

MAP FUND MANAGEMENT SUSTAINABLE GLOBAL BONDS (EUR)

Fin Juin 2015

Profil de gestion

Classe d'actifs : obligations globales
BM : 50% Citi WorldBIG, 50% Citi WorldBIG EUR - devises: 85% 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 / 53
Approche : top down et bottom up
Duration : min. 2 ans – max. 10 ans
Monnaies étrangères : min. 0% - max. 30%
VNI 30.06.2015 : EUR 101.77
Code ISIN / Telekurs : classe S : LU1121107475 / 25648531
 classe I : LU1121107558 / 25648534

Souscription / Rachat : T+3 / T+5
Investissement minimal : EUR 10'000 (S) / EUR 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, Suisse - régulé par la FINMA
Banque dépositaire : Pictet & Cie (Europe)
Administrateur et agent de transfert : FundPartner Solutions
Auditeur : Ernst & Young Luxembourg
Date de lancement du fonds : 15 Décembre 2014

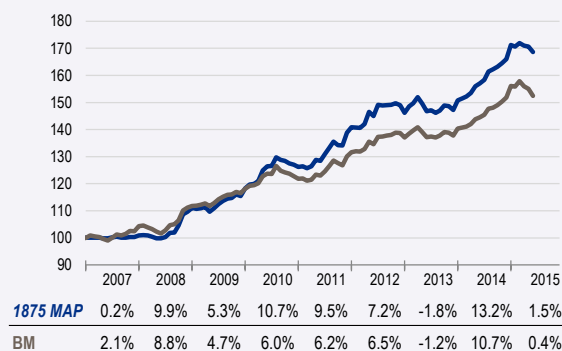
Allocation benchmark et tactique

Marchés	BM	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	juil.15	juin.15
Court terme	0%	0%	70%	7%	8%
EUR	50%	20%	70%	46%	45%
Duration EUR	6	2	8	5	5
USD	32%	10%	50%	33%	33%
Duration USD	5	2	8	5	6
CHF	0%	0%	5%	1%	2%
Duration CHF	5.1	2	8	6	7
GBP	4%	0%	10%	4%	4%
Duration GBP	9	2	10	9	9
JPY	11%	0%	20%	5%	5%
Duration JPY	9	2	10	3	4
Divers	3%	0%	20%	3%	3%
Duration divers	6	2	8	6	6

Devises ¹	BM	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	juil.15	juin.15
EUR	85%	70%	100%	93%	92%
ME	15%	0%	30%	7%	8%

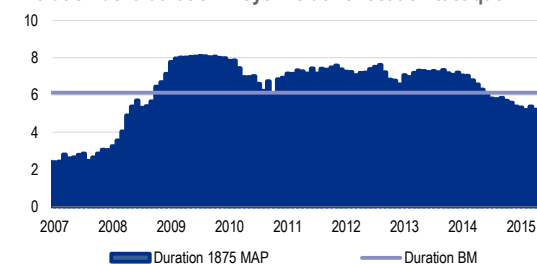
¹ après couverture

Performances 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)*	6.67%	5.42%
Rendement 2015 (Fonds MAP)	1.51%	0.44%
Rendement Juin 2015 (Fonds MAP)	-1.21%	-1.67%
Baisse mensuelle max.*	-1.92%	-1.67%
Volatilité*	3.97%	3.47%
Tracking-error*	0.00%	-
Ratio de Sharpe ^{*1}	1.23	1.06
Ratio de Sortino ^{*1}	3.44	2.53
Rating ESG (Fonds MAP)	-	-

¹ taux hors risque moyen : 1.41

* 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 juin, les marchés financiers ont évolué de façon homogène, dans un environnement marqué par une hausse globale du risque systémique engendrée par l'intensification des négociations entre la Grèce et ses créanciers et de nouvelles tensions venant de Chine liées à la faiblesse de sa croissance et à la volatilité de sa bourse.

Les marchés obligataires ont reculé de 1.3%. Les obligations en DKK (-3.4%), en EUR (-2.2%) et en GBP (-2.1%) affichent les plus fortes baisses mensuelles. Les investissements en SEK (-1.7%), en NOK (-1.2%), en AUD (-1.2%) et en USD (-1.0%) se sont légèrement moins dépréciés. Les marchés en CHF (-0.5%), en CAD (-0.3%) et en JPY (-0.04%) ont le mieux résisté.

Le fonds s'est déprécié de 1.21% contre 1.67% pour son benchmark principalement grâce à une sous-exposition globale des obligations et en particulier des investissements en EUR ainsi qu'à la surexposition à l'EUR.

Les engagements obligataires peuvent être augmentés de façon ciblée pour être sélectivement surpondérés. Sur le plan de l'allocation monétaire, les obligations en CHF et en AUD bénéficient d'une exposition accrue pour être plus sensiblement surpondérées, les premières bénéficiant d'une valorisation plus attrayante et les secondes d'une intensification des pressions déflationnistes. L'absence de hausse suffisante des prix milite en faveur du maintien d'une exposition équilibrée sur les investissements en USD et désormais sur leurs homologues en GBP. Malgré le maintien de certaines tensions inflationnistes, les emprunts en NOK ont une pondération proche de la neutralité en raison de la contraction attendue du cycle économique en Norvège. Le redressement plus marqué de la conjoncture au Japon et dans une moindre mesure sur la zone Euro exige le maintien d'une sous-pondération sensible des actifs à revenus fixes libellés en JPY et modérée en EUR. Au niveau de l'allocation des catégories de débiteurs, les emprunts émis par les sociétés américaines demeurent sous-pondérés. Suite à la réduction des estimations bénéficiaires et à la hausse du risque bancaire induites par les risques économiques et financiers en Grèce, les émetteurs européens privés ont été réduits tout en restant surpondérés par rapport leurs homologues gouvernementaux. Sur le plan des devises, la surpondération de l'EUR vis-à-vis de l'USD doit être augmentée et la surexposition du CHF face à l'EUR doit être renforcée de façon modérée.

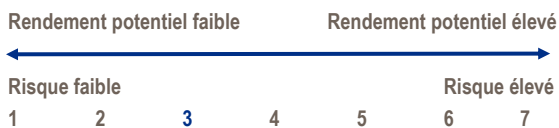
Objectifs de gestion

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 l'EUR en période de baisse des devises.

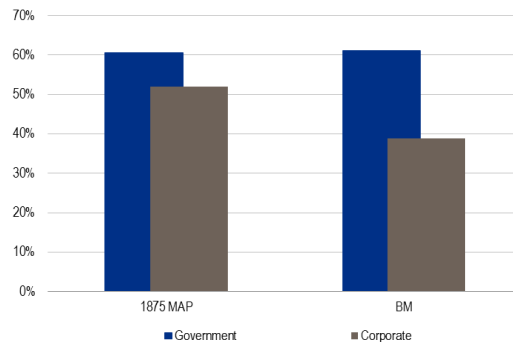
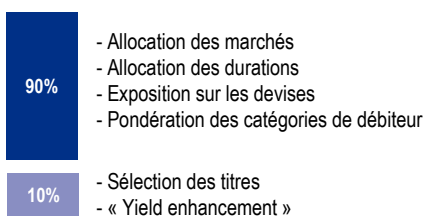


Information juridique importante

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, des 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
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 doit être 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 Etats-Unis.