

MAP FUND MANAGEMENT

SUSTAINABLE GLOBAL BONDS (USD) - S

ISIN / TELEKURS : LU1121107715 / 25684600

VNI 31.01.2017 : USD 99.29

Profil de gestion

Classe d'actifs : obligations globales

BM : 40% Citi WorldBIG TR, 60% Citi WorldBIG USD TR - devises : 90% USD

Monnaie de référence : USD

Note de crédit minimale : «Investment Grade» (BBB-)

Style de gestion : traditionnel, actif, fondamental

Type de placement : durable, intégrant les critères ESG

Approche : top down et bottom up

Souscription / Rachat : J+2 / J+5

Investissement minimal : USD 10'000

Distribution des dividendes : capitalisation

Commission de gestion / TER (p.a.) : 0.9% / 1.59%

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 / agent de transfert : FundPartner Solutions (Europe) S.A.

Auditeur : Ernst & Young, Luxembourg

Date de lancement du fonds : 16 Octobre 2015

Rendement potentiel faible

Rendement potentiel élevé



Risque faible

Risque élevé

1 2 3 4 5 6 7

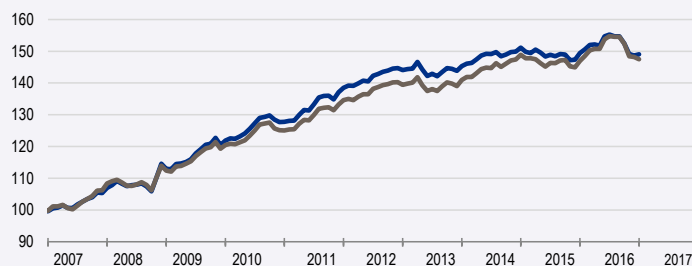
Allocation benchmark et tactique

Marchés	BM	MAP Fund	
		févr.17	janv.17
Court terme	-	48.7%	34.0%
USD	60.0%	31.6%	43.5%
EUR	23.2%	7.0%	9.1%
CHF	0.1%	-	-
GBP	3.5%	0.7%	0.7%
JPY	10.3%	6.9%	6.7%
Divers	2.9%	5.3%	6.0%
Duration moyenne	6.7	2.7	3.8
Gouvernement	54.6%	41.5%	52.6%
Corporate	45.4%	36.0%	35.8%

Devises ¹	BM	MAP Fund	
		févr.17	janv.17
USD	90.0%	89.9%	88.9%
ME	10.0%	10.1%	11.1%

¹ après couverture

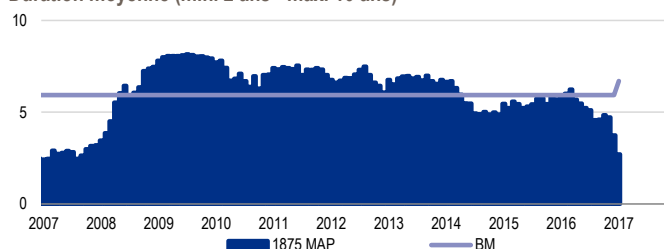
Performances en %



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
MAP Fund	5.0	9.7	5.4	9.1	9.4	5.7	-0.8	6.2	-1.4	2.0	0.3
BM	7.0	7.4	5.0	4.9	6.4	5.2	-1.2	4.8	-1.6	1.7	-0.5

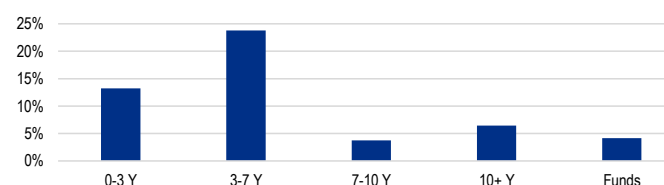
Performances pro forma jusqu'à fin décembre 2014

Duration moyenne (min. 2 ans - max. 10 ans)



Pro forma jusqu'à fin décembre 2014

Exposition à la courbe



Statistiques

	MAP Fund	BM
Rendement annuel pro forma 2007-2014*	6.16%	4.98%
Rendement annuel depuis lancement	-0.47%	-0.87%
Rendement depuis début d'année	0.28%	-0.46%
Rendement sur le mois	0.28%	-0.46%
Baisse mensuelle max.*	-2.22%	-2.61%
Volatilité*	3.30%	3.33%
Tracking-error*	0.83%	-
Ratio de Sharpe* ¹	1.07	1.00
Ratio de Sortino* ¹	2.17	1.91
Nombre de positions		67

¹ taux hors risque moyen : 0.93 %

* statistiques pro forma

10 plus grandes positions en ligne directe

Poids	Nom	Poids	Nom
4.4%	2.45% Ontario (Province Of) 29.6.2022	2.6%	3.3% Coca-Cola Co/The 1.9.2021
3.4%	0.75% Us Treasury N/B 15.4.2018	2.5%	2.5% Us Treasury N/B 15.2.2045
2.8%	0.9% Japan (10 Year Issue) 20.6.2022	2.4%	1.375% Nestle Holdings Inc 13.7.2021
2.8%	1.375% Us Treasury N/B 31.3.2020	2.3%	2.65% British Columbia Prov Of 22.9.2021
2.7%	2% Us Treasury N/B 15.2.2025	2.2%	2.5% Buoni Poliennali Del Tes 1.12.2024



Rétrospective et perspective

En janvier, les marchés obligataires gouvernementaux des pays développés (-0.82%) ont poursuivi leur tendance baissière. Sous l'effet du nouvel afflux de capitaux, les emprunts émergents (2.33%) se sont à nouveau appréciés. Au sein des économies avancées, les obligations en USD (0.22%) se sont quelque peu appréciées. A contrario, fortement surévalués, les actifs libellés en Euro (-1.51%) et en GBP (-1.98%), ont à nouveau baissé sensiblement. Les investissements en CHF, en baissant de 0.18%, ont bien résisté grâce notamment à la force du franc. Sur le plan du crédit, nous notons la réduction complémentaire des primes.

Pendant la période sous-revue, l'environnement sur les marchés des changes a été caractérisé par la faiblesse de l'USD (-3.1%) contre la majeure partie des devises. En Europe, l'EUR s'est déprécié contre la couronne norvégienne (-2%) et le franc suisse (-0.4%). Il s'est à contrario repris vis-à-vis du Livre Sterling (0.4%).

Le fonds s'est apprécié de 0.28% contre -0.46% pour son indice de référence. Cette performance excédentaire résulte principalement de la durée très réduite du portefeuille.

Les rendements réels, sous-évalués, continueront leur tendance haussière pendant le premier semestre. La sous-pondération des actifs à taux fixe doit en conséquence être augmentée et les durations réduites de façon complémentaire afin d'immuniser plus sensiblement les portefeuilles contre le redressement du coût du capital. Sur le plan de l'allocation monétaire, les emprunts en AUD et en NOK sont désormais légèrement surpondérés. Les investissements en GBP, en EUR et dans une moindre mesure en JPY sont plus fortement sous-exposés. Les engagements en CAD et en CHF sont plus modérément sous-pondérés. Les obligations en USD sont réduites de façon complémentaire. Les obligations indexées sur l'inflation (TIPS) doivent rester sous-pondérées et ne représentent pas encore une alternative intéressante aux engagements à revenus fixes. La surpondération des obligations émises par les sociétés est renforcée en relevant l'exposition sur les obligations privées européennes et dans une moindre mesure sur leurs homologues américaines.

La réduction des divergences de conditions monétaires entre les Etats-Unis et la zone Euro, ainsi que l'augmentation de la prime de risque sur l'USD militent en faveur d'une diminution de la surpondération du billet vert.

Sources de performance (par ordre d'importance)

90%

- Allocation des marchés
- Allocation des durations
- Exposition sur les devises
- Pondération des catégories de débiteur

10%

- Sélection des titres
- « Yield enhancement »

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 dollar US.

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).

Glossaire

BM	Benchmark
Citi WorldBIG	Citibank 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 (Principles for Responsible Investments), 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.mapfunds.com www.1875.ch

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.

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.

Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse, les Informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, site Internet : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Pictet & Cie SA, 60, Route des Acacias, 1211 Genève 73, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les actions du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.