

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

avril 2019

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 25.04.2019**

10 512,88 €

**Actif Net**

19,07 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**

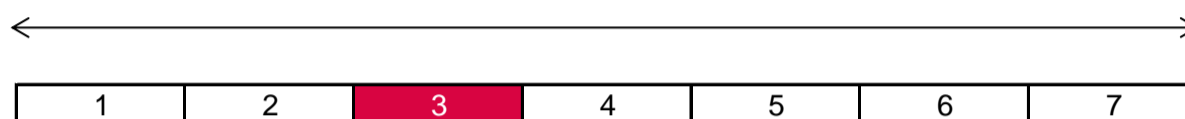
Le fonds **MONACO HEDGE SELECTION** investit sur au moins vingt fonds alternatifs UCITS liquides de managers différents, diversifié sur au moins six stratégies alternatives différentes.

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

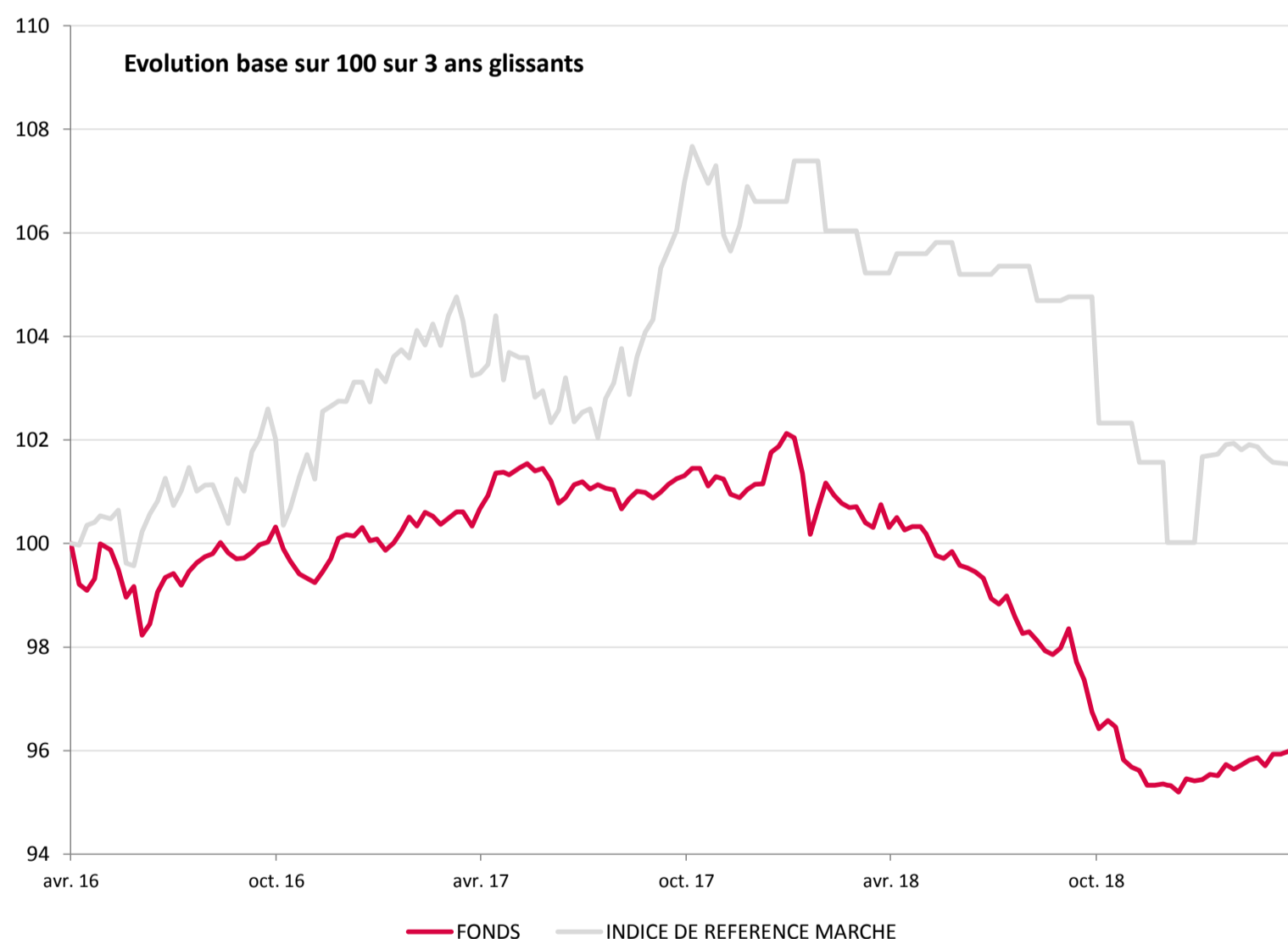
**PROFIL DE RISQUE**

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	0,38%	-4,23%	-3,93%	-1,33%	-8,22%	-1,70%
INDICE DE REFERENCE	-0,21%	-3,56%	1,48%	0,49%	-1,32%	-0,26%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	0,77%	-5,74%	0,97%	-3,30%	-0,55%	-1,19%
INDICE DE REFERENCE	1,46%	-6,18%	3,76%	-0,34%	0,07%	-0,17%

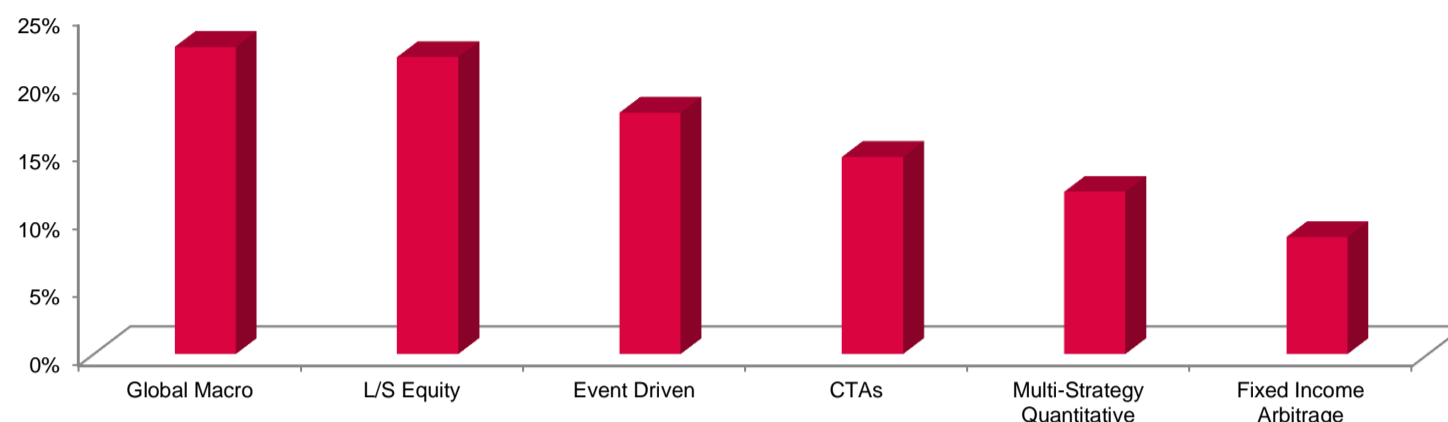
FONDS COMPARABLES - (177)					
MOYENNE UNIVERS		-6,21%	3,07%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	3		

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

avril 2019

**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 22**

NOM	STRATEGIE	POIDS
SCH-TWO SIGMA-C€	Multi-Strategy Quantitative	7,6%
LY-ARB STR-I€A	Event Driven	7,2%
DB-IV SY AL-I1CE	CTAs	6,9%
ANVIO-CP EDU-E€A	Event Driven	6,3%
MLIS-MAR WAC-E€A	CTAs	5,9%
IPM ICAV-ISMU-I€	Global Macro	5,9%
U ACC TR MA-BPHC	Global Macro	5,8%
RV-CP AS OP-A€	Global Macro	5,5%
JH UK A/R-I€A	L/S Equity	5,5%
BDL-REMP EUR-C	L/S Equity	5,3%
Total		61,8%

**RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Volatilité annualisé 12 mois	1,69%
Ratio Sharpe	-2,08
% mois positif depuis janvier 2008	46,7%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En avril, les indices Hedge Funds ont légèrement augmenté (+0.08% pour l'indice Hedge HFRX hedge euro), confirmant leur faible volatilité de ces trois derniers mois.

Les stratégies alternatives se compensent à l'intérieur du portefeuille, Event Driven et Relative Value compensent les pertes sur la stratégie Systematic Macro.

Le fonds s'est positionné pour avoir un bêta faible aux actions, en investissant dans des stratégies les moins corrélées aux marchés.