



# Solventis - Planes de Pensiones

Septiembre 2015

El contenido del presente documento es absolutamente confidencial, representando el fruto del estudio, trabajo y experiencia de Solventis en los temas comentados. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de Solventis.

La información aquí contenida procede de fuentes fiables y, aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que dicha información resulte correcta, Solventis no manifiesta que sea exacta y completa, y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Dicha información está sujeta a cambios sin previo aviso. Solventis no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Todas las opiniones y estimaciones incluidas en el presente documento constituyen la visión técnica personal del analista en la fecha de su emisión, pudiendo ser modificadas sin previo aviso.

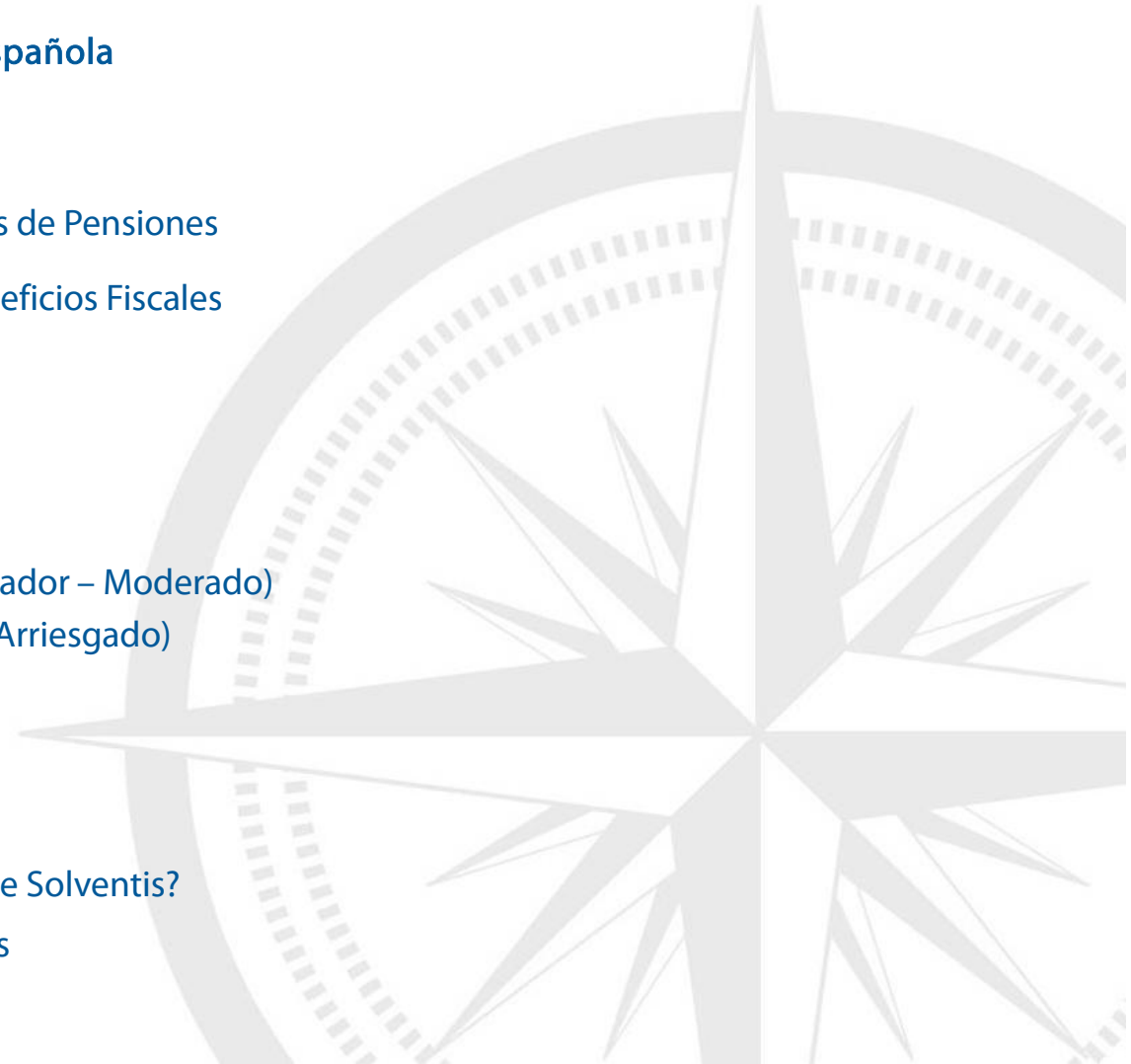
El presente documento no constituye, bajo ningún concepto, una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Cualquier decisión de compra o venta debería adoptarse teniendo en cuenta la totalidad de la información pública disponible y no fundamentarse, exclusivamente, en el presente documento.

El inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera.

El presente documento está destinado a Clientes/Inversores Profesionales, tal como se definen en MiFID.

Solventis no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.

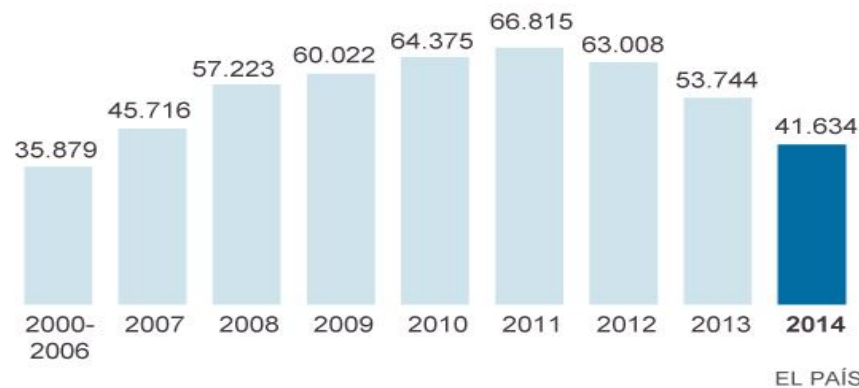
1. **¿Porqué debo contratar un Plan de Pensiones ?**
  - 1.1. Situación Macroeconómica Española
  - 1.2. Planificación Financiera
2. Características y Ventajas de los Planes de Pensiones
  - 2.1. Principales Características y Beneficios Fiscales
3. Planes de Pensiones de Solventis
  - 3.1. Resumen
  - 3.2. Solventis Cronos (Perfil Conservador – Moderado)
  - 3.3. Solventis Eos (Perfil Moderado Arriesgado)
  - 3.4. Rentabilidades
4. ¿Porqué Solventis?
  - 4.1. ¿Porqué un Plan de Pensiones de Solventis?
  - 4.2. Entidad Depositaria en Solventis
5. Conclusiones.



- *Linde: 'El sistema público no va a garantizar el nivel de pensiones'* (El Mundo, 24.05.2015)
- *El Gobierno se gasta un 38% de la 'hucha de las pensiones' en tres años* (El País, 24.03.15). La dotación del Fondo de Reserva bajó de 66.815 a 41.634 millones entre 2011 y 2014. El fue creado en 2000 por el Gobierno de Aznar con la idea de crear un colchón para cuando el envejecimiento de la población comprometiera el pago de las pensiones.

### EVOLUCIÓN DEL FONDO DE RESERVA

En millones de euros



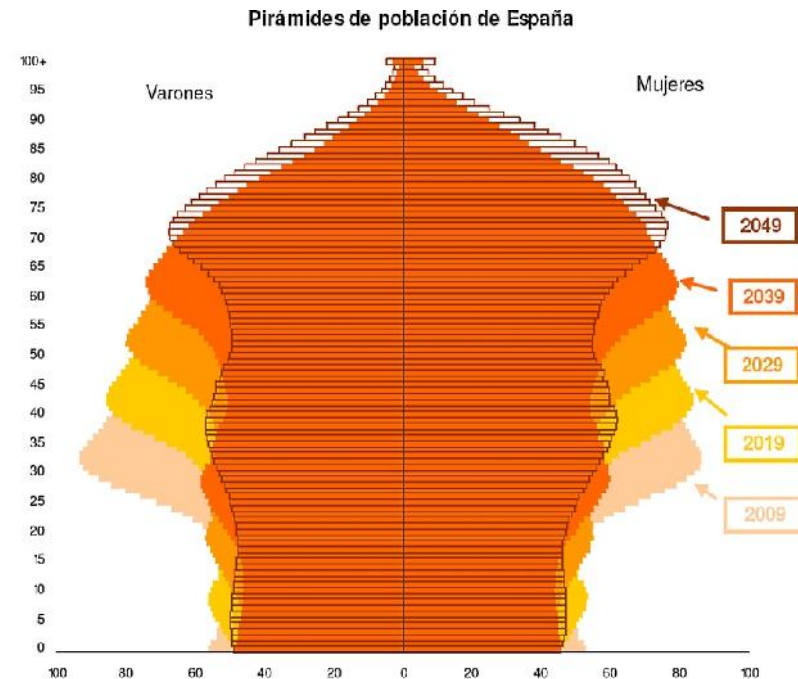
EL PAÍS

- *Los españoles, los que más confían en la pensión pública como principal ingreso en la jubilación* (Expansión, 11.06.15). Solo un 28% de la población dice ahorrar de manera habitual.....muy por detrás de otros países tanto de nuestro entorno (Francia, Alemania...) como más lejanos (EEUU, Canadá, China, Japón...).

- *“España tiene el **segundo déficit público más abultado de Europa**” (El País, 24.04.15). Subcampeona europea de paro, subcampeona europea de déficit, y camino de los primeros puestos en deuda pública. Las cicatrices de la Gran Recesión española siguen ahí, visibles. España cerró 2014 con un déficit público del 2,8% del PIB, solo superada por Chipre.*
- *“**La deuda pública sigue creciendo**”. Ronda el 98,5 % del PIB (El Blog Salmón, 14.05.15)*
- *“La Comisión Europea cree que **España incumplirá de nuevo el déficit este año y el que viene**” (El Mundo, 05.05.15)*
- *“**Nuevo récord en el gasto en pensiones: sube un 3% en abril hasta los 8.201 millones**” (El Economista, 23.04.15).  
La mayor parte del importe destinado a pagar la nómina de las pensiones fue a parar a las pensiones de jubilación, con 5.718 millones de euros (+3,7%), seguido de las pensiones de viudedad, a las que se dedicaron 1.480 millones de euros (+1,3%).*
- *La ‘hucha de las pensiones’ se agotará en 2024, según un estudio de la consultora Towers Watson (El País, 18.05.15)  
Si el paro sigue en los niveles actuales, el agotamiento llegará dentro de cinco años; si baja al 10% en los próximos años, en 2028; y si quedara estancado en el 15% durante la próxima década, los fondos se acabarán un 2024.*

- El plan de pensiones es un **producto imprescindible** para cualquier persona que desee realizar una adecuada **planificación financiera**.
- Los autónomos y las personas con **rentas medias-altas** van a tener una enorme diferencia entre su retribución salarial en activo y la pensión por Jubilación que recibirán de la Seguridad Social.
- A su vez, la **inversión de la pirámide poblacional** Española, la mayor esperanza de vida y la situación del Déficit Público Español, hacen prever que a futuro la Seguridad Social cubra una menor parte de la pensión por Jubilación. Esta diferencia deba ser cubierta a través de sistemas privados de previsión.
- Las **ventajas fiscales** asociadas a los planes de pensiones, permiten **reducir la base imponible** de hasta el 52% de las aportaciones realizadas.
- La variedad y **facilidad de traspaso** entre Planes de Pensiones, permiten que en cada momento el ahorrador pueda escoger el plan que mejor se le adapta en función de su **perfil de riesgo**, **horizonte temporal** hasta su jubilación, edad, etc.

### Pirámide Poblacional Española



1. ¿Porqué debo contratar un Plan de Pensiones ?
  - 1.1. Situación Macroeconómica Española
  - 1.2. Planificación Financiera
2. **Características y Ventajas de los Plan de Pensiones**
  - 2.1. **Principales Características y Beneficios Fiscales**
3. Planes de Pensiones de Solventis
  - 3.1. Resumen
  - 3.2. Solventis Cronos (Perfil Conservador – Moderado)
  - 3.3. Solventis Eos (Perfil Moderado Arriesgado)
  - 3.4. Rentabilidades
4. ¿Porqué Solventis?
  - 4.1. ¿Porqué un Plan de Pensiones de Solventis?
  - 4.2. Entidad Depositaria en Solventis
5. Conclusiones.

## 2. CARACTERÍSTICAS Y VENTAJAS DE LOS PLANES DE PENSIONES

### 2.1. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

- Un plan de pensión es una **modalidad de ahorro cuyo objetivo es complementar la pensión** que se recibe en los sistemas de previsión públicos. En ningún caso, son sustitutivos de estos últimos y permiten, pasado un tiempo, recuperar el valor de lo invertido más los rendimientos que haya generado en ese período.
- Los planes de pensiones tratan de cubrir la diferencia existente entre las rentas percibidas por los trabajadores cuando pasan de tener una situación laboral activa a otra pasiva.
- Generalmente, **esos ahorros se canalizan a través de un fondo (fondo de pensiones)** con una serie de gratificaciones fiscales específicas.
- Los Fondos de Pensiones deben ser **administrados por una Entidad Gestora y deben estar depositados en una Entidad Financiera.**
- Las aportaciones realizadas a un Fondo de Pensiones **no son rescatables** hasta que se produzca una de las siguientes contingencias:

Rescate:

- Por Jubilación
- Por Incapacidad
- Por Fallecimiento
- Por Dependencia Severa o Gran Dependencia
- **A los 10 años de la aportación (novedad – Ley 2014)**

Excepcionalmente, se podrá percibir la prestación en caso de:

- Enfermedad Grave del Participante
- Desempleo de larga duración



### 2.1. BENEFICIOS FISCALES

- Tendrán derecho a **reducción en la base imponible del IRPF**, las **aportaciones** realizadas a los siguientes sistemas de Previsión Social:
  - ✓ Aportaciones realizadas por partícipes a Planes de Pensiones.
  - ✓ Aportaciones realizadas por el Promotor siempre que hubiesen sido imputadas como Rendimiento de trabajo.
  - ✓ Aportaciones y contribuciones a Mutualidades de Previsión social.
  - ✓ Las primas satisfechas a los Planes de Previsión Asegurados.

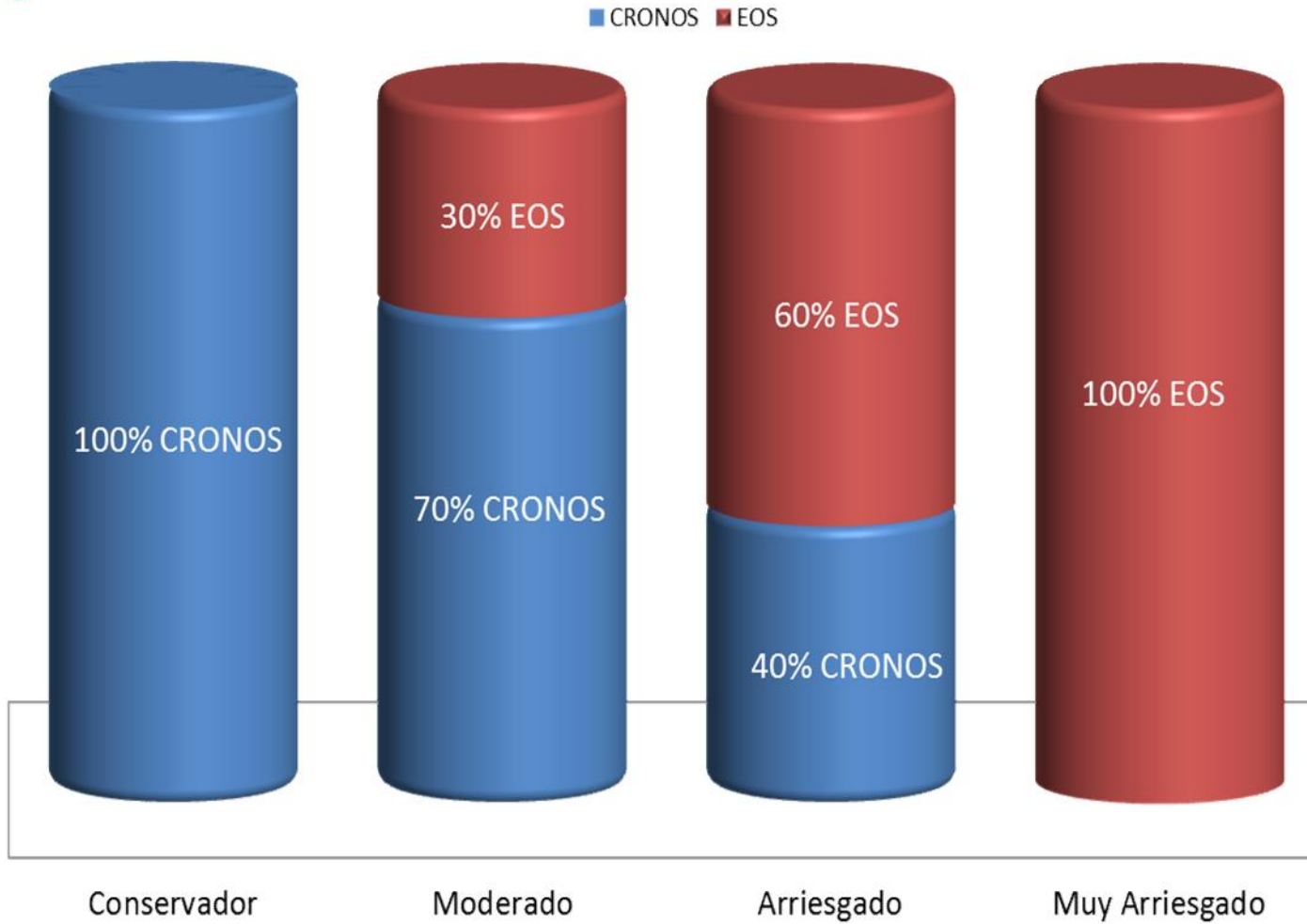
**Límite:** Las aportación máxima a Planes de Pensiones Individuales quedan limitadas a:

- ✓ **8.000 € anuales** o el 30% de los rendimientos netos del trabajo y actividades económicas del ejercicio, si estos son menores.

1. ¿Porqué debo contratar un Plan de Pensiones ?
  - 1.1. Situación Macroeconómica Española
  - 1.2. Planificación Financiera
2. Características y Ventajas de los Plan de Pensiones
  - 2.1. Principales Características y Beneficios Fiscales
3. **Planes de Pensiones de Solventis**
  - 3.1. Resumen
  - 3.2. Solventis Cronos (Perfil Conservador – Moderado)
  - 3.3. Solventis Eos (Perfil Moderado Arriesgado)
  - 3.4. Rentabilidades
4. ¿Porqué Solventis?
  - 4.1. ¿Porqué un Plan de Pensiones de Solventis?
  - 4.2. Entidad Depositaria en Solventis
5. Conclusiones.

- Planos de Pensiones: Solventis Cronos (Renta Fija) y Solventis Eos (Renta Variable)

Combinando ambos planes podrá obtener el Plan de Pensiones que mejor se ajuste a su perfil de riesgo:



### ➤ PERFIL CONSERVADOR - MODERADO

OBJETIVO	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Preservar el capital</b> del cliente.</li><li>▪ Obtener una rentabilidad que supere el tipo del Euribor a 12 meses</li></ul>
PILARES	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Empatía:</b> Los primeros clientes de Solventis Cronos somos los accionistas de Solventis. Alineación total de intereses.</li><li>▪ <b>Transparencia:</b> Es un Plan de nueva creación, su cartera esta limpia de activos problemáticos (preferentes, subordinadas, emisiones no liquidadas...).</li><li>▪ <b>Independencia:</b> Selección de emisores con total ausencia de conflicto de intereses.</li></ul>
MÉTODO	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Detallado análisis macroeconómico de las zonas geográficas donde invertir.</li><li>▪ Minuciosa selección de emisores, tras detallado análisis de riesgo sobre las compañías.</li><li>▪ Cartera altamente diversificada.</li></ul>
RESULTADO	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Inversión en emisores de primer nivel.</li><li>▪ Inversión en emisores que pertenezcan a zonas geográficas sin problemas macroeconómicos</li><li>▪ Inversión en emisores que entendamos sus negocios.</li><li>▪ Inversión en emisores con un equipo directivo eficiente y sólido.</li><li>▪ Inversión en emisores que sean fuertes generadores de caja.</li><li>▪ La gestión de RF se complementa con estrategias de gestión alternativa (máx 25%)</li></ul>

### Ficha Técnica:

Nombre del Fondo:	Solventis Cronos Fondo de Pensiones
Clase del Fondo:	Renta Fija Largo Plazo
Código del Fondo:	F1743
Código del Plan:	N4654
Objetivo de Rentabilidad:	Euribor 12 meses + 100 puntos básicos
Moneda:	Euro.
Inversión Mínima:	1 participación (~100 euros).
Auditor:	PriceWaterhouseCoopers
Depositario:	Royal Bank of Canada (RBC IS España)

### 3.3. SOLVENTIS EOS

---

#### ➤ PERFIL MODERADO – ARRIESGADO

- Es un plan de pensiones de **Renta Variable Global**.
- Ideal para aquellas personas que desean obtener una elevada rentabilidad en el **largo plazo**.
- El fondo de pensiones que hay tras el plan de pensiones es **Solventis Eos Renta Variable FP** cuyo objetivo de Rentabilidad es obtener un rendimiento superior al Eurostoxx 50.
- Utiliza derivados para **reducir la volatilidad** que tiene la renta Variable. Obteniendo un 40% menos de volatilidad respecto a su índice de referencia.

### 3.3. SOLVENTIS EOS

---

#### ➤ METODOLOGÍA DE INVERSIÓN

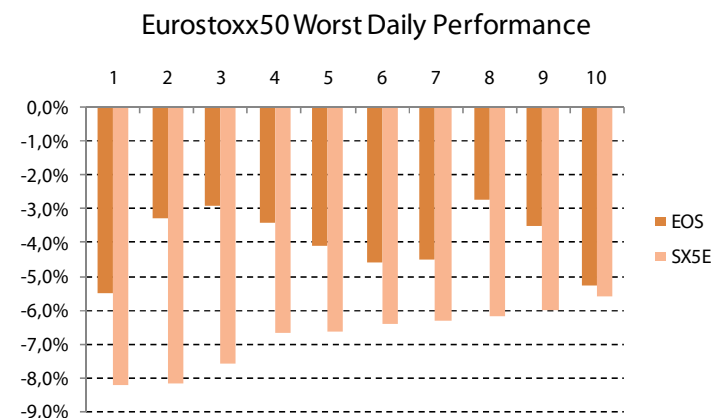
- Filosofía: El pilar de inversión es el análisis exhaustivo de cada uno de los valores que componen la cartera (**Value Investing**)
- **Inversión a largo plazo:** No invertimos por la evolución en el mercado en el corto plazo, sino por el valor fundamental de las compañías.
- **Activos:** invertimos en negocios que:
  - Los **entendemos**
  - Tienen ventajas competitivas
  - Elevadas rentabilidades (ROCE >15%)
  - Con poca o sin deuda (Deuda Neta / EBITDA <3)
  - Con historial de éxito
- **Diversificación:** en valores, sectores y procedencia de beneficios. No concentramos. (máximo 5% en un solo activo y 15% en un solo sector).
- **Zona geográfica:** Mayoritariamente empresas europeas y actualmente por la situación económica en los países con menor prima de riesgo.
- **Cobertura:** gestión activa del riesgo.

### 3.3. SOLVENTIS EOS

#### ➤ GESTIÓN DEL RIESGO:

- Índice: Reducción del Riesgo Sistemático, principalmente del Riesgo de Cola, a través de:
  - Puts compradas *out of the money*.
  - Puts compradas *out of the money* financiadas con calls vendidas *out of the money*.
- Acciones:
  - Puts vendidas *at the money* o *out of the money* cuando la volatilidad implícita es alta y las acciones tienen una valoración atractiva.
  - Calls vendidas *at the money* o *out of the money* cuando la valoración implícita es parecida a nuestro precio objetivo.
- Comparativa de la Ssicav Solventis Eos vs Eurostoxx

	Pérdidas (mensuales)			Ganancias (Mensuales)		
	EOS	Eurostoxx 50	Beta	EOS	Eurostoxx 50	Beta
2014	0,0%	-3,1%	0,0x	2,3%	2,4%	0,9x
2013	-1,8%	-2,7%	0,7x	3,1%	3,4%	0,9x
2012	-2,8%	-5,5%	0,5x	2,8%	3,4%	0,8x
2011	-4,3%	-4,6%	0,9x	4,2%	5,2%	0,8x
2010	-2,0%	-4,6%	0,4x	3,6%	5,5%	0,6x
2009	-4,0%	-6,7%	0,6x	5,3%	6,1%	0,9x
2008	-5,4%	-6,8%	0,8x	1,8%	2,2%	0,8x
2007	-2,3%	-1,8%	1,3x	2,4%	2,3%	1,1x
2006	0,0%	-0,4%	0,0x	4,0%	2,9%	1,4x
<b>Beta promedio</b>			<b>0,6x</b>			<b>0,9x</b>





#### Ficha Técnica:

Nombre del Fondo:	Solventis Eos Renta Variable Fondo de Pensiones
Clase del Fondo:	<b>Renta Variable Global</b>
Código del Fondo:	F1742
Código del Plan:	N4655
Objetivo de Rentabilidad:	<b>10%-12% anual en el medio plazo (5 años)</b>
Volatilidad:	<b>Entorno a 2/3 de los índices de referencia</b>
Moneda:	Euro.
Inversión Mínima:	1 participación (~100 euros).
Auditor:	PriceWaterhouseCoopers
Depositario:	Royal Bank of Canada (RBC IS España)



- ✓ Solventis EOS FP, cumple 3 años (**Mayo-2015**), se revaloriza un 54,4% (15% T.A.E) y recibe 4 estrellas por Morningstar.
- ✓ Este excelente comportamiento ha estado acompañado por una **baja volatilidad**, mucho menor que la del mercado: 11.69% EOS vs 18.54% del Eurostoxx 50.

### 3.4. RENTABILIDADES

Individuales:	YTD (Sept-15)*	YTD (jun-15)	2014	2013	2012
1. Solventis Cronos (RF)	1,39%	2,03%	0,31%	1,03%	0,31%
2. Solventis EOS (RV)	4,11%	9,07%	8,16%	19,22%	4,86%

Combinados:	YTD (Sept-15)*	YTD (jun-15)	2014	2013	2012
Conservador (80% RF -20% RV)	1,93%	3,44%	1,88%	4,67%	1,22%
Moderado (70% RF-30%RV)	2,21%	4,14%	2,67%	6,49%	1,68%
Arriesgado (50%RF- 50%RV)	2,75%	5,55%	4,24%	10,13%	2,59%

*\*15/9/2015*

*Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras*

# Expansión

Lunes 21 de septiembre 2015

RENTA FUA LARGO PLAZO ZONA EURO

Solventis Cronos	103,08	1,36	0,37	3,13	—	C. Arquitectos
Banca PucyoI	15,02	0,75	0,90	12,42	17,13	Renta 4
PP CX Evolución 2018	6,91	0,68	1,12	—	—	Grupo Mapfre
Mediolanum Pensiones II	2.436,71	0,48	1,90	22,74	26,16	Mediolanum P.
Cyclops PP	2.436,71	0,48	1,90	22,74	26,16	Mediolanum P.
Mediolanum Renta Fija	2.176,06	0,30	1,61	19,81	20,63	Mediolanum P.
Caja Murcia Estabilidad	11,78	0,29	1,30	16,50	—	C. Murcia-Aviva
Plus Ultra Renta Fija	84,80	0,16	1,59	19,45	20,84	Plus Ultra Seguros
PP Protección DB	7,46	0,10	0,21	20,50	23,95	DZ Pens.
CB Vida Enero 2017	11,72	0,05	-0,55	14,72	—	Ibercaja
Plusplan Renta Fija	1,51	-0,05	1,12	18,29	19,26	Aviva
Plancaixa Proyección 2019	10,78	-0,07	0,94	—	—	VidaCaixa
Futuro España 60 PP	9,54	-0,10	1,03	17,16	18,40	C. España-Aviva
PPI Cupón Premium DB	10,71	-0,11	1,28	—	—	DZ Pens.
Farmacéuticos de Soria	10,34	-0,15	1,14	15,93	19,31	Rural
Uniplan Horizonte 100 PP	11,63	-0,21	0,71	15,17	—	Unicorp-Aviva
Pelayo Vida Renta Fija	10,60	-0,21	0,89	—	—	Aviva
MPP Renta Fija	8,23	-0,21	0,16	5,65	10,23	Axa Pensiones
Plancaixa Futuro 124	12,21	-0,29	1,53	—	—	VidaCaixa
PPI Renta Fija 2016	7,30	-0,30	-0,56	20,10	—	DZ Pens.
PPI Renta Fija 2018	6,33	-0,32	-0,23	—	—	DZ Pens.
NCG Estabilidad Largo Pla	13,90	-0,47	0,00	7,65	9,97	C. Galicia-Aviva
Ruralroon Toledo	9,44	-0,57	0,51	12,70	13,47	Rural

“Solventis Cronos”  
nº1 Ranking RF  
P. de Pensiones  
(Sept-15)

# Expansión

Lunes 14 de Julio 2014

ACCIONES ZONA EURO

Solventis EOS	135,56	8,44	19,48	—	—
Cajamar Renta Variable	14,95	7,34	33,05	27,77	52,42
Plan Red Activa	17,01	7,30	19,51	11,98	35,43
Ibercaja Pensión IV	8,82	6,70	27,10	22,13	46,49
Caser Alligator	9,21	6,43	11,72	30,45	—
BK Pensión Dividendo	7,30	6,37	23,10	19,31	28,11
Europa R.V	5,86	5,83	21,76	17,54	45,29
Caser Premier RV	9,42	5,81	21,64	23,72	54,04
CAI pensiones R.V.	11,15	5,72	22,75	13,68	27,75
Caser Variable	6,47	5,55	21,16	19,73	44,67
Círculo Acciones	6,16	5,54	21,01	19,78	44,69
Plan de Vida RV	13,22	5,54	21,03	19,63	—
AC Ahomopensión Futuro	4,96	5,42	21,08	19,61	45,03
Generali Renta Variable	9,66	5,27	25,07	26,16	51,72
CR Renta Variable	6,02	5,26	20,66	19,34	44,20
Plancaixa 103 RV	4,99	5,25	23,32	25,90	59,89
Plancaixa 10 Bolsa	4,79	4,90	22,52	23,47	54,78
Plan Universal Variable	6,36	4,76	20,99	13,20	32,55
Europopular Crecim. 100	8,16	4,64	21,08	19,41	47,75
Plancaixa Bolsa Euro	5,33	4,57	21,79	21,26	50,23
Cititequity Euroland	6,06	4,53	19,84	26,53	70,12
BHP P.R. Variable	0,55	4,36	21,03	21,68	47,82
Ibercaja P. Bolsa Euro	6,93	3,57	21,40	18,44	47,29
Plusplan R. Variable	1,69	3,46	22,10	18,39	42,71
Bancajapensión Variable	9,04	3,46	22,55	19,69	42,79
Pelayo Vida Plan Activo	13,20	3,42	21,97	—	—
Cajagranada Pensión RV	14,42	3,32	21,69	18,44	43,01
Coviran Pensiones, C.R	8,66	3,30	18,77	15,27	40,37
Renta 4 Acciones	40,46	3,30	17,93	13,64	43,26
RGA-R.V. Global	7,83	3,30	18,78	15,26	40,35
Banca Pucyo Bolsa	40,46	3,30	17,93	13,64	43,26
Caixa Galicia Top 100	6,69	3,17	21,05	18,24	43,12
Uniplan R. Variable	0,85	3,15	22,46	20,13	41,78
Futuro España Bolsa Global	5,79	3,09	22,03	20,55	48,96
Cajamurcia Eurobolsa	4,67	3,01	21,10	16,15	38,21
Plancaixa Selección	15,57	2,94	15,65	28,41	82,24
Sa Nostra 2	11,26	2,47	22,94	11,67	28,45
Santader RV Europa	0,85	2,37	22,75	23,95	61,49
Penedès Pensió Euroborsa	0,52	2,23	15,79	13,73	35,73
Unnim Pensions RV1	5,83	1,97	19,77	10,16	28,13
Mediterráneo Global RV	5,74	0,58	16,24	27,34	52,02
Futuro España Eurobolsa PP	5,99	-0,47	15,92	17,84	55,06
Barclays P. Bolsa Euro	0,71	-0,59	14,90	16,83	51,44
<b>Rentabilidad Media</b>		<b>4,18</b>	<b>20,80</b>	<b>19,51</b>	<b>45,97</b>
<b>Rentab. Media Ponderada</b>		<b>3,98</b>	<b>20,57</b>	<b>20,89</b>	<b>52,72</b>

“Solventis Eos”  
nº1 Ranking RV  
P. de Pensiones  
(Jul-2014)

1. ¿Porqué debo contratar un Plan de Pensiones ?
  - 1.1. Situación Macroeconómica Española
  - 1.2. Planificación Financiera
  
2. Características y Ventajas de los Plan de Pensiones
  - 2.1. Principales Características y Beneficios Fiscales
  
3. Planes de Pensiones de Solventis
  - 3.1. Resumen
  - 3.2. Solventis Cronos (Perfil Conservador – Moderado)
  - 3.3. Solventis Eos (Perfil Moderado Arriesgado)
  - 3.4. Rentabilidades
  
4. **¿Porqué Solventis?**
  - 4.1. ¿Porqué un Plan de Pensiones de Solventis?
  - 4.2. Entidad Depositaria en Solventis
  
5. Conclusiones.



## 4. SOLVENTIS

---

### 4.1. ¿ Por qué un Plan de Pensiones de Solventis ?

- ✓ Porque Solventis es **independiente** y tiene total libertad para escoger siempre los mejores activos que hay en el mercado mundial.
- ✓ Porque la gestión de Solventis es totalmente **transparente** y puedo conocer en todo momento en qué está invertido mi patrimonio, teniendo acceso via intranet.
- ✓ Por la **proximidad** de Solventis al ponerme en contacto con el gestor final de mi Plan.
- ✓ Por la gran **experiencia del equipo gestor** y el **elevado control de riesgo** que se aplica sobre cada uno de los activos que integran la cartera.
- ✓ Porque todos los **productos gestionados por Solventis** han **batido** siempre y de forma recurrente al **mercado**.
- ✓ Por trabajar con una **Entidad Depositaria** de primer nivel: **Royal Bank of Canadá (RBC)**

## 4. SOLVENTIS

### 4.2. Entidad Depositaria: "ROYAL BANK OF CANADA". ¿POR QUÉ?

- ✓ Por Confianza. Es imprescindible tener un **depositario de primer nivel**.
- ✓ RBC muestra un destacado **Rating Aa3 por Moody's y AA- por S&P**
- ✓ Además, RBC Investor Services España **no dispone de banca comercial**, centrando básicamente su labor al depósito de activos financieros.
- ✓ Solventis ha llegado a un acuerdo consiguiendo, para nuestros clientes, **excelentes comisiones** de Depositaria que, al final, supone una mayor rentabilidad para el cliente.

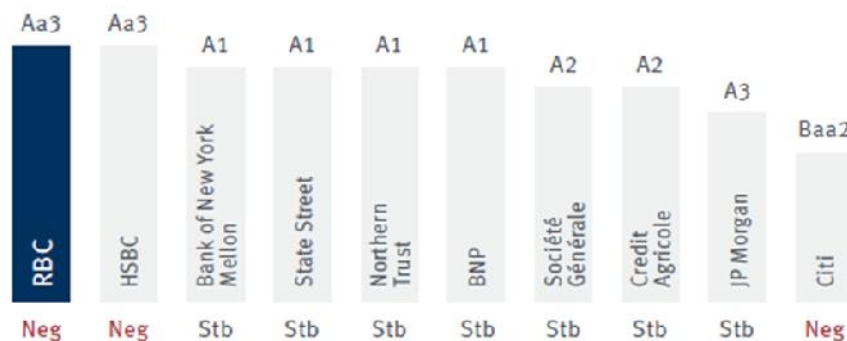
**#1**  
World's Strongest  
Banking System  
2013, Canada  
World Economic Forum

**#5**  
Strongest Bank  
in the World  
2013  
Bloomberg Markets

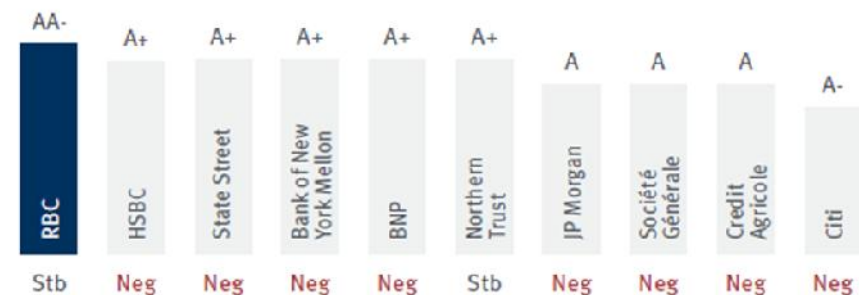
**#2**  
Safest Bank in  
North America  
2013  
Global Finance

**#39**  
Most Respected  
Company in the  
World, 2013  
Barrons

#### MOODY'S



#### STANDARD & POOR'S



As of June, 2014

- ✓ El Fondo de Reserva de la Seguridad Social ha disminuido en 2014 hasta los 41,6 bill€. Adicionalmente, El 97% de la hucha de pensiones está invertido en Deuda Pública Española. ¡Ojo! España tiene el cuarto Déficit Público más elevado de la Unión Europea.
- ✓ La inversión de la pirámide poblacional Española hacen prever que a futuro la Seguridad Social cubra una menor parte de la pensión por Jubilación. Esta diferencia deba ser cubierta a través de sistemas privados de previsión
- ✓ La OCDE recomienda Planes de Pensiones privados. El Patrimonio de los Fondos de Pensiones cerró 2014 de nuevo en máximos históricos, con un subida del 6,5%.
- ✓ Las ventajas fiscales asociadas a los planes de pensiones, permiten reducciones en la Base Imponible de hasta el 52% de las aportaciones realizadas.
- ✓ La gran facilidad en el traspaso de planes de pensiones permite que en cada caso el partícipe puede escoger el Plan que mejor se le adapte.

“La elección de un buen Plan es básico para el ahorrador. Se debe considerar su Perfil de Riesgo, horizonte temporal, y calidad crediticia de los activos en los que invierte el Plan. Tanto el gestor del Plan como la Entidad Depositaria del mismo, son fundamentales a la hora de elegir un buen Plan”.



## CONTACTOS:

### BARCELONA

C/ Pedro i Pons, 9-11 6ª Panta  
08034 Barcelona  
**Tel.** + 34 93.200.95.78  
**Fax.** +34 93.414.14.61

### MADRID

Paseo de la Castellana 60, 4º  
28046 Madrid  
**Tel.** + 34 93.200.95.78  
**Fax.** +34 93.414.14.61

### VIGO

C/ Colón 10, 1ª Planta  
36201 Vigo  
**Tel.** + 34 986.22.56.59  
**Fax.** +34 986.22.20.45

*Para cualquier aclaración sobre este documento, diríjase a:*

**Carlos Masdevall Garçon**  
Socio - Director

Correo electrónico:  
**[cmasdevall@solventis.es](mailto:cmasdevall@solventis.es)**

**Susana Amingau López**  
Directora

Correo electrónico:  
**[sarmingau@solventis.es](mailto:sarmingau@solventis.es)**