

AMERICAN CONVICTIONS - PART C

ISIN FR001400UFE8

Durée de placement recommandée : 5 ans

JUILLET 2025



Orientation de Gestion

American Convictions est un fonds nourricier qui est investi, hors liquidité, en totalité et en permanence dans le fonds maître US Equity Fund géré par Principal Edge. Ce dernier cherche, à travers une gestion active, une croissance du capital sur le long terme en investissant au moins 80% de la valeur de son actif net dans des actions américaines sans concentration excessive dans un secteur particulier. La stratégie du fonds est conforme aux dispositions de l'article 8 du règlement SFDR. Le fonds American Convictions implique un niveau de risque élevé, identique à celui des marchés réglementés d'actions. Agréé par l'AMF, il est conforme à la norme européenne UCITS et sa durée de placement recommandée est de 5 ans.

Informations Clés (Données au : 31/07/2025)

SFDR 8

111,11

VL

-

Perf YTD

1,8%

Perf MTD

29 M €

AUM

-

Vol 1 an

-

Sharpe 1 an

Commentaire de Gestion

L'indice S&P 500 a progressé de 2,24 % en juillet, marquant son troisième mois consécutif de hausse et renforçant la dynamique haussière du marché. L'assouplissement des droits de douane et les tensions commerciales ont joué un rôle crucial dans ce contexte haussier, tandis que les marchés ont également progressé grâce à un bon début de saison des résultats, un contexte macroéconomique résilient, une activité de transaction accrue et des développements encourageants dans le contexte de croissance séculaire tirée par l'IA. La Réserve fédérale a maintenu ses taux d'intérêt inchangés, signalant une approche prudente dans un contexte de pressions inflationnistes persistantes et de données économiques mitigées.

Les géants de la technologie continuent de tirer la performance des portefeuilles, NVIDIA, Microsoft et Alphabet s'imposant comme les principaux contributeurs. Ces trois entreprises ont enregistré de solides résultats en juillet, portés par la confiance croissante des investisseurs dans l'écosystème de l'intelligence artificielle et le développement continu des infrastructures associées. Le cours de NVIDIA a progressé fortement à la suite d'un changement de politique clé permettant de reprendre les ventes de sa puce d'IA H2O en Chine, ouvrant ainsi une opportunité de revenus majeure. Microsoft a publié de bons résultats tirés par la croissance de son activité Cloud en hausse de 9 % tout en renforçant ses investissements dans ce secteur et dans l'IA. Enfin, Alphabet a dépassé les attentes et a annoncé une augmentation de 10 milliards de dollars de ses dépenses d'investissement pour son infrastructure d'IA.

Palo Alto Networks a reculé en juillet, principalement en raison des inquiétudes des investisseurs concernant son projet d'acquisition de CyberArk pour 25 milliards de dollars, qui a fait craindre des difficultés financières, des difficultés d'intégration et une dilution potentielle, malgré la logique stratégique de l'opération. Netflix a également sous-performé malgré de bons résultats et une hausse de ses objectifs annuels. Les investisseurs ont estimé qu'une grande partie de la croissance était imputable à l'évolution des changes plutôt qu'à de nouveaux abonnés. Fair Isaac Corporation a vu son action chuter après des inquiétudes quant à une concurrence accrue, une pression sur les prix et des défis réglementaires à long terme pour son activité principale.

Evolution VL

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.
Part créée le 31/03/2025

Caractéristiques

Date de création	31/03/2025	Date de création de la part	31/03/2025
Actif total	28 633 715 €	Frais de gestion fixes	1.1%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de référence	Russell 1000 GR	Commission de surperformance	Néant
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation



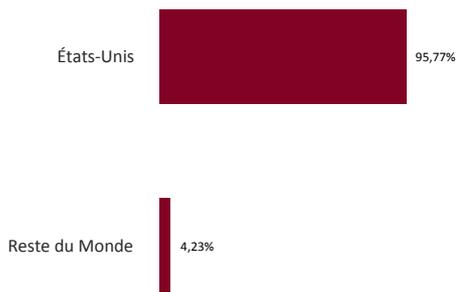
Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation réglementaire (DIC, prospectus).

AMERICAN CONVICTIONS - PART C

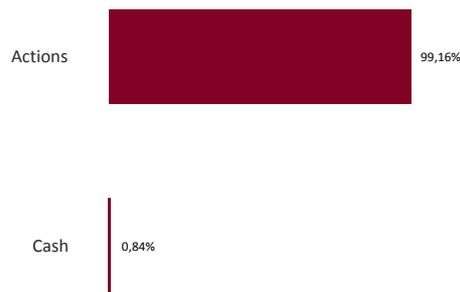
JUILLET 2025

Données du fonds maître - US Equity Fund géré par Principal Edge

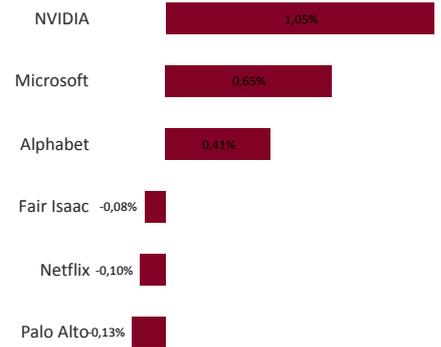
Répartition Géographique



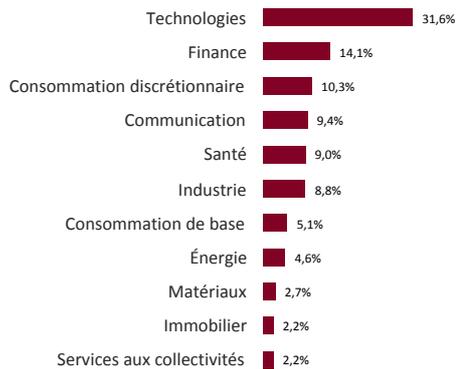
Classe d'Actifs



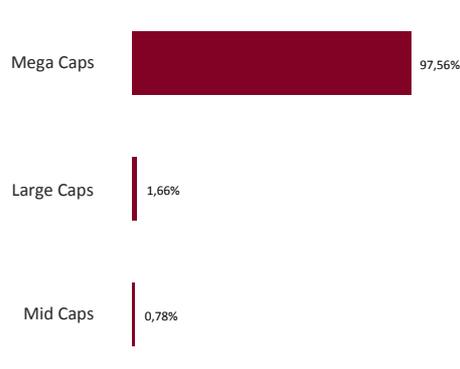
Principales Contributions



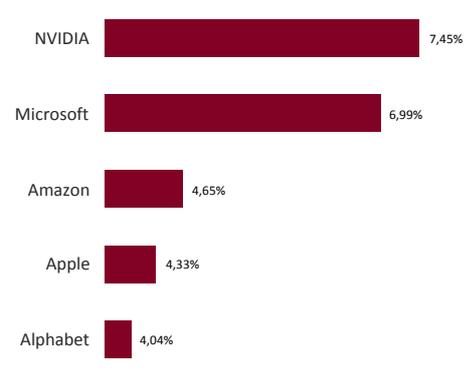
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

A

Taux de Couverture

98,9%

Score Moyen Pondéré

6,4

ESG QUALITY SCORE (0-10)

6,4

Environmental Score

6,6

Social Score

5,2

Governance Score

0,1

Overall Sustainable Impact

9,8%

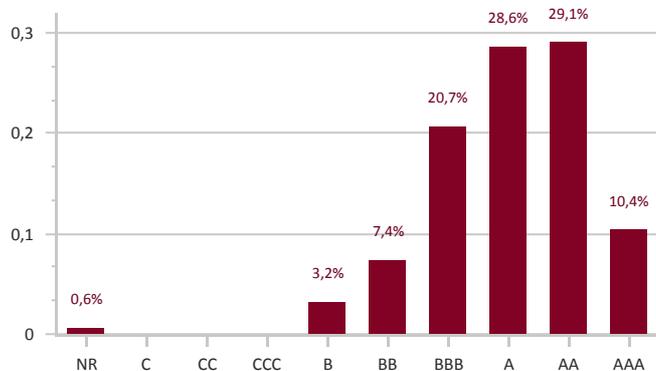
Environmental Impact

8,0%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

