



Rapport de gestion mensuel au 30/08/2019

A risque plus faible, rendement potentiel plus faible



Informations générales

Valeur liquidative au 30/08/2019 : 9,954€
Actif net du compartiment : 18.8 millions €

Promoteur : MAPFRE
Gestionnaire : MAPFRE AM
Gestionnaire par délégation : La Financière
Responsable
Dépositaire & Valorisateur : BNP Paribas
Securities Services Lux.

Caractéristiques

Forme juridique : compartiment SICAV
Catégorie : fonds mixte Europe
Durée de placement recommandée : 5 ans
Fréquence de valorisation : quotidienne
Affectation des résultats : capitalisation
Devise de référence : Euro
Indice de référence : 25% Stoxx Europe
50 (DNR) + 43% BoAML Euro Treasury Bill +
32% BoAML Euro Broad Market

Droits d'entrée : 0.00%
Droits de sortie : 0.00%
Frais de gestion : 1.00% TTC max
Frais de gestion variable : néant

Souscription

BNP Paribas Securities Services Lux. :
nils.gertsson@bnpparibas.com
(+352 26 96 5262),
fernand.alvarez@bnpparibas.com
(+352 26 96 23 02)

Performances cumulées depuis la création

Le Fonds ayant moins d'un an, nous ne pouvons pas communiquer sur ses performances

Historique des performances

Le Fonds ayant moins d'un an, nous ne pouvons pas communiquer sur ses performances

Indicateurs

Exposition taux	70.6%	Tracking error	-
Exposition actions	25.4%	Duration effective	3.09
Disponibilités	4.06%	Nombre de lignes	71
Volatilité	-	Rendement des obligations	-

Source : MAPFRE AM

Commentaire de gestion

La volatilité a été très forte sur les marchés avec une première partie de mois nettement baissière sur les actions. Donald Trump a durci à nouveau le conflit commercial en annonçant taxer, dès septembre, le solde des produits chinois pour lesquels aucune taxe n'était appliquée. A cela s'ajoutent les rebondissements politiques (Brexit et Italie) et macroéconomiques (production industrielle chinoise à +4,8%, rythme le plus faible depuis la crise ainsi qu'un PIB allemand à l'arrêt au deuxième trimestre). A la fin du mois, les négociations entre Washington et Pékin semblent reprendre, ce qui contribue à redresser partiellement les marchés actions européens.

L'économie mondiale traverse une zone de turbulences et la zone euro n'en sort pas indemne. Après une première partie d'année satisfaisante, le deuxième trimestre voit la croissance ralentir à un niveau faible de 1,1% en glissement annuel, l'inflation décélérant de son côté à 1,1% en juillet. En conséquence, le ton toujours très accommodant de la BCE fait à nouveau plonger les rendements et conduit l'ensemble du marché obligataire dans des territoires inexplorés. Sur la poche actions nous n'avons pas effectué d'opérations significatives. En milieu de mois, nous avons réalisé un mouvement de +3% sur l'allocation actions qui atteint 25,4% au 30/08.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Les fonds investis en actions et en obligations présentent un risque de perte en capital. Ce document est remis à titre d'information et ne saurait constituer une offre de souscription.



Mapfre AM - Capital Responsable Fund

Part : I - Code Isin : LU1860585345

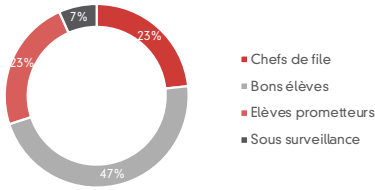


Rapport de gestion mensuel au 30/08/2019

Indicateurs ESG - Taux de couverture : 100% Actif. Taux d'exclusion : 23,8%

Typologie IVA (Integral Value Approach)

Poche Actions

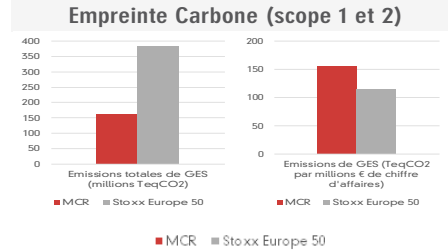


Source : La Financière Responsable, Empreinte Ecosociale® 2018

Indicateur du mois

Consommation d'eau (m³/m€ CA) : 783,3 (vs. Stoxx Europe : 888,7)

Source : La Financière Responsable, Empreinte Ecosociale® 2018



Source : La Financière Responsable, Empreinte Ecosociale® 2018

Indicateur ESG des émetteurs publics

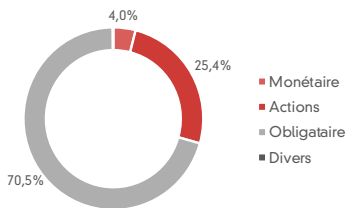
Pays/Critères	Score Environnement sur 100	Niveau (sur 3)
France	83,95	1
Italie	76,96	1
Portugal	71,91	1
Espagne	78,39	1

Sources : World Bank, OCDE & Mapfre AM

Critères retenus : dépenses d'éducation, de santé, militaires et publiques ainsi qu'un score environnemental

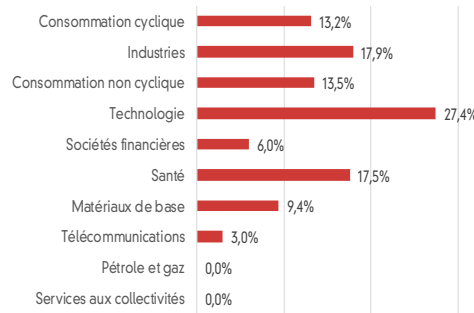
Analyse du portefeuille

Allocation par classe d'actifs



% de l'actif net
Source : BNP Paribas Securities Services

Allocation actions par secteur



Source : BNP Paribas Securities Services

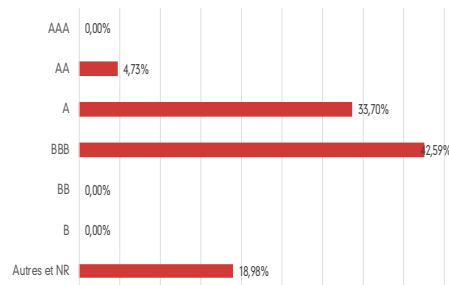
Principales positions

10 Principales lignes (en%)

Positions	Poids dans le portefeuille
Portugal 5.65% 02/24	7.25%
France 0.5% 05/25	5.41%
Espagne 1.95% 04/26	5.20%
Schneider Electric SE 2.5% 09/21	4.03%
Air Liquide Finance 2.12% 10/21	3.99%
Amadeus Capital 0.12% 10/20	3.73%
Espagne 0.6% 10/29	3.46%
Telefonica Em. S.A.U 3.96% 03/21	3.46%
Iberdrola Int. B.V 2.88% 11/20	3.38%
Sanofi 1.12% 03/22	3.32%

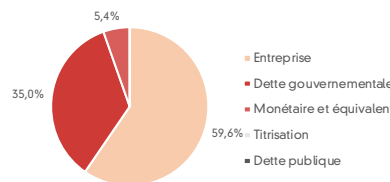
Source : BNP Paribas Securities Services

Notation du portefeuille obligataire



en % du portefeuille obligataire
Source : MAPFRE AM

Allocation portefeuille taux



% du portefeuille taux
Source : BNP Paribas Securities Services

Lexique

BoAML : Bank of America Merrill Lynch

DNR : Dividendes Nets Réinvestis

Taux d'exclusion : proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

Duration effective : mesure de la sensibilité du portefeuille à une variation de 100pb de taux d'intérêt en prenant en compte les options éventuelles attachées aux obligations.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Les fonds investis en actions et en obligations présentent un risque de perte en capital. Ce document est remis à titre d'information et ne saurait constituer une offre de souscription.



Mapfre Asset Management, SGIIC, S.A., créée le 7 août 1989, au capital de 2 043 400 €, enregistrée sous le numéro A-79227039, dont le siège social est situé à Carretera Pozuelo N° 50 -1 Planta 2. Modulo Norte - 28222 MAJADAHONDA - Madrid - Espagne. Mapfre Am a été agréée le 16 novembre 1989 sous le numéro 121 par l'autorité de régulation espagnole la CNMV. Mapfre AM assure l'administration, la représentation et la gestion de fonds et de UCITS ainsi que la gestion discrétionnaire des portefeuilles des entités du Groupe Mapfre. www.mapfre.com. Tél : 00 34 91 581 37 80. Email : contacte.invermap@mapfre.com
La Financière Responsable. S.A.S au capital de 1 168 719 euros. 499 750 529 RCS Paris. Siège social : 52 rue de Ponthieu, 75008 Paris. Tél : 01 75 77 75 00. Site internet : www.la-financiere-responsable.fr. Société de gestion de portefeuille agréée en avril 2008 par l'AMF sous le n° GP08000001. Agrément de gestion d'OPC, non coté pour les OPC solidaires.