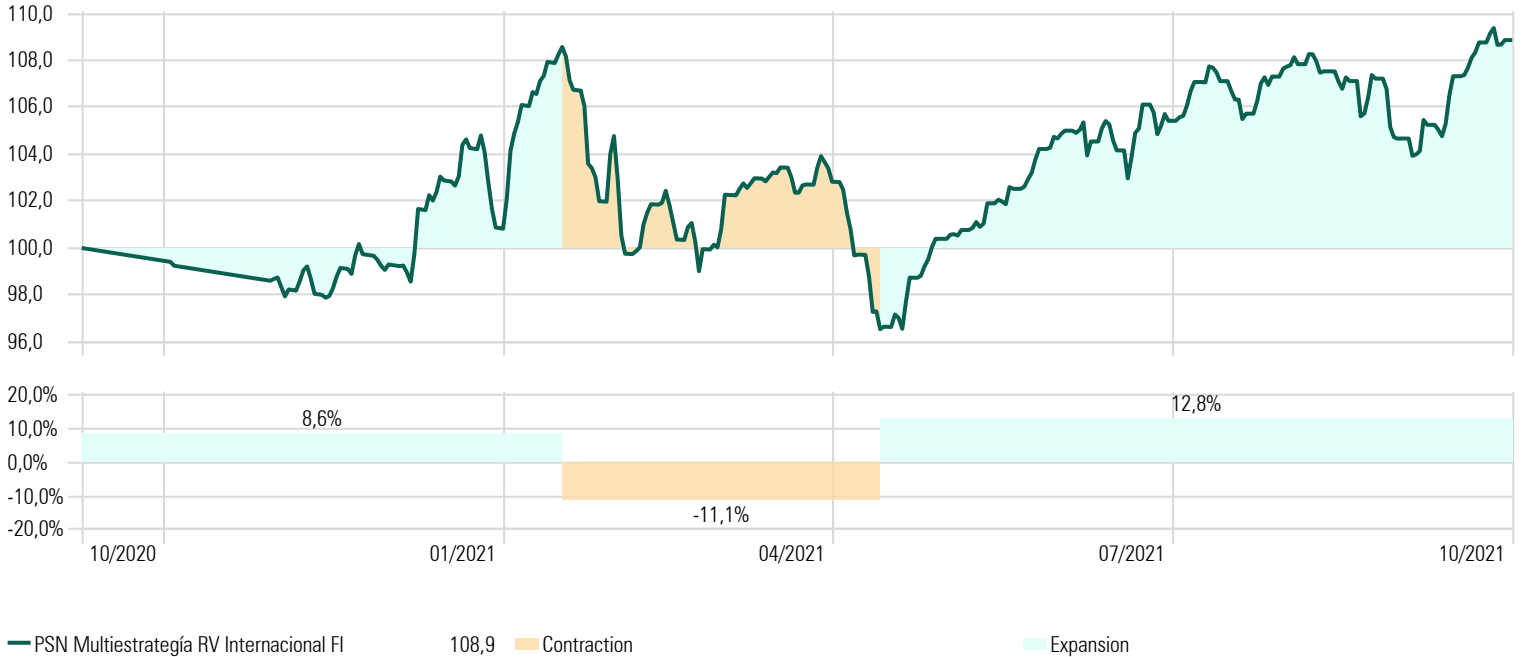


Se invertirá en torno al 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invertirá, indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos 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%. No existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), capitalización bursatil, sectores económicos, divisas, duración media de la cartera de renta fija, rating de emisores/emisiones (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating), o emisores/mercados (que podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación).

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

Define drawdown as decline by 10% or more



Rentabilidades Acumuladas	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	Inicio
PSN Multiestrategia RV Internacional FI	9,64	4,02	3,27	5,88	9,46	8,87

Composición de la Cartera

Nombre del Fondo	Pesos	YTD	ISIN
Threadneedle (Lux) Glb Smlr Coms ZE	12,11%	24,21%	LU0957820193
Mapfre AM US Forgotten Value I EUR	11,70%	22,11%	LU2020674177
Capital Group New Pers (LUX) B	11,36%	24,08%	LU1295551573
Baillie Gifford WW EM LdgComs B EUR Acc	10,82%	1,99%	IE00BW0DJK52
JPM Europe Equity Plus I perf (acc) EUR	10,24%	27,08%	LU0289214891
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Eurp G	9,20%	14,19%	FR0010581710
Baillie Gifford WW US Equity Gr B EUR	8,10%	16,32%	IE00BF0D7Y67
Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR	7,13%	26,68%	LU0348927095
Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	6,81%	12,09%	LU0717821077
Amundi Fds Global Corp Bd A EUR C	5,91%	5,12%	LU0557863056
LO Funds Asia Value Bond USD IA	3,79%	1,62%	LU1581427249

Medidas Estadísticas (desde 01/01/2021)

Rentabilidad	9,64%
Volatilidad Diaria	0,67%
Ratio de Sharpe	0,07
VAR (95%)	0,93%

Ratos de Cartera

PER	22,71
Precio/Valor Contable	3,66
Precio/Flujo de Caja Libre	30,47
Deuda/Capital	34,38%
Margen Neto	14,99%
ROE	19,12%

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

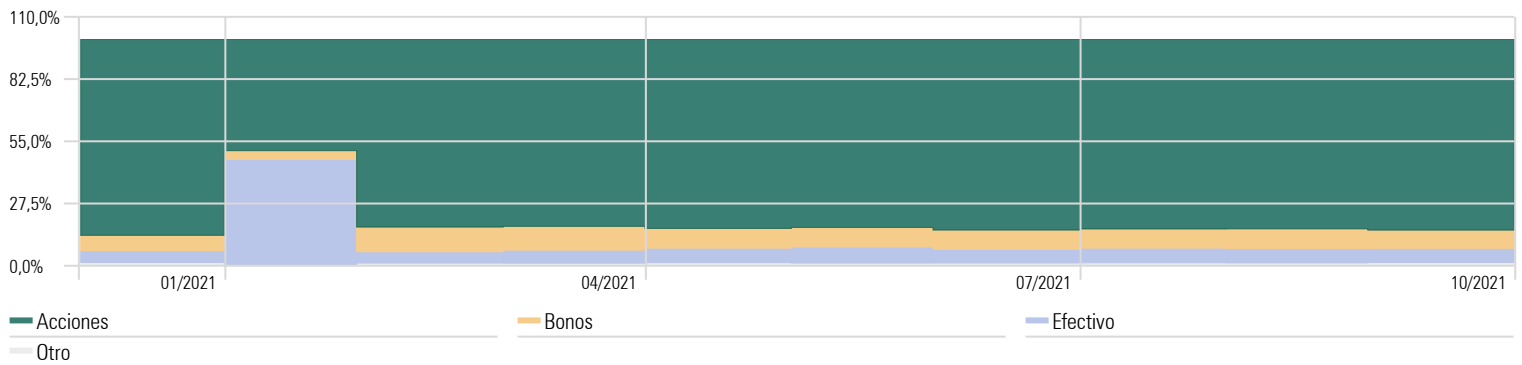


PSN Multiestrategia RV Internacional FI

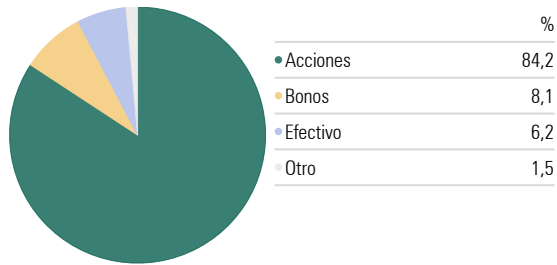
2.152,9

*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	10,4	21,2	25,2	Market Cap Giant %	33,4
	3,7	10,5	16,5	Market Cap Large %	23,0
	2,0	4,4	6,1	Market Cap Mid %	30,5
Mid				Market Cap Small %	12,2
Small				Market Cap Micro %	0,9

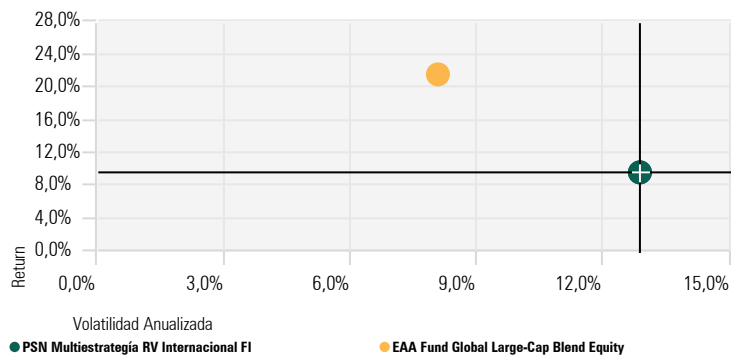
Exposición Geografica Acciones

Región	%
América %	50,64
Estados Unidos %	46,23
Canada %	2,01
América Latina %	2,40
Europa %	35,56
Reino Unido	5,27
Zona Euro	18,37
Europa ex-euro	9,89
Europa emergente	1,54
Africa	0,47
Oriente Medio	0,02
Asia %	13,80
Japan %	2,84
Australasia %	0,27
Asia desarrollada %	4,09
Asia emergente %	6,61

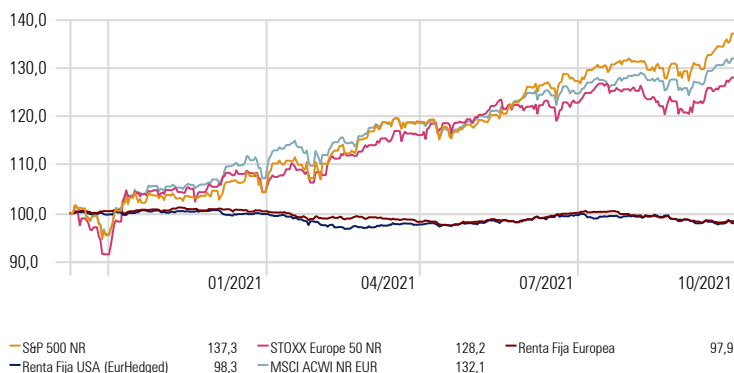
Exposición Sectorial Acciones

Sector	%
Sector Cíclico %	35,15
Materias Primas	6,00
Consumo Cíclico	16,06
Servicios Financieros	12,33
Inmobiliario	0,75
Sensible al Ciclo %	46,99
Servicios de Comunicación	11,22
Energía	1,77
Industria	14,52
Tecnología %	19,47
Defensivo %	17,86
Consumo Defensivo	5,76
Salud	11,09
Servicios Basicos	1,01

Rentabilidad/Riesgo (desde 01/01/2021 hasta cierre de mes)



*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, SGIC, S.A. (CIF – A79227039). Entidad Depositaria: BNP Paribas Securities Services, S.E. (CIF:W0012958E). Auditor de los Fondos: KPMG Auditores, S.L. (CIF – B78510153).