

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 : 109 M€
VL : 1,973.09 €

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.

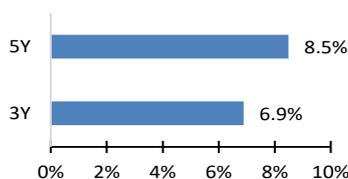
La méthodologie de gestion de Monocle est "la stratégie de la réserve", qui consiste à 1) garder des réserves lorsque les prix des actifs sont élevés et 2) déployer ces réserves lorsque les prix des actifs baissent. Cette stratégie amène mécaniquement une exposition à contre cycle du fonds, ce qui donne 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 :	+2.28%	+2.71%	+7.93%	+21.72%	+2.58%	+4.01%							
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%)	Axe Horizontal (Valeur)		+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%)	(1.52%)	(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%)	(1.08%)	+0.25%	+1.44%	(1.99%)	+1.81%	(0.82%)	+1.14%
2025	+2.28%												+2.28%

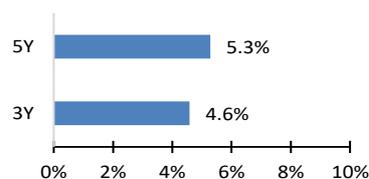
Indicateurs de risque

Volatility



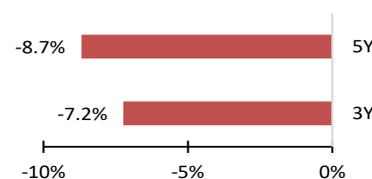
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

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

Le fonds progressait de 2.3% en janvier, quand le CAC 40 gagnait 7.7% et le S&P 500 2.7%.

Le plus gros contributeur ce mois-ci c'est Oklo (+96%). Le titre a été porté par l'annonce du projet Stargate de 500B\$ d'investissements dans des datacenters engendrant des besoins énormes en énergie et nous rapporte +1.2%. Nos titres Capri, Bayer et Match sont également bien remontés contribuant chacun pour plus de 50 bps.

Après les bonnes publications dans le secteur du luxe, nous avons pris nos profit sur LVMH et Kering, +30 bps au total sur le mois.

De l'autre côté, le souffle de l'annonce sur Galapagos de la séparation en deux entités est retombé et nous coûte environ 85bps. Sans aucune nouvelle fondamentale, Ouster a été malmené et baisse de -18% (-54bps pour le fonds).

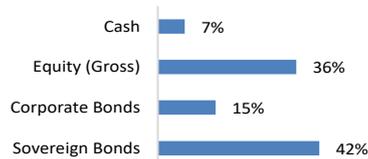
Enfin, nous avons fermé notre position sur les taux long US.

A fin janvier 2025, notre exposition nette actions est de 30% quand notre exposition au crédit corporate reste à 15%.

Positionnement portefeuille

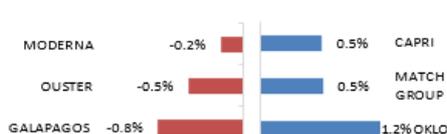
Classes d'actifs*

* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



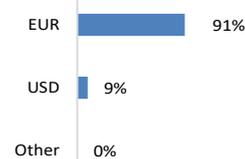
Principaux Contributeurs*

* uniquement actions et obligations corporate



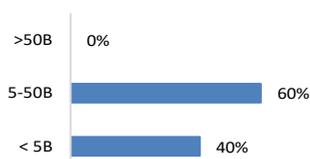
Devises*

* net de couverture



Indicateurs Actions

Capitalisation

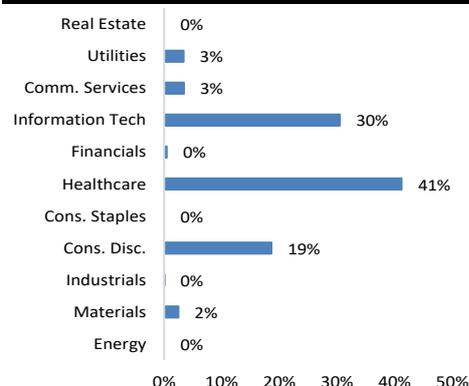


Principales Lignes*

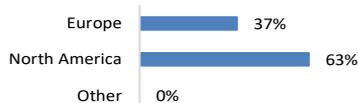
* en % de la NAV du fonds

MATCH GROUP : 6.7%
BAYER : 4.7%
GALAPAGOS : 4.7%
MODERNA : 3.7%
CAPRI : 3.5%
OUSTER : 2.3%

Secteurs



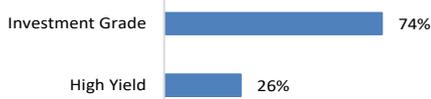
Location



Indicateurs Obligataires

Rating

* incluant les dérivés



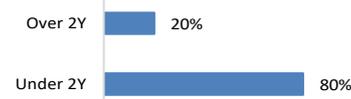
Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds

ETATS-UNIS 1.625 FEV-26 : 19.7%
FRANCE 0% FEV-2025 : 9.1%
ALLEMAGNE 0.5% FEV-2025 : 7.5%
FOOT LOCKER 4.0% OCT-2029 : 5.1%

Duration

* incluant les dérivés



Caractéristiques

Code ISIN : LU1116040533
Classification SFDR : 8
Date de Création : Nov-2008*
Horizon d'investissement : 3-5 ans
Devise : Euro
Forme Juridique : SICAV
Frais de gestion : 0.95%

Indicateur de référence : €STR capitalisé +3%**
Commission de surperformance 14.95% à partir du dépassement de l'indice de référence**
High Water Mark (high on high) : Oui
Règlement / Livraison : J+2
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Dépositaire : Crédit Suisse (Luxembourg)
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.