

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 : 100 M€
VL : 1,916.76 €

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.

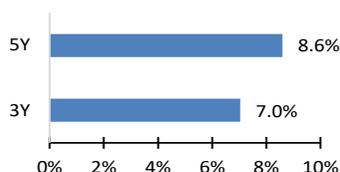
Performance

	Total Return					Annualized Return	
	YTD	1Y	3Y	5Y	3Y	5Y	
Monocle :	(0.64%)	+0.13%	+7.05%	+18.28%	+2.30%	+3.41%	

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%)	(1.08%)	+0.25%	+1.44%	(1.99%)	+1.81%	(0.82%)	+1.14%
2025	+2.28%	(2.85%)											(0.64%)

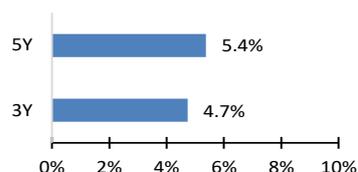
Indicateurs de risque

Volatility



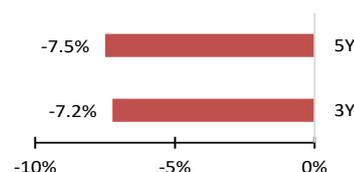
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

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 enregistre une baisse de 2.85% en février, alors que le S&P 500 baisse de 1.42% et le CAC 40 gagne 2.03%.

Côté négatif, on retrouve ce mois :

- Moderna qui nous coûte 80bps. Elle a continué à souffrir des annonces politiques et la nomination de Robert F. Kennedy Jr. à la tête du ministère de la Santé.
- Bumble nous faire perdre 70bps. Le stock a mal réagi à la publication des résultats et à la baisse des utilisateurs payants. Sa fondatrice et PDG, de retour à la tête, a annoncé supprimer une centaine de milliers de comptes qui nuisent au bon fonctionnement afin d'améliorer l'expérience des autres utilisateurs et voir ensuite leur nombre croître.
- Les autres détracteurs ont été Alphabet et Ginkgo nous coûtant chacun environ 50bps. Capri, après des résultats décevants et sans donner des nouvelles sur la cession d'une de ses marques de luxe, impacte le fonds de 40bps.

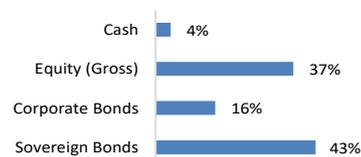
Côté positif, Galapagos nous rapporte 60bps. Elle s'est reprise après la baisse injustifiée suite à l'annonce de la séparation en deux entités. La valorisation reste toujours à la moitié du cash en bilan. Aurora nous fait gagner environ 25 bps après sa publication.

A fin février, notre exposition nette actions s'approche de 35% quand notre exposition au crédit corporate reste à 16% (les spreads demeurent très bas).

Positionnement portefeuille

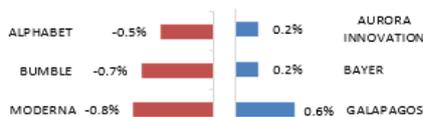
Classes d'actifs*

* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



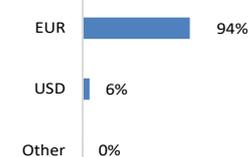
Principaux Contributeurs*

* uniquement actions et obligations corporate



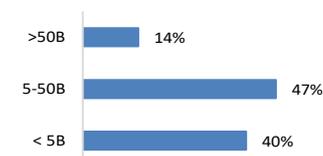
Devises*

* net de couverture



Indicateurs Actions

Capitalisation



Location

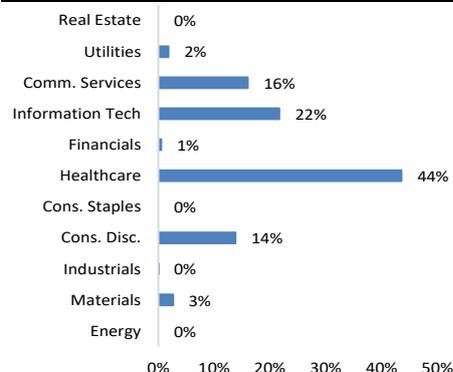


Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds

GALAPAGOS : 5.8%
BAYER : 5.4%
ALPHABET : 4.7%
MODERNA : 3.1%
CAPRI : 3%
MATCH GROUP : 3%

Sectors



Indicateurs Obligataires

Rating

* incluant les dérivés



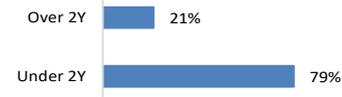
Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds

ETATS-UNIS 1.625 FEV-26 : 23.8%
DE*0.50*15FEB26 : 9.3%
FR*0.0*25FEB26 : 7.2%
FOOT LOCKER 4.0% OCT-2029 : 5.6%

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 lcefund, 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.