

Présentation commerciale

SFDR

8



ISIN	LUI377390031
AUM	107.3M€
NAV	141.17 €
SRI	5/7

Orientation de gestion

Megatrends' Champions investit dans un portefeuille diversifié de sociétés cotées opérant dans des secteurs porteurs, structurellement en croissance et protégés par des barrières à l'entrée élevées. Ces entreprises leaders bénéficient d'un avantage comparatif durable, difficile ou impossible à répliquer pour leurs concurrents. Sont intégrées au portefeuille les sociétés générant des retours sur capitaux investis très élevés ayant des équipes de direction hors pair, excellant dans la gestion quotidienne des affaires et dans l'allocation à long-terme du capital. Le risque de disruption technologique doit être faible, les sociétés peu endettées et les intérêts du management alignés sur ceux des actionnaires. Les sociétés du portefeuille sont raisonnablement valorisées selon l'analyse du gérant.

Le Fonds est destiné aux investisseurs institutionnels et aux investisseurs particuliers qui comprennent et sont en mesure de supporter les risques d'un investissement dans le Fonds. Merci de vous référer au prospectus du fonds : <https://fr.squarecapitalgroup.com/asset-management>.

PRINCIPAUX RISQUES

Ce fonds présente les risques inhérents suivants (liste non exhaustive) :

- L'investissement comporte des risques, y compris une perte éventuelle en capital.
- La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent diminuer.
- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- Lorsqu'une classe d'actions est libellée dans une devise différente de la vôtre, les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré. Une version plus détaillée des facteurs de risques qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

+1.11% MTD
vs +1.4% indice

+13.68% YTD
vs +17.8% indice

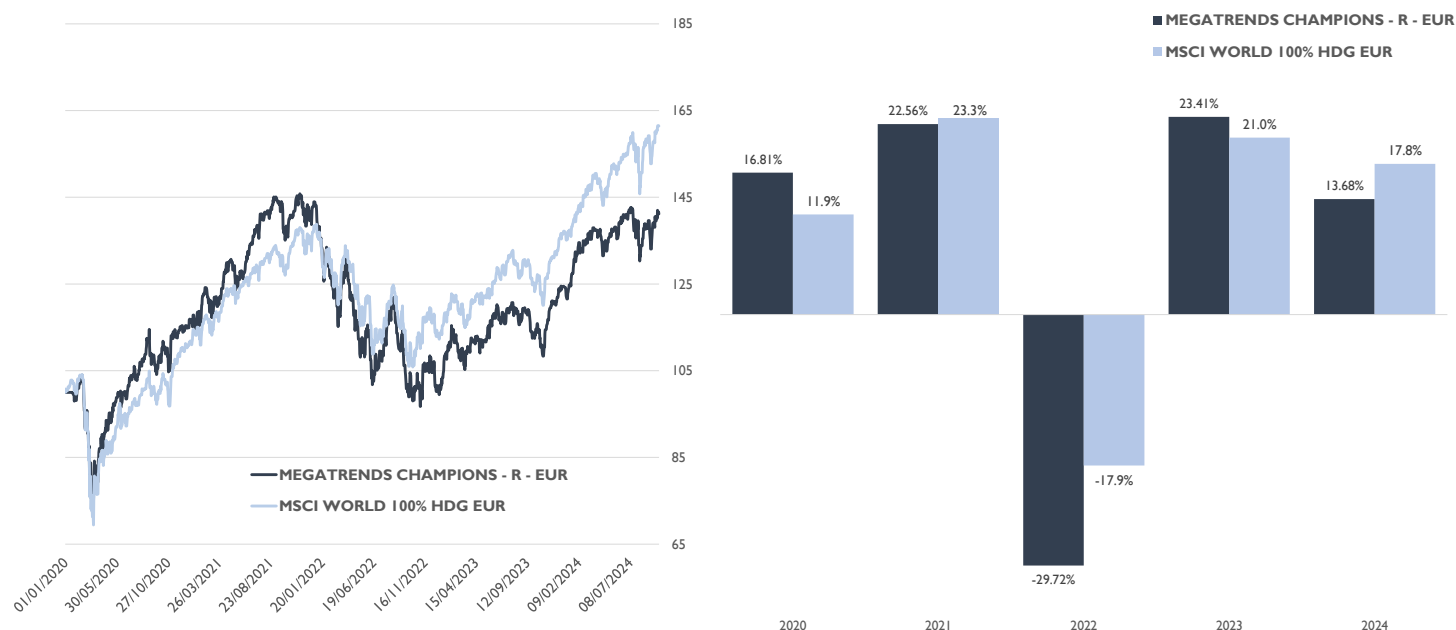
+41.17% ITD
vs +57.4% indice

Performances

Date de lancement : 21 janvier 2020

Indice : MSCI WORLD 100% HDG

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2020	-1.88%	-6.70%	-9.92%	13.36%	5.72%	1.17%	4.17%	7.43%	-3.84%	-2.43%	8.85%	2.21%	16.81%
2021	-0.98%	2.44%	3.12%	6.39%	-1.72%	4.99%	4.20%	2.93%	-4.94%	3.68%	-1.33%	2.34%	22.56%
2022	-7.82%	-4.93%	1.28%	-9.28%	-1.30%	-7.61%	11.06%	-5.29%	-10.47%	2.67%	6.13%	-6.70%	-29.72%
2023	10.41%	-2.91%	4.34%	-0.34%	2.79%	2.76%	1.92%	-1.28%	-4.66%	-2.80%	9.06%	3.06%	23.41%
2024	4.80%	3.26%	2.33%	-3.59%	2.22%	3.58%	-0.54%	0.01%	1.11%				13.68%



Performance exprimée en EUR.

Source : Bloomberg et SCParis

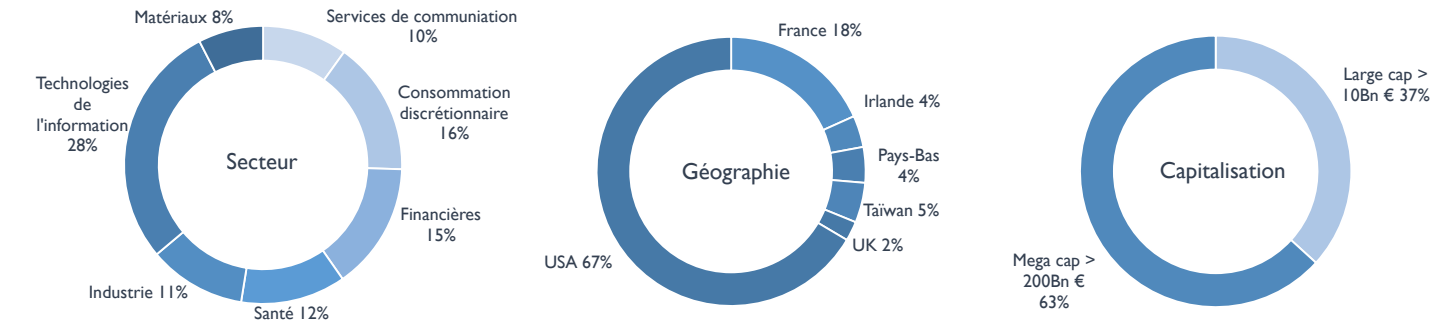
Performances

Caractéristiques

	Fonds	Indice
1 mois	1.11%	
YTD	13.68%	17.85%
1 an	24.20%	28.89%
3 ans	3.23%	26.28%
Création	41.17%	57.43%
ITD Annualisée	4.62%	6.12%

	Fonds	Indice
Volatilité hebdo. Annualisée	14.8%	15.8%
Ratio de Sharpe - 1 an	1.74	2.46
Ratio de Sharpe - 3 ans	0.06	0.53
Max Drawdown	-33.6%	-33.3%
Active share	81.7%	

Voir les risques et autres informations importantes à la dernière page.



Classification GICS

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

10 premières positions (en % de la NAV)

	% NAV
MICROSOFT	7.83%
ALPHABET	6.93%
AMAZON	6.30%
SAFRAN	5.11%
LVMH	4.73%
TSMC	4.59%
THERMO FISHER	4.53%
NVIDIA	4.29%
ASML	4.09%
DANAHER	4.06%

Contributions positives à la performance

Sur le mois en devise locale	Performance	Contribution
SAFRAN	6.6%	0.3%
BOOKING HLDG	7.7%	0.3%
AMAZON	4.4%	0.3%

Contributions négatives à la performance

Sur le mois en devise locale	Performance	Contribution
ADOBE INC	-9.9%	-0.3%
ASML	-8.2%	-0.3%
MOODY'S	-2.7%	-0.1%

Concentration

Nombre de positions	24
Poids des 10 principales positions	52%
Poids des 15 principales positions	71%

Source : SCParis

Fiche technique

Gestionnaire : Square Capital Paris SAS **Conseiller en investissement :** Square Capital LLP

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Conservateur : Edmond de Rothschild (Europe)

SICAV : Forum One

Valorisation : Journalière

Conditions de SIR : tous les jours ouvrés 15h CET

Classification AMF : Actions Internationales

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale

Norme : UCITS V

Frais de gestion institutionnelle : 1.2% - **part retail :** 2.00%

Commission de sur-performance : 10% de la performance au-dessus de l'indice de référence si la performance de la SICAV est positive. Sujet à un High Water Mark.

SRI

Risque faible

1

2

3

4

5

6

7

Risque élevé

L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

Risque de change : 40% maximum

Notation : Morningstar ★★

Share Class I - EUR : LUI377390460

Share Class I - USD : LUI476758443

Devise : Euro

Classement en % par rapport à la catégorie : Morningstar Sustainability ★★★★★

Share Class R - EUR : LUI377390031

Share Class R - USD : LUI476758104

Voir les risques et autres informations importantes à la dernière page.

Ce document, élaboré par le gestionnaire et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue pas une offre de conseil ou d'achat. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux documents d'information légaux (Prospectus, rapports annuels et DICI) que vous pouvez obtenir gratuitement auprès du gestionnaire et ou auprès de la société de gestion.

Square Capital Paris SAS – 10 avenue de Messine 75008 Paris - Société de Gestion de Portefeuilles agréée par l'AMF sous le GP-202164 - page 2

Commentaire de gestion

Comme en août, les marchés baissent fortement début septembre avant de se reprendre pour finir le mois en légère hausse. Le S&P 500 progresse de 2.0% et l'EuroStoxx50 de 0.9%.

Les chiffres de l'emploi américain publiés le vendredi 6 septembre rassurent sur la santé du marché du travail et sur la robustesse de l'économie américaine en général. Ainsi, le taux de chômage repart à la baisse à 4.2% et les créations d'emplois sont plus nombreuses que le mois précédent.

Septembre est également marqué par un tournant dans les politiques monétaires, avec une première baisse de taux de 0.5% pour la FED et une deuxième baisse de 0.25% pour la BCE. Un environnement de taux plus bas est généralement favorable au marché actions, sauf en cas de récession, ce qui n'est pas notre scénario de base. Nous sommes, en effet, plutôt optimistes et ne pensons pas que l'économie rentrera en récession dans les prochains mois. Nous privilégions le scénario d'un atterrissage en douceur, le « soft landing », voire d'une reprise de la croissance.

Megatrends Champions (part I EUR) est en hausse de +1.18% en septembre et de +14.40% depuis le 1er janvier 2024.

Safran (+6.6%), **Booking** (+7.7%) et **Amazon** (+4.4%) signent les meilleures contributions à la performance du mois.

Les deux leaders des moteurs d'avions commerciaux **Safran** et **GE Aerospace** (+8.0%) bénéficient d'une forte demande pour les pièces détachées. Même Boeing, confronté à une crise industrielle sans précédent confirme la robustesse de la demande internationale. C'est une bonne nouvelle pour Safran & GE qui partagent 100% des parts de marché sur le Boeing 737 via leur joint-venture CFM.

Booking et **Amazon** profitent des bons chiffres de l'activité économique et de la bonne santé du consommateur américain, après les craintes de récession de cet été.

A l'opposé, **Adobe** (-9.9%) et **ASML** (-8.2%) pèsent sur la performance.

Adobe baisse fortement malgré la publication mi-septembre de très bons résultats trimestriels, au-dessus des attentes. La croissance du chiffre d'affaires s'élève à +10.6% et du bénéfice par actions à +18.0%. En revanche, les prévisions pour le prochain trimestre déçoivent les investisseurs, qui ne voient pas l'effet « IA » se refléter suffisamment dans la croissance future. La réaction du marché semble exagérée. En effet, Adobe est en phase de « test » de ses outils IA sur ses clients pour analyser leur adoption avant de les monétiser.

ASML pâtit du risque de durcissement des restrictions d'exportation de ses machines vers la Chine et de notes d'analystes craignant un ralentissement prolongé de la demande.

En septembre, nous avons vendu le reste de notre position dans **Sony**. Le segment cœur des jeux vidéo, responsable de 25% du résultat opérationnel, est en panne de croissance malgré la transition vers le modèle d'abonnement « PlayStation Plus ». Le relais de croissance que constitue la PlayStation 6 devrait arriver entre 2026 et 2028, dans un univers où la concurrence s'accroît avec les jeux mobiles par exemple. Sur la division « capteur d'image », la concurrence s'intensifie et le géant japonais pourrait perdre des parts de marché. Nous préférons donc vendre la position, nos critères concernant les opportunités de réinvestissement n'étant plus respectés.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

MOUVEMENTS EN SEPTEMBRE

AUGMENTATION

ASML
DASSAULT SYSTEMES
MICROSOFT
GENERAL ELECTRIC
ALPHABET
SAFRAN
LVMH
ADOBE
VISA

ACHAT



RÉDUCTION

SARTORIUS STEDIM BIOTECH
BOOKING
THERMO FISHER
S&P GLOBAL
WALT DISNEY
DANAHER

VENTE

SONY



Présentation commerciale

Contact

SFDR

8



ISIN	LUI377390031
AUM	107.3M€
NAV	141.17 €



Square Capital Paris SAS
10 avenue de Messine
75008 Paris



mtc@squarecapitalgroup.com



www.squarecapitalgroup.com



UK
+44 203 769 7525



France
+33 1 87 44 86 22



Monaco
+377 92 00 10 90

Disclaimer

Confidentiel

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion.

Les produits relevant de « l'article 8 » promeuvent des caractéristiques sociales ou environnementales et peuvent investir dans des investissements durables, mais ne s'articulent pas autour d'un objectif d'investissement durable. Le prospectus est disponible sur : <https://fr.squarecapitalgroup.com/asset-management>.

Cette présentation et tous les documents qui l'accompagnent ont été préparés et publiés par Square Capital (Paris) SAS qui est autorisé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers ("AMF"). Cette présentation ne fournit ni n'offre de conseils financiers ou d'autres conseils. Vous ne devez pas vous y fier en tant que conseil financier. Cette présentation est publiée à l'intérieur et à l'extérieur de la France à l'intention de et/ou est destinée à des personnes qui sont des clients professionnels ou des contreparties éligibles.

Les services d'investissement auxquels ce document se rapporte sont uniquement disponibles pour les personnes mentionnées ci-dessus et les autres personnes ne doivent pas agir ou se fier à ce document.

La présentation est fournie à titre d'information uniquement et ne constitue ni ne fait partie d'un investissement ou d'un véhicule d'investissement, ni ne constitue ou ne fait partie d'une offre. Les informations et les opinions contenues dans cette présentation ne sont données qu'à titre indicatif et ne prétendent pas être complètes ou exhaustives.

Aucune confiance ne peut être accordée à quelque fin que ce soit aux informations ou opinions contenues dans ce document ou à leur exactitude ou leur exhaustivité. Aucune représentation, garantie ou engagement, explicite ou implicite, n'est donné quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations ou des opinions contenues dans ce document et Square Capital n'accepte aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou opinions. Square Capital Paris SAS - Société de Gestion de Portefeuilles agréée par l'AMF sous le GP-202164

Les informations de MSCI ne peuvent être utilisées qu'à des fins internes, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composante à des instruments ou produits financiers ou à des indices. Aucune des informations de MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être considérée comme telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction de performance future. Les informations de MSCI sont fournies "en l'état" et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité des risques liés à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et toute autre personne impliquée ou liée à la compilation, au calcul ou à la création des informations MSCI (collectivement, les "parties MSCI") déclinent expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces informations. Sans limiter la portée de ce qui précède, aucune des parties de MSCI ne peut être tenue responsable. Square Capital Paris SAS - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-202164