

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 : 122 M€  
VL : 1 721,90 €

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.

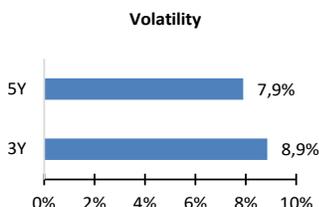
La méthodologie de gestion de Monocle est "la stratégie de la réserve", qui consiste à 1) garder des réserves lorsque les prix des actifs sont élevés et 2) déployer ces réserves lorsque les prix des actifs baissent. Cette stratégie amène mécaniquement une exposition à contre cycle du fonds, ce qui donne 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

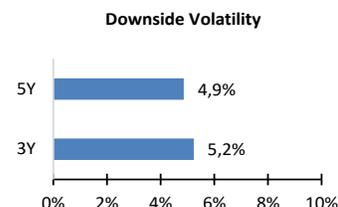
	Total Return				Annualized Return	
	YTD	1Y	3Y	5Y	3Y	5Y
Monocle :	(4,66%)	(2,97%)	+5,57%	+7,82%	+1,82%	+2,54%

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%)			(4,66%)

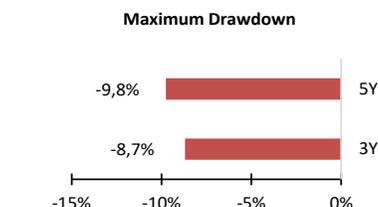
Indicateurs de risque



Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs



Volatilité hebdomadaire sur mouvements négatifs uniquement



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

Commentaire de gestion

Dans le courant du mois d'octobre, le fonds abandonne -1,5% tandis que les marchés reprenaient c. +4% (pour le Nasdaq 100 et +8% pour le SP 500). La sous performance d'octobre s'explique très principalement par notre position dans Meta qui a baissé de 25% lors de la publication de ses résultats. Comme indiqué dans le dernier billet du mois, nous ne comprenons pas cette baisse et restons convaincus de l'excellente opportunité qu'offre l'action à ces niveaux de cours. La position est aujourd'hui à 5% du fonds.

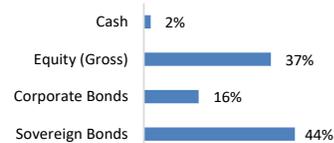
Nous avons ajusté le reste du portefeuille en parallèle en réduisant notre exposition au marché (exposition nette actions passée de 21% à 14%) notamment au travers de la cession de notre position dans Intel (qui a repris près de 10% sur des résultats qui nous ont surpris à la baisse) - cela n'altère pas notre thèse de long-terme sur le titre (enjeu géostratégique des semis pour les US), mais nous estimons que nous devrions être en mesure de reconstruire la position sur des niveaux plus intéressants dans les semaines qui viennent. Concernant les positions obligataires, nous avons monté la poche corporate à 16% du fonds notamment au travers des renforcements dans la Korian 2028 et la Arcelor 2039.

Enfin, les marchés restent très volatils - nous restons donc prudents et agiles sur nos positions.

**Positionnement portefeuille**

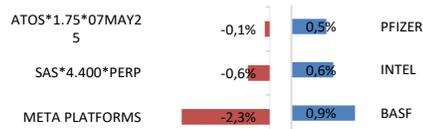
**Classes d'actifs\***

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



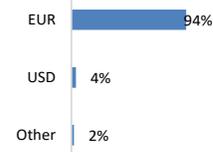
**Principaux Contributeurs\***

\* uniquement actions et obligations corporate



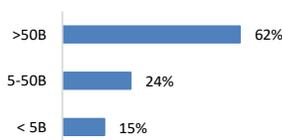
**Devises\***

\* net de couverture



**Indicateurs Actions**

**Capitalization**

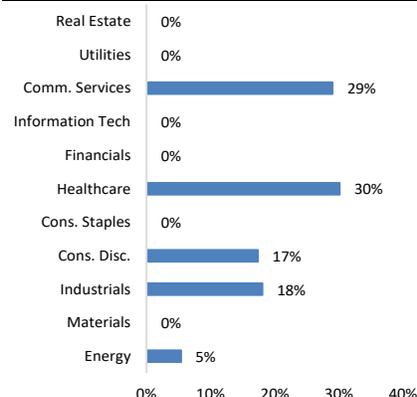


**Principales Lignes\***

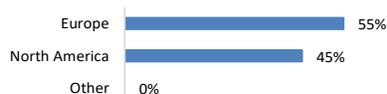
\* en % de la NAV du fonds

PFIZER : 7,7%  
BASF : 6,7%  
VOLKSWAGEN\_P : 6,2%  
META PLATFORMS : 5%  
ACTIVISION : 3,9%  
BIONTECH : 2,1%

**Sectors**

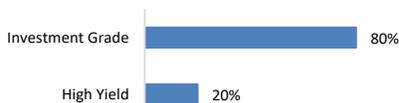


**Location**



**Indicateurs Obligataires**

**Rating**

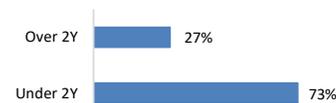


**Principales Lignes\***

\* en % de la NAV du fonds

France 0,00% Fev23 : 13,5%  
Allemagne 1,50% Fev23 : 11,9%  
Pays-Bas 1,75% Jul23 : 9,9%  
US 2,00% Fev23 : 8,7%

**Duration**



**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 :** Eurozone HICP ex Tobacco +1%  
**Commission de surperformance :** 10% 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

**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.