ISIN	LU2903445653
AUM	111.8 M€
NAV	170.79€
SRI	5/7

SFDR 8

Communication publicitaire

Politique d'investissement

The Square Fund - Square Megatrends Champions est un fonds d'actions internationales reposant sur une analyse fondamentale de conviction. Le portefeuille regroupe des sociétés cotées de qualité figurant parmi les leaders sur des mégatendances en croissance structurelle comme la digitalisation de l'économie, le vieillissement de la population ou la croissance de la classe moyenne dans les pays émergents par exemple. Les entreprises sélectionnées sont profitables, protégées par des barrières à l'entrée élevées, gérées par des équipes dirigeantes compétentes et disposent de relais de croissance bien identifiés. Elles 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://navcentreifs.edram.com/funds-list. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds promu tels que décrits dans son prospectus. Tout investissement comporte un risque de perte du capital investi.

PRINCIPAUX RISQUES

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.

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

• Risque actions : La valeur d'une action peut évoluer en fonction de facteurs propres à la société émettrice mais aussi en fonction de facteurs exogènes, politiques ou économiques.

• Risque de change : Le capital peut être exposé aux risques de change dans le cas où les titres ou investissements le composant sont libellés dans une autre devise que celle du Fonds.

• Risque de marché : la valeur d'un investissement peut aussi bien baisser qu'augmenter en réponse aux changements des variables du marché telles que les conditions économiques générales.

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.

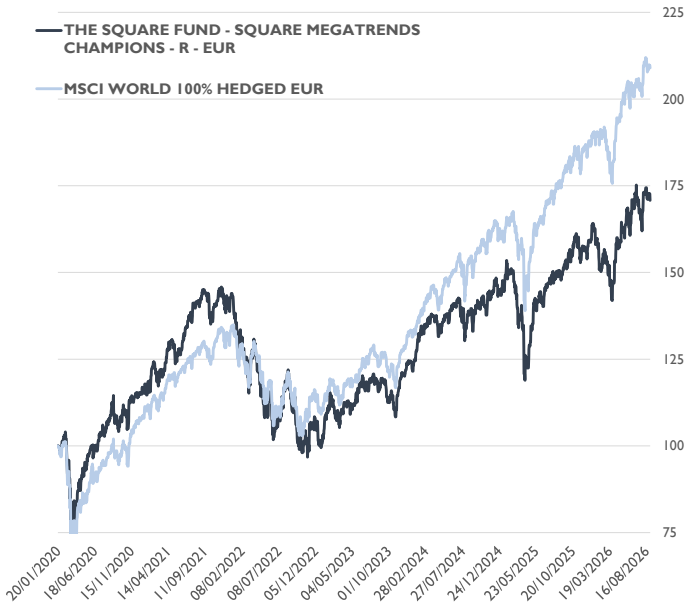
+1.84% MTD	+7.61% YTD	+70.79% ITD
vs +2.29% indice	vs +12.12% indice	vs +108.97% indice

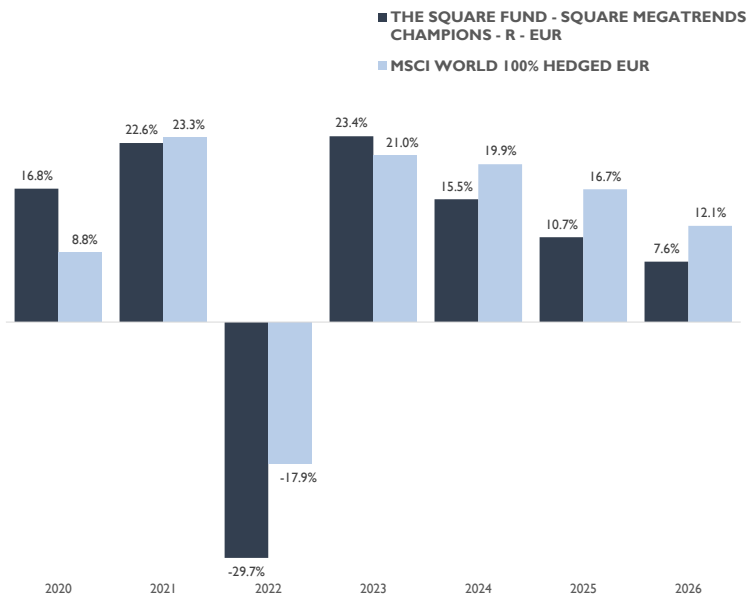
Tout investissement comporte un risque de perte du capital investi.

Performances

Date de lancement : 20 Janvier 2020

	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%	-2.46%	4.96%	-0.79%	**15.47%**
2025	5.01%	-3.07%	-8.69%	-2.39%	9.03%	2.73%	3.21%	-0.63%	2.45%	4.89%	-1.81%	0.68%	**10.68%**
2026	-1.07%	-0.71%	-6.57%	9.36%	5.18%	3.14%	-2.95%	1.84%					**7.61%**





Les performances affichées sont exprimées en EUR, nettes de frais de gestion.

Sources : Bloomberg et Square Capital

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	1.84%	2.29%
YTD	7.61%	12.12%
1 an	14.32%	19.04%
3 ans	43.27%	64.97%
Création	70.79%	108.97%
ITD Annualisée	8.43%	11.78%

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Volatilité hebdo. Annualisée	18.3%	17.3%
Ratio de Sharpe - 1 an	0.74	1.24
Ratio de Sharpe - 3 ans	0.68	1.25
Max Drawdown	-33.6%	-33.3%
Active share	76.9%	

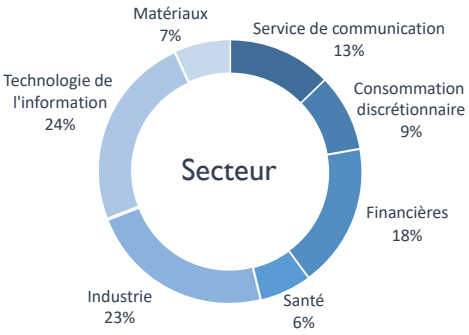
Voir les autres informations importantes à la dernière page.

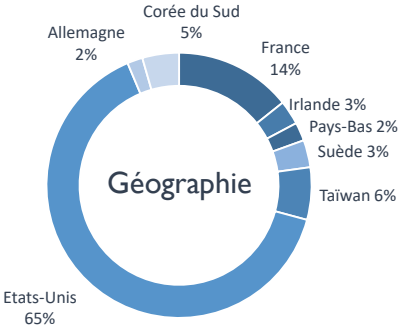
SQUARE CAPITAL

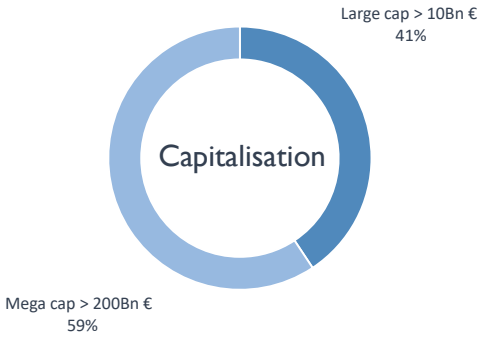
Communication publicitaire

SFDR 8

ISIN	LU2903445653
AUM	111.8 M€
NAV	170.79€







Classification GICS – Sources : Square Capital – Données au 31/08/2026

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
AMAZON	6.71%
ALPHABET	6.51%
TSMC	6.24%
SAFRAN	5.73%
GE AEROSPACE	4.96%
VISA INC -A-	4.93%
NVIDIA	4.82%
MASTERCARD INC -A-	4.49%
AIRBUS	4.45%
SK HYNIX	4.37%

Top 3 des contributions positives à la performance	Performance	Contribution
NVIDIA	10.0%	0.4%
MICROSOFT	9.1%	0.4%
SK HYNIX	8.3%	0.3%

Top 3 des contributions négatives à la performance	Performance	Contribution
GE AEROSPACE	-6.8%	-0.4%
AMAZON	-4.3%	-0.3%
ALPHABET	-4.7%	-0.3%

Note : Contribution sur le mois en devise locale

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Concentration

Nombre de positions	26
Poids des 10 principales positions	53%
Poids des 15 principales positions	73%

Source : Square Capital

SRI

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque faible — *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. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés, instruments dérivés à des fins de couverture, risques financiers, économiques et politiques, risque opérationnel.

Share Class I - EUR : LU2903445901
Share Class I - USD : LU2903446032
Share Class R - EUR : LU2903445653
Share Class R - USD : LU2903445737

Fiche technique

Gestionnaire : *Square Capital Paris SAS* ***Conseiller en investissement :*** *Square Capital LLP*
Société de gestion : *Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)*
Dépositaire : *Edmond de Rothschild (Europe)*
SICAV : *The Square Fund*
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 : *1.20%* ***- 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.*
Frais de souscription : *3% maximum*
Frais de sortie : *0%*

Ce document, élaboré par le gestionnaire et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.
Préalablement à toute souscription, il convient de consulter les 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.

ISIN	LU2903445653
AUM	111.8 M€
NAV	170.79€

SFDR 8

Communication publicitaire

Commentaire de gestion

La solidité des indicateurs économiques, conjuguée à de très bons résultats trimestriels d'entreprises, porte les marchés actions. Le S&P 500 progresse de +2.6% sur le mois, tiré par le rebond du secteur technologique (+6.2%) et de l'énergie (+6.5%). En Europe, le Stoxx 600 signe une légère hausse de +0.3%, freiné par le repli du CAC 40 (-2.1%). Le marché français sous-performe, pénalisé par l'incertitude politique à l'aube du vote de la loi de finances et à l'approche de l'élection présidentielle.

La détérioration des comptes publics à l'échelle mondiale et les craintes d'inflation poussent les taux souverains à la hausse. Le rendement du Trésor américain à 30 ans atteint 5.31% mi-août, son niveau le plus élevé depuis 2007, tandis que celui du Bund allemand à 30 ans touche un plus haut depuis 2011 à 3.81%. Pour contenir cette tension sur la partie longue de la courbe, le Trésor américain surprend les marchés en annonçant doubler le volume de ses opérations de rachat d'obligations souveraines à long terme. Cette intervention provoque une baisse des taux réels et du dollar, ce qui soutient le rebond de l'or observé en début de mois (+9.7% en août).

Sur le plan monétaire, malgré un léger ralentissement de l'inflation à 3.4% en rythme annuel (2.5% hors énergie et alimentation, niveau le plus bas depuis mars 2021), le président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, adopte un ton restrictif lors du Symposium de Jackson Hole. Il réaffirme l'objectif d'une inflation à 2% et conclut que la Fed a « encore du travail » tant que l'inflation sous-jacente ne converge pas vers cette cible. Ces commentaires alimentent les anticipations d'un durcissement de la politique monétaire.

Dans ce contexte, Megatrends Champions (part I EUR) est en hausse de +1.92% en août et de +8.22% en 2026.

Nos entreprises du secteur des semi-conducteurs figurent parmi les plus fortes contributions à la performance du mois.

Nvidia (+10.0% en août) publie des résultats excellents, bien au-dessus des attentes du marché. Son chiffre d'affaires trimestriel double sur un an et son bénéfice opérationnel progresse de 124%. Le management prévoit une croissance des revenus de 70% pour l'exercice fiscal 2028 (janvier 2027 à janvier 2028), contrainte par une offre limitée face à un bond de la demande d'environ 100%. Ces annonces entraînent des révisions haussières des objectifs de cours de la part de nombreux analystes.

Micron Technology (+16.5%) et **SK Hynix** (+8.3%) rebondissent après leur déroute de juillet.

SK Hynix dévoile un programme de rachat d'actions équivalent à 29 milliards de dollars, l'un des plus importants de l'histoire des sociétés sud-coréennes. Le groupe s'engage à distribuer plus de la moitié de ses flux de trésorerie disponibles cumulés sur la période 2025-2027, soit un potentiel de 130 milliards de dollars de retours supplémentaires (15% de la capitalisation boursière à fin août).

Le management approuve également un plan d'expansion de ses sites de production de puces en Corée du Sud pour environ 40 milliards de dollars. Cet engagement témoigne de la conviction de la direction sur le caractère structurel de la demande de puces mémoires liées à l'IA.

Sur la thématique de la consommation discrétionnaire, **Walt Disney** (+11.8%) et **Spotify** (+8.7%) bénéficient de leurs très bons résultats trimestriels.

Walt Disney enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 7% et de son bénéfice opérationnel de 21% sur un an au deuxième trimestre, portée par l'augmentation de ses marges dans le streaming, la bonne dynamique de ses parcs et croisières, ainsi que plusieurs succès au *box-office* (notamment Toy Story 5).

Spotify atteint le cap des 300 millions d'abonnés payants et continue d'augmenter sa marge brute : 33.4% contre 31.5% au deuxième trimestre 2025. L'objectif de chiffre d'affaires pour le troisième trimestre dépasse les attentes du consensus.

Nos sociétés de l'aérospatial – **GE Aerospace** (-6.8%), **Airbus** (-2.5%) et **Safran** (-0.4%) – pâtissent principalement de l'environnement géopolitique : enlisement du conflit en Iran et impact du renchérissement du pétrole sur le trafic aérien.

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 AOÛT

AUGMENTATION

SK HYNIX
TSMC
MICRON TECHNOLOGY INC
GE VERNOVA

RÉDUCTION

AMAZON
MICROSOFT
BOOKING HOLDINGS
DANAHER

ACHAT +

VENTE –

ISIN	LU2903445653
AUM	111.8 M€
NAV	170.79€

SFDR 8

Communication publicitaire

Contact

Square Capital Paris SAS
10 avenue de Messine
75008 Paris

mtc@squarecapitalgroup.com

www.squarecapitalgroup.com

France
+33 1 87 44 86 22

Avertissement

Ceci est une communication publicitaire. Ce document, élaboré par le gestionnaire, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement.
Veuillez consulter le prospectus et le Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIFID II.
Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus en français et en anglais sans frais auprès de la société de gestion ou sur le site : https://navcentreifs.edram.com/funds-list.

Cette présentation et tous les documents qui l'accompagnent ont été préparés et publiés par Square Capital (Paris) SAS agréée par l'Autorité des Marchés Financiers ("AMF") en tant que société de gestion de portefeuille.
Cette présentation est publiée en France et à l'étranger à l'attention de personnes qui comprennent et sont en mesure de supporter les risques d'un investissement du produit, y compris le risque de perdre la totalité ou la quasi-totalité de leurs placements.☐
Les informations contenues dans ce document n'ont aucune valeur contractuelle et n'engagent pas la responsabilité de Square Capital.
Le fonds présenté est géré de manière active et ne suit pas d'indice de référence.
Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de résilier les accords de distribution.
Un résumé des informations relatives aux droits des investisseurs est disponible en français sur la page réglementaire à l'adresse : https://squarecapitalgroup.com/☐
Le fonds relève de « l'article 8 » promeut des caractéristiques sociales ou environnementales et peut investir dans des investissements durables, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable.

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)
"Le Sharpe Ratio présenté dans ce document est calculé à partir des rendements mensuels annualisés sur une période glissante de 1 ou 3 ans, en fonction du ratio indiqué. Le taux sans risque utilisé pour le calcul diffère selon la devise : l'indice GFRN10 pour EUR, l'indice GUKG10 pour GBP, et l'indice USGG10YR pour USD. Ce ratio mesure le rendement excédentaire d'un portefeuille par rapport au taux sans risque, ajusté pour la volatilité, afin d'évaluer l'efficacité du fonds en termes de risque et de rendement.

L'Active Share présenté dans ce document mesure la divergence entre le portefeuille du fonds et son indice de référence, en l'occurrence le MSCI World 100% Hedged EUR. Il est calculé en comparant les pondérations de chaque position du fonds avec celles de l'indice, la somme des écarts absolus étant ensuite divisée par deux. Cette métrique permet d'évaluer le degré de différenciation et d'indépendance du portefeuille par rapport à son indice de référence.

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