

PSN Multiestrategia RV Mixta Internacional

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, un 30%-75% de la exposición total (habitualmente un 50%) 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 5% or more



Rentabilidades Acumuladas	2021	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	Inicio
PSN Multiestrategia RVM Internacional FI	5,91	-4,42	-1,33	-3,19	-3,09	2,18	-2,24

Composición de la Cartera

Nombre del Fondo	Pesos	YTD	ISIN
Dunas Valor Prudente I FI	8,95%	-0,19%	ES0175437039
M&G (Lux) Glb FI Rt HY C H EUR Acc	8,92%	-1,02%	LU1670722674
JPM Europe Equity Plus I perf (acc) EUR	8,68%	-7,01%	LU0289214891
MS INV F Global Fixed Income Opps Z	8,59%	-1,06%	LU0694239061
Heptagon Yacktman US Equity IE EUR Acc	8,31%	-0,80%	IE00B94V0W34
Mirabaud Sust Convert Gbl NH EUR Acc	8,19%	-5,75%	LU1708488298
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe G	8,00%	-17,37%	FR0010581710
PGIM Jennison Emerging Mkts Eq EUR P Acc	7,96%	-13,33%	IE00BG377427
Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR	5,87%	-12,07%	LU0348927095
Mapfre AM US Forgotten Value I EUR	5,43%	-4,01%	LU2020674177
Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	5,16%	-16,48%	LU0717821077
Jupiter Gbl Em Mkt Crp Bd I USD Acc	3,46%	-4,04%	LU1551065813
Lazard Credit Opportunities PVC EUR	3,28%	-1,99%	FR0013432143
Fidelity Global Health Care Y-Acc-EUR	2,67%	-8,50%	LU0346388969
RobecoSAM Smart Energy Eqs F EUR	2,54%	-11,32%	LU2145462300

Medidas Estadísticas (desde 01/01/2021)

Medidas Estadísticas (desde 01/01/2021)		Datos Cartera Bonos	
Source Data: Monthly Return		Duración Efectiva	2,48%
Rentabilidad Anualizada	1,05%	Vencimiento Efectivo	2,47
Volatilidad Anualizada	5,27%	Calidad Crediticia Media	BB
Ratio de Sharpe	0,33		
VAR (95%)	2,38%		

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

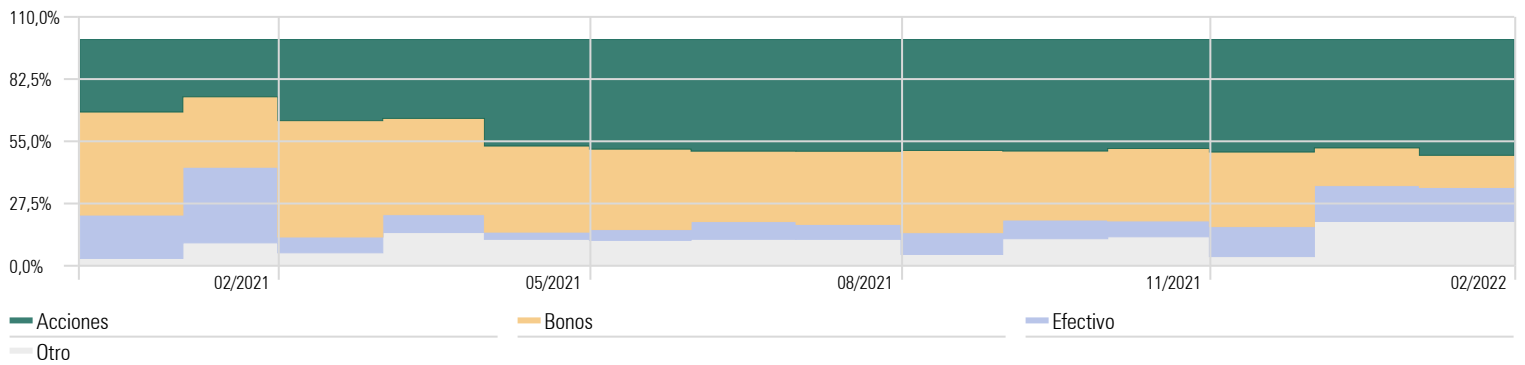


PSN Multiestrategia RVM Internacional FI

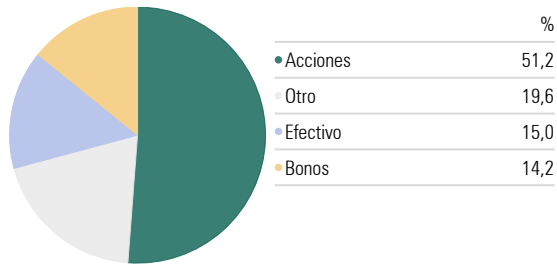
2.214,1

*Total Invertido hasta la fecha: 2.250 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	10,5	24,0	27,4	Market Cap Giant %	33,0
	6,4	12,5	12,2	Market Cap Large %	29,4
	2,2	3,3	1,3	Market Cap Mid %	31,0
Mid				Market Cap Small %	5,9
Small				Market Cap Micro %	0,8

Exposición Geografica Acciones

América %	41,45
Estados Unidos %	39,22
Canada %	1,31
América Latina %	0,93
Europa %	40,71
Reino Unido	5,97
Zona Euro	23,05
Europa ex-euro	11,33
Europa emergente	0,36
Africa	0,00
Oriente Medio	0,00
Asia %	17,83
Japan %	1,35
Australasia %	0,32
Asia desarrollada %	5,13
Asia emergente %	11,04

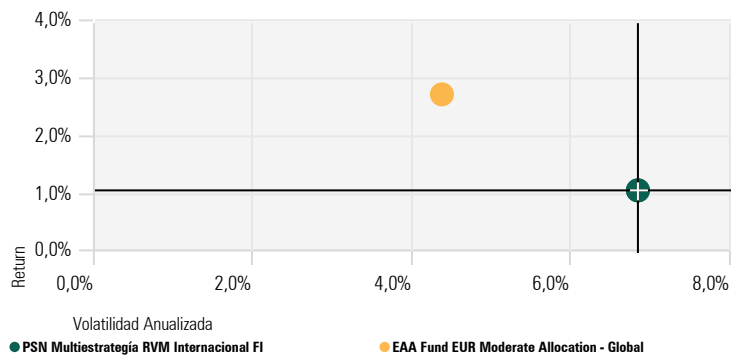
Exposición Sectorial Acciones

Sector Cíclico %	30,71
Sensible al Ciclo %	45,24
Defensivo %	24,05

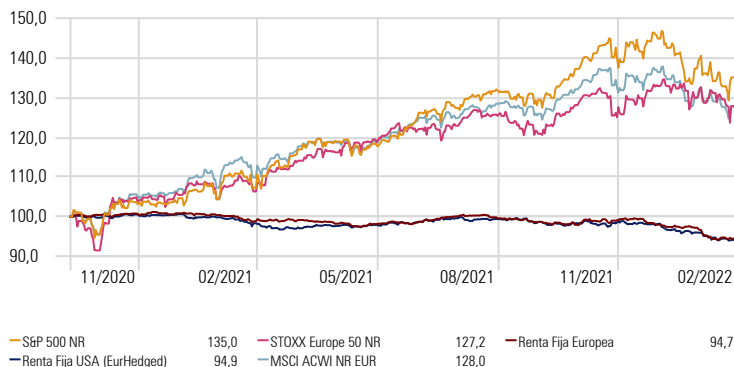
Distribución por Tipo de Deuda

Gubernamental %	2,81
Corporativo %	47,97
Titulaciones %	4,78
Efectivo y Equivalentes %	27,84
Derivados %	16,60

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 1º Trimestre de 2022 (07/01/2022)

- Vemos un entorno más volátil: buscamos favorecer inversiones más líquidas, siempre enfocadas al largo plazo.
- Si bien mantenemos nuestro sesgo de largo plazo favorable a la renta variable, no dudamos en puntualmente aligerar la exposición al riesgo.
- El riesgo geopolítico aumenta: Buscamos aumentar la diversificación de las carteras y de las cestas.
- Tácticamente, seguimos bajando algo en EE.UU. debido a su alta exposición a la tecnología.
- Los resultados empresariales que se darán a conocer en las próximas semanas aportarán elementos de interés: ¿ven las empresas como sólida y duradera la demanda de sus clientes? en consecuencia ¿son dispuestas a aumentar su inversión? ¿pueden proteger sus márgenes?, si bien es razonable esperar una temporada favorable de resultados, pensamos que es probable que aumente la dispersión en la evolución de cada empresa.
- La inflación está en niveles demasiado altos: los inversores tienen que integrarla en sus decisiones de inversión.
- 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).