

**Cistella Mixta Value Protecció**

 Perfil de Risc : 
**Filosofia d'inversió**

Modalitat d'inversió integrada al Pla d'Estalvi Multinversió, assegurança d'estalvi on el subscriptor assumeix el risc de la inversió, i que permet participar, a través d'un Fons d'inversió especialitzat, en una combinació d'actius financers amb diferents característiques. Per una banda, una cartera d'emissions de **renda fixa de bons corporatius d'alt rendiment**, deute híbrid corporatiu i emissions de bons convertibles contingents amb un ràting mitjà dels emissors de la cartera de **grau inversió BBB** (per S&P). La política de gestió es complementa a través d'una cistella que inverteix en una selecció de les millors institucions d'inversió col·lectiva (I.I.C.) del mercat de renda variable (amb la filosofia **value investing**: **Bestinver, Magallanes, azValor, Lierde, Cobas i Amiral**, entre d'altres).



Incorpora un **mecanisme de finançament intern** del fons, que permet tenir invertit entre un i 1,5 cops el import de la inversió, amb l'objectiu d'optimitzar la relació rendibilitat-risc de la inversió, aprofitant els baixos tipus d'interès.

**Principals posicions de la cistella**

Cartera d'actius de Renda Fixa		Cistella de fons d'inversió de Renda Variable		
~ 70 % del total de la cistella Mixta VP		~ 30 % del total de la cistella Mixta VP		
Nom del emissor	Ponderació a la cistella	Nom del fons d'inversió	Entitat gestora	Ponderació aproximada a la cistella
Electricité de France (EDF)	10,00%	BESTINVER-BESTINVER INT-R SICAV	<b>BESTINVER</b> <small>acciona</small>	18,00%
Banco Santander	10,00%	MAGALLANES VALUE EUROPE EQ-I	<b>MAGALLANES</b> <small>VALUE INVESTORS</small>	18,00%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	10,00%	MIMOSA CAP-AZVALOR INTL-I	<b>azValor</b> <small>asset management</small>	18,00%
Liberbank	10,00%	LIERDE SICAV	<small>desde 1994</small> <b>LIERDE</b> <small>creando valor</small>	18,00%
Repsol International Finance B.V.	10,00%	COBAS INTERNATIONAL FUND	<b>c o b a s</b> <small>asset management</small>	18,00%
Bankia	10,00%	SEXTANT AUTOUR DU MONDE	<b>Amiral Gestion</b>	10,00%
Telefónica Europe B.V.	15,00%			
Caixabank	15,00%			
Raiffeisen Bank International	10,00%			
 Ràting mitjà dels emissors de la cartera: grau inversió BBB (per S&P)				
 Horitzó temporal per aprofitar el mecanisme de protecció: 5 anys				

**Evolució històrica del valor liquidatiu (98,519999 a 30-04-2018)**
