

# MAP FUND MANAGEMENT SUSTAINABLE GLOBAL BONDS (EUR)

Fin Mars 2015

## Profil de gestion

**Classe d'actifs** : obligations globales  
**Benchmark** : 50% Citi WorldBIG, 50% Citi WorldBIG EUR  
**Monnaie de référence** : EUR  
**Note de crédit minimale** : «Investment Grade» (BBB-)  
**Style de gestion** : traditionnel, actif, fondamental  
**Type de placement** : durable, intégrant les critères ESG  
**Véhicules de placement / Nombre de positions** : lignes directes / 91  
**Approche** : top down et bottom up  
**Duration** : min. 2 ans – max. 10 ans  
**Monnaies étrangères** : min. 0% - max. 30%  
**VNI 31.03.2015** : 103.78  
**Code ISIN / Telekurs** : classe S: LU1121107475 / 25648531  
 classe I: LU1121107558 / 25648534  
**Souscription / Rachat** : T+3 / T+5  
**Investissement minimal** : EUR 10'000  
**Distribution des dividendes** : capitalisation  
**Classes** : S, Z, I  
**Commission de gestion / TER (p.a)** : S: 0.8% / 1.0%; I: 0.4% / 0.6%  
**Domicile** : Luxembourg  
**Enregistrement** : Suisse, Luxembourg, France  
**Représentant / correspondant** : Carnegie Fund Services / BNP Paribas  
**Forme juridique** : SICAV - UCITS - fonds ouvert  
**Gérant et promoteur** : 1875 FINANCE  
**Banque dépositaire** : Pictet & Cie (Europe)  
**Administrateur et agent de transfert** : FundPartner Solutions  
**Auditeur** : Ernst & Young Luxembourg  
**Date de lancement du fonds** : 15 Décembre 2014

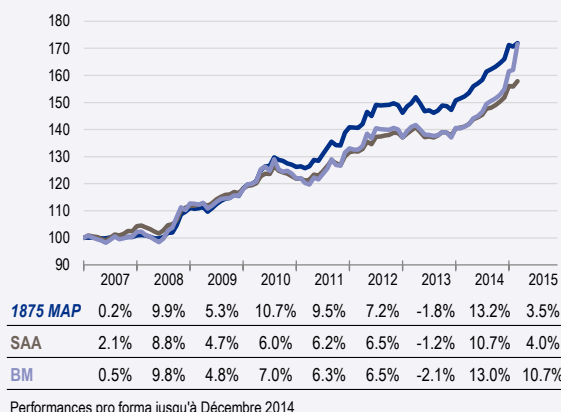
## Allocations stratégique et tactique

Marchés	SAA	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	avr.15	mars.15
Court terme	0%	0%	70%	10%	12%
EUR	50%	20%	70%	46%	48%
Duration EUR	6	2	8	5	5
USD	32%	10%	50%	32%	30%
Duration USD	5	2	8	5	5
CHF	0%	0%	5%	1%	0%
Duration CHF	5.1	2	8	6	5
GBP	4%	0%	10%	4%	4%
Duration GBP	9	2	10	9	9
JPY	11%	0%	20%	3%	3%
Duration JPY	9	2	10	3	3
Divers	3%	0%	20%	3%	3%
Duration divers	6	2	8	5	5

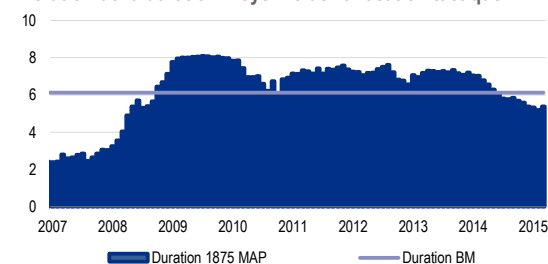
Devises <sup>1</sup>	SAA	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	avr.15	mars.15
EUR	85%	70%	100%	95%	89%
ME	15%	0%	30%	5%	11%

<sup>1</sup> après couverture

## Performances en %



## Evolution de la duration moyenne de l'allocation tactique



## Statistiques

	1875 MAP	SAA
Rendement annuel (2006-2014)*	6.67%	5.42%
<b>Rendement 2015 (Fonds MAP)</b>	<b>3.50%</b>	<b>4.02%</b>
<b>Rendement Mars 2015 (Fonds MAP)</b>	<b>0.77%</b>	<b>1.27%</b>
Baisse mensuelle max.*	-1.92%	-1.47%
Volatilité*	3.95%	3.37%
Tracking-error*	0.00%	-
Ratio de Sharpe <sup>*f</sup>	1.35	1.26
Ratio de Sortino <sup>*f</sup>	3.93	3.19
<b>Rating ESG (Fonds MAP)</b>	-	-

<sup>1</sup> taux hors risque moyen : 1.46

\* statistiques pro forma

## Stratégie de placement

Privilégier l'obtention de revenus réguliers tout en donnant une attention particulière à la préservation du capital en période de hausse des rendements et de l'euro.

## Philosophie et processus d'investissement

Offrir une gestion durable générant un rendement supérieur au marché obligataire domestique à travers une diversification internationale accrue sans augmenter les risques encourus grâce à une gestion dynamique des taux d'intérêt, des catégories de débiteur et des changes (1875 MAP).

## Politique d'investissement

Durant le mois de mars, les marchés financiers ont évolué dans un environnement marqué par des pressions déflationnistes toujours importantes et la publication de chiffres économiques inférieurs aux attentes aux Etats-Unis ainsi que par l'incertitude du calendrier de la politique de resserrement des taux de la Réserve fédérale.

Les marchés obligataires ont légèrement augmenté (+0.6%). Les obligations en GBP (+2.0%) affichent la plus forte hausse mensuelle, suivies de près par leurs homologues en SEK (+1.9%). Les investissements en EUR (+0.9%), en DKK (+1.1%), en AUD (+0.9%) et en USD (+0.5%) se sont légèrement moins appréciés. Les actifs en JPY (+0.1%) et en CHF (+0.1%) ont quant à eux évolué latéralement. Les marchés en CAD (-0.4%) et NOK (-0.3%) se sont dépréciés. Les dettes émergentes ont reculé, les obligations sud-africaines et mexicaines baissant respectivement de 0.1% et 0.6%.

La performance du fonds s'est élevée à 0.77% contre 1.27% pour son indice de référence principalement en raison de la surpondération de l'EUR et la sous-pondération du USD.

L'environnement économique actuel perdurera, caractérisé par un contexte déflationniste, un ralentissement de la croissance aux Etats-Unis et un rebond de l'activité sur la zone Euro. Sur le plan des obligations, le recul de la croissance nominale mondiale au cours du premier trimestre et l'absence d'amélioration des indicateurs avancés militent en faveur d'une réduction de la sous-pondération des obligations et d'un allongement des durations augmentation néanmoins limitée par une évaluation élevée. Sur le plan de l'allocation monétaire, l'exposition sur les actifs en CHF, GBP, SEK et en USD doit être augmentée. A contrario, les obligations en euro ont été une nouvelle fois réduites pour être plus sensiblement sous-pondérées. Les investissements en AUD restent modérément surpondérés et leurs homologues en yen sont maintenus à un niveau plancher. Au niveau de l'allocation des catégories de crédit, l'exposition sur les emprunts émis par les sociétés américaines reste sous-pondérée en considération de la détérioration de la situation financière des entreprises aux Etats-Unis, conduisant à une pondération globale équilibrée entre les débiteurs publics et privés. Grâce à l'amélioration des perspectives bénéficiaires et à leur taux d'endettement limité, les émetteurs européens sont toujours favorisés.

## Objectifs de gestion

**Financiers** : surperformer l'indice de référence, à savoir l'indice composite investi à 50% dans le Citi WorldBIG et à 50% dans le Citi WorldBIG EUR sur un horizon d'investissement de deux ans, afin d'offrir une performance (return) excédentaire et un rendement facial (yield) complémentaire au marché obligataire domestique.

**Economiques** : allouer de façon optimale le capital en intégrant les critères ESG pour la sélection des débiteurs.

## Profil de risque

Risque faible, distribution constante et asymétrique des rendements: réduction de l'exposition aux taux d'intérêt en période de hausse du coût du capital et concentration sur l'EUR en période de baisse des devises.

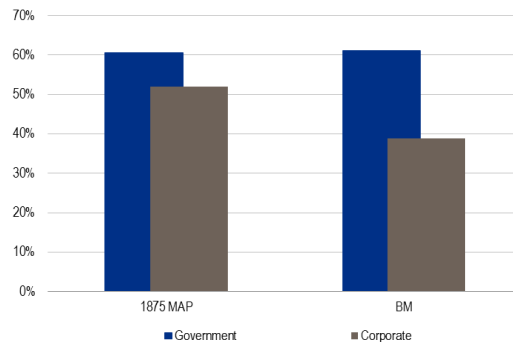
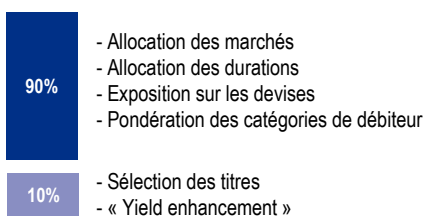


### Information juridique importante

Cette publication est destinée à des fins d'information seulement et ne doit pas être interprétée comme une offre, une recommandation ou une sollicitation à la vente, l'achat ou l'engagement dans toute autre transaction. En outre, en offrant des informations, produits ou services par l'intermédiaire de cette publication, aucune sollicitation n'est faite d'utiliser ces informations, produits ou services dans les pays où la fourniture de ces informations, produits ou services est interdite par la loi ou la réglementation. Le présent matériel est fourni sans aucune garantie, expresse ou implicite, et en excluant toute responsabilité pour les dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ces informations.

Les informations contenues dans la présente publication ont été préparées par 1875 FINANCE SA, sur la base des informations publiques disponibles, les données développées en interne et d'autres sources considérées comme fiables. Cette publication a un but informatif uniquement et ne doit pas être considérée comme une recommandation d'investissement ou comme des conseils juridiques, fiscaux ou d'investissement personnalisés. Ces informations sont sujettes à modification sans préavis. Des précautions raisonnables ont été prises pour s'assurer que les matériaux soient exacts et que les opinions exprimées soient justes et raisonnables. Toutes les opinions et estimations constituent notre jugement à la date de publication et ne constituent pas des conseils en placement généraux ou spécifiques.

## Sources de performance (par ordre d'importance)



## Glossaire

1875 MAP	Market Allocation Process: allocation tactique définie par le processus 1875 FINANCE
APT	Logiciel d'optimisation et de mesure du risque de portefeuille développé par Sungard
BM	Benchmark
SAA	Allocation stratégique
Citigroup WorldBIG	Citigroup World Broad Investment Grade Bond index
ME	Monnaies étrangères
PRI	Principles for Responsible Investments

## A propos de 1875 FINANCE

1875 FINANCE se positionne à la fois comme une compagnie innovante et un gardien de la tradition financière genevoise, construisant sa différence sur trois métiers, la gestion institutionnelle, la gestion privée et le multi Family Office. Signataire des PRI, 1875 FINANCE offre une gestion durable performante, intégrant pour l'ensemble des classes d'actifs les critères environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G). En utilisant un modèle propriétaire unique, 1875 MAP, dédié à la gestion dynamique des allocations tactiques, et en s'appuyant pour la sélection des titres sur l'analyse de partenaires de référence, pionnier et acteur clé de l'investissement durable, 1875 FINANCE propose aux institutions de prévoyance à la fois des services de gestion balancée et superposée (overlay), mais aussi spécialisés sur les actions et les obligations mondiales.



**1875 FINANCE**  
Rue du 31-Décembre 40 – CH-1207 Genève  
T +41 22 595 18 75 – info@1875institutional.ch  
www.1875.ch

Les investissements dans les classes d'actifs mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir à tous les destinataires. La performance passée n'est pas une garantie ou une indication des résultats futurs. Le prix, la valeur et les revenus provenant des investissements dans toute classe d'actifs mentionnée dans cette publication peuvent aussi bien diminuer qu'augmenter et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant investi. Des investissements internationaux comprennent au surplus des risques liés aux incertitudes politiques et économiques des pays étrangers, ainsi que le risque de change. Tout investissement ne doit se faire qu'après une lecture approfondie du prospectus en vigueur et / ou toute autre documentation / information disponible. Aucune information contenue dans ce document ne constitue un conseil juridique, fiscal ou autre, et aucun investissement et/ou toute autre décision ne doivent être pris uniquement sur la base de ce document. Cette publication n'est pas destinée à être distribuée ou utilisée par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux lois ou réglementations locales ou soumettrait 1875 FINANCE SA à une quelconque exigence d'enregistrement. Les personnes ou entités à l'égard desquelles existent de telles restrictions ne doivent pas utiliser cette publication. Ce document n'est pas destiné à être distribué aux Etats-Unis ou à des nationaux ou résidents des Etats-Unis.