

CAPITAL RESPONSABLE FUND I

Benchmark Fondo: 25% Stoxx 50 NR; 32% ICE BofAML Euro Broad Market; 43% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Categoría Fondo: Mixto Europa



Objetivo de Inversión

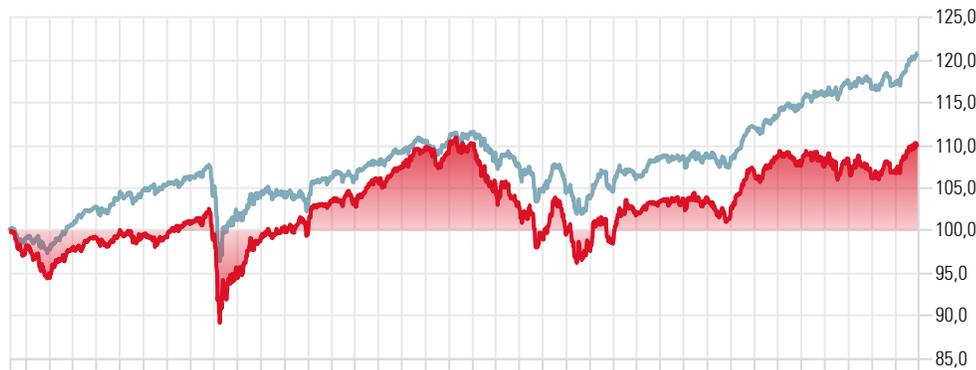
El fondo busca proveer un equilibrio entre la preservación del capital y el crecimiento a largo plazo, a través de la construcción y gestión de una cartera equilibrada de acciones europeas y bonos. El proceso de inversión incorpora un marco que permite analizar el impacto social y medioambiental de las entidades relacionadas con la inversión así como su gobernanza. El objetivo es favorecer aquellas compañías y entidades que tienen una estrategia volcada en el seguimiento de criterios sociales, medioambientales y de gobernanza (ESG), bajo el supuesto de que dichas entidades otorgan un perfil de rentabilidad riesgo más adecuado. De esta manera, el fondo se considerará una inversión ESG.

El fondo invertirá un máximo del 50% de sus activos en acciones. Hasta un máximo del 70% de los activos del fondo podrán invertirse en instrumentos de deuda emitidos por Estados miembros de la UE o entidades supranacionales con al menos una calificación de grado de inversión y cumpliendo con los criterios ISR. Esta inversión podría no ser adecuada para inversores que planean retirar su dinero en un plazo menor a cinco años.

Ratios de Cartera

PER	24,20
Deuda/Capital	29,79%
ROE	22,89%
Duration Efectiva	3,05
Calidad Crediticia Media	A
Tracking Error 3 Años (%)	2,32

Rentabilidad (desde lanzamiento)



Mapfre AM Capital Responsable I EUR

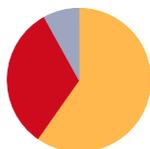
Benchmark Mapfre AM Capital Responsable

	2022	2023	2024	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años
Mapfre AM Capital Responsable I EUR	-10,64	8,75	-0,11	2,66	0,41	2,47	1,24	1,18	3,74	1,22
Benchmark Mapfre AM Capital Responsable	-6,11	7,30	4,54	3,06	1,20	2,71	2,73	6,72	6,60	3,52

Portfolio Date: 28/02/2025

Distribución por Tipo de Activo (neto)

Portfolio Date: 31/01/2025

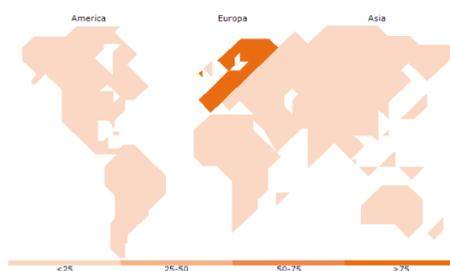


Tipo de Activo	%
Bonos	59,7
Acciones	32,2
Efectivo	8,0
Otro	0,0

Morningstar Equity Style Box

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	7,0	23,7	39,1	Market Cap Giant %	45,9
	2,4	12,3	11,8	Market Cap Large %	23,9
Mid	1,4	1,6	0,6	Market Cap Mid %	26,6
Small	1,4	1,6	0,6	Market Cap Small %	2,1
				Market Cap Micro %	1,4

Exposición Geográfica Acciones



Región	%
América %	0,00
Estados Unidos	0,00
Canadá	0,00
Iberoamérica	0,00
Europa %	100,00
Reino Unido	5,77
Zona Euro	84,50
Europa ex-euro	9,73
Europa emergente	0,00
África	0,00
Oriente Medio	0,00
Asia %	0,00
Japón	0,00
Australasia	0,00
Asia desarrollada	0,00
Asia emergente	0,00

Principales Posiciones

Nombre del Activo	%
Belgium (Kingdom Of) 3%	7,54
Belgium (Kingdom Of) 3.1%	6,54
Italy (Republic Of) 2%	6,46
France (Republic Of) 0.1%	5,43
Italy (Republic Of) 0%	3,62
Italy (Republic Of) 0%	3,45
Italy (Republic Of) 0.5%	3,19
Italy (Republic Of) 0%	3,09
Spain (Kingdom of) 3.15%	2,60
European Union 0.8%	1,95
% de Activos en las 10 mayores posiciones	35,08
Número total de Acciones diferentes en cartera	43

Exposición Sectorial Acciones %

Sector	Peso
Sector Cíclico %	15,20
Sensible al Ciclo %	59,78
Defensivo %	25,02
Distribución Renta Fija %	
Gubernamental %	72,21
Corporativo %	12,30
Titulaciones %	2,14
Municipal %	0,00
Efectivo y Equivalentes %	13,34
Derivados %	0,00

Datos Principales

Gestora del Fondo	Mapfre Asset Management SGIIC	VLP (fin de mes)	10,98 €	Inversión Mínima	50.000 €
Fecha de Creación del Fondo	20/09/2018	Patrimonio del Fondo	132.644.394,00 €	Comisión de Gestión	1,00%
Domicilio	Luxembourg	Divisa	Euro	Equipo Gestor	David Iturralde; Manuel Rodríguez; Patrick Nielsen
Asesor del Fondo	Mapfre Asset Management SGIIC	Dis/ACU	Acc	Asesor	
UCITS	Yes	ISIN	LU1860585345		

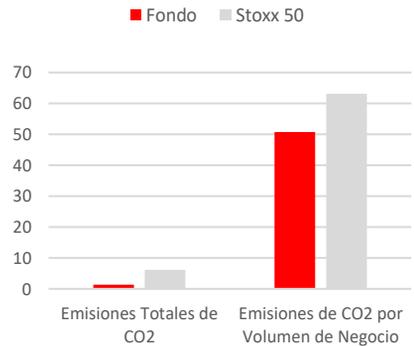
Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituir base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.mdo-manco.com. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Emisores Privados Acciones y Bonos



Tasa de Cobertura: 95,1% del Activo Neto
Tasa de Exclusión 30,6% (Proporción de emisores descartados sobre el total de analizados)

Emisiones de CO2



Unidad de Medida Emisión de CO2: Millones de Toneladas
Fuente: L'Empreinte Ecosociale®, La Financière Responsable
Tasa de Respuesta CO2: 96,6%

Puntuación ESG Emisores Públicos

Países/Criterios	Puntuación Medioambiental	
	sobre 100	Nivel sobre 3
Francia	83,9	1
Italia	76,9	1
Portugal	76,6	1
España	78,1	1

Fuente: EPI, 2022 Report.

*Criterios utilizados: Educación, Salud, Gasto en Defensa y público, así como una puntuación Medioambiental (Environmental Performance Index, EPI)

Indicador ESG



El porcentaje de empresas que han firmado el Pacto Mundial es del **60,7%**. Para el índice Stoxx Europe 50, esta cifra disminuye a **51,2%**.

Tasa de Cobertura: 95,1%



MAPFRE AM

Asset Management



Mapfre AM Capital Responsible Fund

Carta del Gestor Febrero 2025



Equipo Gestor/Asesor



Manuel Rodríguez
Director RV

Manuel Rodríguez López de Coca, nacido en Madrid en 1975, es Ingeniero Industrial por la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de la Universidad Politécnica de Madrid, Certified International Investment Analyst, CIIA®. En Junio de 2006 se incorporó a Mapfre AM como gestor de fondos, en el departamento de Renta Variable Internacional.



David Iturralde
Director RF

David Iturralde, nacido en Madrid en 1977, es licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la universidad de Alcalá de Henares. Tiene dos masters por la Escuela de Finanzas Aplicadas de Analistas Financieros Internacionales (AFI). Se incorporó como gestor en Mapfre AM en 2006. Posteriormente fue nombrado Director del departamento de Renta Fija de Mapfre AM.



Patrick Nielsen
Director General Adj

Nacido en París en el 1964, Patrick Nielsen se graduó en la Ecole Supérieure de Commerce de París. Tiene la titulación CFA desde el 2000, posee también una licenciatura en matemáticas aplicadas. En 1990 se incorporó al equipo de Renta Variable de Mapfre Indosuez como responsable de la clientela institucional Nórdica y posteriormente de Europa Continental. Desde 1994, su principal responsabilidad ha sido el desarrollo del Departamento de Renta variable Internacional de Mapfre AM.

Balance de Gestión del Fondo

MAPFRE AM Capital Responsable, cerró el mes de febrero con un rendimiento del 0,41% para la clase I y con un rendimiento del 0,37% para la clase R. Las bolsas europeas finalizaron el mes en terreno positivo, con el EUROSTOXX50 subiendo un 3,3%, el índice alemán DAX aumentando un 3,8%, el CAC de París incrementándose un 2,0%, el IBEX registrando una subida del 7,9% y el FTSEMIB de Italia también subiendo un 6,0%. El índice SMI de Suiza subió un 3,2% y el FTSE100 de Londres aumentó un 1,6%. El inicio del mes estuvo marcado por una elevada incertidumbre en los mercados debido a las amenazas del presidente de Estados Unidos de imponer nuevos aranceles a China, Canadá, México y la Unión Europea, lo que generó un movimiento de aversión al riesgo. Además, la publicación del informe de empleo de enero en Estados Unidos incrementó las expectativas de que la Reserva Federal no recortará los tipos de interés hasta septiembre. En Europa, las bolsas continuaron su tendencia alcista, impulsadas por los buenos resultados empresariales y las conversaciones entre Trump y Putin para poner fin a la guerra en Ucrania. En Estados Unidos, los datos del índice de precios al consumidor (CPI) y del índice de precios al productor (PPI) de enero superaron las expectativas. En la segunda mitad del mes, se observó un cambio en el sentimiento de los inversores respecto a la economía china, impulsado por el apoyo del presidente Xi Jinping al sector tecnológico chino, lo que justificó los avances en las bolsas asiáticas. Sin embargo, las bolsas europeas retrocedieron ante el incremento de las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y la Unión Europea. Los mercados estuvieron muy pendientes de las tensiones arancelarias, lo que generó una elevada incertidumbre, reflejada en la caída de la confianza del consumidor del Conference Board en Estados Unidos, que descendió a 98,3 desde 105,0. Con relación al mercado de la renta fija, el temor a las consecuencias para el crecimiento mundial de la política arancelaria de la administración Trump presiona las rentabilidades negociadas a la baja. En ausencia de reuniones del BCE y de la Reserva Federal en febrero, el Banco de Inglaterra volvió a bajar su tipo de referencia en 25 p.b. hasta el 4,5%. Los mercados monetarios en Europa descuentan entre tres y cuatro bajadas adicionales para este año, mientras que al otro lado del Atlántico ya se apuesta por hasta tres bajadas, cuando a finales del pasado año apenas se descontaba una. En este contexto, la referencia europea a 10 años, el bono alemán (Bund), termina febrero cotizando al 2,40% frente al 2,45% de finales de enero. Por su parte, la rentabilidad del bono norteamericano a 10 años termina el mes en el 4,20% frente al 4,55% de finales del mes anterior. La exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés (duración) se sitúa en -5% respecto a la duración de la cartera de referencia. En línea con el perfil de riesgo del Fondo, se han utilizado futuros sobre el bono alemán a 10 años para gestionar la exposición al riesgo de tipo de interés. Desde el punto de vista de la renta fija privada se han adquirido bonos de BNP, Intesa o Pernod Ricard. Parte de la liquidez se invirtió en Letras del tesoro italiano.

Entorno de Mercado

El comportamiento de los mercados durante el mes de febrero se ha caracterizado por una elevada incertidumbre ante el incremento de las tensiones arancelarias, generando la reacción de los bancos centrales y el miedo de los inversores a una guerra comercial, lo que ha impactado negativamente sobre el crecimiento económico mundial. De hecho, las expectativas de un recorte de 25 puntos básicos en la reunión de política monetaria del BCE en marzo ya son del 100%, mientras que, en EEUU, el primer recorte del año se ha adelantado al mes de junio, debido a la incertidumbre sobre el efecto que puedan tener las políticas de la Administración Trump en la inflación del país. Esto ha generado un movimiento de rotación a favor de Europa que explica la revalorización del 3,34% del EURO STOXX 50, en comparación con el retroceso del -1,42% del S&P 500, presionado por la caída del NASDAQ 100 (-2,76%) y del DOW JONES 30 (-1,58%), viéndose perjudicados por las políticas del presidente de EEUU, por los débiles resultados presentados por algunas compañías y por la aparición de DeepSeek, la start-up china de IA, mucho más eficiente en costes que otros modelos estadounidenses. En las bolsas europeas, las mayores propulsoras han sido la española, la italiana y la germana, con ascensos del 7,91%, 5,99% y 3,77% respectivamente, mientras que el CAC francés y el FTSE 100 de Londres han subido un 2,03% y un 1,57%. Por otra parte, dentro de los índices de renta variable emergente, el MSCI EMERGING MARKETS ha terminado el mes con un avance del 0,35%, dentro del cual el índice general latinoamericano, el MSCI EM LATAM ha caído un -2,28%, y mientras el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha subido un 1,54%. Otro movimiento observado durante el mes de febrero ha sido la aversión al riesgo, que ha llevado a que tanto los bonos soberanos, como el oro y el yen hayan ejercido su función de activo refugio. En renta fija, las curvas de tipos estadounidense, alemana y española se han aplanado, mientras que la italiana y portuguesa han continuado ampliándose. Así, las TIRes de los bonos a 2 años de EEUU, Alemania y España han bajado 28,9, 4,5 y 0,2 puntos básicos, a la vez que las TIRes a 10 años han bajado 36,1, 7,4 y 1,4 puntos básicos y que las TIRes de los bonos a 2 años de Italia y Portugal han bajado 9,5 y 9,1 puntos básicos y las de los bonos a 10 años han bajado 8,8 y 3,6 puntos básicos, respectivamente. Por último, en el mercado de las materias primas, el barril de petróleo Brent ha descendido un -3,78% tras el fin de la guerra de Oriente Medio, al contrario que la onza de oro Troi, que ha avanzado un 0,96%.