

Présentation commerciale



| | |
|------|--------------|
| ISIN | LUI377390460 |
| AUM | 97.3M€ |
| NAV | 226.36 € |
| 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.

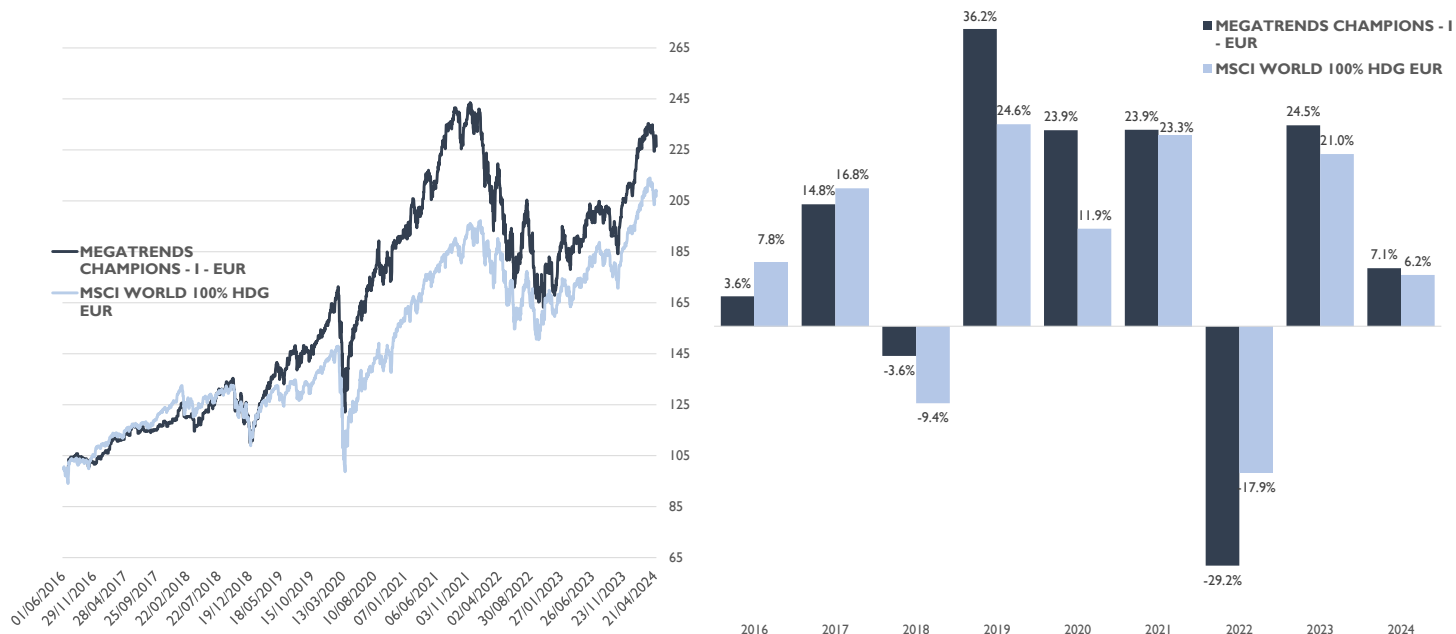
| | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| -3.51% MTD vs -3.3% indice | +7.06% YTD vs +6.2% indice | +126.36% ITD vs +115.8% indice |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--|

Performances

Date de lancement : 24 juin 2016

Indice : MSCI WORLD 100% HDG

| | Janv. | Févr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | YTD |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 2016 | | | | | | 1.67% | 1.98% | 1.38% | -0.63% | -1.56% | -1.13% | 1.95% | 3.64% |
| 2017 | 2.34% | 4.45% | 0.42% | 2.00% | 2.55% | -2.21% | 0.73% | 0.43% | 0.36% | 2.48% | -0.14% | 0.69% | 14.85% |
| 2018 | 5.73% | -4.35% | -3.04% | 1.50% | 3.06% | 2.62% | 3.03% | 3.58% | 1.02% | -6.70% | -1.63% | -7.46% | -3.62% |
| 2019 | 6.95% | 4.87% | 3.82% | 5.88% | -4.41% | 5.39% | 1.92% | 0.48% | 0.11% | 1.82% | 3.59% | 1.40% | 36.18% |
| 2020 | 3.28% | -6.27% | -9.84% | 13.44% | 4.50% | 1.91% | 4.46% | 7.48% | -3.77% | -2.37% | 8.87% | 2.27% | 23.86% |
| 2021 | -0.92% | 2.50% | 3.19% | 6.44% | -1.63% | 5.02% | 4.27% | 2.99% | -4.81% | 3.91% | -1.29% | 2.55% | 23.92% |
| 2022 | -7.76% | -4.87% | 1.35% | -9.21% | -1.23% | -7.55% | 11.13% | -5.21% | -10.41% | 2.74% | 6.20% | -6.68% | -29.15% |
| 2023 | 10.48% | -2.84% | 4.41% | -0.27% | 2.86% | 2.83% | 2.00% | -1.21% | -4.59% | -2.72% | 9.14% | 3.14% | 24.46% |
| 2024 | 4.87% | 3.33% | 2.40% | -3.51% | | | | | | | | | 7.06% |



Performance exprimée en EUR.

Source : Bloomberg et SCParis

Performances

Caractéristiques

| | Fonds | Indice | | Fonds | Indice |
|----------------|---------|---------|------------------------------|--------|--------|
| 1 mois | -3.51% | -3.32% | Volatilité hebdo. Annualisée | 16.4% | 16.1% |
| YTD | 7.06% | 6.23% | Ratio de Sharpe - 1 an | 1.44 | 1.62 |
| 1 an | 19.21% | 18.44% | Ratio de Sharpe - 3 ans | 0.09 | 0.39 |
| 3 ans | 4.87% | 18.08% | Max Drawdown | -33.0% | -33.3% |
| Création | 126.36% | 115.85% | Active share | 81.9% | |
| ITD Annualisée | 10.96% | 10.29% | | | |

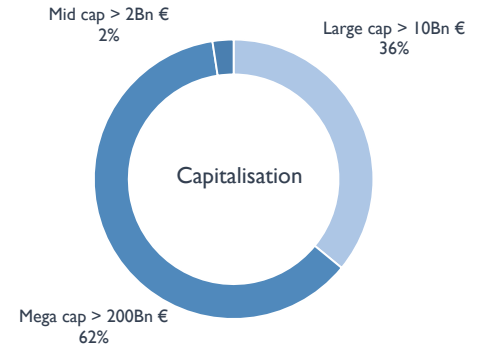
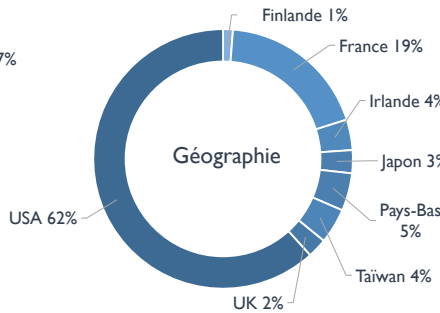
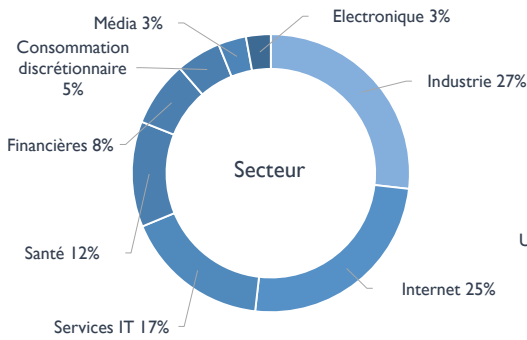
Voir les risques et autres informations importantes à la dernière page.

Présentation commerciale

SFDR 8



| | |
|------|--------------|
| ISIN | LUI377390460 |
| AUM | 97.3M€ |
| NAV | 226.36 € |



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)

| Titre | % NAV |
|---------------|-------|
| MICROSOFT | 7.55% |
| ALPHABET | 6.89% |
| AMAZON | 5.64% |
| THERMO FISHER | 5.57% |
| LVMH | 4.97% |
| DANAHER | 4.95% |
| SAFRAN | 4.69% |
| ASML | 4.45% |
| TSMC | 4.17% |
| S&P GLOBAL | 4.13% |

Contributions positives à la performance

| Sur le mois en devise locale | Performance | Contribution |
|------------------------------|-------------|--------------|
| ALPHABET | 7.9% | 0.6% |
| TSMC | 0.9% | 0.0% |
| GENERAL ELECTRIC CO | 15.6% | 0.0% |

Contributions négatives à la performance

| Sur le mois en devise locale | Performance | Contribution |
|------------------------------|-------------|--------------|
| MICROSOFT | -7.5% | -0.6% |
| DASSAULT SYSTEMES | -9.8% | -0.4% |
| SARTORIUS STEDIM BIO | -23.2% | -0.3% |

Concentration

| | |
|------------------------------------|-----|
| Nombre de positions | 25 |
| Poids des 10 principales positions | 53% |
| 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



SFDR article 8

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.

Commentaire de gestion

Après cinq mois consécutifs de hausse, les marchés européens et américains baissent en avril. Le S&P 500 recule de 4.2% et l'Euro Stoxx 50 de 3.2%.

L'inflation repart à la hausse aux Etats-Unis pour atteindre un rythme annuel de 3.5% en avril, bien au-dessus de la cible de 2% de la FED, qui ne cache pas qu'il lui sera difficile de baisser les taux dans ces conditions. Les marchés n'anticipent désormais plus qu'une unique baisse de taux aux Etats-Unis en 2024, contre six en début d'année. Cette révision massive pèse sur les taux d'intérêt, facteurs importants dans la valorisation des entreprises, et donc sur les marchés actions.

Sur le plan micro-économique, la plupart des entreprises publient leur résultat trimestriel. Les sociétés en portefeuille ayant publié en avril affichent de bons résultats dans l'ensemble, avec une croissance moyenne pondérée du bénéfice par action avoisinant les 10%.

Megatrends Champions (part I EUR) baisse de -3.51% en avril et est en hausse de +7.06% depuis le 1er janvier 2024.

Deux entreprises se distinguent : **Alphabet** (+7.9%) et **General Electric** (+15.6%).

Alphabet affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 15% avec une forte reprise de ses revenus publicitaires (+13%) et des très bonnes performances sur sa division « cloud » (+28%). La maison mère de Google annonce également le premier dividende de son histoire et un programme de rachat d'actifs de 70 milliards de dollars.

General Electric est un nouvel investissement. Nous suivons cette société depuis plusieurs années. Elle vient compléter notre position dans **Safran** dans le secteur aérospatial.

General Electric et Safran partagent une joint-venture, CFM, ayant 75% des parts de marché sur les moteurs d'avions de courte et moyenne portée. GE s'est séparée début avril de sa division « énergie », responsable de près de 40% de ses revenus en 2022, pour se concentrer sur l'activité aérospatiale, division la plus profitable et ayant selon nous de meilleures perspectives de croissance. General Electric s'est métamorphosée sous le management de Henry Lawrence Culp Jr depuis 2018, passant d'une holding multi sectorielle au leader des moteurs d'avions commerciaux.

Le duopole General Electric – Safran bénéficie de la croissance structurelle du trafic aérien portée par la mégatendance de la croissance des classes moyennes dans les pays émergents. Ces deux entreprises, excellentement bien gérées, sont incontournables et disposent d'un « pricing power » (capacité d'augmenter les prix) très important qui devrait leur permettre d'augmenter encore leurs marges au cours des prochaines années.

Pour le reste, la plupart des entreprises en portefeuille pâtissent de la baisse des marchés sur le mois.

Microsoft (-7.5%), la première position du fonds, baisse malgré les très bons résultats annoncés en fin de mois : croissance des revenus et du bénéfice par action de 17% et 20% respectivement, portée par l'ensemble des divisions du groupe.

Bob Iger, le PDG emblématique de **Walt Disney** (-9.2%), remporte une victoire importante face à quelques actionnaires activistes après plusieurs mois de heurts au sein du conseil d'administration de l'entreprise qui ont perturbé le redressement en cours. Nous pensons qu'il est le mieux placé pour diriger l'entreprise et organiser sa succession, son mandat prenant fin en 2026.

Sartorius Stedim (-23.2%) publie des résultats décevants : le chiffre d'affaires baisse de 7% tandis que le bénéfice par action chute de 39%. Le management confirme ses objectifs pour l'année 2024 mais le marché semble dubitatif sur ses capacités à les atteindre. La reprise peine à se matérialiser.

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 AVRIL

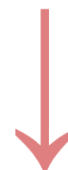
AUGMENTATION

NVIDIA
LVMH
AIR LIQUIDE
MASTERCARD
VISA



RÉDUCTION

MICROSOFT
AMAZON
ASML
ALPHABET



ACHAT

GENERAL ELECTRIC



VENTE



Présentation commerciale

SFDR

8



| | |
|------|--------------|
| ISIN | LUI377390460 |
| AUM | 97.3M€ |
| NAV | 226.36 € |

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