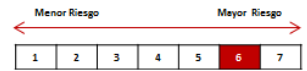


# INCLUSION RESPONSABLE R

Benchmark del Fondo: EURO STOXX 50 NR EUR



## Objetivo de Inversión

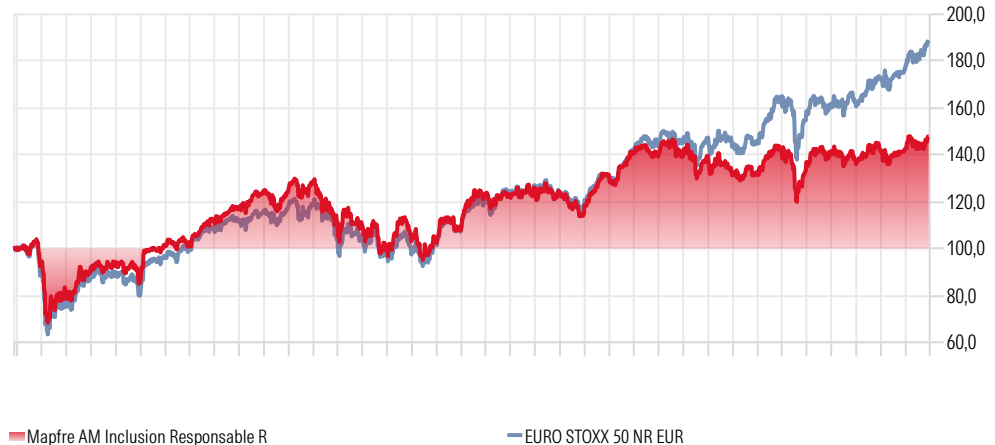
Fondo de renta variable europea calificado de impacto social (ISR) que busca proveer un potencial crecimiento a largo plazo a través de la identificación de empresas que cumplen con unos altos estándares éticos y financieros. El fondo, a través de una metodología única en el sector, realiza un análisis 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.

## Ratios de Cartera

PER	22,44
Precio/Valor Contable	2,99
Deuda/Capital	34,38%
Margen Neto	15,52%
ROE	21,09%

## Rentabilidad (desde lanzamiento)

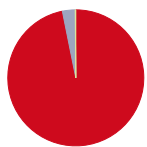


	2023	2024	2025	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años	5 Años
Mapfre AM Inclusion Responsable R	22,11	0,62	7,33	3,94	2,60	5,62	7,21	4,27	2,57	6,42	7,93
EURO STOXX 50 NR EUR	22,23	11,01	21,20	6,16	3,31	8,53	15,31	15,06	14,95	15,95	13,70

## Portfolio Date: 28/02/2026

### Distribución por Tipo de Activo (neto)

Portfolio Date: 28/02/2026



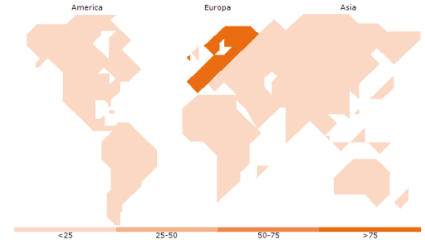
Tipo de Activo	%
Acciones	96,8
Efectivo	3,0
Otro	0,1
Bonos	0,0

### Morningstar Equity Style Box

	Value	Blend	Growth
Large	14,5	35,0	28,3
Mid	1,2	12,0	7,8
Small	0,0	1,1	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	63,7
Market Cap Large %	12,4
Market Cap Mid %	22,8
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	1,1

### Exposición Geográfica



## Principales Posiciones

Nombre del Activo	Sector	%
ASML Holding NV	🏭	8,64
SAP SE	💻	5,07
Siemens AG	⚙️	3,88
Schneider Electric SE	⚙️	3,45
Safran SA	⚙️	3,45
Banco Santander SA	🏦	3,37
Allianz SE	🏦	3,17
L'Oreal SA	💄	3,11
Technip Energies NV Ordinary Shares	🔥	2,90
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	🛍️	2,86
% de Activos en las 10 mayores posiciones		39,89
Número total de Acciones diferentes en cartera		41

### Exposición Sectorial %

Sector	Peso
<b>Sector Cíclico %</b>	<b>30,95</b>
Materiales Básicos	5,27
Consumo Cíclico	8,35
Servicios Financieros	17,34
Inmobiliario	0,00
<b>Sensible al Ciclo %</b>	<b>55,60</b>
Servicios de Comunicación	6,46
Energía	4,71
Industria	28,77
Technología	15,66
<b>Defensivo %</b>	<b>13,46</b>
Consumo Defensivo	3,21
Salud	7,39
Servicios Básicos	2,86

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	3,75
Zona Euro	93,81
Europa ex-euro	2,44
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)	14,76 €	Inversión Mínima	10 €
Fecha de Creación del Fondo	24/12/2019	Patrimonio del Fondo	40.936.846,00 €	Comisión de Gestión	1,25%
Domicilio	Luxembourg	Divisa	Euro	Equipo Gestor	Manuel Rodríguez López de Coca
Asesor del Fondo	Mapfre Asset Management SGIC	Dis/Acu	Acc		
UCITS	Yes	ISIN	LU2020674094		

Comunicación de marketing dirigida a Inversor Minorista. Este documento tiene carácter meramente informativo y no tiene consideración de actividad publicitaria en virtud de lo establecido en la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicidad de los productos y servicios de inversión. Este documento se proporciona únicamente con fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero o asesoramiento, así como tampoco una solicitud, invitación u oferta para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. La inversión implica riesgo. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado descritos en su folleto, o en la información que debe comunicarse a los inversores. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. La rentabilidad de las inversiones y el valor del capital de una inversión en el Fondo pueden aumentar o disminuir y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben solicitar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales aplicables, en particular el último folleto del Fondo. Las suscripciones al Fondo sólo se aceptarán sobre la base de su último folleto y/o, en su caso, del documento de datos fundamentales para el inversor (DDFI/KIID). Tenga en cuenta que la sociedad gestora podría anular las disposiciones adoptadas para la comercialización de participaciones/acciones del Fondo en un Estado miembro de la UE respecto del cual haya realizado una notificación. La documentación legal está a disposición del público en la web: [www.mapfre.com](http://www.mapfre.com). Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede encontrarse en <https://www.mapfre.com/informacion-obligatoria/>. Si tiene alguna reclamación puede dirigirla a la Sociedad Gestora, en la siguiente dirección: Waystone Management Company (Lux) S.A. 19 rue de Billbourg L-1273 Luxembourg o enviar un correo electrónico a: [complaintsUX@waystone.com](mailto:complaintsUX@waystone.com). La información recogida en este documento corresponde a la fecha que aparece en la parte superior del mismo, salvo que se indique lo contrario. Waystone Management Company (Lux) S.A. es la sociedad gestora, con domicilio en 19, rue de Billbourg, L-1273 Luxembourg y, MAPFRE Asset Management SGIC, S.A. es el comercializador principal, con domicilio en Carretera Pozuelo de Alarcón, 50-1, 28222 Majadahonda, Madrid, e inscrita en CNMV con el nº 121. Fondo registrado en CNMV con el nº de registro 1607.

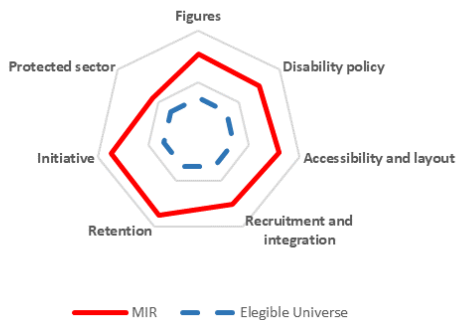
**Compromiso con la Discapacidad**

Referentes	Comprometido
34%	63%
Prometedores	Incipiente
2%	0%

Tasa de Cobertura: 41,37% del Activo Neto

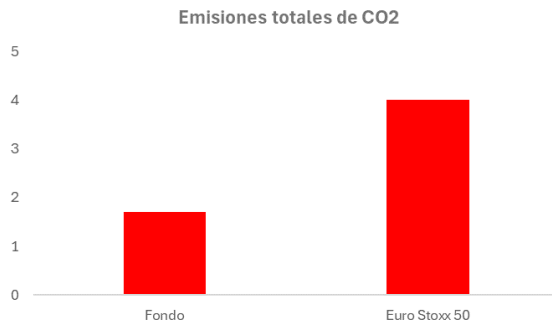
Cobertura rebasada 42,33%

**Perfil Mapfre AM Inclusión Responsable**



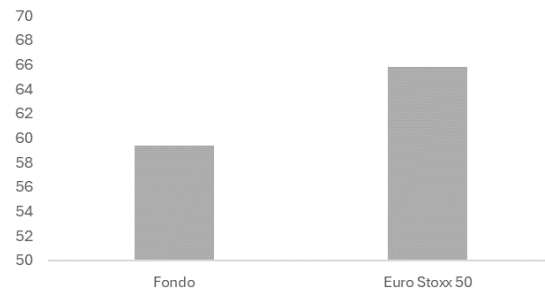
\*Universo de estudio: 259 valores - Universo elegible: 72 valores - Cartera: 25 valores

**Emisiones de CO2**



Unidad de Medida: Millones de Toneladas equivalentes de CO2 (Mill TeqCO2)

**Emisiones de CO2 por Volumen de Negocio**



Unidad de Medida: Toneladas equivalentes de CO2 por millón de Euros de ingresos (teqCO2/M€)

**Indicador ESG**



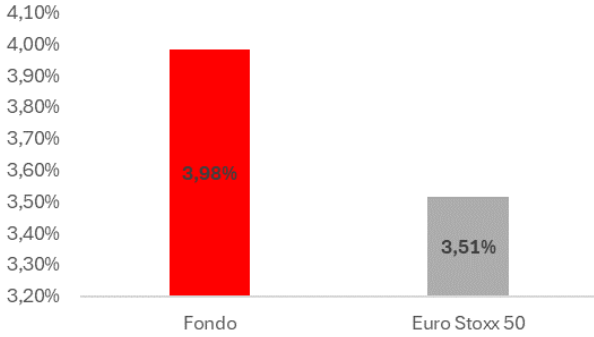
Datos de empleo de personas con discapacidad:

	Nacional	EU	Mundo
Tasa de empleo / LIR	3,99%	2,28%	2,34%
% respuestas	60%	29%	45%

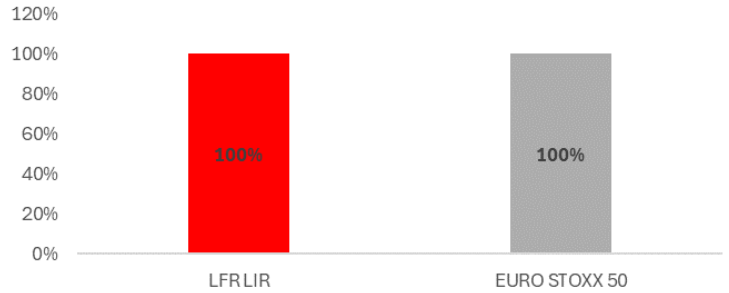


Indicadores sociales

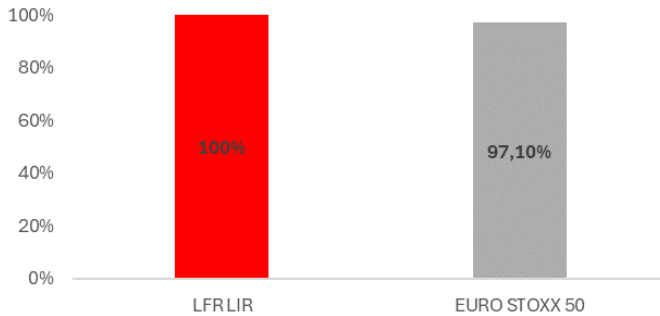
Tasa crecimiento anual de la plantilla en 5 años



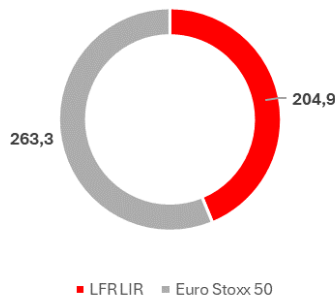
Porcentaje de empresas que han firmado el Pacto Mundial



Empresas que han fijado objetivos de RSE en la remuneración de los directivos



Consumo de energía (MWh por cada millón de euros de facturación)



REPUBLIQUE FRANCAISE



Comunicación de marketing dirigida a Inversor Minorista. Este documento tiene carácter meramente informativo y no tiene consideración de actividad publicitaria en virtud de lo establecido en la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicidad de los productos y servicios de inversión. Este documento se proporciona únicamente con fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero o asesoramiento, así como tampoco una solicitud, invitación u oferta para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. La inversión implica riesgo. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado descritos en su folleto, o en la información que debe comunicarse a los inversores. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. La rentabilidad de las inversiones y el valor del capital de una inversión en el Fondo pueden aumentar o disminuir y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben solicitar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales aplicables, en particular el último folleto del Fondo. Las suscripciones al Fondo solo se aceptarán sobre la base de su último folleto y/o, en su caso, del documento de datos fundamentales para el inversor (DDFI). Tenga en cuenta que la sociedad gestora podría anular las disposiciones adoptadas para la comercialización de participaciones/acciones del Fondo en un Estado miembro de la UE respecto del cual haya realizado una notificación. La documentación legal está a disposición del público en la web: [www.mapfre.com](http://www.mapfre.com). Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede encontrarse en <https://www.mapfre.com/informacion-obligatoria>. Si tiene alguna reclamación puede dirigirla a la Sociedad Gestora, en la siguiente dirección: Waystone Management Company (Lux) S.A. 19 rue de Bitbourg L-1273 Luxemburgo o enviar un correo electrónico a: [complaintaLUX@waystone.com](mailto:complaintaLUX@waystone.com). La información recogida en este documento corresponde a la fecha que aparece en la parte superior del mismo, salvo que se indique lo contrario. Waystone Management Company (Lux) S.A. es la sociedad gestora, con domicilio en 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, MAPFRE Asset Management SGIC, S.A. es el comercializador principal, con domicilio en Carretera Pozuelo de Alarcón, 50-1, 28222 Majadahonda, Madrid, e inscrita en CNMV con el nº 121. Fondo registrado en CNMV con el nº de registro 1607

## Mapfre AM Inclusion Responsible

Carta del Gestor Febrero 2026



### 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 mes de febrero se caracterizó por una notable divergencia geográfica. Los mercados europeos siguieron registrando un mejor comportamiento, con el EuroStoxx 50 subiendo más de un 3 % a lo largo del mes, mientras que el S&P 500 retrocedió ligeramente y el Nasdaq sufrió una corrección más significativa. Esta dinámica refleja una rotación parcial que se aleja de las grandes empresas tecnológicas estadounidenses, cuyas valoraciones siguen siendo elevadas tras varios años de rendimiento superior. La atención se centra ahora en la rentabilidad de las enormes inversiones anunciadas en inteligencia artificial, así como en las perspectivas de las empresas de servicios digitales y de software, a pesar de que los resultados trimestrales siguen siendo, en general, sólidos.

El panorama macroeconómico sigue siendo desigual. En Estados Unidos, el crecimiento del cuarto trimestre ha sido decepcionante, pero el mercado laboral se mantiene sólido y la inflación, aunque se está moderando, sigue siendo lo suficientemente volátil como para que la Reserva Federal actúe con cautela. Las expectativas de recortes de tipos a corto plazo se han desvanecido ligeramente. En Europa, los indicadores adelantados apuntan a una mejora gradual, especialmente en Alemania, donde el PMI ha vuelto a situarse por encima de 50 y se considera que la inflación está bajo control. El escenario central sigue siendo el de un entorno de crecimiento resistente combinado con una inflación contenida, aunque los riesgos geopolíticos —especialmente en Oriente Medio— han impulsado al alza los precios del petróleo y han reavivado de forma errática los temores sobre la inflación. Este riesgo se materializó a finales de mes.

La temporada de resultados confirmó una dinámica de beneficios en general sólida, con un porcentaje de resultados que superaron las previsiones superiores a los promedios históricos. Sin embargo, las reacciones del mercado fueron especialmente bruscas en el caso de determinadas empresas expuestas a los sectores tecnológico y del software, lo que refleja una mayor selectividad. La dispersión sectorial se acentuó: los activos tangibles, la energía, algunas entidades financieras y los valores industriales han demostrado ser más resistentes, mientras que los segmentos percibidos como más vulnerables a las posibles perturbaciones derivadas de la inteligencia artificial han sufrido notables ventas masivas.

### Entorno de Mercado

El mes de febrero se ha caracterizado por un crecimiento económico moderado, acompañado de un proceso desinflacionista y unas políticas monetarias restrictivas, ante el impacto de una serie de factores que han generado mucha volatilidad a lo largo del mes, entre los que destacan: la disrupción de la IA, la debilidad de la demanda de China y, sobre todo, por las crecientes tensiones arancelarias y geopolíticas tras los ataques conjuntos de EEUU e Israel a Irán. Esto ha provocado un brusco ascenso de la volatilidad ante el cierre del estrecho de Ormuz por la guardia iraní, vía por donde pasa el 20% del petróleo y del gas natural licuado que se comercializa en el mundo, contexto en el que la cotización del barril de petróleo Brent ha subido un 2,53%. Como consecuencia, la onza de oro ha escalado un 10,99%, a la vez que el dólar se ha apreciado ligeramente frente al resto de principales divisas, ejerciendo su función de activos refugio, escenario en el que, dentro de la renta fija, las curvas de tipos se han aplanado, lo que supone que la TIR del bono a 2 años ha subido más o ha bajado menos que el de 10 años. Con esta situación, el MSCI WORLD ha avanzado un 0,64%, impulsado por las bolsas europeas, asiáticas y emergentes, dentro de las cuales, en el primer grupo, el EURO STOXX 50 ha subido un +3,20%, dentro de las segundas, el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha ascendido un +4,66% y dentro de las terceras, el MSCI EMERGING MARKETS ha avanzado un 5,41% y del 3,70% del MSCI EM LATAM, que se han visto beneficiados por el movimiento de rotación que se ha generado a favor de las subidas del sector industrial, energético, financiero y de materiales básicos en contra del tecnológico, lo que justifica el descenso del -2,32% del NASDAQ 100, que ha perjudicado a la evolución de los índices de renta variable norteamericanos, donde el S&P 500 ha retrocedido un -0,87%, ante las preocupaciones de los inversores por la salud del mercado laboral, tras la pérdida de 92.000 nóminas no agrícolas en febrero y el incremento de la tasa de desempleo hasta el 4,4% vs 4,3% esperado por el consenso.