

MAP FUND MANAGEMENT SUSTAINABLE GLOBAL BONDS (EUR) - I

Fin décembre 2015

Profil de gestion

Classe d'actifs : obligations globales
BM : 50% Citi WorldBIG TR, 50% Citi WorldBIG EUR TR - 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
Nombre de positions : 55 lignes directes
Approche : top down et bottom up
Duration : min. 2 ans – max. 10 ans
Monnaies étrangères : min. 0% - max. 30%
VNI 31.12.2015 : EUR 102.00
Code ISIN / Telekurs : classe S : LU1121107475 / 25648531
 classe I : LU1121107558 / 25648534
Souscription / Rachat : J+3 / J+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
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

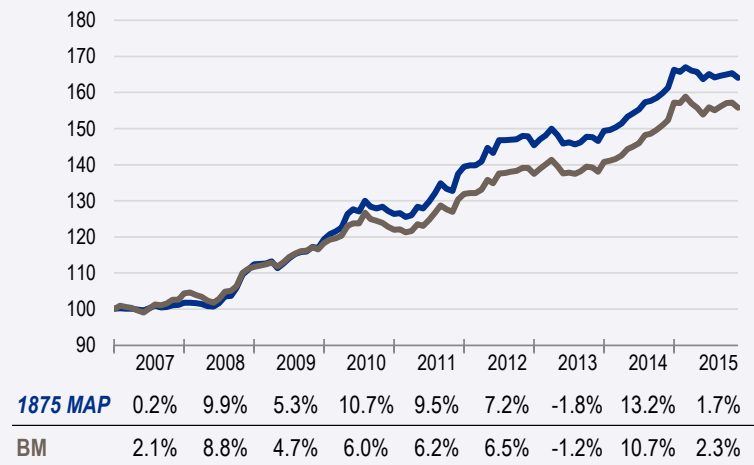
Allocation benchmark et tactique

Marchés	BM	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	janv.16	déc.15
Court terme	0%	0%	70%	1%	4%
EUR	50%	20%	70%	45%	44%
Duration EUR	6	2	8	5	5
USD	35%	10%	50%	39%	35%
Duration USD	6	2	8	7	6
CHF	0%	0%	5%	1%	2%
Duration CHF	5	2	8	6	7
GBP	4%	0%	10%	4%	4%
Duration GBP	10	2	10	10	10
JPY	9%	0%	20%	4%	4%
Duration JPY	9	2	10	4	4
Divers	3%	0%	20%	6%	7%
Duration divers	6	2	8	6	7

Devises ¹	BM	Marges		1875 MAP	
		Min.	Max.	janv.16	déc.15
EUR	85%	70%	100%	91%	92%
ME	15%	0%	30%	9%	9%

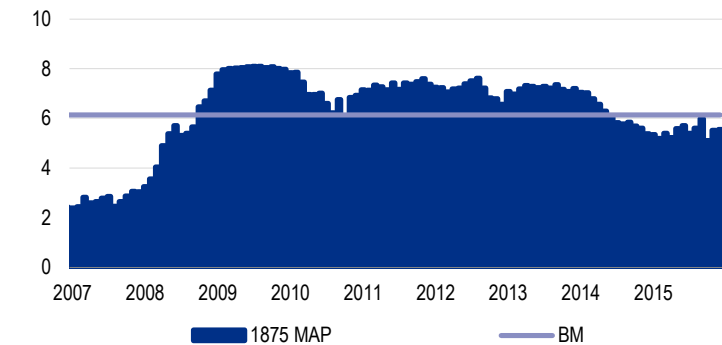
¹ après couverture

Performances en %



Performances pro forma jusqu'à fin décembre 2014

Duration moyenne



Statistiques

	1875 MAP	BM
Rendement annuel (2006-2014)*	6.67%	5.42%
Rendement 2015	1.74%	2.25%
Rendement décembre 2015	-0.79%	-0.88%
Baisse mensuelle max.*	-1.72%	-1.70%
Volatilité*	3.63%	3.44%
Tracking-error*	1.20%	-
Ratio de Sharpe* ¹	1.20	1.09
Ratio de Sortino* ¹	3.14	2.54

¹ taux hors risque moyen (%) : 1.33

* 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

En décembre, les marchés obligataires ont poursuivi leur phase de consolidation, influencés par le relèvement du taux directeur de la Fed et par l'assouplissement monétaire moins important que prévu décidé par la BCE. Les obligations gouvernementales dans les pays développés ont évolué de façon très dispersée. Les emprunts en CHF (-1.65%) ont le plus corrigé, affectés par la liquidité réduite du marché en fin d'année. Pénalisés par leur valorisation élevée, les actifs en SEK (-1.38%) et en EUR (-1.10%) ont reculé. Leurs homologues en USD (-0.16%) n'ont que faiblement baissé, le resserrement opéré par la Fed ayant été déjà largement anticipé. Sous l'effet de la baisse des prix des matières premières, les engagements en CAD (1.24%) et en AUD (0.42%) ont progressé. Les investissements obligataires à haut rendement et les dettes émergentes se sont dépréciés. L'environnement sur les marchés des changes a été marqué par la correction du dollar vis-à-vis de l'EUR (2.85%) et la baisse accrue des monnaies émergentes.

Le fonds s'est déprécié de 0.79% contre 0.88% pour son indice de référence, surperformance principalement liée à la sous-pondération des obligations en EUR et la surexposition à l'EUR.

Soutenues par la faiblesse de la croissance nominale, les actifs à revenus fixes sont une alternative attrayante aux placements monétaires et restent sélectivement surpondérés avec une durée moyenne conforme à l'allocation stratégique. La surpondération des marchés en CHF, en AUD et en GBP a été réduite suite à la publication de statistiques économiques meilleures que prévues. En raison de l'amélioration de leur niveau de valorisation et de l'intensification des pressions déflationnistes aux Etats-Unis, les engagements en USD ont été augmentés pour être surpondérés. Les investissements en EUR sont maintenus sous-pondérés, le relâchement opéré par la BCE étant compensé par leur évaluation onéreuse. Les emprunts en JPY restent sous-exposés. Les investissements émis par les sociétés américaines ont été augmentés suite à l'amélioration de leur évaluation relative. Les émetteurs privés européens ont été allégés en considération de la réduction de leurs estimations bénéficiaires. La surpondération de l'EUR face à l'USD est conservée. L'exposition sur le CHF par rapport à l'EUR est maintenue proche de la neutralité.

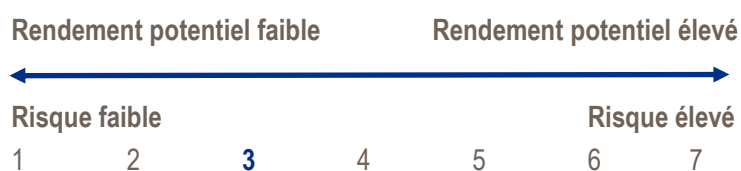
Objectifs de gestion

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

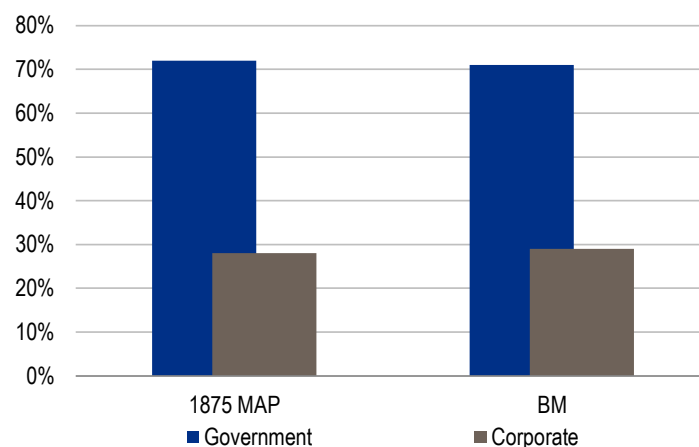
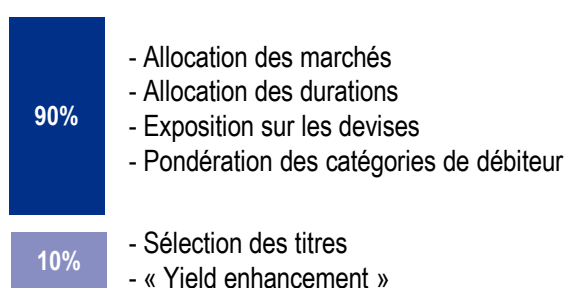


Information juridique importante

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
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, sociaux et de gouvernance (ESG). 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 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.