

# MAP FUND MANAGEMENT

## SUSTAINABLE GLOBAL BONDS (CHF)

Fin Mai 2015

### Profil de gestion

**Classe d'actifs** : obligations globales  
**BM** : 60% oblig. étrangères, 40% oblig. domestiques - devises: 95% CHF  
**Monnaie de référence** : CHF  
**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 / 89  
**Approche** : top down et bottom up  
**Duration** : min. 2 ans – max. 8 ans  
**Monnaies étrangères** : min. 0% - max. 20%  
**VNI 31.05.2015** : 99.31  
**Code ISIN / Telekurs** : classe S : LU1121107046 / 25648371  
 classe I : LU1121107129 / 25648374  
**Souscription / Rachat** : T+3 / T+5  
**Investissement minimal** : CHF 10'000 (S) / CHF 100'000 (I)  
**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

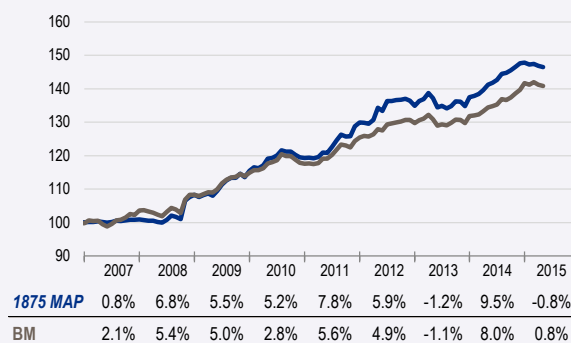
### Allocation benchmark et tactique

Marchés	BM	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	juin.15	mai.15
Court terme	0%	0%	70%	0%	0%
CHF	40%	10%	60%	46%	44%
Duration CHF	6	2	8	7	7
USD	26%	15%	50%	27%	29%
Duration USD	5	2	8	6	6
EUR	20%	5%	40%	17%	18%
Duration EUR	6	2	8	4	5
GBP	3%	0%	10%	3%	3%
Duration GBP	9	2	10	9	9
JPY	9%	0%	20%	4%	3%
Duration JPY	9	2	10	4	3
Divers	2%	0%	20%	3%	3%
Duration divers	6	2	8	6	6

Devises <sup>1</sup>	BM	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	juin.15	mai.15
CHF	95%	80%	100%	97%	97%
ME	5%	0%	20%	3%	3%

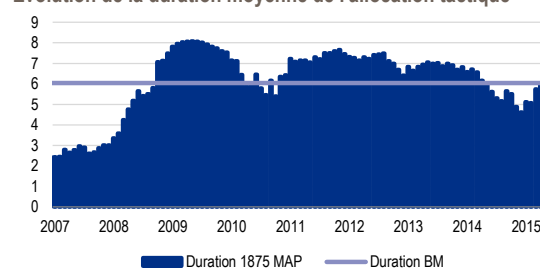
<sup>1</sup> après couverture

### Performance en %



Performances pro forma jusqu'à Décembre 2014

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



### Statistiques

	1875 MAP	BM
Rendement annuel (2006-2014)*	4.99%	4.05%
<b>Rendement 2015 (Fonds MAP)</b>	<b>-0.78%</b>	<b>0.85%</b>
<b>Rendement Mai 2015 (Fonds MAP)</b>	<b>-0.22%</b>	<b>-0.28%</b>
Baisse mensuelle max.*	-1.95%	-1.46%
Volatilité*	3.17%	2.71%
Tracking-error*	1.25%	-
Ratio de Sharpe * <sup>1</sup>	1.34	1.29
Ratio de Sortino * <sup>1</sup>	3.30	2.69
<b>Rating ESG (Fonds MAP)</b>	-	-

<sup>1</sup> taux hors risque moyen (%) 0.65

\* 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 du franc suisse.

### 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 mai, les marchés financiers ont évolué de façon homogène, dans un environnement marqué par une nouvelle hausse généralisée du USD et l'intensification des négociations entre l'Eurozone et la Grèce.

Les marchés obligataires ont à nouveau légèrement baissé (-0.7%). Les obligations en DKK (-2.3%), en SEK (-1.2%) et en EUR (-1.3%) affichent les plus fortes baisses mensuelles. Les investissements en AUD (-0.8%) et en JPY (-0.6%) se sont légèrement moins dépréciés. Les marchés en USD (-0.4%), en GBP (-0.3%) et en CAD (-0.2%) ont consolidé. Seuls les investissements en CHF (+0.3%) et en NOK (+0.2%) affichent une performance positive.

Le fonds s'est déprécié de 0.22% contre -0.28% pour son benchmark principalement grâce à la surpondération des obligations CHF, la sous-pondération des emprunts en EUR et la sur-exposition du CHF.

En considération de leur niveau de valorisation trop élevé, les obligations sont réduites pour être sélectivement sous-pondérées tout en gardant une durée globale conforme aux allocations stratégiques. Sur le plan de l'allocation monétaire, les engagements en CHF et en AUD, ainsi que dans une moindre mesure en USD restent surpondérés ou investis sur des échéances à long terme en considération des pressions déflationnistes importantes ou des incertitudes conjoncturelles auxquelles leur économie doit faire face. Les emprunts libellés en EUR, JPY et désormais en GBP sont sous-pondérés en concomitance avec le redressement attendu de la croissance nominale sur la zone Euro, au Japon et en Grande-Bretagne. Au niveau de l'allocation des catégories de crédit, l'exposition sur les emprunts émis par les sociétés américaines est plus sensiblement sous-pondérée suite à la détérioration accrue de la situation financière des entreprises aux Etats-Unis. Grâce à l'amélioration des perspectives bénéficiaires et à leur taux d'endettement limité, les émetteurs européens sont toujours favorisés par rapport à leurs pairs étatiques.

Sur le plan des devises, la surexposition du CHF vis-à-vis de l'EUR doit être réduite de façon modérée en raison de l'augmentation de la surévaluation du CHF et de la diminution des écarts de taux d'intérêt.

## Objectifs de gestion

**Financiers** : surperformer le benchmark, 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 le CHF en période de baisse des devises.

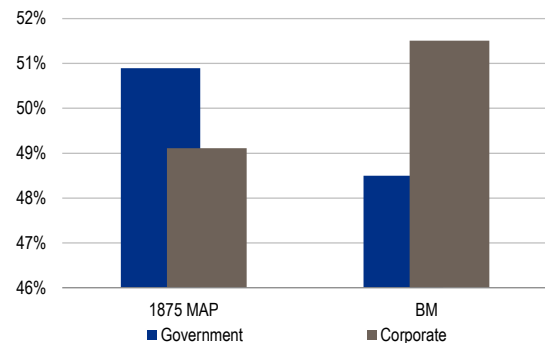
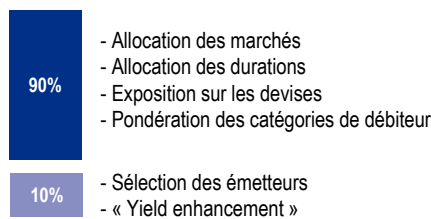


### Information juridique importante

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 a 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
Citigroup WorldBIG	Citigroup World Broad Investment Grade Bond index
SBI	Swiss 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 peut 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 ou toute autre décision soit prise 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 États-Unis.