

**Cistella Mixta Value Protecció**

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



Modalitat d'inversió integrada al Pla d'Estalvi Multiversió, 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, Amiral i La Financiere de l'Echiquier**).



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**

~ 70 % del total de la cistella Mixta VP

| Nom del emissor  | Ponderació a la cistella |
|--|--------------------------|
| Electricité de France (EDF)  | 7,00%                    |
| Banco Santander  | 12,00%                   |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)   | 6,00%                    |
| Liberbank  | 14,00%                   |
| Repsol International Finance B.V.  | 7,00%                    |
| Bankia   | 6,00%                    |
| Telefónica Europe B.V.   | 12,00%                   |
| Caixabank  | 13,00%                   |
| Raiffeisen Bank International (RBI)  | 6,00%                    |
| UniCredit Bank   | 6,00%                    |
| Estacionamientos y Servicios (EYSA)  | 7,00%                    |
| Société Générale   | 4,00%                    |
|  Ràting mitjà dels emissors de la cartera:<br>grau inversió BBB (per S&P) |                          |
|  Horitzó temporal per aprofitar el mecanisme de protecció: 5 anys         |                          |

**Cistella de fons d'inversió de Renda Variable**

~ 30 % del total de la cistella Mixta VP

| Nom del fons d'inversió              | Entitat gestora  | Ponderació a la cistella |
|--------------------------------------|--|--------------------------|
| Bestinver International – R SICAV    | <b>BESTINVER</b><br><small>acciona</small>   | 16,66%                   |
| Magallanes Value European EQ-I       | <b>MAGALLANES</b><br><small>VALUE INVESTORS</small>  | 16,66%                   |
| Mimosa Cap-AzValor International - I | <b>azValor</b><br><small>asset management</small>  | 8,35%                    |
| Lierde SICAV                         | <b>LIERDE</b><br><small>desde 1999 CREAMO VALOR</small>  | 16,66%                   |
| Cobas International Fund             | <b>c o b a s</b><br><small>asset management</small>  | 16,66%                   |
| Echiquier Value – H                  | <br><small>LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR</small> | 8,35%                    |
| Sextant Atour du Monde               | <b>Amiral Gestion</b>  | 16,66%                   |

**Evolució històrica del valor liquidatiu (81,69075 a 31-12-2018)**
