

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO HEDGE SELECTION**

décembre 2018

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.12.2018**

10 432,56 €

Actif Net

18,93 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS**Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**

MONHGSL MN

Code ISIN

MC0010000115

Indice de référence prospectus

Euribor 3Mois + 200Bps

Indice de référence marché

UCITS Alt Fund of funds

Durée d'investissement recommandée

5 ans minimum

Affectation des résultats

Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation

Hebdomadaire, publication le vendredi

Commission de gestion

1,75%

Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de la Compagnie Monégasque de Banque à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,0%, date valeur J vendredi; rachats 1,0% date valeur VL du vendredi suivant

Date de création

01 avr 2005

Banque dépositaire

Compagnie Monégasque de Banque

SAM

23, avenue de la Costa

Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de la de la CMB et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

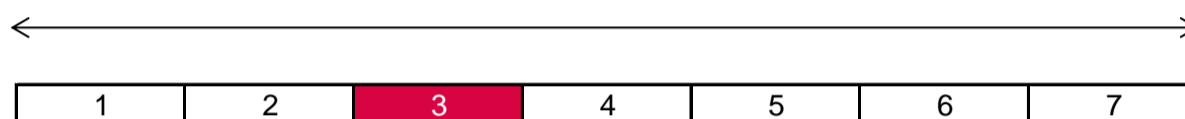
Le fonds **MONACO HEDGE SELECTION** investit sur au moins vingt fonds alternatifs UCITS liquides de managers différents, diversifié sur au moins six stratégies alternatives différentes.

La gestion est discrétionnaire, décollée des actifs traditionnels (actions/obligations) et diversifiée en terme de stratégies. Le fonds de fonds offre une liquidité hebdomadaire

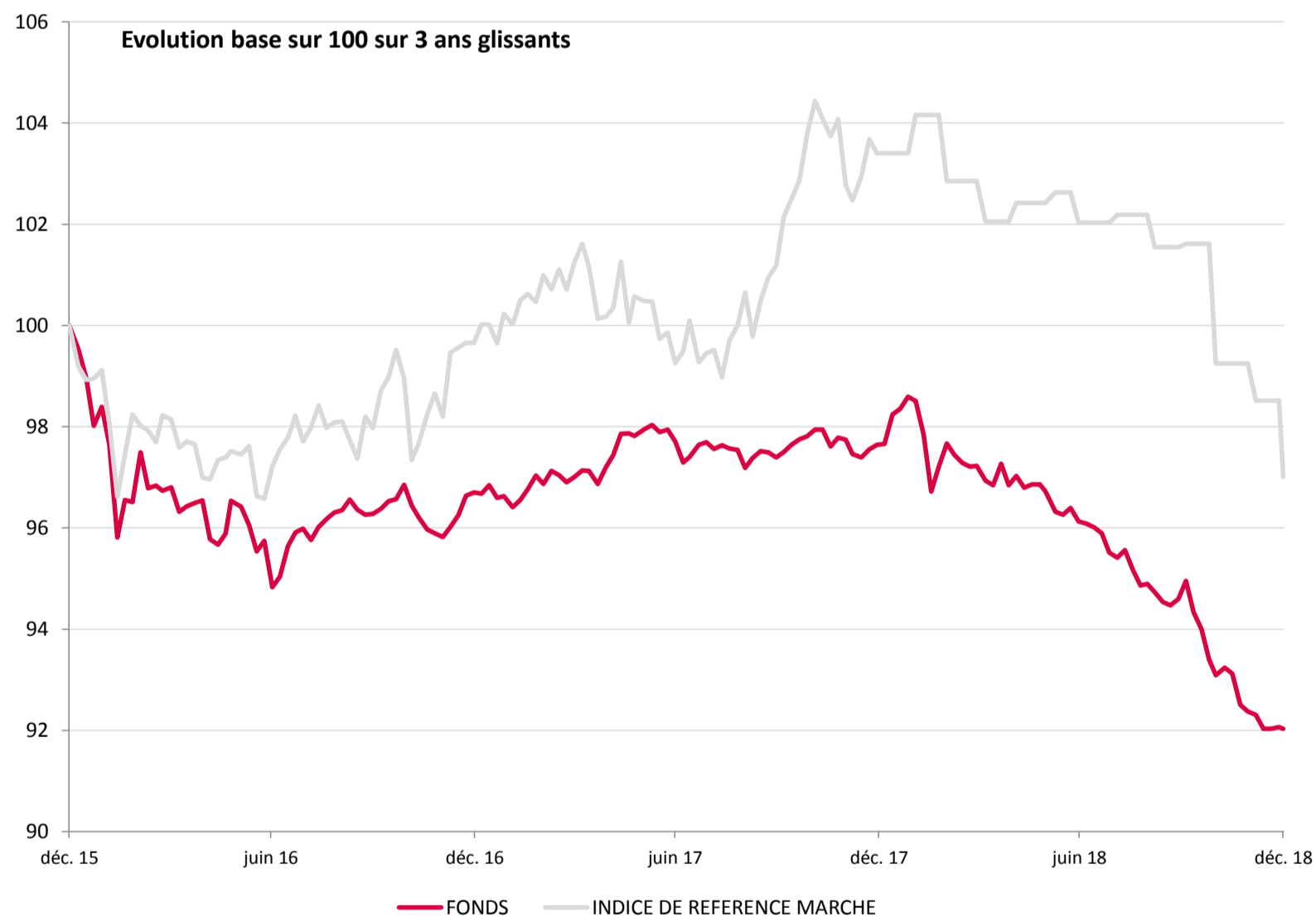
PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDOS	-0,37%	-5,74%	-7,97%	-2,73%	-9,55%	-1,99%
INDICE DE REFERENCE	-2,26%	-6,18%	-2,99%	-1,01%	-3,08%	-0,62%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDOS	-5,74%	0,97%	-3,30%	-0,55%	-1,19%	6,69%
INDICE DE REFERENCE	-6,18%	3,76%	-0,34%	0,07%	-0,17%	7,01%

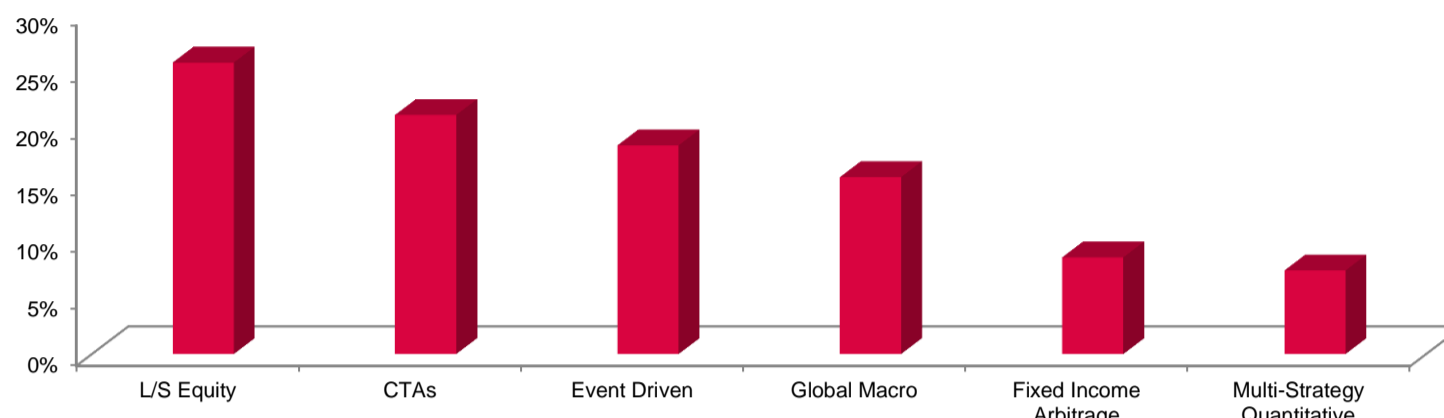
FONDS COMPARABLES - (177)						
MOYENNE UNIVERS		3,07%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3				

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO HEDGE SELECTION**

décembre 2018

SOCIETE DE GESTIONCompagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco**GERANT****Aberdeen**
Asset management**MENTIONS LEGALES**

Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR STRATEGIE**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 20**

NOM	STRATEGIE	POIDS
LY-ARB STR-I€A	Event Driven	8,2%
DB-IV SY AL-I1CE	CTAs	7,6%
SCH-TWO SIGMA-C€	Multi-Strategy Quantitative	7,4%
MLIS-MAR WAC-€BA	CTAs	5,9%
ANVIO-CP EDU-E€A	Event Driven	5,9%
IPM SYSTEM-I	CTAs	5,9%
U ACC TR MA-BPHC	Global Macro	5,8%
√BRIDGEWATER ACCUM SHS -B- EUR	Global Macro	5,7%
JH UK A/R-I€A	L/S Equity	5,4%
BDL-REMP EUR-C	L/S Equity	5,2%
Total		62,9%

RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Volatilité annualisé 12 mois	2,26%
Ratio Sharpe	-236,44%
% mois positif depuis janvier 2008	45,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, les indices Hedge Funds ont souffert, en particulier sur le segment long/short equity.

Les actions ont corrigé sur le mois et les primes de risques ont eu tendance à s'écartier. Les risques liés à la « guerre commerciale » avec la Chine et les doutes sur la capacité de Washington et de Pékin à s'entendre ont pesé négativement, d'autant que la Chine vise clairement à contester la suprématie économique des Etats-Unis. La croissance économique s'en ressent et les statistiques chinoises publiées sur le mois ont été décevantes (ventes au détail, production industrielle).

Ces tendances de marché conduisent au développement de stratégies d'investissements « risk premia » dans la gestion alternative dans la mesure où les stratégies neutres perdent de leur efficacité dans les conditions actuelles.