

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.

Actifs - VL

Actifs Fonds : 102 M€
VL : 1 964.01 €

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.

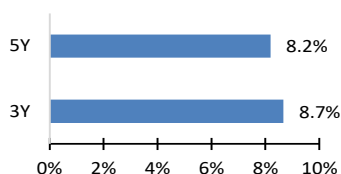
Performance

	Total Return				Annualized Return	
	YTD	1Y	3Y	5Y	3Y	5Y
Monocle :	+1.81%	+1.28%	+8.27%	+21.85%	+2.68%	+4.03%

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	+10.1%	(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%)	(1.10%)	+6.57%								+1.81%

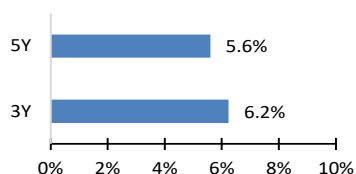
Indicateurs de risque

Volatility



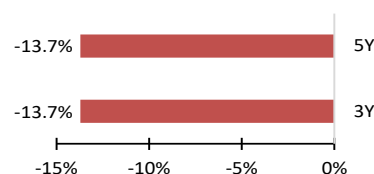
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

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 a enregistré une hausse de 6,57% en mai, légèrement supérieure à celle du S&P 500 (6.15%), tandis que le CAC 40 a progressé de 2.08%.

Contributions positives

Bumble : +110 pbs. Les résultats au premier trimestre ont dépassé les attentes des investisseurs et le remaniement de l'exécutif a été bien accueilli par le marché.

Foot Locker : +100 pbs, dont l'action a bondi de 80% après le rachat par Dick's Sporting Goods.

Contributions négatives

Moderna : -20 pbs. L'annonce par la société du retrait de sa demande d'autorisation de mise sur le marché de son vaccin contre le COVID aura légèrement impactée l'action ce mois ci.

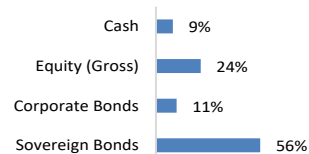
Aurora : -10 pbs. La société a vu son cours sous pression depuis qu'Uber a annoncé son intention d'émettre des obligations échangeables convertibles en actions Aurora, suscitant des craintes de dilution.

Au 31 mai, notre exposition nette aux actions s'établit à 24 %, contre 11 % pour le crédit corporate. L'exposition à la dette souveraine est quant à elle à 56%.

Positionnement portefeuille

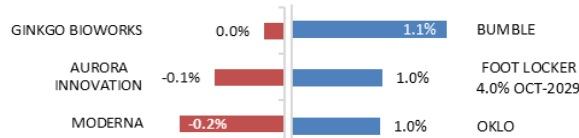
Classes d'actifs*

* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



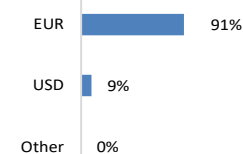
Principaux Contributeurs*

* uniquement actions et obligations corporate



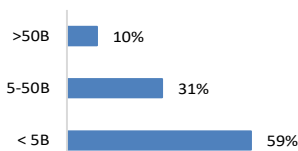
Devises*

* net de couverture

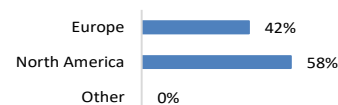


Indicateurs Actions

Capitalisation



Location

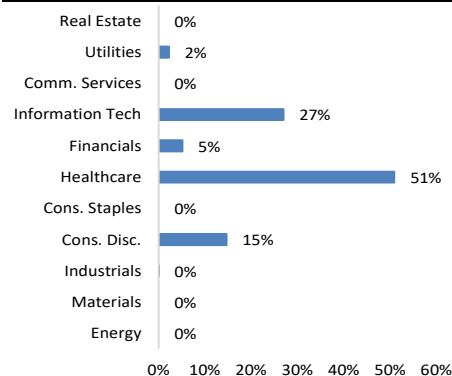


Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds

GALAPAGOS : 5.9%
MODERNA : 2.8%
BUMBLE : 1.8%
LVMH : 1.8%
LIGHTPATH : 1.1%
OUSTER : 1%

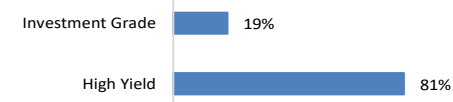
Sectors



Indicateurs Obligataires

Rating

* incluant les dérivés



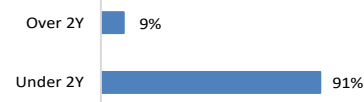
Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds

ETATS-UNIS 1.625 FEV-26 : 31%
FR*0.0*25FEB26 : 13%
DE*0.50*15FEB26 : 12%
SAS_GUC*EUR3M+8%*31DEC33 : 1.8%

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 Icfund, 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.