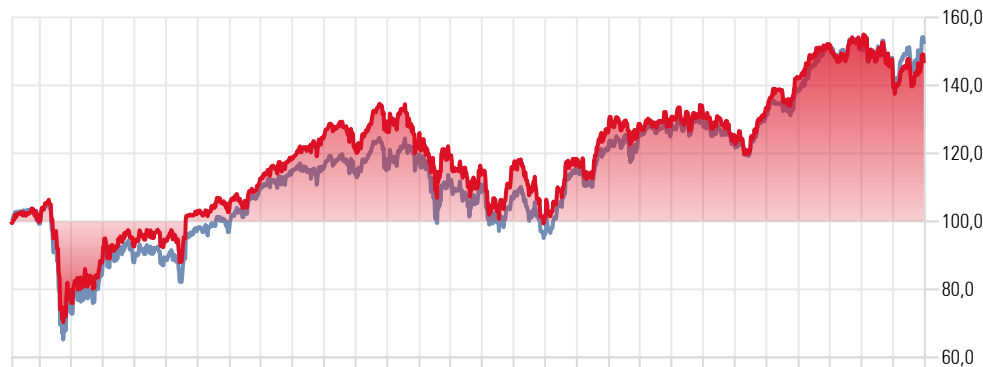


**Objetivo de Inversión**

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	20,25
Precio/Valor Contable	2,75
Deuda/Capital	34,13%
Margen Neto	13,09%
ROE	23,29%

	2021	2022	2023	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años
Mapfre AM Inclusion Responsable I EUR	27,80	-15,12	23,08	5,69	-0,86	-0,33	-3,70	16,87	20,52	6,43
EURO STOXX 50 NR EUR	23,34	-9,49	22,23	13,08	0,91	2,39	0,24	22,75	25,81	10,01

**Portfolio Date: 30/09/2024**

**Distribución por Tipo de Activo (neto)**

Portfolio Date: 30/09/2024

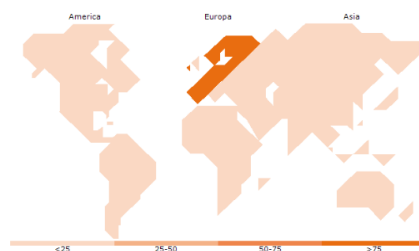


Activo	%
• Acciones	93,1
• Efectivo	6,8
• Otro	0,1
• Bonos	0,0

**Morningstar Equity Style Box**

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	21,7	19,1	36,4	Market Cap Giant %	49,5
Mid	4,1	9,6	2,5	Market Cap Large %	27,6
Small	3,2	0,0	3,4	Market Cap Mid %	16,3
				Market Cap Small %	6,6
				Market Cap Micro %	0,0

**Exposición Geográfica**



**Principales Posiciones**

Nombre del Activo	Sector	%
ASML Holding NV	🏭	8,25
Schneider Electric SE	⚙️	4,53
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	🏠	4,38
STMicroelectronics NV	🏭	4,02
Siemens AG	⚙️	3,77
Safran SA	⚙️	3,55
RELX PLC	⚙️	3,52
Vinci SA	⚙️	3,50
Publicis Groupe SA	📰	3,47
Capgemini SE	🏭	3,43
% de Activos en las 10 mayores posiciones		42,41
Número total de Acciones diferentes en cartera		28

**Exposición Sectorial %**

Sector	Peso
<b>Sector Cíclico %</b>	<b>22,88</b>
Materiales Básicos	8,68
Consumo Cíclico	11,10
Servicios Financieros	3,10
Inmobiliario	0,00
<b>Sensible al Ciclo %</b>	<b>67,59</b>
Servicios de Comunicación	7,02
Energía	2,01
Industria	35,74
Tecnología	22,82
<b>Defensivo %</b>	<b>9,53</b>
Consumo Defensivo	5,93
Salud	3,60
Servicios Básicos	0,00

Región	%
<b>América %</b>	<b>0,00</b>
Estados Unidos	0,00
Canadá	0,00
Iberoamérica	0,00
<b>Europa %</b>	<b>100,00</b>
Reino Unido	3,77
Zona Euro	86,23
Europa ex-euro	10,00
Europa emergente	0,00
África	0,00
Oriente Medio	0,00
<b>Asia %</b>	<b>0,00</b>
Japón	0,00
Australasia	0,00
Asia desarrollada	0,00
Asia emergente	0,00

**Datos Principales**

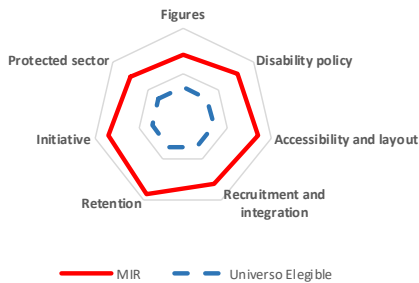
Gestora del Fondo	Mapfre Asset Management SGIC	VLP (fin de mes)	146,73 €	Inversión Mínima	50.000 €
Fecha de Creación del Fondo	09/12/2019	Patrimonio del Fondo	43.503.570,00 €	Comisión de Gestión	0,50%
Domicilio	Luxembourg	Divisa	Euro	Equipo Gestor	Manuel Rodríguez López de Coca
Asesor del Fondo	Mapfre Asset Management SGIC	Dis/ACU	Acc		
UCITS	Yes	ISIN	LU2020673955		

**Compromiso con la Discapacidad**

Referentes	Comprometido
36%	54%
Prometedores	Incipiente
11%	0%

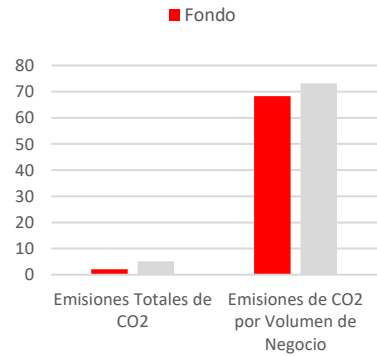
Tasa de Cobertura: 92,84% del Activo Neto  
 Tasa de Exclusión: 58,0% (Proporción de emisores descartados sobre el total de analizados)  
 Fuente: ZID – Inclusion Indicators Database®, La Financière Responsable

**Perfil Mapfre AM Inclusion Responsable**



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

**Emisiones de CO2**



Unidad de Medida Emisión de CO2: Millones de Toneladas  
 Tasa de Respuesta CO2: 98%  
 Fuente: L'Empreinte Ecosociale®, La Financière Responsable

**Indicador ESG**



**1,57%** de los empleados en las empresas incluidas en la cartera son personas con discapacidad.

Datos de la plantilla de empleados en el país de domicilio de cada compañía.

Tasa de Respuesta de la tasa de empleo personas con discapacidad: **43%**



# MAPFRE AM

## Asset Management

Signatory of:



## Mapfre AM Inclusion Responsable

Carta del Gestor Septiembre 2024



### 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

Septiembre estuvo marcado por cierta volatilidad en los mercados de renta variable, lo que no impidió que el Euro Stoxx 50 DNR terminara el mes con una ligera subida del +0,91%. El comienzo del mes fue difícil, con la publicación de indicadores macroeconómicos (índices manufactureros e inflación) más débiles de lo previsto en Europa y EE.UU., lo que avivó los temores a una recesión y provocó varios días de caídas en los mercados. Posteriormente, la decisión de la Reserva Federal de bajar sus tipos directores en 50 puntos básicos contribuyó a tranquilizar a los mercados, pero fue el anuncio de un sólido plan de estímulo por parte del Politburó chino lo que acabó por dar un nuevo impulso a las bolsas europeas. El contexto económico mundial sigue siendo sombrío, con la economía china todavía en dificultades, mientras que existen importantes disparidades entre sectores y países. El mercado francés, en particular, se ha visto afectado por las incertidumbres políticas y presupuestarias.

### Entorno de Mercado

A pesar del incremento de las tensiones comerciales entre EEUU y la Unión Europea con China y de la virulencia de la guerra entre Israel e Irán, que se ha expandido hacia otros países, el comportamiento de los mercados durante el mes de septiembre, ha sido positivo, gracias al comienzo del ciclo de flexibilización monetaria de la Reserva Federal, iniciado el 18 de septiembre, cuando sorprendió a los inversores con un primer recorte de tipos de interés oficiales en EEUU en 50 puntos básicos, mientras que el BCE volvió a bajar los tipos de interés en 25 puntos básicos, justo al contrario que el Banco Central de Japón, que subió los tipos de interés en 15 puntos básicos en agosto, anunciando adicionalmente, la reducción en la compra de bonos, lo que justifica la apreciación del yen frente al resto de divisas. Como consecuencia, los bonos a corto plazo se han beneficiado de estos movimientos, tal y como lo demuestran las curvas de tipos germana y estadounidense, que ya no están invertidas. Así, las TIRes del bono a 2 años de EEUU y Alemania han bajado 29,0 y 32,8 puntos básicos, a la vez que las TIRes a 10 años han bajado 14,1 y 16,9 puntos básicos, respectivamente. Dentro de la deuda periférica, las TIRes de los bonos de España, Italia y Portugal a 2 años han bajado 33,3, 38,7 y 36,9 puntos básicos, conforme las TIRes de los bonos a 10 años han bajado en 22,6, 26,7 y 23,6 puntos básicos, respectivamente. Continuando con la renta variable, el MSCI WORLD ha escalado un 1,69% impulsado por los índices de renta variable emergentes, que además de apoyarse en la depreciación del dólar frente al resto de divisas, han estado propulsados por la inyección de liquidez del Gobierno chino, razones por las que tanto el MSCI ASIA PACIFIC X JP como el MSCI EMERGING MARKETS se han revalorizado un 8,32% y un 6,45%, impulsadas su vez por el ascenso de la cotización de los metales, donde el oro y la plata han subido un 5,70% y un 8,46%. En cambio, las bolsas latinoamericanas han terminado el periodo en negativo, registrando un descenso del -0,06%, afectadas por los conflictos políticos y sobre todo, por la caída del crudo, donde el barril de petróleo Brent se ha desplomado un -9,01%, presionado por la falta de acuerdo sobre la cantidad de barriles a producir al día entre los miembros de la OPEP+. En este entorno, las bolsas desarrolladas han finalizado el mes con ascensos más moderados, con los índices norteamericanos batiendo a sus homólogos europeos. Por una parte, el S&P 500 ha subido un 2,02%, con el sector tecnológico como uno de los principales atribuidos de rentabilidad del índice, tal y como lo refleja el ascenso del 2,48% del NASDAQ 100, mientras que el DOW JONES ha subido un 1,85%. Por otra parte, el EURO STOXX 50 ha avanzado un 0,86%, lastrado por los sectores más defensivos como el de utilities y salud, e impulsado por los sectores más cíclicos, entre los que destaca el bancario, lo que justifica el ascenso del 4,17% del IBEX 35, de la misma forma que el DAX alemán y el CAC francés han avanzado un 2,21% y un 0,06%, mientras que el FTSE MIB y el FTSE 100 han cerrado el mes en negativo, al caer un -0,72% y un -1,67%.