



**CHIFFRES CLES**

**Valeur Liquidative au 31.10.2018**

10 551,83 €

**Actif Net**

19,49 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](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

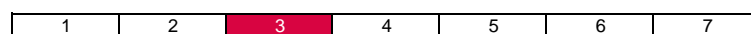
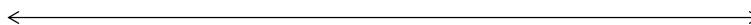
Le fonds **MONACO HEDGE SELECTION** investit sur au moins vingt fonds alternatifs UCITS liquides de managers différents, diversifié sur au moins six stratégies alternatives différentes.

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**

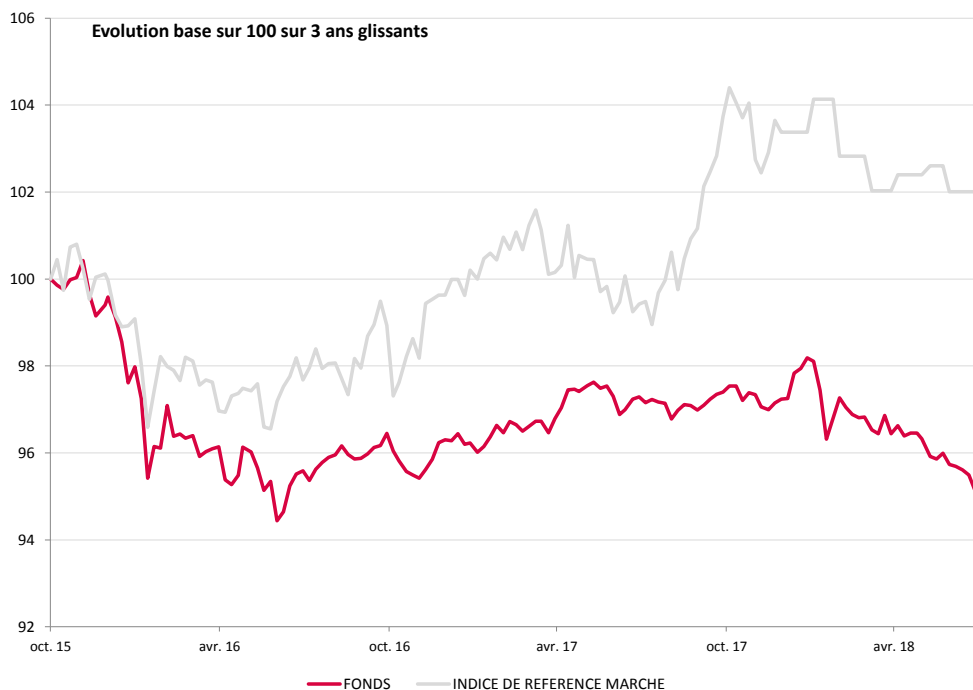
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-1,59%	-4,83%	-7,30%	-2,49%	-7,18%	-1,48%
INDICE DE REFERENCE	-2,25%	-4,35%	-0,77%	-0,26%	1,18%	0,24%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-4,67%	0,97%	-3,30%	-0,55%	-1,19%	6,69%
INDICE DE REFERENCE	-4,01%	3,76%	-0,34%	0,07%	-0,17%	7,01%

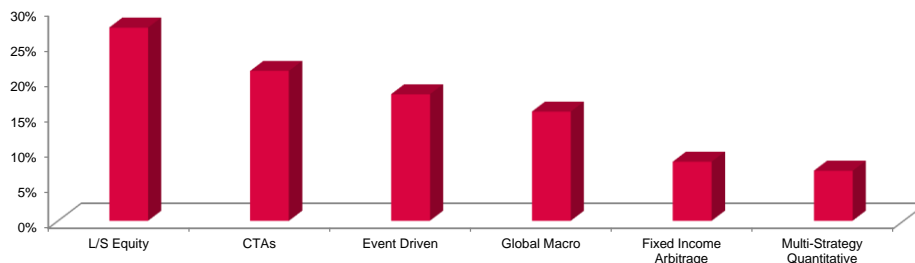
<b>FONDS COMPARABLES - (177)</b>						
MOYENNE UNIVERS		3,07%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3				

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

octobre 2018

**SOCIETE DE GESTION**Compagnie 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](http://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	7,8%
SCH-TWO SIGMA-CÉ	Multi-Strategy Quantitative	7,1%
MN-GLG EEA-INE	L/S Equity	6,4%
U ACC TR MA-BPHC	Global Macro	6,1%
MLIS-MAR WAC-ÉBA	CTAs	5,9%
ANVIO-CP EDU-ÉEA	Event Driven	5,9%
IPM SYSTEM-I	CTAs	5,8%
N/BRIDGEWATER ACCUM SHS -B- EUR	Global Macro	5,4%
JH UK A/R-IÉA	L/S Equity	5,3%
Total		63,5%

**RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Volatilité annualisé 12 mois	2,23%
Ratio Sharpe	-192,77%
% mois positif depuis janvier 2008	46,2%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En octobre, l'indice Ucits alternative fund of funds a baissé de -2.3%. □

Les primes de risque ont légèrement augmenté sur le segment Investment Grade à 74 bp et les indices actions européens ont fortement baissé. La classe d'actif a connu un vent contraire avec la hausse de l'aversion au risque et à des avertissements de résultats d'entreprises. La guerre commerciale alimente toujours des flux négatifs sur les marchés, d'autant plus que l'économie américaine pourrait arriver en fin de cycle avec la fin des mesures fiscales et la remontée des taux d'intérêts. A cela s'ajoute les problèmes idiosyncratiques de certains pays émergents, qui augmentent les incertitudes quant à la santé future de la croissance mondiale. Le ralentissement de l'activité en Chine, et le bras de fer entre le gouvernement italien et la commission européenne concernant le budget sont autant de facteurs alimentant la baisse des marchés.