

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 : 108 M€
VL : 1,705.94 €

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.

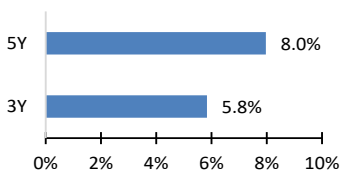
Performance

| | Total Return | | | | Annualized Return | |
|-----------|--------------|---------|--------|--------|-------------------|--------|
| | YTD | 1Y | 3Y | 5Y | 3Y | 5Y |
| Monocle : | (3.70%) | (0.93%) | +0.32% | +6.18% | +0.11% | +1.21% |

| 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%) | | | (3.70%) |

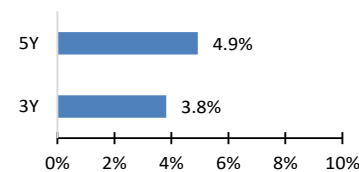
Indicateurs de risque

Volatility



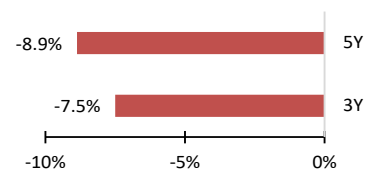
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

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

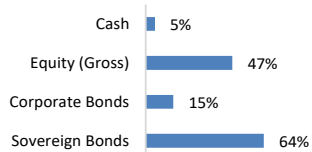
En octobre, le fonds et le CAC 40 ont perdu chacun 3.5%, quand le S&P 500 baissait de 2.2%. Cette contre-performance s'explique par le fait que nous avons continué à renforcer nos positions en actions pour porter l'exposition brute à 47%.

Nous avons également augmenté notre position dans les taux longs américains via des futures. A fin octobre, notre exposition sur ces taux est de 44%. Nous pensons que leur rôle d'actif refuge jouera à plein en cas de tension (plus d'informations dans nos billets du mois d'octobre).

Positionnement portefeuille

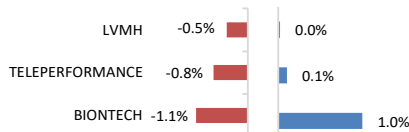
Classes d'actifs*

* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



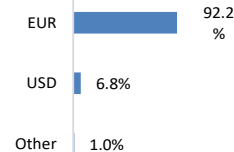
Principaux Contributeurs*

* uniquement actions et obligations corporate



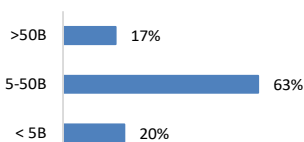
Devises*

* net de couverture

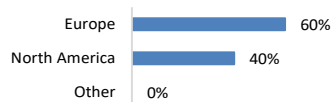


Indicateurs Actions

Capitalisation

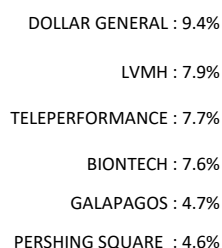


Location

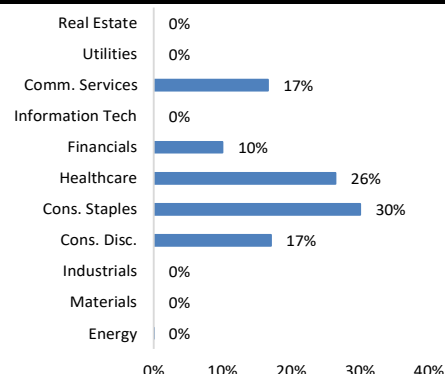


Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds

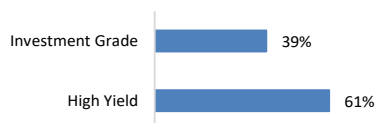


Sectors



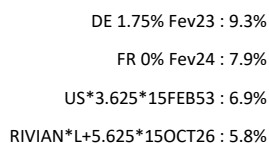
Indicateurs Obligataires

Rating

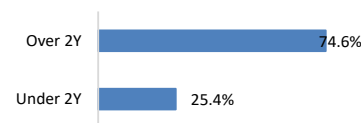


Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds



Duration



Caractéristiques

| | | | |
|-----------------------------------|--------------|---|--|
| Code ISIN : | LU1116040533 | Indicateur de référence : | Eurozone HICP ex Tobacco +1% |
| Classification SFDR : | 8 | Commission de surperformance : | 10% à partir du dépassement de l'indice de référence |
| Date de Création : | Nov-2008* | High Water Mark (high on high) : | Oui |
| Horizon d'investissement : | 3-5 ans | Règlement / Livraison: | J+2 |
| Devise : | Euro | Fréquence de calcul des VL : | Quotidienne |
| Forme Juridique : | SICAV | Dépositaire : | Crédit Suisse (Luxembourg) |
| Frais de gestion : | 0.95% | Cut-off : | 12h00 heure de Luxembourg |

* lancement en Nov-2008 du fonds Icfund, 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.