

**Cesta Mixta Value Protección**
**Perfil de Riesgo:** ★★☆☆

**Filosofía de inversión**

Modalidad de inversión integrada en el Plan de Ahorro Multinversión, seguro de ahorro donde el suscriptor asume el riesgo de la inversión, y que permite participar, a través de un Fondo de inversión especializado, en una combinación de activos financieros con diferentes características. Por un lado, una cartera de emisiones de **renta fija de bonos corporativos de alto rendimiento**, deuda híbrida corporativa y emisiones de bonos convertibles contingentes con un rating medio de los emisores de la cartera de **grado inversión BBB** (por S&P). La política de gestión se complementa a través de una cesta que invierte en una selección de las mejores instituciones de inversión colectiva (I.I.C.) del mercado de renta variable (con la filosofía **value investing**: **Bestinver, Magallanes, azValor, Lierde, Cobas, Amiral y La Financiere de l'Echiquier**).

Incorpora un **mecanismo de financiación interno** del fondo, que permite invertir entre una y 1,5 veces el importe de la inversión, con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad-riesgo de la inversión, aprovechando los bajos tipos de interés.


**Principales posiciones de la cesta**

| Cartera de activos de Renta Fija                                                                                                                                 |                         | Cesta de fondos de inversión de Renta Variable |                                                                                                                       |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| ~ 70 % del total de la cesta Mixta VP                                                                                                                            |                         | ~ 30 % del total de la cesta Mixta VP          |                                                                                                                       |                        |
| Nombre del emisor                                                                                                                                                | Ponderación en la cesta | Nombre del fondo de inversión                  | Entidad gestora                                                                                                       | Ponderación a la cesta |
| Electricité de France (EDF)                                                                                                                                      | 7,00%                   | Bestinver International – R SICAV              | <b>BESTINVER</b><br>acciona                                                                                           | 16,66%                 |
| Banco Santander                                                                                                                                                  | 13,00%                  | Magallanes Value European EQ-I                 | <b>MAGALLANES</b><br>VALUE INVESTORS                                                                                  | 16,66%                 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)                                                                                                                           | 7,00%                   | Mimosa Cap-AzValor International - I           | <b>azValor</b><br>asset management                                                                                    | 8,35%                  |
| Liberbank                                                                                                                                                        | 13,00%                  | Lierde SICAV                                   | <b>LIERDE</b><br>desde 1994<br>creando valor                                                                          | 16,66%                 |
| Repsol International Finance B.V.                                                                                                                                | 7,00%                   | Cobas International Fund                       | <b>c o b a s</b><br>asset management                                                                                  | 16,66%                 |
| Bankia                                                                                                                                                           | 7,00%                   | Echiquier Value – H                            | <br>LA FINANCIERE DE L'ECHEQUIER | 8,35%                  |
| Telefónica Europe B.V.                                                                                                                                           | 12,00%                  | Sextant Autour du Monde                        | <b>Amiral Gestion</b>                                                                                                 | 16,66%                 |
| Caixabank                                                                                                                                                        | 14,00%                  |                                                |                                                                                                                       |                        |
| Raiffeisen Bank International (RBI)                                                                                                                              | 6,00%                   |                                                |                                                                                                                       |                        |
| Estacionamientos y Servicios (EYSA)                                                                                                                              | 7,00%                   |                                                |                                                                                                                       |                        |
| Société Générale                                                                                                                                                 | 4,00%                   |                                                |                                                                                                                       |                        |
|  Rating medio de los emisores de la cartera: Grado de inversión BBB (por S&P) |                         |                                                |                                                                                                                       |                        |
|  Horizonte temporal para aprovechar el mecanismo de protección: 5 años        |                         |                                                |                                                                                                                       |                        |

**Evolución histórica del valor liquidativo (93,210001 a 31-08-2018)**
