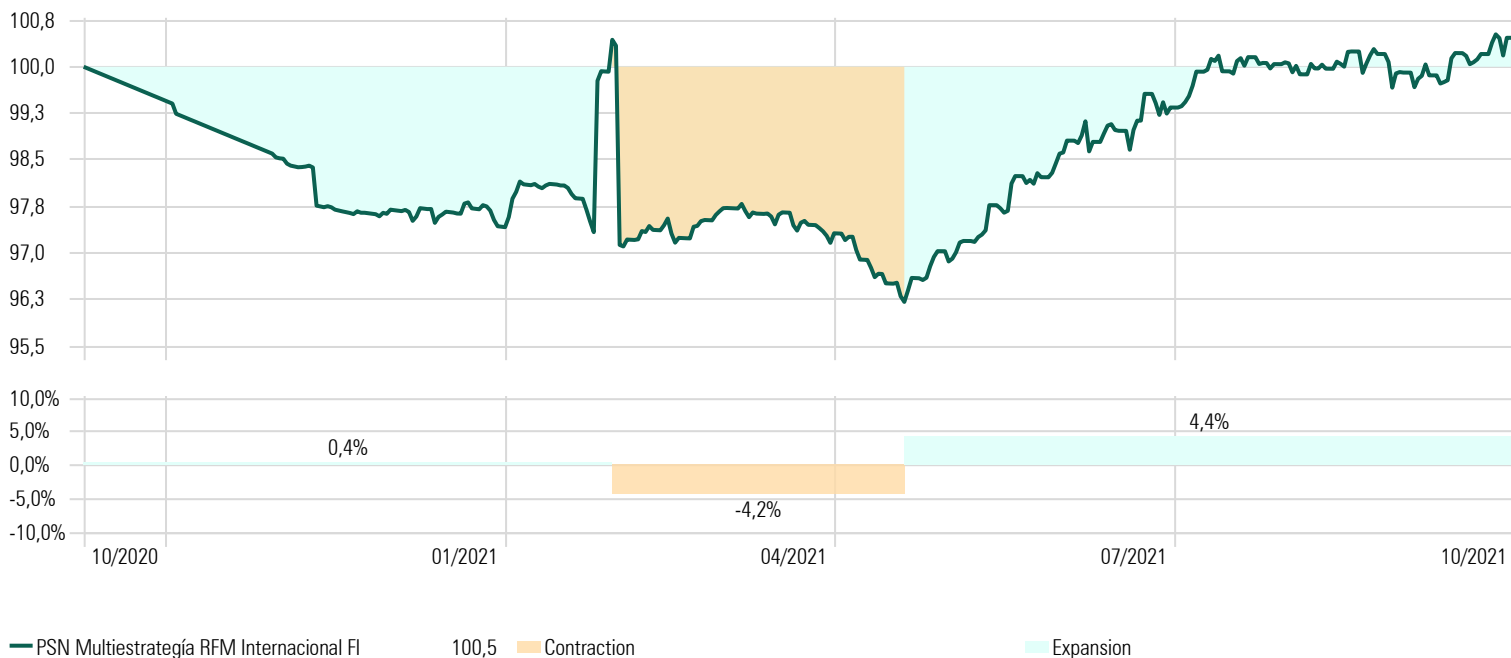


Se invertirá en torno al 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invertirá, indirectamente, hasta un 30% de la exposición total (habitualmente un 15%) en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB- o equivalentes por otras agencias de reconocido prestigio) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. No obstante, podrá invertirse hasta el 15% de la exposición total en emisiones/emisores de baja calidad crediticia (por debajo de BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. Los emisores/mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Evolución de la Cartera (Base 100, desde 10/10/2020)

Define drawdown as decline by 3% or more

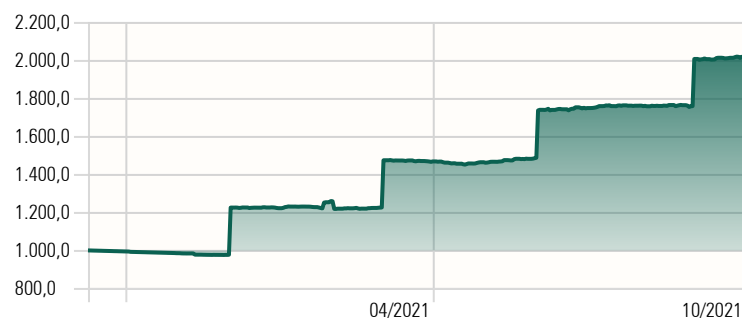


Rentabilidades Acumuladas	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	Inicio
PSN Multiestrategia RFM Internacional FI	2,83%	0,55%	1,13%	3,23%	1,01%	0,47%

Composición de la Cartera			
Nombre del Fondo	Pesos	YTD	ISIN
MS INV Global Fixed Income Opps Z	11,16%	5,70%	LU0694239061
Dunas Valor Prudente I FI	10,78%	0,85%	ES0175437039
Renta 4 Valor Relativo R FI	10,76%	2,04%	ES0128522002
BlueBay Inv Grd Euro Aggt Bd C EUR	10,75%	-2,52%	LU0842209222
Carmignac Pf Sécurité F EUR Acc	9,79%	0,66%	LU0992624949
Amundi Fds Global Corp Bd A EUR C	9,08%	5,12%	LU0557863056
Amundi Fds Gbl Aggt Bd A EUR C	9,08%	4,11%	LU0557861274
Jupiter Gbl Em Mkt Crp Bd I USD Acc	8,21%	6,33%	LU1551065813
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Eurp G	4,99%	14,19%	FR0010581710
JPM Europe Equity Plus I perf (acc) EUR	4,22%	27,08%	LU0289214891
Mapfre AM US Forgotten Value I EUR	4,12%	22,11%	LU2020674177
Threadneedle (Lux) Gbl Smlr Coms ZE	3,99%	24,21%	LU0957820193

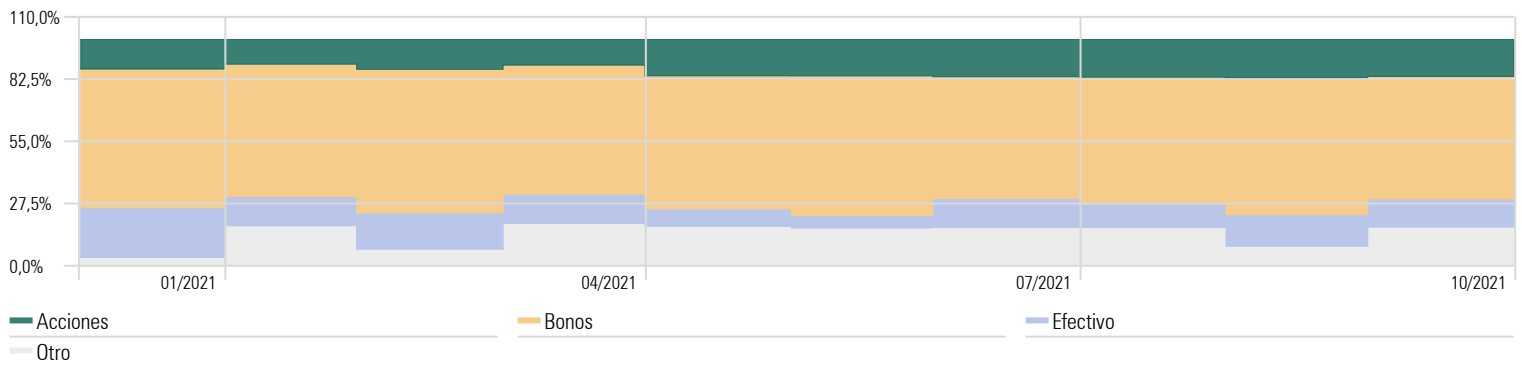
Medidas Estadísticas (desde 01/04/2021)		Datos Cartera Bonos	
Rentabilidad	2,81%	Duración Efectiva	6,10%
Volatilidad Diaria	0,15%	Vencimiento Efectivo	6,09
Ratio de Sharpe	0,14	Calidad Crediticia Media	BB
VAR (95%)	0,22%		

Evolución Ahorro (Capital Inicial 1.000 eur; 09/10/2020)

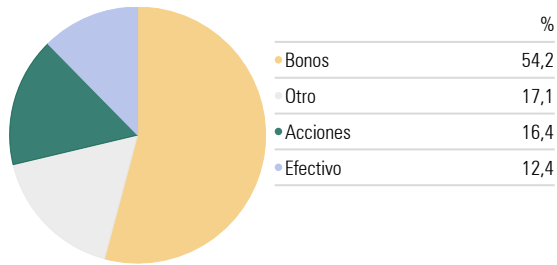

 PSN Multiestrategia RFM Internacional FI 2.024,9

*Total Invertido hasta la fecha: 2.000 euros. **Aportaciones Trimestrales de 250 euros.

Evolución Distribución Activos Mensual (neto, desde 01/01/2021 hasta cierre de mes)



Distribución por Tipo de Activo (neto)



Morningstar Equity Style Box

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	11,0	13,2	10,7	Market Cap Giant %	15,9
	6,0	15,7	24,0	Market Cap Large %	18,6
	3,5	7,1	8,8	Market Cap Mid %	45,4
Mid				Market Cap Small %	18,3
Small				Market Cap Micro %	1,8

Exposición Geografica Acciones

Región	Porcentaje (%)
América %	36,90
Estados Unidos %	35,81
Canada %	1,05
América Latina %	0,04
Europa %	60,52
Reino Unido	9,89
Zona Euro	32,12
Europa ex-euro	18,51
Europa emergente	0,00
Africa	0,00
Oriente Medio	0,00
Asia %	2,58
Japan %	2,58
Australasia %	0,00
Asia desarrollada %	0,00
Asia emergente %	0,00

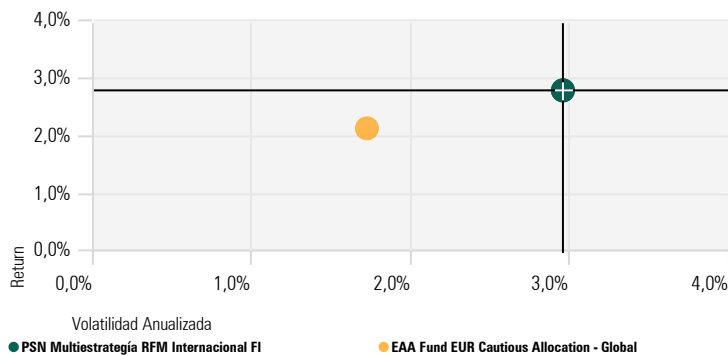
Exposición Calidad Crediticia (Grado de Inversión)

Calidad Crediticia	Porcentaje (%)
Rating AAA %	13,77
Rating AA %	0,00
Rating A %	24,12
Rating BBB %	0,00

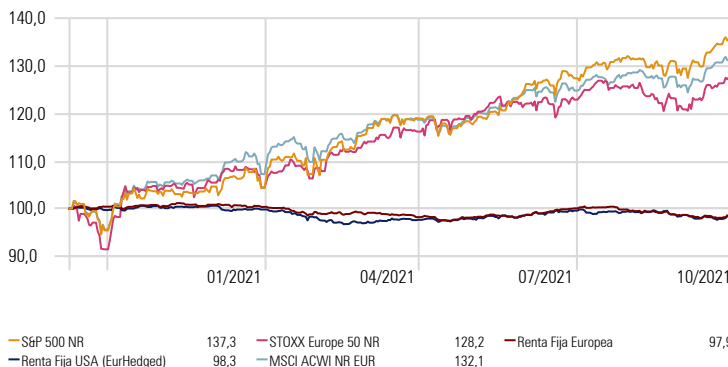
Distribución por Tipo de Deuda

Tipo de Deuda	Porcentaje (%)
Gubernamental %	21,61
Corporativo %	33,30
Titulaciones %	3,20
Efectivo y Equivalentes %	15,59
Derivados %	26,30

Rentabilidad/Riesgo (desde 01/04/2021)



***Evolución principales Indices Mundiales (en euros con dividendos) y Cartera (desde 10/10/2020, Base 100)**



ANÁLISIS ECONÓMICO

Análisis realizado para el 4º Trimestre de 2021 (08/10/2021)

- Si bien mantenemos nuestro sesgo de largo plazo favorable a la renta variable, no dudamos en puntualmente aligerar la exposición al riesgo.
- Tomamos nota de la fortaleza del dólar. A corto plazo bajamos la exposición al USD.
- De la misma manera, la diferencia de rendimiento entre la renta variable EE.UU. y Europea nos parece exagerada a corto plazo y bajamos acciones EE.UU. en favor de Europa.
- Como siempre, los datos tienen que llevar la batuta: analizamos que tipos de empresas se ven beneficiadas por el entorno de altos tipos y fuerte demanda.
- Tenemos menos confianza en que las actuales presiones inflacionistas sean solo de corto plazo. De sostenerse y volverse endémicas, sería el mayor riesgo para el mercado.
- Inversión empresarial e inversión en infraestructura deben centrar la atención como motores de crecimiento a largo plazo.

La información contenida en este documento no debe considerarse como asesoramiento de inversión y sólo describe las características del producto. Las decisiones de inversión se deben basar en el folleto completo o simplificado de venta. Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI): Tienen a su disposición este documento, por cada uno de los fondos gestionados, en cualquier oficina de MAPFRE y a través de la web de la CNMV. El folleto de venta contiene información detallada de los posibles riesgos. Antes de realizar una inversión consulte con su gestor. Entidad Gestora y Promotora: Mapfre Asset Management, SGIIC, S.A. (CIF – A79227039). Entidad Depositaria: BNP Paribas Securities Services, S.E. (CIF:W0012958E). Auditor de los Fondos: KPMG Auditores, S.L. (CIF – B78510153).