

**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**).

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.

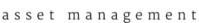

**Principals posicions de la cistella**
**Cartera d'actius de Renda Fixa**

~ 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: 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>   | 16,66%                   |
| Magallanes Value European EQ-I       | <b>MAGALLANES</b><br> | 16,66%                   |
| Mimosa Cap-AzValor International - I | <b>azValor</b><br>   | 16,66%                   |
| Lierde SICAV                         |                      | 16,66%                   |
| Cobas International Fund             | <b>c o b a s</b><br> | 16,66%                   |
| Sextant Autour du Monde              | <b>Amiral Gestion</b>                                                                                     | 16,66%                   |

**Evolució històrica del valor liquidatiu (98,134151 a 31-01-2020)**
