

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 : 125 M
VL : 1778,34

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 réduit.

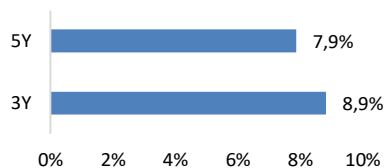
Performances

	Total Return				Annualized Return	
	YTD	1Y	3Y	5Y	3Y	5Y
Monocle :	(1,54%)	+1,31%	+9,45%	+11,01%	+3,06%	+3,54%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	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%)					(1,54%)

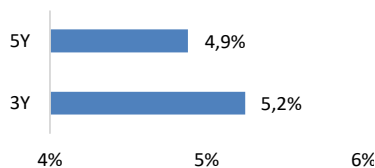
Indicateurs de risque

Volatility



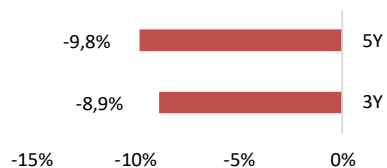
Volatilité hebdomadaire sur mouvements positifs et négatifs

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

Sur le mois d'août, les marchés européens abandonnent plus de 5%. Dans cet environnement, le fonds s'est bien comporté (-0.7% sur le mois) grâce à ses positions de couverture.

Sur la poche actions, nous avons constitué une ligne de BASF (un rendement attractif de +8% dans un contexte de craintes sur le gaz russe). Nous avons pris un bout de nos profits sur Unilever (ligne réduite de 2% à 6.5% du fonds) et avons clôturé nos lignes de Moderna et Twitter. Enfin, nous avons profité du recul des marchés pour renforcer nos positions dans Pfizer (6.3% du fonds) et Intel (6.1% du fonds) à des prix raisonnables.

En obligations, aucune opération marquante à signaler sur le mois.

Le positionnement reste très prudent compte tenu des niveaux de valorisation à nouveau élevés à nos yeux dans un environnement toujours fragile.

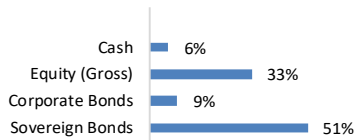
Monocle Fund A-EUR

Information mensuelle au : 31-août-2022

Positionnement portefeuille

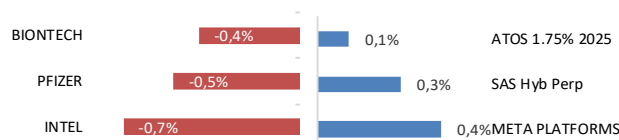
Classes d'actifs*

* répartition brute, n'incluant pas les dérivés.



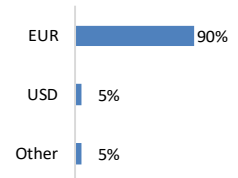
Principaux Contributeurs*

* uniquement actions et obligations corporate



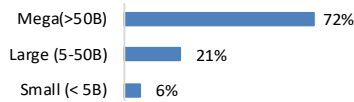
Devises*

* net de couverture



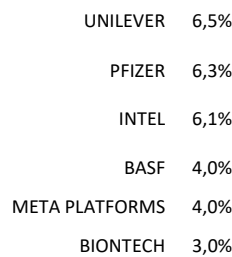
Equity indicators

Capitalization

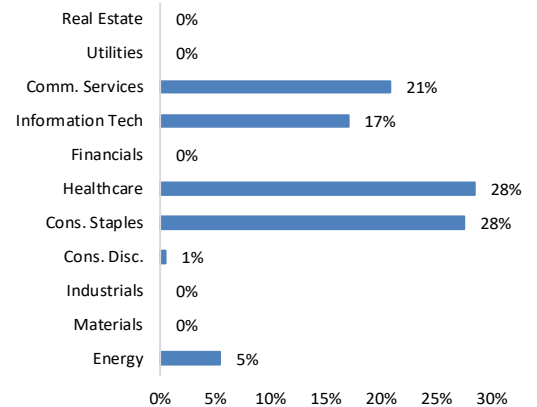


Principales Lignes*

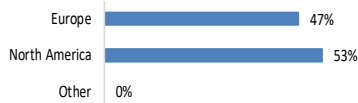
* en % de la NAV du fonds



Sectors

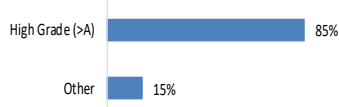


Location



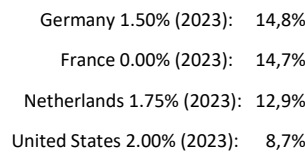
Credit Indicators

Rating

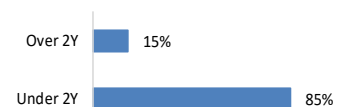


Principales Lignes*

* en % de la NAV du fonds



Duration



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 : 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.