

Mapfre AM – Capital Responsable Fund

Part R - Code ISIN : LU1860585428

Rapport de gestion mensuel au 30/04/2023

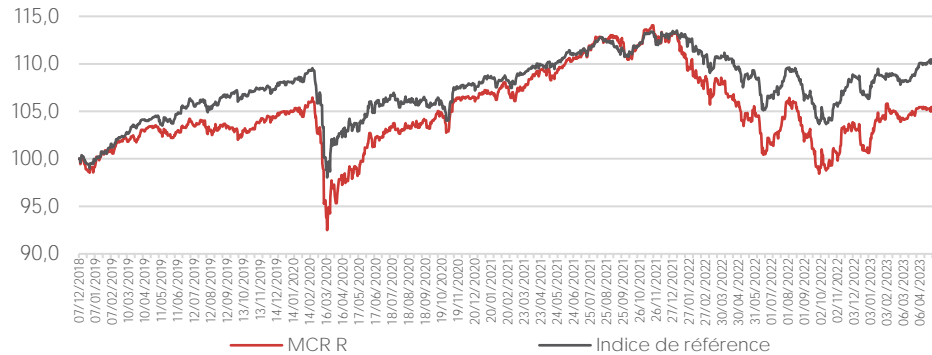
Risque plus faible

À risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Performances cumulées depuis la création



Informations générales

Valeur liquidative au 30/04/2023 : 10,54€
Actif net du compartiment : 145,207 millions d'€
Promoteur : MAPFRE
Gestionnaire financier : MAPFRE AM
Gestionnaire par délégation : La Financière Responsable
Dépositaire & Valorisateur : BNP Paribas Securities Services Lux.
Société de gestion : Waystone Management Company S.A.

Caractéristiques

Forme juridique : compartiment SICAV
Catégorie : fonds mixte Europe
Classification SFDR : article 8
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 : 1,50% TTC max
Frais de gestion variable : néant

Historique des performances

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020													
MCR R	-0,21%	-1,68%	-5,27%	1,62%	2,33%	1,24%	0,21%	0,71%	0,34%	-0,81%	3,46%	0,33%	2,03%
Indice de référence	0,33%	-2,09%	-3,48%	1,59%	0,59%	1,24%	-0,25%	0,24%	-0,06%	-1,51%	3,28%	0,49%	0,18%
2021													
MCR R	-0,52%	0,18%	1,41%	1,17%	0,33%	0,90%	1,33%	0,54%	-1,61%	1,18%	0,32%	0,66%	6,02%
Indice de référence	-0,41%	-0,06%	1,71%	0,31%	0,50%	0,67%	0,82%	0,33%	-1,13%	1,14%	-0,20%	1,14%	4,90%
2022													
MCR R	-2,84%	-1,17%	-0,63%	-1,89%	-0,96%	-3,29%	4,42%	-3,32%	-3,34%	1,62%	2,55%	-2,52%	-11,12%
Indice de référence	-0,82%	-1,34%	-0,08%	-0,93%	-0,69%	-2,28%	2,85%	-2,61%	-2,49%	1,65%	2,60%	-1,95%	-6,11%
2023													
MCR R	3,47%	0,06%	1,09%	0,11%									4,78%
Indice de référence	2,03%	-0,30%	1,19%	0,93%									3,90%

Indicateurs

Exposition taux (%)	70,4	Tracking error à 3 ans (%)	3,46
Exposition actions (%)	22,5	Duration effective	2,70
Disponibilités (%)	7,1	Nombre de lignes	108
Volatilité	8,37		

Commentaire de gestion

En avril, les actions européennes ont poursuivi leur progression, atteignant leurs plus hauts niveaux depuis plus d'un an. Même si la croissance économique de la zone euro est plus modérée qu'attendue, le contexte reste positif compte tenu de la résilience des économies et la probabilité croissante d'un atterrissage en douceur.

Sur le mois, les titres EssilorLuxottica (+8,54%), Vinci (+8,03%) et L'Oréal (+6,95%) ont contribué positivement à la performance du fonds. À l'inverse, les parcours de STMicroelectronics (-21,13%), Infineon (-14,01%) et ASMIInternational (-11,8%) ont contribué négativement à la performance du fonds. L'ensemble du secteur des semi-conducteurs a pâti de mauvaises nouvelles, à commencer par une étude de marché américaine de Gartner sortie fin avril, selon laquelle le marché des semi-conducteurs devrait baisser de 11% en 2023 à cause de la faible demande dans certains marchés finaux. L'offre excédentaire de semi-conducteurs, qui augmente les stocks et réduit les prix des puces, accélère le déclin du marché des semi-conducteurs cette année. Dans l'ensemble les résultats ont été bons avec des relèvements de guidances pour Infineon et STMicroelectronics mais les craintes grandissantes du côté de la demande mémoire ont impacté le secteur.

Au 30 avril, notre allocation actions est de 22,5%, la durée du portefeuille taux est de 2,70% et la poche taux représente 70,4% (75,96% titres d'Etat, 15,38% d'Entreprises et 8,17% de monétaire ou équivalent, 0,49% titrisation). Sur le mois, la performance de la part P est de 1,09% contre 1,19% pour l'indice de référence.

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, SGILC, 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.

Mapfre AM – Capital Responsable Fund

Part R - Code ISIN : LU1860585428

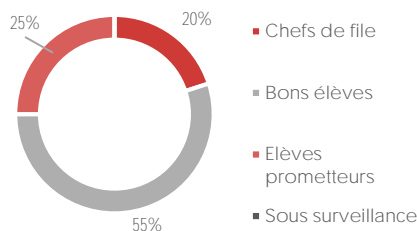
Rapport de gestion mensuel au 30/04/2023



Indicateurs ESG – Taux de couverture : 100% - Taux d'exclusion : 47,3% (poche actions)

Typologie ISR

Poche Actions



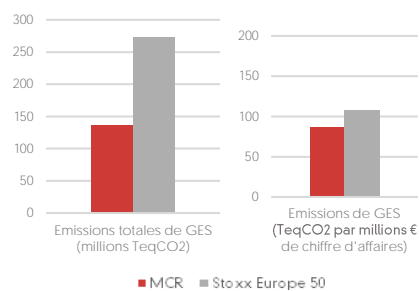
Source : La Financière Responsable, Empreinte Ecosociale® 2022

Indicateur du mois

Taux de croissance des effectifs sur 5 ans : les entreprises du fonds ont vu leurs effectifs croître de +4,40% sur 5 ans contre 2,70% pour les entreprises de l'indice.

Source : La Financière Responsable, Empreinte Ecosociale® 2022

Empreinte Carbone (Scope 1 et 2)



Source : La Financière Responsable, Empreinte Ecosociale® 2022

Indicateurs ESG des émetteurs publics

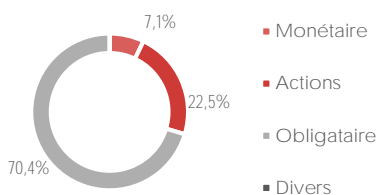
Pays	Score environnemental sur 100	Niveau (sur 3)
France	83,9	1
Italie	76,9	1
Portugal	76,9	1
Espagne	78,1	1

Sources : Banque Mondiale, OCDE, Mapfre AM

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

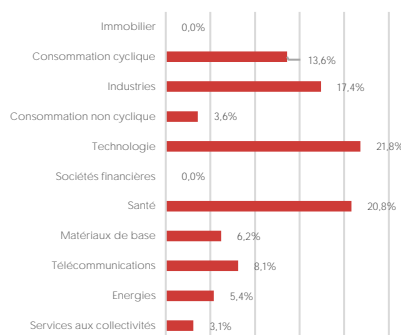
Analyse du portefeuille

Allocation par classes d'actifs



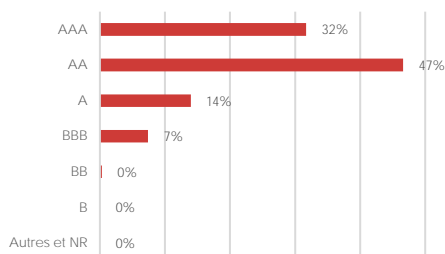
% de l'actif net
Source : BNP Paribas Securities Services

Allocation actions par secteur



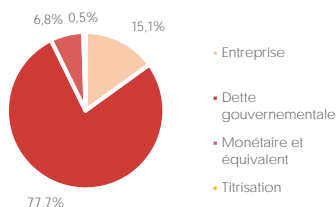
En % du portefeuille actions
Source : Mapfre AM

Notation du portefeuille obligataire



En % du portefeuille obligataire
Source : Mapfre AM

Allocation du portefeuille obligataire



En % du portefeuille obligataire
Source : Mapfre AM

Principales positions

Principales lignes (en %)

Belgique 0% 01/2024	10,31%
Belgique 3% 06/2033	9,70%
France 0% 11/2023	7,64%
France 0,1% 03/2026	4,75%
European Union 0,8% 07/2025	3,35%
Sfil 0% 05/2024	2,26%
Caisse d'amortissement de la dette sociale 0% 02/2026	2,09%
Espagne 3,15% 04/2033	2,09%
Sfil 0,75% 02/2026	1,81%
Caisse d'amortissement de la dette sociale 0% 11/2026	1,74%

Total principales lignes 45,70%

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.