



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 27.09.2018
10 722,55 €

Actif Net
19,81 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONHGSL MN

Code ISIN
MCO010000115

Indice de référence prospectus
Euribor 3Mois + 200Bps

Indice de référence marché
Lyxor Hedge Fund

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

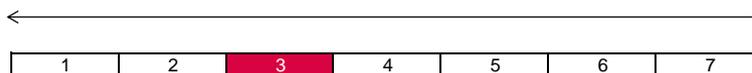
Le fonds **MONACO HEDGE SELECTION** investit sur au moins vingt fonds alternatifs UCITS liquides de managers différents, diversifié sur au moins six stratégies alternatives différentes.

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

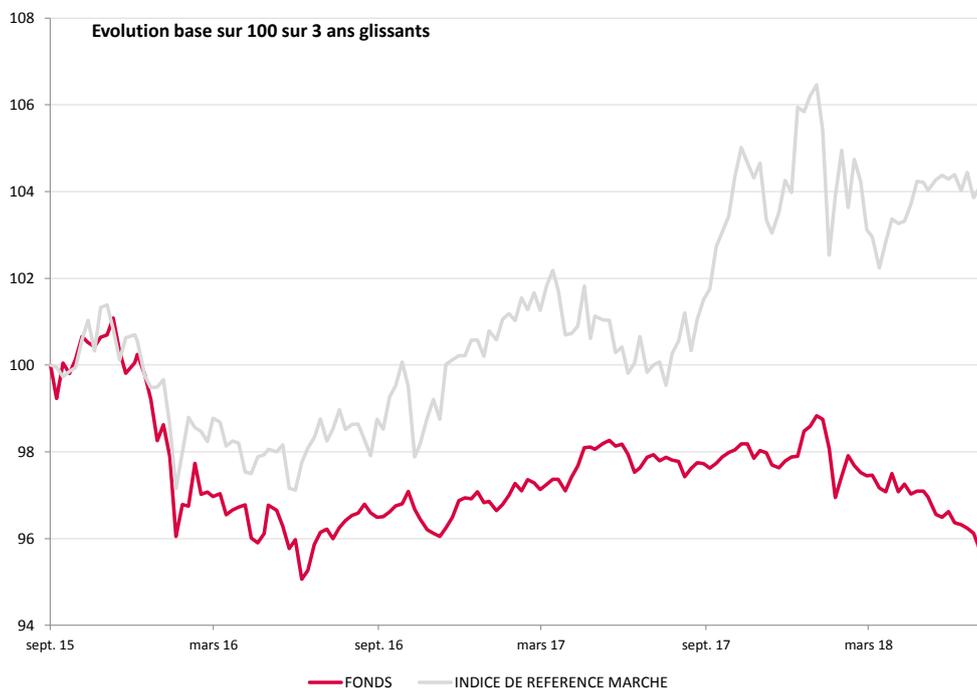
Risque/rendement potentiel plus faible

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.)
FONDS	-0,32%	-2,87%	-5,18%	-1,76%	-4,53%	-0,92%
INDICE DE REFERENCE	0,17%	2,02%	3,81%	1,25%	6,75%	1,31%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-3,12%	0,97%	-3,30%	-0,55%	-1,19%	6,69%
INDICE DE REFERENCE	-0,17%	3,76%	-0,34%	0,07%	-0,17%	7,01%

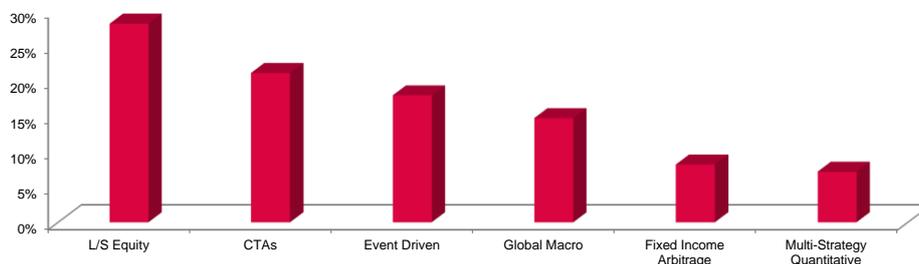
FONDS COMPARABLES - (177)						
MOYENNE UNIVERS		3,07%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3				

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

septembre 2018

SOCIETE DE GESTIONCompagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco**GERANT****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
DB-IV SY AL-I1CE	CTAs	7,9%
LY-ARB STR-IÉA	Event Driven	7,7%
SCH-TWO SIGMA-CÉ	Multi-Strategy Quantitative	7,2%
MN-GLG EEA-INE	L/S Equity	6,9%
ANVIO-CP EDU-EÉA	Event Driven	6,1%
MLIS-MAR WAC-ÉBA	CTAs	6,0%
U ACC TR MA-BPHC	Global Macro	5,8%
IPM SYSTEM-I	CTAs	5,6%
JH UK A/R-IÉA	L/S Equity	5,3%
BDL-REMP EUR-C	L/S Equity	5,1%
Total		63,6%

RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Volatilité annualisé 12 mois	2,05%
Ratio Sharpe	-114,72%
% mois positif depuis janvier 2008	46,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, l'indice Lyxor Hedge Fund Index est en légère hausse sur le mois. □

Les primes de risque se sont resserrées de 20 bp sur le High Yield européen et sont identiques au mois dernier sur le segment Investment Grade. Les indices actions européens sont proches de l'équilibre. Trois phénomènes perturbent toujours les marchés financiers : la reprise de la guerre commerciale entre la Chine et les U.S qui défavorise les actions chinoises mais aussi les actions européennes par contagion, le dérapage budgétaire en Italie et la problématique de la contagion des pays émergents.

Le fonds Merrill Lunch Marshall Wace a été renforcé