

Fund Risk



Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Notation Quantalys



Signatory of:



Actifs - VL

Actifs Fonds : 120 M€  
VL : 1,937.56 €

Monocle Fund est un fonds flexible dont l'objectif principal est de protéger et développer le patrimoine de ses porteurs. Pour atteindre ce but, le fonds investit sur les marchés de taux (min 51%) et sur les marchés actions (max 49%). Le fonds est classifié Article 8 SFDR.

La méthodologie de gestion de Monocle est "la stratégie de la réserve", qui consiste à 1) garder des réserves lorsque les prix des actifs sont élevés et 2) déployer ces réserves lorsque les prix des actifs baissent. Cette stratégie amène mécaniquement une exposition à contre cycle du fonds, ce qui donne plus de contrôle dans les marchés baissiers. Le style de gestion est "value", avec une approche résolument "bottom-up" sur essentiellement deux zones géographiques (Europe et Amérique du nord) avec en majorité des sociétés de grande capitalisation et un nombre de lignes réduits.

Performance

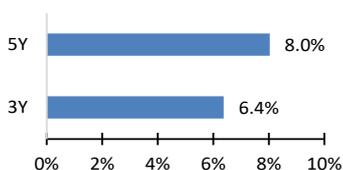
	Total Return				Annualized Return	
	YTD	1Y	3Y	5Y	3Y	5Y
Monocle :	+1.58%	+10.23%	+10.24%	+18.88%	+3.30%	+3.52%

Year	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Year
2018	(0.25%)	+1.78%	(2.49%)	+2.41%	+2.30%	+0.91%	+2.07%	(1.16%)	(0.84%)	+0.11%	(1.31%)	(3.22%)	+0.11%
2019	+3.97%	(0.55%)	(1.90%)	+3.74%	(1.16%)	+2.13%	(0.36%)	+0.05%	+0.76%	(0.38%)	+0.03%	(0.21%)	+6.09%
2020	(0.43%)	(0.03%)	(4.46%)	+5.03%	(0.87%)	+2.69%	(0.64%)	+0.81%	+1.83%	+0.73%	+3.40%	(1.45%)	+6.44%
2021	+1.01%	(0.71%)	+0.54%	+1.31%	+0.31%	(1.09%)	(0.47%)	+0.41%	+2.95%	(1.80%)	+1.86%	(0.08%)	+4.23%
2022	+1.22%	(2.06%)	+0.73%	+0.35%	+1.10%	(1.19%)	(0.97%)	(0.68%)	(1.62%)	(1.58%)	+2.92%	(0.04%)	(1.92%)
2023	+0.72%	(1.41%)	+0.40%	(1.07%)	+1.20%	(0.26%)	+0.70%	+2.57%	(2.89%)	(3.54%)	+6.48%	+5.00%	+7.67%
2024	+0.72%	(0.58%)	+1.20%	(1.87%)	+2.87%	(0.70%)							+1.58%

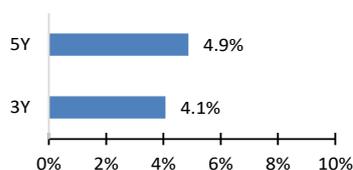
Indicateurs de risque

Volatility



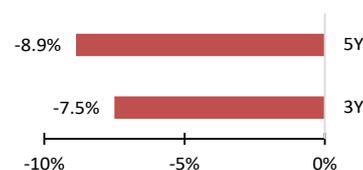
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

Downside Volatility



Volatilité hebdomadaire sur mouvements négatifs uniquement

Maximum Drawdown



Différence maximale du point le plus haut au point le plus bas sur la période

Commentaire de gestion

Un mois en demi-teinte pour le fonds Monocle, avec -0.7% en juin. Sans conteste, c'est notre poche actions qui nous tire vers le bas. En queue de peloton, on retrouve Brembo, Pernod Ricard et Galapagos. Pas de nouvelles spécifiques, si ce n'est un code postal peu en grâce en juin – en témoigne le -6.4% du CAC 40 sur la période.

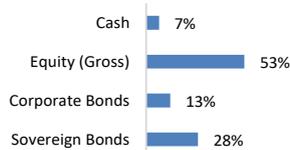
On garde quand même des motifs de satisfactions, venus d'outre Atlantique ceux-là. En particulier notons Aurora Innovation qui a signé un partenariat remarqué avec Uber (+16% sur le mois pour l'action). Duolingo et Concentrix complètent le podium avec respectivement 20 bps et 10 bps de contribution.

En fin de mois, nous avons pris des assurances face à l'accumulation de risques, principalement sous la forme de futures sur taux longs américains et allemands (40% d'exposition à ces taux longs). Au global, on termine le mois avec une exposition actions à 53% brute et 40% nette. Face au resserrement des spreads et à la moindre rémunération du risque, notre exposition crédit corporate reste à 13%.

## Positionnement portefeuille

### Classes d'actifs\*

\* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



### Principaux Contributeurs\*

\* uniquement actions et obligations corporate



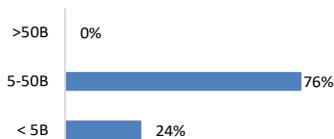
### Devises\*

\* net de couverture

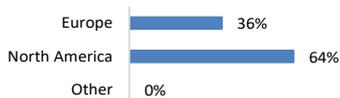


## Indicateurs Actions

### Capitalisation

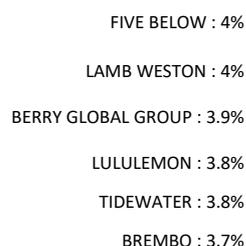


### Location

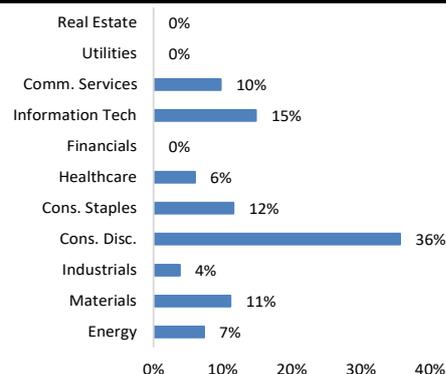


### Principales Lignes\*

\* en % de la NAV du fonds



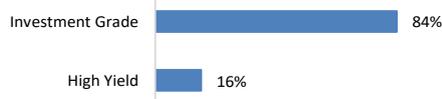
### Secteurs



## Indicateurs Obligataires

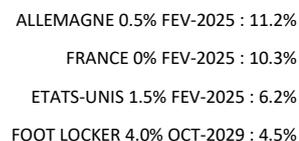
### Rating

\* incluant les dérivés



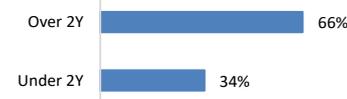
### Principales Lignes\*

\* en % de la NAV du fonds



### Duration

\* incluant les dérivés



## Caractéristiques

Code ISIN :	LU1116040533	Indicateur de référence :	€STR capitalisé +3%**
Classification SFDR :	8	Commission de surperformance :	14.95% à partir du dépassement de l'indice de référence**
Date de Création :	Nov-2008*	High Water Mark (high on high) :	Oui
Horizon d'investissement :	3-5 ans	Règlement / Livraison:	J+2
Devise :	Euro	Fréquence de calcul des VL :	Quotidienne
Forme Juridique :	SICAV	Dépositaire :	Crédit Suisse (Luxembourg)
Frais de gestion :	0.95%	Cut-off :	12h00 heure de Luxembourg

\* lancement en Nov-2008 du fonds Icefund, qui sera absorbé par la SICAV Monocle en juillet 2015

\*\*A partir du 1er janvier 2024, 14.95% à partir du dépassement €STR capitalisé+3%, avant 10% à partir du dépassement Eurozone HICP ex Tobacco +1%

**IMPORTANT :** La valeur de l'investissement ainsi que son rendement peuvent varier. Votre investissement initial ne peut être garanti. Veuillez noter que le fonds est soumis à des risques spécifiques notamment le risque lié à la gestion discrétionnaire, le risque action, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contreparties, le risque de durabilité en plus du risque de perte en capital et du risque de marché. Une description plus complète des risques est disponible dans le prospectus du fonds.

Ce document est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds Monocle Fund et au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.