

Présentation commerciale



| | |
|------|--------------|
| ISIN | LUI377390031 |
| AUM | 73.9M€ |
| NAV | 110.48 € |
| 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.

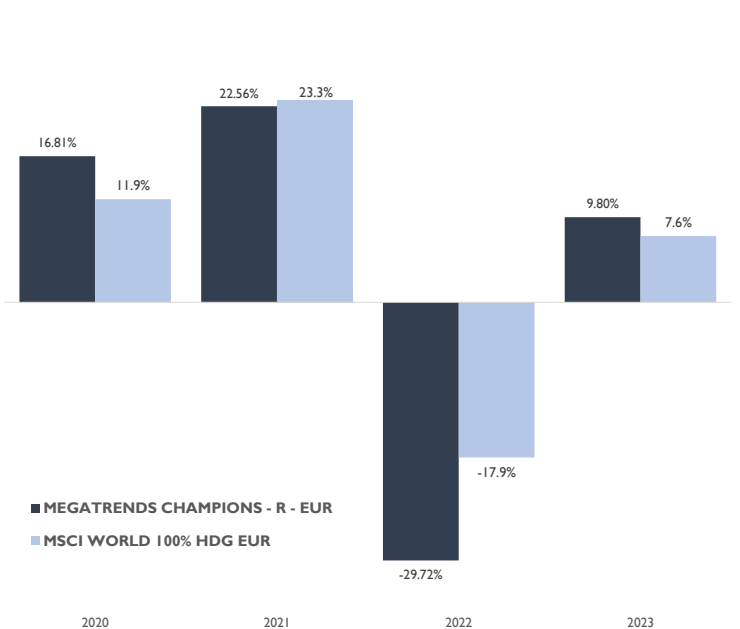
| | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| -2.80% MTD vs -2.7% indice | +9.80% YTD vs +7.6% indice | +10.48% ITD vs +18.5% indice |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--|

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% | | | 9.80% |



Performance exprimée en EUR.

Source : Bloomberg et SCParis

Performances

| | Fonds | Indice |
|----------------|--------|--------|
| 1 mois | -2.80% | -2.69% |
| YTD | 9.80% | 7.62% |
| 1 an | 8.72% | 7.50% |
| 3 ans | 5.23% | 25.83% |
| Création | 10.48% | 18.49% |
| ITD Annualisée | 1.49% | 2.56% |

Caractéristiques

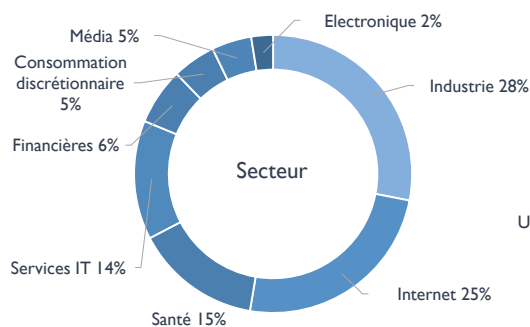
| | Fonds | Indice |
|------------------------------|--------|--------|
| Volatilité hebdo. Annualisée | 15.3% | 16.3% |
| Ratio de Sharpe - 1 an | 0.54 | 0.58 |
| Ratio de Sharpe - 3 ans | 0.10 | 0.52 |
| Max Drawdown | -33.6% | -33.3% |
| Active share | 86.1% | |

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

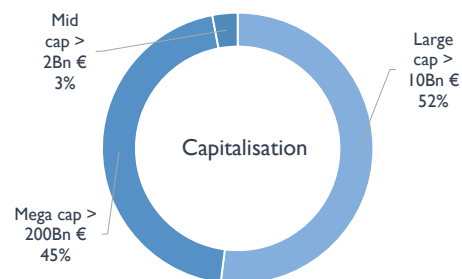
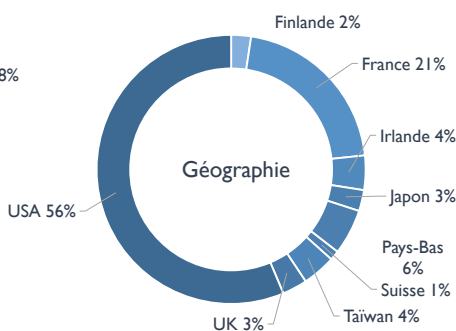
Présentation commerciale



| | |
|------|--------------|
| ISIN | LUI377390031 |
| AUM | 73.9M€ |
| NAV | 110.48 € |



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 | 8.48% |
| ALPHABET | 6.56% |
| THERMO FISHER | 5.45% |
| ASML | 5.22% |
| DANAHER | 4.94% |
| LVMH | 4.80% |
| AMAZON | 4.77% |
| SAFRAN | 4.73% |
| WALT DISNEY | 4.41% |
| S&P GLOBAL | 4.19% |

Contributions positives à la performance

| Sur le mois en devise locale | Performance | Contribution |
|------------------------------|-------------|--------------|
| MICROSOFT | 7.1% | 0.6% |
| DASSAULT SYSTEMES | 10.0% | 0.4% |
| AMAZON | 4.7% | 0.2% |

Contributions négatives à la performance

| Sur le mois en devise local | Performance | Contribution |
|-----------------------------|-------------|--------------|
| THERMO FISHER | -12.1% | -0.7% |
| DANAHER | -12.7% | -0.7% |
| SARTORIUS STEDIM BIO | -21.9% | -0.6% |

Concentration

| | |
|------------------------------------|-----|
| Nombre de positions | 25 |
| Poids des 10 principales positions | 54% |
| Poids des 15 principales positions | 73% |

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



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.

Commentaire de gestion

Les marchés affichent un troisième mois consécutif de baisse en octobre : les indices S&P 500 et Euro Stoxx 50 reculent respectivement de 2.2% et 2.7%.

Octobre marque le retour au premier plan du risque géopolitique avec les craintes d'une escalade au Proche-Orient qui inquiète particulièrement les investisseurs. Sur le plan économique, les bons chiffres de l'emploi et de la croissance aux Etats-Unis entraînent une nouvelle hausse des taux longs. Le rendement de la dette américaine à 10 ans atteint ainsi 4.93% fin octobre.

Dans cet environnement, les entreprises publient leurs résultats pour le troisième trimestre. Les sociétés en portefeuille affichent de très bons résultats, bien supérieurs à ceux de l'indice de référence le MSCI World.

Ainsi, nos entreprises enregistrent une croissance du chiffre d'affaires et des profits de respectivement 4% et 17%, contre une baisse de 1% du chiffre d'affaires et de 3% des profits pour l'indice de référence.

Les principaux contributeurs à la performance sont **Microsoft** (+7.1%), **Dassault Systèmes** (+10.0%) et **Amazon** (+4.7%).

Microsoft, première position en portefeuille, voit son chiffre d'affaires croître de 13% et ses bénéfices par actions bondir de 27%, portés par la réaccélération de sa division « cloud ».

Dassault Systèmes bénéficie d'une forte dynamique de sa plateforme 3DEXPERIENCE avec la conclusion de plusieurs grands contrats d'abonnement pluriannuels, en particulier dans le secteur manufacturier avec Jaguar Land Rover.

Amazon voit son bénéfice tripler par rapport à l'année dernière. La réduction de coûts commence à porter ses fruits : les marges des ventes en ligne augmentent fortement. Enfin le rythme de croissance du « cloud » réaccélère après plusieurs trimestres de ralentissement.

Les principaux détracteurs à la performance sont, comme en septembre, les entreprises du secteur de la santé : **Danaher** (-12.7%), **Sartorius Stedim** (-21.9%) et **Thermo Fisher** (-12.1%).

Ces trois sociétés subissent une normalisation de la demande post-covid et le processus de déstockage opéré par leurs **principaux clients**, à savoir les laboratoires et les « biotechs », est plus long que prévu. Dans ce contexte, les managements reviennent à la baisse leur prévision de croissance pour la fin de l'année et restent prudents pour l'année à venir.

Si 2023 devrait être le creux pour ce secteur, le *timing* de la reprise est incertain. Nous restons néanmoins confiants sur la thèse d'investissement à long-terme : ces entreprises sont leaders sur un marché en croissance structurelle (la « pharma & biotech »), indispensables à la science (recherche, analyse et production de thérapies et vaccins), très profitables et excellentement gérées. Les valorisations sont attractives au regard de la qualité de ces entreprises et de leur croissance future.

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 OCTOBRE

AUGMENTATION

SARTORIUS
NESTE
VISA
MASTERCARD
DANAHER
THERMO FISHER
SONY



RÉDUCTION

SAFRAN
S&P GLOBAL
ALPHABET



ACHAT



VENTE

VERALTO
CHARTER



Présentation commerciale



| | |
|------|--------------|
| ISIN | LUI377390031 |
| AUM | 73.9M€ |
| NAV | 110.48 € |

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.

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