, qui devrait bénéficier d'une meilleure capacité à répercuter les hausses de coût dans ses tarifs, et Qualcomm a succédé à Qorvo pour bénéficier d'une exposition aux semi-conducteurs de communication plus diversifiée en-dehors des smartphones. A la fin du semestre, le total de ces remplacements concernait environ 14% du portefeuille, ce qui correspond à un rythme de rotation annualisé proche des plus bas enregistrés historiquement par la stratégie.



Cette approche posée face aux incertitudes n'a pas empêché votre fonds d'obtenir une performance relative correcte, quoiqu'inférieure aux objectifs à long terme. La très légère sous-performance enregistrée (après tous frais) depuis le début de l'année est en effet satisfaisante compte tenu de la nervosité du marché et de l'environnement de hausse de taux, deux éléments normalement défavorables aux gérants qui privilégient structurellement les décisions à long terme et les valeurs de croissance.

### **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 30/06/2022**

## 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	128 722 913,00
b) Avoirs bancaires	686 189,13
c) Autres actifs détenus par l'OPC	60 521 771,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	189 930 874,03
e) Passif	-65 261 470,56
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	124 669 403,47

\* 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	46 054 299,73	285,740	161 175,54
Graphene Actions USA IH en EUR	C	42 003 501,16	294,287	142 729,72
Graphene Actions USA IU en EUR	C	8 472 113,27	49,539	171 019,06
Graphene Actions USA SH en EUR	C	1 869 760,84	19 304,196	96,85
Graphene Actions USA SU EUR en EUR	C	22 852 007,42	167 971,297	136,04

## 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.  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.	2,20	1,45
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.	101,05	66,33
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	128 722 913,00	103,25	67,77
TOTAL		128 722 913,00	103,25	67,77

\* 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

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
ETATS-UNIS	101,05	66,33
IRLANDE	2,20	1,45
TOTAL	103,25	67,77

\* 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
<b>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* 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.	287 253,00	2 863 130,64
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.	46 350 105,95	35 061 847,06
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 30/06/2022 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</b>				
ALPHABET- A	USD	1 200	2 615 112,00	2,09
AMAZON.COM INC	USD	22 000	2 336 620,00	1,88
APPLE INC	USD	37 200	5 085 984,00	4,08
Bath & Body Works Inc Registered Shs	USD	90 500	2 436 260,00	1,96
BAXTER INTL INC	USD	38 900	2 498 547,00	2,00
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	62 600	2 319 956,00	1,86
BROADCOM INC	USD	5 300	2 574 793,00	2,07
BURLINGTON STORES INC	USD	16 900	2 302 287,00	1,85
CDW CORP NEW	USD	17 700	2 788 812,00	2,23
CENTENE CORP	USD	30 300	2 563 683,00	2,05
CSX CORPORATION	USD	94 800	2 754 888,00	2,21
CVS HEALTH CORP	USD	30 400	2 816 864,00	2,26
DEERE & CO	USD	8 000	2 395 760,00	1,92
DOLLAR TREE INC.	USD	15 000	2 337 750,00	1,87
DROPBOX INC-CLASS A	USD	117 000	2 455 830,00	1,97
ELI LILLY & CO	USD	8 300	2 691 109,00	2,16
FLEETCOR TECHNOL	USD	11 700	2 458 287,00	1,98
FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD- B	USD	81 800	2 393 468,00	1,92
GAP INC	USD	264 800	2 181 952,00	1,75
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	9 200	2 732 584,00	2,19
HALLIBURTON CO	USD	77 200	2 420 992,00	1,94
HCA HEALTHCARE INC	USD	14 400	2 420 064,00	1,94
INTEL CORP	USD	70 400	2 633 664,00	2,11
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	96 200	2 648 386,00	2,13
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	13 000	2 820 870,00	2,27
JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	21 500	2 733 295,00	2,19
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	18 800	2 591 580,00	2,08
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	11 600	2 803 720,00	2,25
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	53 900	2 520 903,00	2,02
MAC DONALD'S CORPORATION	USD	12 100	2 987 248,00	2,40
MERCK AND	USD	32 300	2 944 791,00	2,36
MICROSOFT CORP	USD	41 400	10 632 762,00	8,53
MOTOROLA SOL. WI	USD	12 800	2 682 880,00	2,15
NEXSTAR BROADCASTING GRP CL.A	USD	16 300	2 654 944,00	2,13
OCCIDENTAL PETRLM COM	USD	39 000	2 296 320,00	1,84
ON SEMICONDUCTOR	USD	42 100	2 118 051,00	1,70
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	4 300	2 716 568,00	2,17
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	23 300	2 477 722,00	1,99
QUALCOMM INC	USD	19 600	2 503 704,00	2,00
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	28 800	2 575 008,00	2,07
SVB FINANCIAL GROUP	USD	6 200	2 448 938,00	1,97
UNITED RENTALS INC	USD	10 500	2 550 555,00	2,05

**PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2022 EN USD (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 400	2 648 826,00	2,12
WW GRAINGER INC	USD	6 200	2 817 466,00	2,26
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS A COM	USD	8 800	2 586 760,00	2,08
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>125 976 563,00</b>	<b>101,05</b>
<b>IRLANDE</b>				
MEDTRONIC PLC	USD	30 600	2 746 350,00	2,20
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 746 350,00</b>	<b>2,20</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>128 722 913,00</b>	<b>103,25</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>128 722 913,00</b>	<b>103,25</b>
<b>Créances</b>			<b>60 521 771,90</b>	<b>48,55</b>
<b>Dettes</b>			<b>-65 261 470,56</b>	<b>-52,35</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>686 189,13</b>	<b>0,55</b>
<b>Actif net</b>			<b>124 669 403,47</b>	<b>100,00</b>

Parts Graphene Actions USA I	USD	285,740	161 175,54
Parts Graphene Actions USA IH	EUR	294,287	142 729,72
Parts Graphene Actions USA IU	EUR	49,539	171 019,06
Parts Graphene Actions USA SH	EUR	19 304,196	96,85
Parts Graphene Actions USA SU EUR	EUR	167 971,297	136,04

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)