

Objetivo de Inversión

Fondo de renta variable europea calificado de impacto social (ISR) que busca proveer un potencial crecimiento a largo plazo a través de la identificación de empresas que cumplen con unos altos estándares éticos y financieros. El fondo, a través de una metodología única en el sector, realiza un análisis exhaustivo de un universo de compañías europeas y selecciona sólo aquellas con un grado de solidez financiera ya consolidado en el tiempo, a lo que se suma un fuerte compromiso con el mundo de la discapacidad y la integración laboral de las personas que lo forman.

Alrededor del 90% del activo neto estará invertido principalmente en renta variable de sociedades cotizadas en países de la zona euro. La gestión toma como referencia, simplemente a efectos de comparación, la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 Net Return.

Rentabilidad (desde lanzamiento)



Ratios de Cartera

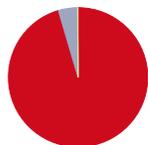
PER	21,84
Precio/Valor Contable	2,83
Deuda/Capital	32,74%
Margen Neto	12,96%
ROE	21,04%

	2022	2023	2024	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años
Mapfre AM Inclusion Responsable I EUR	-15,12	23,08	1,41	7,13	0,34	8,24	1,91	1,69	8,36	8,30
EURO STOXX 50 NR EUR	-9,49	22,23	11,01	11,83	3,45	14,00	10,78	14,82	16,40	14,51

Portfolio Date: 28/02/2025

Distribución por Tipo de Activo (neto)

Portfolio Date: 28/02/2025

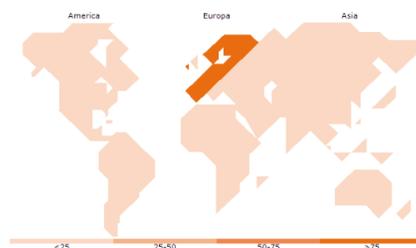


Acciones	95,5
Efectivo	4,4
Otro	0,1
Bonos	0,0

Morningstar Equity Style Box

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	11,7	33,7	33,1	Market Cap Giant %	59,0
	3,0	10,9	5,1	Market Cap Large %	19,5
Mid				Market Cap Mid %	18,9
Small	1,5	0,0	1,0	Market Cap Small %	1,0
				Market Cap Micro %	1,5

Exposición Geográfica



Principales Posiciones

Nombre del Activo	Sector	%
ASML Holding NV	🏭	7,48
SAP SE	🏢	6,91
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	🍷	5,00
Safran SA	⚙️	4,51
Schneider Electric SE	⚙️	4,26
Iberdrola SA	⚡	4,01
Siemens AG	⚙️	3,95
BNP Paribas Act. Cat.A	🏦	3,56
L'Oreal SA	🛍️	3,53
Novo Nordisk AS Class B	🏥	3,53
% de Activos en las 10 mayores posiciones		46,74
Número total de Acciones diferentes en cartera		33

Exposición Sectorial %

Sector	Peso
Sector Cíclico %	20,83
Materiales Básicos	7,02
Consumo Cíclico	10,20
Servicios Financieros	3,61
Inmobiliario	0,00
Sensible al Ciclo %	61,83
Servicios de Comunicación	5,52
Energía	1,82
Industria	32,42
Tecnología	22,08
Defensivo %	17,34
Consumo Defensivo	6,12
Salud	7,16
Servicios Básicos	4,07

Región	Peso
América %	0,00
Estados Unidos	0,00
Canadá	0,00
Iberoamérica	0,00
Europa %	100,00
Reino Unido	3,53
Zona Euro	87,93
Europa ex-euro	8,55
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

Datos Principales

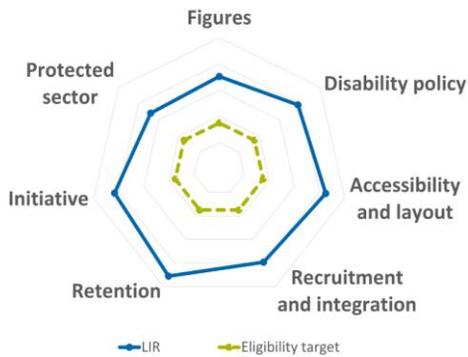
Gestora del Fondo	Mapfre Asset Management SGIC	VLP (fin de mes)	150,83 €	Inversión Mínima	50.000 €
Fecha de Creación del Fondo	09/12/2019	Patrimonio del Fondo	41.807.775,00 €	Comisión de Gestión	0,50%
Domicilio	Luxembourg	Divisa	Euro	Equipo Gestor	Manuel Rodríguez López de Coca
Asesor del Fondo	Mapfre Asset Management SGIC	Dis/Acu	Acc		
UCITS	Yes	ISIN	LU2020673955		

Compromiso con la Discapacidad

Referentes	Comprometido
36%	55%
Prometedores	Incipiente
9%	0%

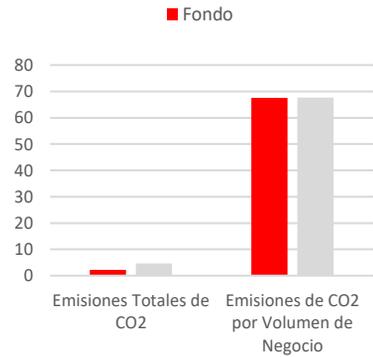
Tasa de Exclusión: 50,0% (Proporción de emisores descartados sobre el total de analizados)
Fuente: ZID – Inclusion Indicators Database®, La Financière Responsable

Perfil Mapfre AM Inclusion Responsable



*Universo de estudio: 259 valores - Universo elegible: 72 valores - Cartera: 25 valores Fuente: ZID - LFR Inclusion Indicators Database®

Emisiones de CO2



Unidad de Medida Emisión de CO2: Millones de Toneladas
Fuente: L'Empreinte Ecosociale®, La Financière Responsable

Indicador ESG



3,84% de los empleados en las empresas incluidas en la cartera son personas con discapacidad.

Tasa de Respuesta de la tasa de empleo personas con discapacidad: **64%**

MAPFRE AM

Asset Management

Signatory of:



Mapfre AM Inclusion Responsable

Carta del Gestor Febrero 2025



Equipo Gestor



Manuel Rodríguez
Director de 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, CIA®, y actualmente cursa estudios en Python, R y Matlab.

Inició su carrera profesional en 1999 en Mercavalor S.V. en el equipo de renta variable internacional. En 2001 adquirió responsabilidades en el departamento de cuenta propia. En Junio de 2006 se incorporó a Mapfre AM como gestor de fondos, en el departamento de Renta Variable Internacional.

Balance de Gestión del Fondo

El año 2025 comenzó con una fuerte subida de los mercados europeos de renta variable en enero, tendencia que se mantuvo en febrero. Esta subida estuvo asociada a un importante repunte de la volatilidad, reflejo de la incoherencia y agresividad de los mensajes de Donald Trump. Su política comercial sigue siendo muy imprevisible para los mercados. Dos veces amenazó a Canadá y México con aranceles del 25%, y dos veces estas medidas se pospusieron en el último momento. También persisten las amenazas contra China y Europa. En lo que respecta a Europa, la amenaza no sólo se sitúa en el plano comercial, sino que también está vinculada a la resolución del conflicto entre Ucrania y Rusia. Existen esperanzas de un alto el fuego, pero aún no se han materializado. Estados Unidos pretende imponer su política sobre los minerales críticos y ha amenazado con retirarse de la OTAN si no aumenta el gasto europeo en defensa. Por otra parte, las elecciones alemanas arrojaron un resultado favorable al mercado, sobre todo por el anuncio de rápidas medidas procíclicas. Este cambio de paradigma está repercutiendo en los indicadores macroeconómicos. El «espíritu animal» estadounidense empieza a desvanecerse, ya que los agentes económicos se esfuerzan por anticiparse a los anuncios de Donald Trump. El consumo también está mostrando algunos signos de ralentización. En Europa, la actividad económica se estabiliza, con los PMI manteniéndose por encima de 50. El índice de sorpresa económica se sitúa en 22,9 (frente a -0,6 en enero), un máximo histórico desde mayo de 2024. En China, la actividad económica sigue recuperándose. Las encuestas de directores de compras del sector manufacturero han superado las expectativas, y las declaraciones del CNP chino confirman la necesidad de apoyar la economía y el poder adquisitivo de los hogares. Los últimos comentarios sobre el sector inmobiliario indican una estabilización del mercado en las principales ciudades.

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 Troy, que ha avanzado un 0,96%.