

AMERICAN CONVICTIONS - PART C

ISIN FR001400UFE8

MAI 2025

Durée de placement recommandée : 5 ans



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 : 30/05/2025)

SFDR 8	104,68 VL	- Perf YTD	6,4% Perf MTD	17 M € AUM	- Vol 1 an	- Sharpe 1 an
--------	--------------	---------------	------------------	---------------	---------------	------------------

Commentaire de Gestion

En mai, le S&P 500 a progressé de 6,15%, enregistrant sa meilleure performance mensuelle depuis novembre 2023. Cette performance s'explique principalement par l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, qui ont conclu un accord de réduction tarifaire sur 90 jours. Les États-Unis ont abaissé leurs droits de douane de 145% à 30%, tandis que la Chine a consenti à une réduction de 125% à 10%. Cette dynamique positive a été renforcée par la résilience des marges des entreprises malgré les pressions tarifaires, l'essor continu de l'intelligence artificielle, la robustesse de la consommation, ainsi qu'une intensification des activités de fusions-acquisitions et d'introductions en bourse. Dans ce contexte favorable, le fonds AMERICAN CONVICTIONS progresse de +5.6% sur le mois.

Les entreprises spécialisées dans l'intelligence artificielle ont largement contribué à la performance du portefeuille, notamment NVIDIA Corporation, Microsoft Corporation et Broadcom Inc. Cette dynamique positive dans le secteur de l'IA s'explique par d'excellents résultats trimestriels, des perspectives encourageantes et l'amélioration des relations commerciales sino-américaines. Cependant, Apple Inc. a marqué le pas, pénalisé par les inquiétudes concernant son retard technologique dans le domaine de l'IA. UnitedHealth Group et Eli Lilly and Company ont également connu des difficultés en mai. UnitedHealth a fait face à une hausse significative des coûts dans sa division Medicare Advantage et a vu son PDG, Andrew Witty, quitter ses fonctions suite à diverses critiques. Quant à Eli Lilly, la révision à la baisse de ses prévisions de bénéfice par action pour 2025 a pesé sur sa performance durant cette période.

Evolution VL

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

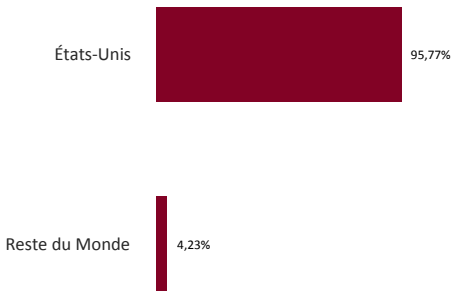
Caractéristiques

Date de création	31/03/2025	Date de création de la part	31/03/2025
Actif total	17 136 496 €	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

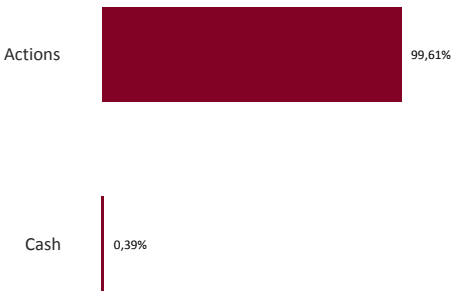


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement 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).

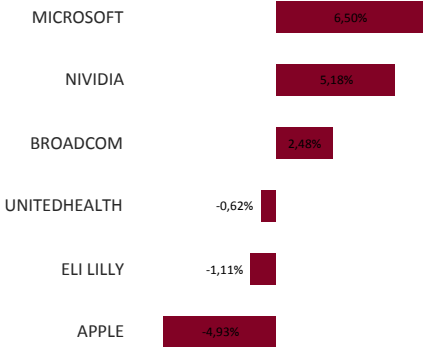
Répartition Géographique



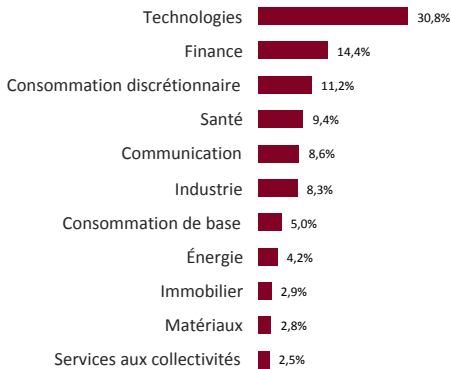
Classe d'Actifs



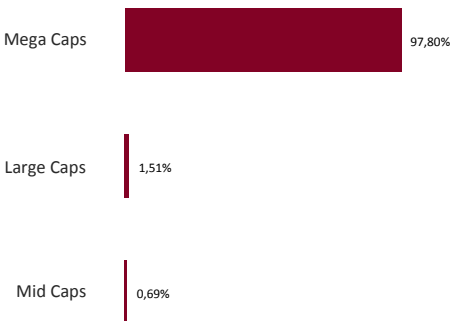
Principales Contributions



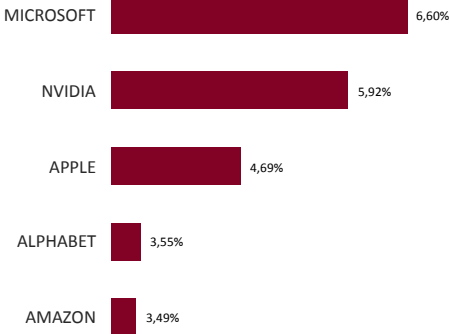
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

A

Taux de Couverture

98,9%

Score Moyen Pondéré

6,5

ESG QUALITY SCORE (0-10)

6,5

Environmental Score

6,5

Social Score

5,2

Governance Score

5,5

Overall Sustainable Impact

9,0%

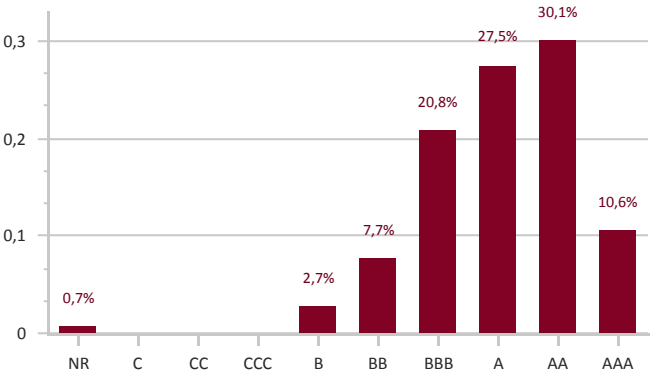
Environmental Impact

7,0%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

