



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.

Actifs - VL

Actifs Fonds : 97 M€
VL : 1,863.33 €

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.

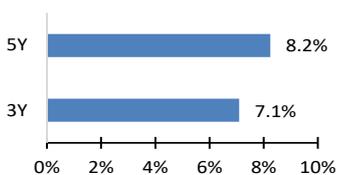
Performance

| | Total Return | | | | Annualized Return | |
|-----------|--------------|---------|--------|---------|-------------------|--------|
| | YTD | 1Y | 3Y | 5Y | 3Y | 5Y |
| Monocle : | (3.41%) | (3.60%) | +3.32% | +20.36% | +1.09% | +3.78% |

| 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%) | +0.1% | (1.31%) | (3.22%) | +0.1% |
| 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%) | (2.79%) | | | | | | | | | | (3.41%) |

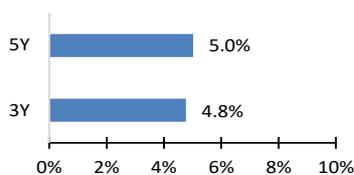
Indicateurs de risque

Volatility



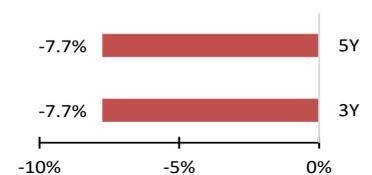
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

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 2.79% en mars, alors que le S&P 500 et le CAC 40 baissent respectivement de 5.75% et 3.96%.

Côté négatif, on retrouve ce mois :

- Bumble qui nous coûte 77bps. La perte est en ligne avec la sous performance des valeurs tech US, le nasdaq perd 7.68% sur la période.
- Alphabet nous faire perdre environ 60bps. Valeur phare du Nasdaq, le stock est affecté par la transition vers l'intelligence artificielle, remettant notamment en cause son business de moteur de recherches. ChatGPT, sa principale menace sur ce secteur, est en effet devenu le 5ième site le plus visité au monde en février dernier. Nous restons néanmoins positifs au vu de la capacité du groupe a intégré son modèle d'IA dans ses produits.
- Les autres détracteurs ont été Galapagos et Moderna nous coûtant chacun environ 40bps sans aucune nouvelle fondamentale.

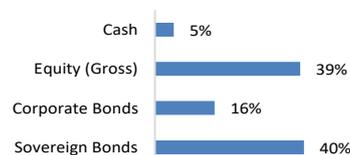
Côté positif, Ouster nous rapporte 20bps suite à la publication de résultats records pour l'année 2024.

A fin mars, notre exposition nette actions s'approche de 42% quand notre exposition au crédit corporate reste à 16% (les spre ads demeurent très bas).

Positionnement portefeuille

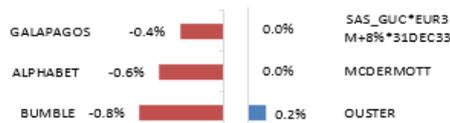
Classes d'actifs*

* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



Principaux Contributeurs*

* uniquement actions et obligations corporate



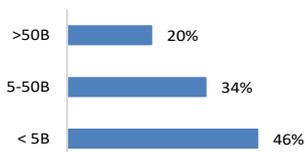
Devises*

* net de couverture

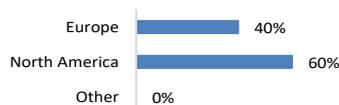


Indicateurs Actions

Capitalisation

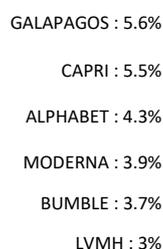


Location

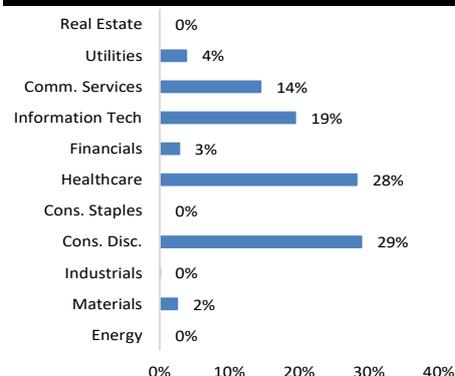


Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds



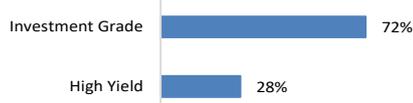
Sectors



Indicateurs Obligataires

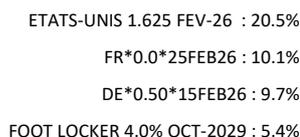
Rating

* incluant les dérivés



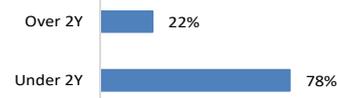
Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds



Duration

* incluant les dérivés



Caractéristiques

Code ISIN : LU116040533
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.