

Présentation commerciale

SFDR

8



|      |              |
|------|--------------|
| ISIN | LUI476758443 |
| AUM  | 101.5M€      |
| NAV  | 261.94 \$    |
| 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, excellent 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.

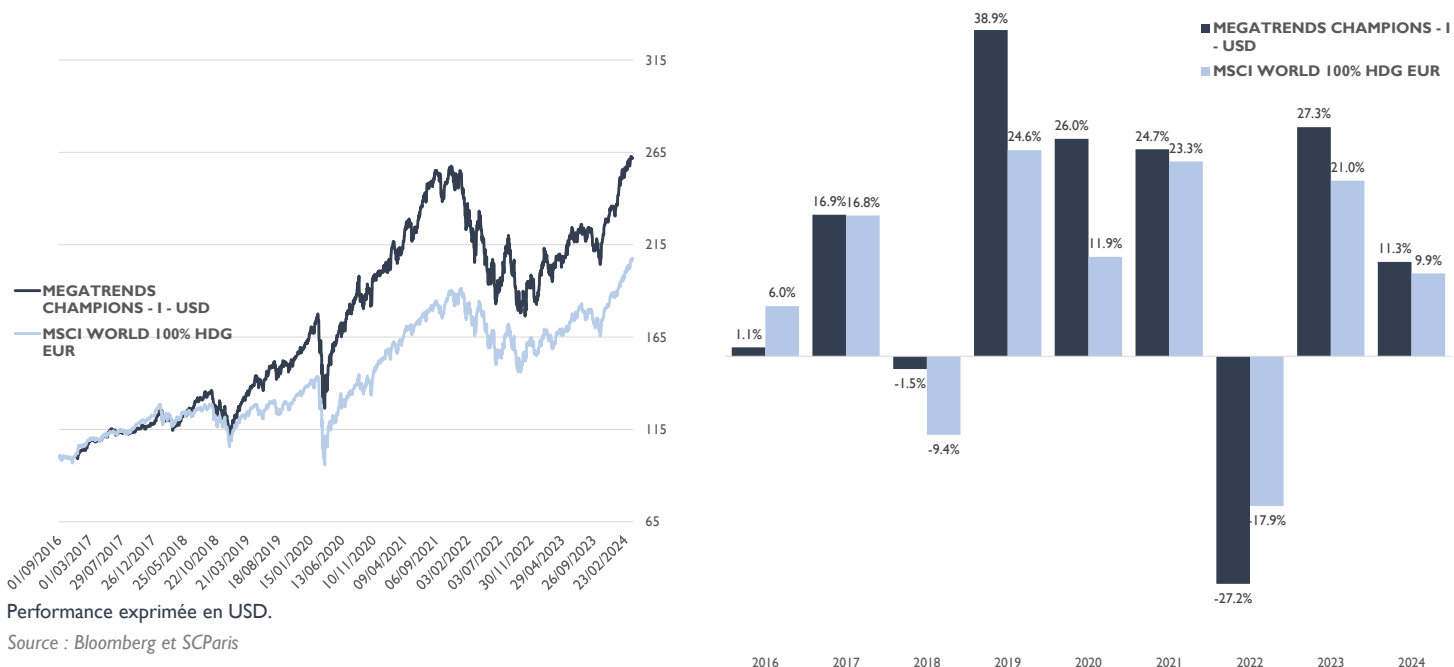
|                                      |                                       |  |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| <b>+2.44% MTD</b><br>vs +3.3% indice | <b>+11.25% YTD</b><br>vs +9.8% indice | <b>+161.94% ITD</b><br>vs +103.8% indice |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--|

Performances

Date de lancement : 23 Novembre 2016

Indice : MSCI WORLD 100% HDG

|      | Janv.  | Févr.  | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juil.  | Août   | Sept.   | Oct.   | Nov.   | Déc.   | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 2016 |        |        |        |        |        |        |        |        |         |        | -0.94% | 2.02%  | 1.06%   |
| 2017 | 2.62%  | 4.37%  | 0.67%  | 2.17%  | 2.72%  | -2.12% | 0.79%  | 0.58%  | 0.48%   | 2.61%  | 0.03%  | 0.96%  | 16.89%  |
| 2018 | 6.04%  | -4.15% | -2.85% | 1.71%  | 3.22%  | 2.86%  | 3.27%  | 3.87%  | 0.49%   | -6.53% | -1.17% | -7.26% | -1.52%  |
| 2019 | 7.16%  | 4.92%  | 3.81%  | 6.10%  | -4.15% | 5.57%  | 2.09%  | 0.63%  | 0.28%   | 2.13%  | 3.72%  | 1.62%  | 38.94%  |
| 2020 | 3.44%  | -6.30% | -9.75% | 13.98% | 4.60%  | 2.01%  | 4.68%  | 7.52%  | -3.69%  | -2.26% | 9.11%  | 2.43%  | 25.96%  |
| 2021 | -0.88% | 2.56%  | 3.26%  | 6.57%  | -1.55% | 4.98%  | 4.31%  | 3.08%  | -4.75%  | 3.95%  | -1.34% | 2.69%  | 24.70%  |
| 2022 | -7.65% | -4.75% | 1.49%  | -9.13% | -1.03% | -7.22% | 11.28% | -5.01% | -10.21% | 3.03%  | 6.74%  | -6.34% | -27.17% |
| 2023 | 10.85% | -2.67% | 4.70%  | -0.14% | 2.93%  | 3.14%  | 2.10%  | -1.02% | -4.47%  | -2.57% | 9.43%  | 3.29%  | 27.34%  |
| 2024 | 4.96%  | 3.47%  | 2.44%  |        |        |        |        |        |         |        |        |        | 11.25%  |



Performance exprimée en USD.

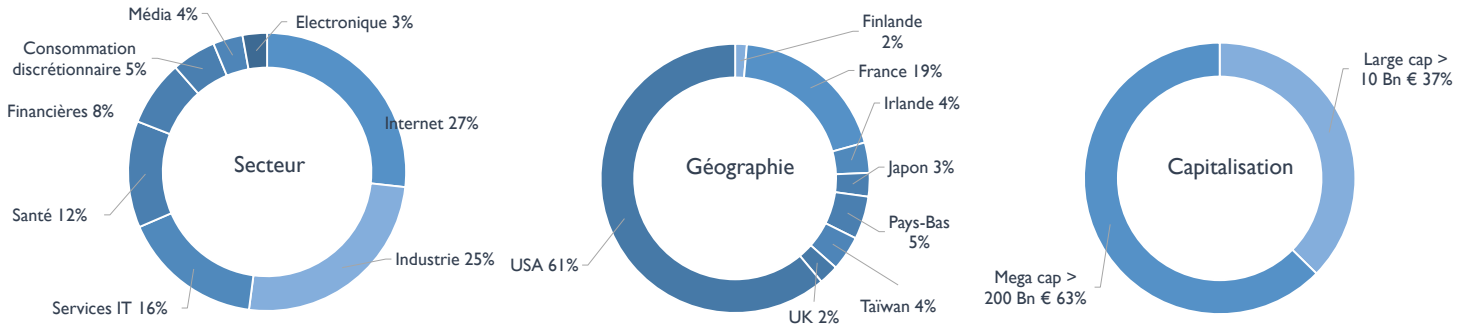
Source : Bloomberg et SCParis

Performances

Caractéristiques

|                | Fonds   | Indice  |                              | Fonds  | Indice |
|----------------|---------|---------|------------------------------|--------|--------|
| 1 mois         | 2.44%   | 3.30%   | Volatilité hebdo. Annualisée | 16.6%  | 15.9%  |
| YTD            | 11.25%  | 9.85%   | Ratio de Sharpe - 1 an       | 2.32   | 2.57   |
| 1 an           | 29.30%  | 28.31%  | Ratio de Sharpe - 3 ans      | 0.41   | 0.57   |
| 3 ans          | 22.76%  | 26.97%  | Max Drawdown                 | -31.6% | -33.3% |
| Création       | 161.94% | 103.76% | Active share                 | 82.1%  |        |
| ITD Annualisée | 14.00%  | 10.17%  |                              |        |        |

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



Classification interne des secteurs

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     | 8.04% |
| ALPHABET      | 7.59% |
| AMAZON        | 5.71% |
| THERMO FISHER | 5.40% |
| LVMH          | 4.82% |
| ASML          | 4.81% |
| DANAHER       | 4.76% |
| SAFRAN        | 4.63% |
| S&P GLOBAL    | 4.01% |
| TSMC          | 3.92% |

| Contributions positives à la performance |             |              |
|--|-------------|--------------|
| Sur le mois en devise locale             | Performance | Contribution |
| ALPHABET                                 | 9.0%        | 0.6%         |
| SAFRAN                                   | 8.4%        | 0.4%         |
| NVIDIA                                   | 14.2%       | 0.3%         |
| Contributions négatives à la performance |             |              |
| Sur le mois en devise locale             | Performance | Contribution |
| ADOBE INC                                | -9.94%      | -0.4%        |
| DASSAULT SYSTEMES                        | -4.97%      | -0.2%        |
| DANAHER                                  | -1.35%      | -0.1%        |

### Concentration

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| Nombre de positions                | 24  |
| Poids des 10 principales positions | 54% |
| 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 institutionnelle :** 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

**SFDR article 8**

Risque faible Risque élevé

1 2 3 4 5 6 7

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 :** LU1377390460  
**Share Class I - USD :** LU1476758443

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

**Share Class R - EUR :** LU1377390031  
**Share Class R - USD :** LU1476758104

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.

### Commentaire de gestion

Les marchés actions européens et américains enregistrent un 5ème mois consécutif de hausse en mars, portés par des données économiques très positives dans l'ensemble. Les chiffres de l'emploi publiés aux Etats-Unis en début de mois sont solides et l'inflation stagne de part et d'autre de l'Atlantique.

Megatrends Champions (part I EUR) est en hausse de +2.40% en mars et de +10.95% depuis le 1er janvier 2024.

Les trois plus importants contributeurs à la performance de mars sont **Alphabet** (+9.0%), **Safran** (+8.4%) et **Nvidia** (+14.2%).

**Alphabet**, maison mère de Google, rebondit fortement après un début d'année décevant causé par les multiples erreurs de son modèle d'intelligence artificielle Gemini et la légère perte de vitesse de son moteur de recherche. Des commentaires faits par le management sur Gemini et les négociations entre Apple et Google sur l'intégration de Gemini dans les prochaines mises à jour des logiciels de l'iPhone rassurent les investisseurs. Alphabet devrait très largement bénéficier de l'essor de l'IA et de son intégration dans son écosystème : Google Search, Google Maps, Google Workspace, Google Cloud, Youtube... Le marché se focalise sur l'IA et relègue au second plan les autres relais de croissance comme le Cloud. Cette division, profitable seulement depuis un an, devrait voir ses marges augmenter considérablement au cours des prochaines années. Nous avons profité de la sous-performance du titre en début d'année pour renforcer la position.

**Safran**, le leader mondial des moteurs d'avion de courte et moyenne portée, bénéficie du nombre record de commandes d'Airbus, et de Boeing, malgré les problèmes à répétition de l'avionneur américain. Le géant français profite également de la bonne santé de General Electric avec qui il partage la joint-venture CFM pour la production des moteurs.

**Nvidia** dévoile lors de sa conférence technologique annuelle sa dernière carte graphique. Nommée Blackwell, elle est 4 fois plus puissante et 20 fois plus économe en énergie que le dernier modèle H100. Nvidia démontre à nouveau sa position de pionnier dans l'essor de l'intelligence artificielle. Nous avons continué à construire la position en mars.

Parmi les principales contributions négatives, nous retrouvons **Adobe** (-9.94%) et **Dassault Systèmes** (-4.97%).

OpenAI, l'entreprise derrière ChatGPT, a présenté en mars son nouveau modèle d'intelligence artificielle générative Sora, capable de créer une vidéo, réaliste ou imaginaire, à partir d'un script, en menaçant potentiellement la position dominante d'Adobe dans ce domaine. La démonstration est en effet impressionnante et fait craindre une disruption de plusieurs métiers comme le « marketing digital ». Nous demeurons attentifs à l'impact de ces innovations sur les sociétés en portefeuille. Cependant, nous pensons qu'Adobe est et sera un bénéficiaire de l'IA. En effet, Adobe l'intègre déjà dans sa gamme de logiciels, la rendant plus performante. Et plus il y aura de vidéos générées sur des plateformes comme Sora, plus il y aura besoin d'outils pour éditer ces vidéos.

**Dassault Systèmes** enchaîne un deuxième mois consécutif dans le rouge après avoir été sanctionné en février pour des résultats jugés décevants. Nous suivrons avec attention la publication de ses résultats trimestriels fin avril.

*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 MARS

#### AUGMENTATION

NVIDIA  
ALPHABET  
MOODY'S



#### RÉDUCTION

DANAHER  
TSMC  
INTERTEK GROUP PLC



#### ACHAT



#### VENTE



Présentation commerciale



|      |              |
|------|--------------|
| ISIN | LUI476758443 |
| AUM  | 101.5M€      |
| NAV  | 261.94 \$    |

Contact



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.

Ce document, élaboré par le gestionnaire, 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.

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 des dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, punitifs ou consécutifs (y compris, mais sans s'y limiter, les pertes de bénéfices) ou de tout autre dommage. (www.msci.com)

Square Capital Paris SAS - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-202164