

# MAP FUND MANAGEMENT

## SUSTAINABLE GLOBAL BONDS (CHF) - I

Fin août 2016

### Profil de gestion

**Classe d'actifs** : obligations globales

**BM** : 60% Citi WorldBIG TR, 40% SBI TR - 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

**Nombre de positions** : 75 lignes directes

**Approche** : top down et bottom up

**Duration** : min. 2 ans – max. 8 ans

**Monnaies étrangères** : min. 0% - max. 20%

**VNI 31.08.2016** : CHF 101.45

**Code ISIN / Telekurs** : classe S : LU1121107046 / 25648371  
classe I : LU1121107129 / 25648374

**Souscription / Rachat** : J+3 / J+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: 0.9% / 1.1%; I: 0.5% / 0.7%

**Domicile** : Luxembourg

**Enregistrement** : Suisse, Luxembourg, France

**Représentant / correspondant** : Carnegie Fund Services / BNP Paribas

**Forme juridique** : SICAV - UCITS - fonds ouvert

**Initiateur et gérant** : 1875 FINANCE, Suisse - régulé par la FINMA

**Banque dépositaire** : Pictet & Cie (Europe) S.A.

**Administrateur et agent de transfert** : FundPartner Solutions (Europe) S.A.

**Auditeur** : Ernst & Young, Luxembourg

**Date de lancement du fonds** : 15 Décembre 2014

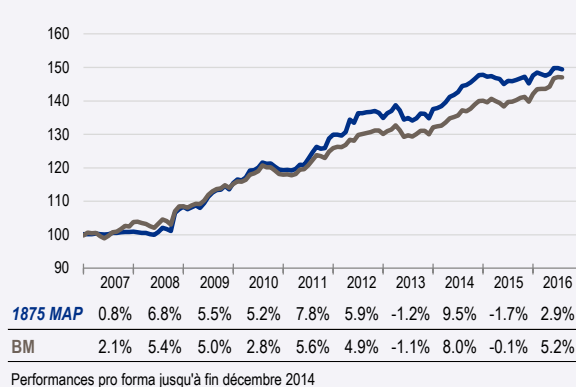
### Allocation benchmark et tactique

| Marchés         | BM    | Marges |       | 1875 MAP |         |
|-----------------|-------|--------|-------|----------|---------|
|                 |       | Min.   | Max.  | sept.16  | août.16 |
| Court terme     | 0.0%  | 0.0%   | 70.0% | 6.3%     | 9.7%    |
| CHF             | 40.0% | 10.0%  | 60.0% | 36.7%    | 34.9%   |
| Duration CHF    | 7.0   | 2.0    | 8.0   | 5.8      | 5.2     |
| USD             | 29.0% | 15.0%  | 50.0% | 26.3%    | 26.6%   |
| Duration USD    | 6.0   | 2.0    | 8.0   | 4.4      | 4.4     |
| EUR             | 18.0% | 5.0%   | 40.0% | 16.2%    | 15.6%   |
| Duration EUR    | 7.0   | 2.0    | 8.0   | 4.7      | 4.7     |
| GBP             | 2.9%  | 0.0%   | 10.0% | 1.9%     | 2.1%    |
| Duration GBP    | 10.0  | 2.0    | 10.0  | 4.8      | 5.7     |
| JPY             | 8.0%  | 0.0%   | 20.0% | 6.0%     | 6.0%    |
| Duration JPY    | 10.0  | 2.0    | 10.0  | 6.5      | 6.5     |
| Divers          | 2.0%  | 0.0%   | 5.0%  | 6.6%     | 5.1%    |
| Duration divers | 5.9   | 2.0    | 8.0   | 6.0      | 6.0     |

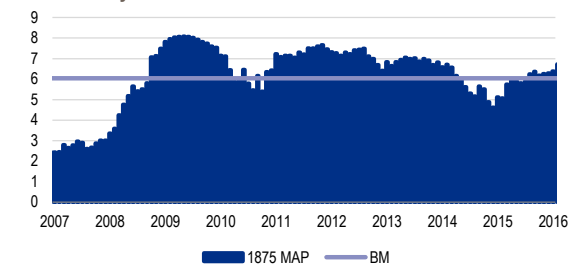
| Devises <sup>1</sup> | BM    | Marges |        | 1875 MAP |         |
|----------------------|-------|--------|--------|----------|---------|
|                      |       | Min.   | Max.   | sept.16  | août.16 |
| CHF                  | 95.0% | 80.0%  | 100.0% | 95.2%    | 92.4%   |
| ME                   | 5.0%  | 0.0%   | 20.0%  | 4.8%     | 7.6%    |

<sup>1</sup> après couverture

### Performance en %



### Duration moyenne



### Statistiques

|  | 1875 MAP      | BM            |
|--|---------------|---------------|
| Rendement annuel pro forma 2007-2014*    | 4.99%         | 4.05%         |
| <b>Rendement annuel depuis lancement</b> | <b>0.88%</b>  | <b>3.27%</b>  |
| <b>Rendement depuis début d'année</b>    | <b>2.89%</b>  | <b>5.15%</b>  |
| <b>Rendement sur le mois</b>             | <b>-0.28%</b> | <b>-0.11%</b> |
| Baisse mensuelle max.*                   | -2.01%        | -1.48%        |
| Volatilité*                              | 3.24%         | 2.69%         |
| Tracking-error*                          | 1.40%         | -             |
| Ratio de Sharpe* <sup>1</sup>            | 1.48          | 1.37          |
| Ratio de Sortino* <sup>1</sup>           | 3.53          | 2.82          |

<sup>1</sup> taux hors risque moyen (%): 0.47

\* 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

En août, les marchés obligataires gouvernementaux (-0.38%) ont corrigé sous l'effet de l'augmentation des anticipations de hausse de taux d'intérêt aux Etats-Unis. Leurs homologues émergents grevés d'un risque de crédit modéré ont continué leur progression. Les actifs en GBP (2.92%) ont le plus progressé, favorisés par l'assouplissement opéré par la Banque d'Angleterre. Les obligations en EUR des pays périphériques tels que l'Italie (0.32%) se sont aussi appréciées, favorisées par la réduction des écarts de rendement. Les emprunts allemands (-0.59%) et français (-0.73%) ont été pénalisés par des niveaux d'évaluation trop onéreux. Les investissements en JPY (-1.24%) et en CHF (-0.43%), affectés par la réduction de l'aversion au risque des investisseurs, ont continué leur repli. Sur le plan du crédit, les primes ont évolué de façon latérale après leur forte contraction du mois précédent. Le marché des changes a été caractérisé par une évolution dispersée des devises. L'USD a consolidé vis-à-vis de l'EUR (-0.03%). La Livre Sterling (-0.68%) et le CHF (-1.30%) ont reculé par rapport à l'EUR.

Le fonds s'est déprécié de 0.28% contre 0.11% pour son benchmark principalement en raison de la sous-pondérations des obligations en GBP.

Fortement surévaluées sous l'effet des politiques monétaires quantitatives, les obligations seront progressivement affectées par l'augmentation des anticipations inflationnistes et l'expansion plus limitée des politiques monétaires. La hausse des rendements sera néanmoins atténuée par la modération de la croissance et le maintien de ressources productives excédentaires. Les obligations doivent demeurer sous-pondérées et grevées d'une durée inférieure aux indices de référence. En raison des achats importants de dette publique par les banques centrales, les courbes de taux d'intérêt continueront de s'aplatir, favorisant les échéances longues et exigeant la mise en œuvre de stratégies dites «barbell». Les emprunts en AUD et en CAD restent surpondérés en raison du maintien des risques conjoncturels auxquels leur économie est confrontée. Les investissements en NOK ont été augmentés à neutre en raison de la détérioration des indicateurs conjoncturels norvégiens. Les engagements en USD, en EUR, en GBP, en CHF et en JPY demeurent sous-exposés. Les obligations privées en USD restent sous-pondérées en raison de la détérioration de la santé financière de sociétés américaines au profit de leurs homologues gouvernementales. Les emprunts émis par les entreprises européennes demeurent sélectivement surpondérés en considération du faible taux d'endettement des sociétés et de l'amélioration des marges opérationnelles. L'exposition sur le CHF vis-à-vis de l'EUR est augmentée suite à une réduction des différentiels de taux d'intérêt et à une évaluation plus attrayante du franc.

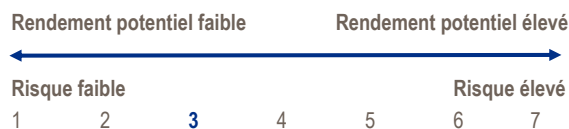
## Objectifs de gestion

**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

Distribution constante et asymétrique des rendements : réduction de l'exposition aux marchés en période de risques accrus.

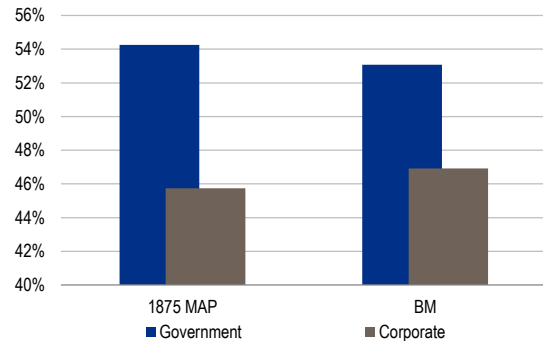
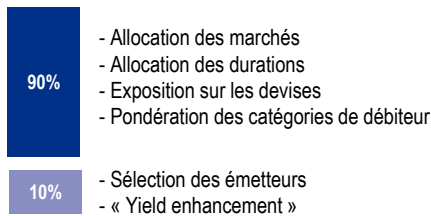


### Information juridique importante

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                                    |
| 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 – mapfund@1875.ch

www.1875.ch

Les investissements dans les classes d'actifs mentionnées 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 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.