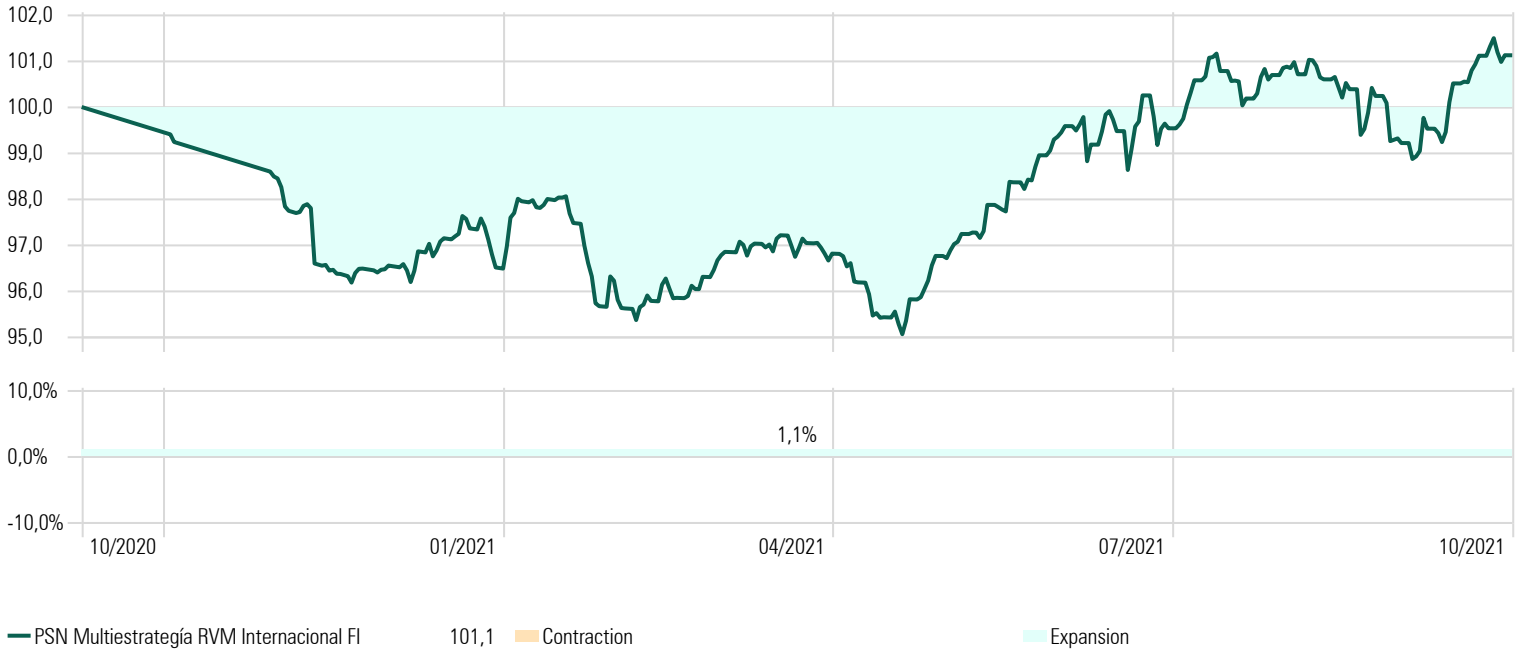


# PSN Multiestrategia RV Mixta Internacional

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	YTD	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	Inicio
PSN Multiestrategia RVM Internacional FI	4,71%	1,81%	1,59%	4,43%	1,67%	1,12%

## Composición de la Cartera

Nombre del Fondo	Pesos	YTD	ISIN
Mapfre AM US Forgotten Value I EUR	10,80%	22,11%	LU2020674177
Baillie Gifford WW EM LdgComs B EUR Acc	9,90%	1,99%	IE00BW0DK52
JPM Europe Equity Plus I perf (acc) EUR	9,19%	27,08%	LU0289214891
Amundi Fds Global Corp Bd A EUR C	9,14%	5,12%	LU0557863056
Dunas Valor Prudente I FI	8,79%	0,85%	ES0175437039
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Eurp G	8,32%	14,19%	FR0010581710
MS INV F Global Fixed Income Opps Z	8,02%	5,70%	LU0694239061
BlueBay Inv Grd Euro Aggt Bd C EUR	7,80%	-2,52%	LU0842209222
Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	7,21%	12,09%	LU0717821077
Jupiter Gbl Em Mkt Crp Bd I USD Acc	7,02%	6,33%	LU1551065813
Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR	5,99%	26,68%	LU0348927095
LO Funds Asia Value Bond USD IA	4,80%	1,62%	LU1581427249

## Medidas Estadísticas (desde 01/01/2021)

Rentabilidad	4,71%
Volatilidad Diaria	0,28%
Ratio de Sharpe	0,09
VAR (95%)	0,39%

## Datos Cartera Bonos

Duración Efectiva	5,79%
Vencimiento Efectivo	5,78
Calidad Crediticia Media	BB

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

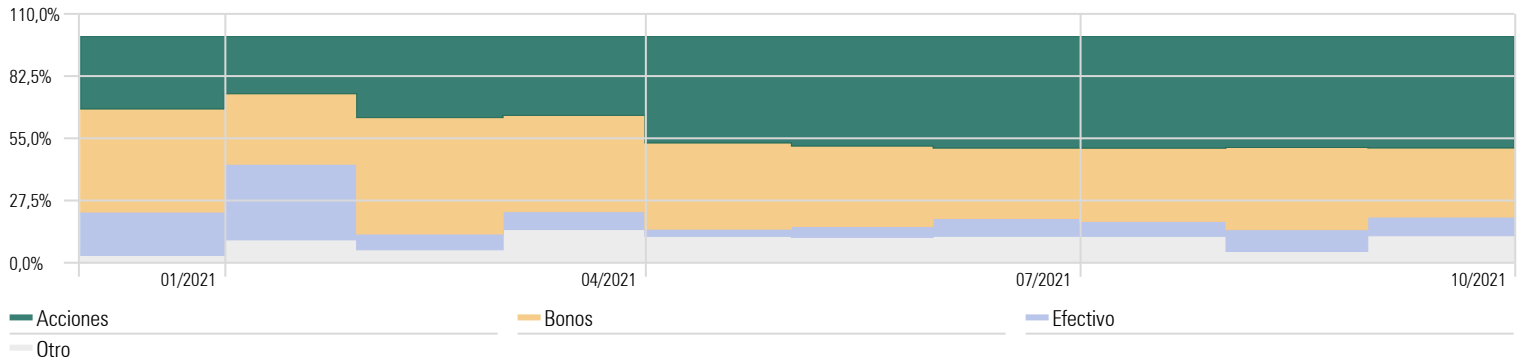


— PSN Multiestrategia RVM Internacional FI

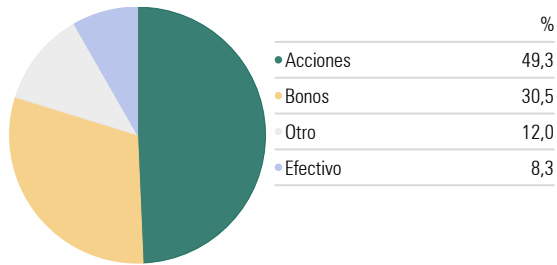
2.043,1

\*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)



Exposición Geografica Acciones

Región	%
<b>América %</b>	<b>40,39</b>
Estados Unidos %	36,52
Canada %	0,48
América Latina %	3,38
<b>Europa %</b>	<b>43,07</b>
Reino Unido	5,79
Zona Euro	22,34
Europa ex-euro	11,98
Europa emergente	2,26
Africa	0,68
Oriente Medio	0,00
<b>Asia %</b>	<b>16,55</b>
Japan %	1,29
Australasia %	0,27
Asia desarrollada %	4,97
Asia emergente %	10,02

Exposición Sectorial Acciones

Sector	%
Sector Cíclico %	38,36
Sensible al Ciclo %	44,86
Defensivo %	16,78

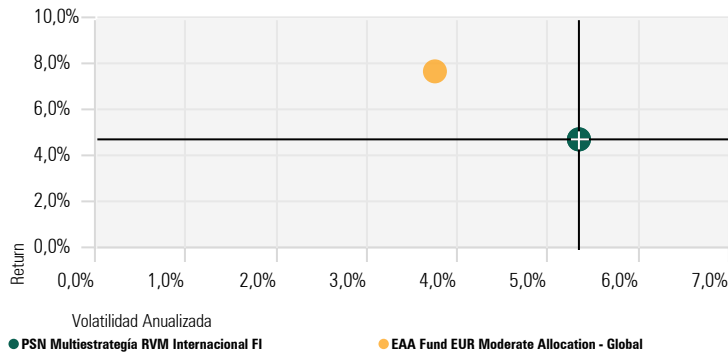
Morningstar Equity Style Box

Market Cap	Value	Blend	Growth	%
Large	13,8	25,6	23,9	37,9
Mid	4,9	12,0	11,9	25,6
Small	3,1	3,7	1,1	28,6
Market Cap Micro %				7,0
Market Cap Small %				0,9

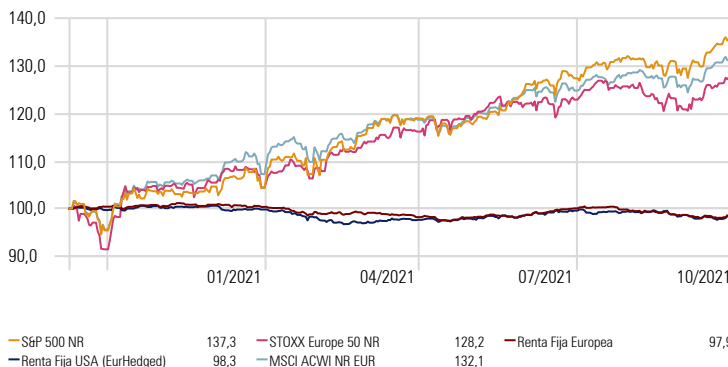
Distribución por Tipo de Deuda

Tipo de Deuda	%
Gubernamental %	18,83
Corporativo %	40,95
Titulaciones %	3,85
Efectivo y Equivalentes %	16,73
Derivados %	19,65

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).