

CAPITAL RESPONSABLE FUND R

Benchmark Fondo: 25% Stoxx 50 NR; 33% ICE BofAML Euro Broad Market; 42% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Categoría Fondo: Mixto Europa

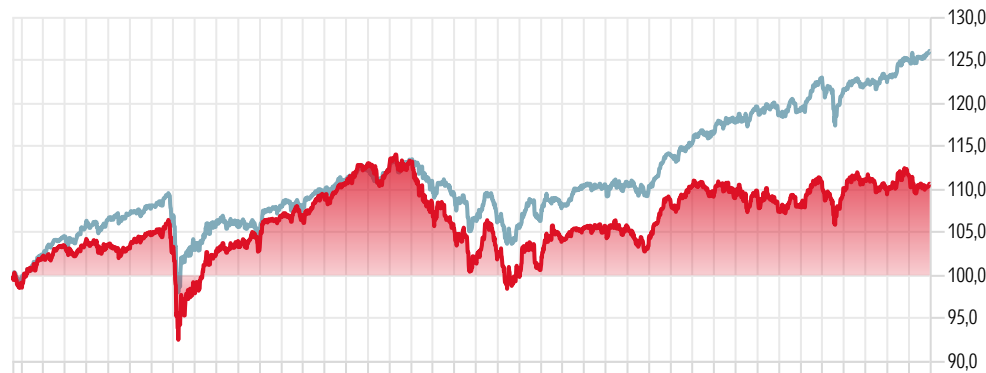


Objetivo de Inversión

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 la 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 puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

Rentabilidad (desde lanzamiento)



Ratios de Cartera

PER	24,30
Deuda/Capital	31,31%
ROE	24,29%
Duration Efectiva	2,92
Calidad Crediticia Media	A
Tracking Error 3 Años (%)	2,32

Mapfre AM Capital Responsable R

Benchmark Mapfre AM Capital Responsable

	2023	2024	2025	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años	5 Años
Mapfre AM Capital Responsable R	8,17	-0,64	2,30	2,30	0,11	-0,12	-0,37	2,30	0,82	3,21	0,71
Benchmark Mapfre AM Capital Responsable	7,30	4,54	5,72	5,72	0,52	1,91	3,30	5,72	5,13	5,85	3,15

Portfolio Date: 31/12/2025

Distribución por Tipo de Activo (neto)

Portfolio Date: 31/12/2025



	%
Bonos	49,8
Acciones	35,0
Efectivo	15,2
Otro	0,0

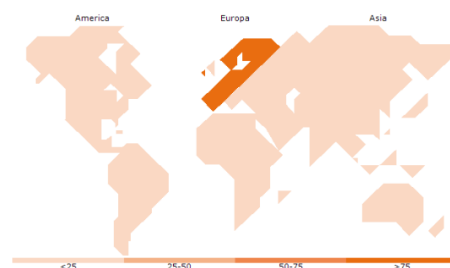
Morningstar Equity Style Box

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	6,4	37,5	25,5	Market Cap Giant %	48,5
Mid	1,3	14,5	11,4	Market Cap Large %	20,9
Small	2,3	0,0	1,0	Market Cap Mid %	27,2
				Market Cap Small %	3,3
				Market Cap Micro %	0,0

Exposición Sectorial %

	Peso
Sector Cíclico %	16,90
Sensible al Ciclo %	61,13
Defensivo %	21,97
Distribución Renta Fija %	
Gubernamental %	58,50
Corporativo %	27,32
Titulaciones %	0,00
Municipal %	0,00
Efectivo y Equivalentes %	14,17
Derivados %	0,00

Exposición Geográfica Acciones



América %	2,56
Estados Unidos	2,56
Canadá	0,00
Iberoamérica	0,00
Europa %	97,44
Reino Unido	9,21
Zona Euro	78,19
Europa ex-euro	10,04
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%	8,28
Belgium (Kingdom Of) 3.1%	7,28
Italy (Republic Of) 0%	5,00
Spain (Kingdom of) 3.2%	2,86
SAP SE	2,29
ASML Holding NV	2,02
Italy (Republic Of) 0%	1,89
Novo Nordisk AS Class B	1,44
National Grid PLC 2.179%	1,43
Siemens AG	1,31
% de Activos en las 10 mayores posiciones	29,17
Número total de Acciones diferentes en cartera	43

Datos Principales

Gestora del Fondo	Mapfre Asset Management SGIIC
Fecha de Creación del Fondo	07/12/2018
Domicilio	Luxembourg
Asesor del Fondo	Mapfre Asset Management SGIIC
UCITS	Yes

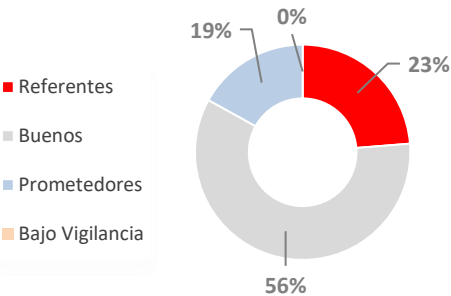
VLP (fin de mes)	11,06 €
Patrimonio del Fondo	123.528.872,00 €
Divisa	Euro
Dis/Acu	Acc
ISIN	LU1860585428

Inversión Mínima	10 €
Comisión de Gestión	1,50%
Equipo Gestor	David Iturralde; Manuel Rodríguez; Patrick Nielsen
Asesor	

Comunicación de marketing dirigida a inversores Minoristas. Este documento tiene carácter meramente informativo y no tiene consideración de actividad publicitaria en virtud de la estabilidad en la Norma 1.2 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, oferta, invitación o asesoramiento, así como tampoco una solicitud, invitación o suscripción de valores, ni se constituye como 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 todos los circunstancias y objetivos del fondo presentados en este documento, así como la información que debe consultarse a los asesores. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. La rentabilidad de los instrumentos de capital de una inversión en el fondo puede aumentar o disminuir y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben saber que existen riesgos potenciales de pérdida de capital y de pérdida de liquidez. Este documento no debe considerarse un instrumento de inversión. La documentación legal está a disposición del público en la web www.mapfre.es/informacion. Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede encontrarse en www.mapfre.es/informacion o en el documento de información sobre el fondo (DIF) en la web www.mapfre.es/informacion. Este documento no debe considerarse un instrumento de inversión. La información contenida en este documento corresponde a la fecha que aparece en la parte superior del mismo, salvo que se indique lo contrario. Mapfre Management Company (UK) S.A. es la sociedad gestora, con domicilio en 18, rue de Belfroy, 1-1275 Luxembourg y, MAPFRE Asset Management SGIIC, S.A. es el canalizador principal, con domicilio en Carretera Pinar de Marqués, 10-1, 28023 Madrid-Barcelona, Madrid, e inscrita en CNMV con el nº 225. Fondo registrado en CNMV con el nº 16 y registro 1607.

Indicadores ESG

Emisores Privados Acciones y Bonos – Tipología ESG



Tasa de absentismo

Tasa de Cobertura: 24,96% del Activo Neto

Cobertura rebasada 47,42%

Puntuación ESG Emisores Públicos

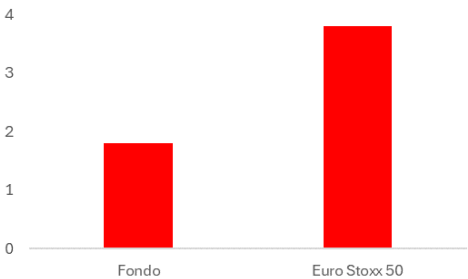
Países/Criterios	Puntuación Medioambiental sobre 100	Nivel sobre 3
Francia	83,9	1
Italia	76,9	1
Portugal	76,6	1
España	78,1	1

Fuente:EPI, 2022 Report.

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

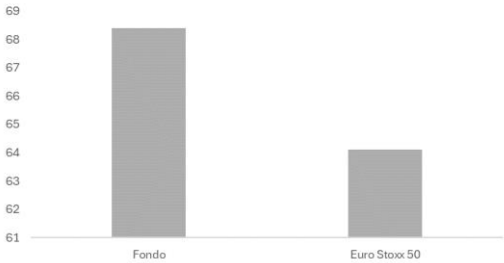
Emisiones de CO2

Emisiones totales de CO2



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

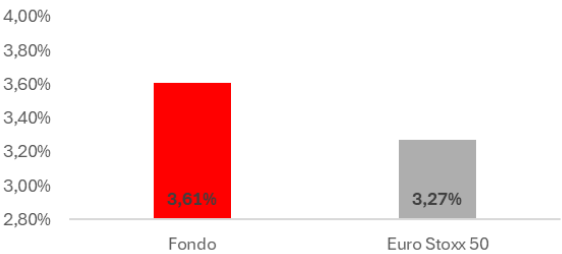
Emisiones de CO2 por Volumen de Negocio



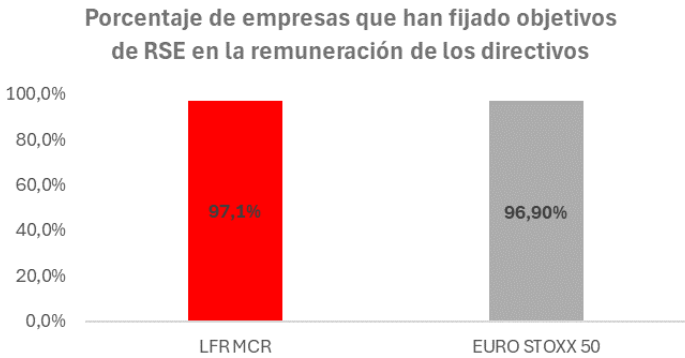
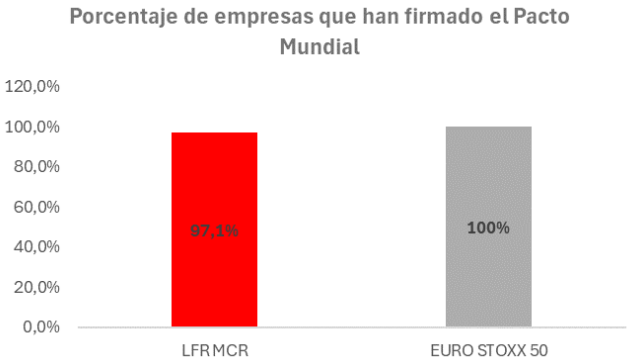
Unidad de Medida: Toneladas equivalentes de CO2 por millón de Euros de ingresos (teqCO2/M€)

Indicadores sociales

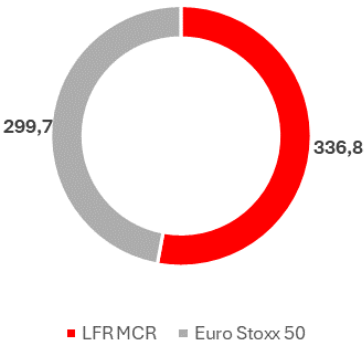
Tasa de crecimiento anual de la plantilla en 5 años



Indicadores sociales



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



Mapfre AM Capital Responsible Fund

Carta del Gestor Diciembre 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, CIAA®. 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 diciembre con un rendimiento del 0,15% en su clase institucional y del 0,11 en su clase minorista. El mes dejó un saldo claramente positivo para las bolsas desarrolladas, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico. En Europa, los principales índices avanzaron de forma generalizada: el EURO STOXX 50 sumó un 2,2%, el DAX alemán un 2,7% y el CAC francés un 0,3%. El IBEX 35 destacó con un repunte del 5,7%, mientras que el FTSE MIB italiano y el SMI suizo avanzaron un 3,7% y un 3,4%, respectivamente. En Estados Unidos, el tono también fue favorable: el S&P 500 prolongó la tendencia positiva del año y el Nasdaq mantuvo su fortaleza apoyada en los valores tecnológicos. La primera mitad del mes transcurrió con un tono marcadamente constructivo. El sector bancario actuó como principal motor, apoyado en la moderación del IPC de la zona euro y en un renovado optimismo tras la publicación de datos laborales en EE. UU. Paralelamente, el anuncio de Trump sobre un preacuerdo con China para permitir a Nvidia vender el chip H200 a clientes aprobados —a cambio de que el gobierno estadounidense recibiera un 25% del importe de esas ventas— añadió un elemento adicional de impulso a los mercados. El tono cambió en la segunda parte del mes. Los resultados de Broadcom generaron inquietud y provocaron ventas en muchas compañías vinculadas a la inteligencia artificial. Aun así, algunos indicadores macroeconómicos volvieron a ofrecer soporte. En EE. UU., las cifras de empleo de noviembre coincidieron con lo esperado y las ventas minoristas superaron previsiones, reforzando las expectativas de un sólido consumo en el último trimestre de 2025. Cerrando el año, el clima geopolítico ofreció un matiz más positivo gracias al buen tono de las conversaciones entre Trump y Zelensky. Sin embargo, a diferencia de lo observado a comienzos de año, los avances en el diálogo sobre Ucrania ya no estuvieron acompañados por un flujo comprador adicional hacia activos europeos. En el último mes del año, el Banco de Japón daba un paso más hacia la normalización de su política monetaria y subía su tipo de interés de referencia hasta el 0,75% (el más alto en los últimos 30 años). Sin embargo, tanto la Reserva Federal norteamericana como el Banco de Inglaterra, confiando en mantener la inflación controlada, volvieron a bajar sus tipos oficiales hasta el rango 3,50%/3,75% y el 3,75% respectivamente. Por su parte, el Banco Central Europeo considera finalizado el ciclo de bajadas y mantuvo sus tipos de interés sin cambios pese a elevar ligeramente sus previsiones de crecimiento e inflación. Los mercados monetarios ponen el precio hasta dos subidas más durante 2026 para el Banco de Japón, mientras que en el caso de la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra se descuentan dos bajadas adicionales en este periodo. La estabilidad de la política monetaria en el área euro durante 2026 es actualmente el consenso de mercado. En este contexto, la referencia europea a 10 años, el bono alemán (Bund), cierra el mes cotizando al 2,85% frente al 2,70% de finales de noviembre. Por su parte, la rentabilidad del bono norteamericano a 10 años, tras haber cerrado en noviembre al 4,10%, termina el año en el 4,15%. La exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés (duración) se sitúa en +10% 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 emisores financieros como Intesa o Crédit Agricole.

Entorno de Mercado

El comportamiento de los mercados se ha caracterizado por una elevada incertidumbre geopolítica con fuerte impacto en el sector de las energías integradas y con la escalada de la volatilidad en la cotización del petróleo tras la finalización de la guerra de Oriente Medio, con el foco puesto en las crecientes tensiones entre EEUU y sus principales socios comerciales tras el ataque de EEUU a Venezuela y el deterioro del mercado laboral estadounidense, lo que ha generado la escalada del oro del 2,4%, ejerciendo su función de activo refugio. En este contexto las bolsas internacionales han avanzado un 0,73% presionadas a la baja por los índices de renta variable estadounidenses, donde a pesar de la depreciación del dólar frente al resto de divisas, el sector tecnológico ha sido el más perjudicado por las crecientes tensiones arancelarias de EEUU con los países donde se fabrican los chips de inteligencia artificial más avanzados, lo que se ha reflejado en el retroceso del -0,73% del NASDAQ 100, mientras que en Europa, las bolsas del viejo continente han estado impulsadas por la inversión en el sector de defensa y por las palabras de la presidenta del Banco Central Europeo respecto a que la inflación se encuentra en un nivel muy próximo al objetivo del banco central y que no se esperan nuevos recortes a corto plazo, lo que ha impulsado la cotización del sector bancario. De esta forma, el EURO STOXX 50 ha subido un 2,26%, impulsado por el ascenso del 5,72% del IBEX 35, del 3,66% del FTSE MIB y del 2,74% del DAX 30 de Alemania, a la vez que las bolsas emergentes han subido un 2,74%, dentro de las cuales el retroceso del -0,45% del MSCI EM LATAM, ha estado compensado por el ascenso del 2,09% del MSCI ASIA PACIFIC X JP. Como consecuencia de los mensajes restrictivos de Christine Lagarde respecto al rumbo de la política monetaria en la Eurozona a corto plazo, todas las curvas soberanas han experimentado movimientos de ampliación, excepto en el caso de la española y la portuguesa, que se han aplanado. Así, las TIRes de los bonos de Alemania e Italia a 2 años han subido 6,3 y 2,1 puntos básicos y las TIRes de los bonos a 10 años de Alemania e Italia que han subido 11,4 y 4,5 puntos básicos, respectivamente, mientras que en España y Portugal, las TIRes de los bonos a 2 años han subido 8,1 y 13,7 puntos básicos y las de los bonos a 10 años han subido 6,6 y 9,7 puntos básicos, respectivamente. En cambio, los bonos estadounidenses han experimentado aumentos de rentabilidad tras el aumento de la presión sobre Jerome Powell, tras las citaciones recibidas por la Reserva Federal desde el Departamento de Justicia de Estados Unidos, lo que unido al elevado nivel de inflación estadounidense, ha obligado al FOMC a recortar los tipos de interés en 25 puntos básicos, lo que explica el descenso de la TIR del bono de EEUU a 2 años en 5,6 puntos básicos, a la vez que la TIR del bono Estadounidense a 10 años ha subido 8,8 puntos básicos. Finalmente, dentro de los activos no tradicionales, el barril de crudo Brent ha retrocedido un -3,72%, conforme en el mercado de FOREX, la libra esterlina se ha apreciado frente al resto de divisas, lo que ha perjudicado a la bolsa londinense, donde el principal índice bursátil del país, el FTSE 100 se ha incrementado un 2,17%.

Comunicación de marketing dirigida a Inversor minorista. 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 (-DIFI/KID-). 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.am. Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede encontrarse en <https://www.mapfre.am/informacion-obligatorias/>. Incluir el mercado objetivo al que va dirigido. Si tiene alguna reclamación puede dirigirla a la Sociedad Gestora, a la siguiente dirección: Waystone Management Company (Lux) S.A. 19 rue de Bitbourg L-1273 Luxemburgo o enviar un correo electrónico a: complaintsLUX@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. Los datos, opiniones y estimaciones incluidos se proporcionan a título informativo, pueden cambiar sin previo aviso y han sido obtenidos de fuentes que se consideran fiables, pero no se garantiza su exactitud, integridad o actualización. 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 SGIIC, S.A. es la gestora de activos y el distribuidor global, 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