

FONDOS DE INVERSIÓN

Un debate en CaixaForum aborda la integridad en los servicios financieros

Allianz FondoVida es un producto que se adapta al perfil de cada inversor

Cada fase de una 'start-up' requiere la inyección de capital adecuada

Los inversores se decantan por incrementar el perfil de riesgo

► La mejora de la economía y los bajos tipos de interés dan alas a los fondos mixtos y variables

► La rentabilidad media mensual se ha situado en octubre en el 2,37%, inédita desde el año 2001

Víctor Fúser | MONOGRÁFICOS

Puede ser debido a que existe la sensación que la economía está experimentando una mejora o porque en este contexto de tipos de interés bajo no existen productos de perfil conservador con una rentabilidad demasiado atractiva, pero lo cierto es que este otoño se está confirmando una mayor asunción de riesgo por parte de los inversores españoles. Así, según los últimos datos publicados por la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco), el patrimonio invertido en fondos mixtos y de renta variable pasa del 16,4% de finales del 2012 hasta el 41,8% en la actualidad. En sentido contrario, el porcentaje del patrimonio en fondos garantizados ha disminuido del 42,1% del 2012 hasta el 10,7% de este mes de octubre.

De la misma manera, los partícipes en fondos de inversión nacional han modificado de forma relevante sus preferencias de inversión hacia categorías con mayor riesgo. Inverco explica que las personas que invierten en fondos monetarios y renta fija a corto plazo ha disminuido de forma continuada desde el 23,2% del total registrado a finales de 2012 hasta el 16,8% actual. Por el contrario, el 41,3% de los partícipes mantienen a día de hoy sus inversiones en fondos con alguna exposición a renta variable (mixtos y renta variable), cuando el porcentaje se quedaba en el 21,5% hace tres años. Asimismo, el número de partícipes de fondos garantizados disminuye del 41% al 11,7% actual.

ELECCIÓN. Cabe recordar que los expertos recomiendan escoger las inversiones según el perfil de riesgo que se quiera asumir, que cuanto más alto sea, más rentabilidades puede llegar a ofrecer, pero también está sujeto a una menor seguridad. Los productos monetarios, fondos de renta fija o de retorno absoluto no brindan un elevado interés, pero ahorran sustos. Los fondos mixtos flexibles se sitúan en un término medio con una volatilidad limitada, mientras que la renta variable es la más atractiva en cuanto a beneficios pero también la que implica un mayor riesgo.

Los datos presentados por Inverco también revelan que el patrimonio de



Variaciones. Pantalla que muestra la evolución de diversos índices bursátiles.

las sociedades y fondos de inversión mobiliaria e inmobiliaria (IIC) se situó a finales de octubre en 367.478 millones de euros, lo que supone un incremento patrimonial del 2%. En los 10 primeros meses del 2015, el patrimonio invertido ha aumentado en 47.528 millones de euros, lo que supone un 14,9% de incremento respecto a diciembre del 2014. Por otro lado, el número de participantes y accionistas en el 2015 se sitúa en más de 9,5 millones, representando un incremento del 15,4%.

RENTABILIDAD. Después de superar el trimestre más negativo desde el 2011, los mercados de renta variable retomaron los rendimientos positivos para convertir octubre en el mejor mes del año en las bolsas mundiales. La volatilidad disminuyó considerablemente, y

► **El patrimonio invertido se sitúa en 367.478 millones, un 14,9% más que el año pasado**

la mayoría de los índices internacionales obtuvieron elevadas rentabilidades. Esta circunstancia permitió a los fondos de inversión generar rendimientos muy positivos, obteniendo una rentabilidad media mensual del 2,37%, inédita en la serie histórica (desde el 2001).

La renta fija también tuvo un comportamiento positivo tras el anuncio del BCE de la posible ampliación de su programa de compra de deuda. La deuda pública española redujo la rentabilidad y la prima de riesgo disminuyó hasta el entorno de los 110 puntos. El efecto sobre la moneda europea fue el contrario, y se depreció por debajo del 1,1 euro/dólar. Con todo ello, los fondos de inversión obtienen una rentabilidad positiva del 1,80% en el conjunto del 2015, mientras que la rentabilidad media interanual se sitúa en el 2,41%.★

BUENA PRAXIS

La CNMV pide información clara y objetiva

► Los fondos de inversión no son productos similares a los depósitos garantizados, y esto es algo que deben tener muy claro las personas que contraten este tipo de productos, sean a través de entidades financieras o gestoras. Por eso, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) insta al sector a “modificar algunas prácticas” en su información publicitaria, para que sea “clara, suficiente, objetiva y no engañosa, así como coherente con respecto a la información contenida o que deba figurar en el folleto”.

En un análisis, la CNMV ha detectado toda una serie de aspectos a evitar en las comunicaciones, como publicar una rentabilidad pasada, cuando la política de inversión ya ha cambiado. Por ejemplo, si antes se logró un 10% a través de la renta variable pero ahora ha pasado a fija, será imposible alcanzar ese retorno. También ha observado que algunas gestoras ofrecen información insuficiente al hablar de rentabilidades históricas –el último año o el ejercicio en curso– cuando la normativa establece que deben mostrarse los cinco últimos años. Otra práctica que juzga incorrecta es sumar rentabilidades de varios años.

El organismo recuerda que no es adecuado publicar un fondo de inversión remarcando únicamente los posibles beneficios sin explicar al inversor el riesgo que asume. De la misma manera, la CNMV critica el uso de la rentabilidad pasada como el elemento más destacado de las publicidades, así como incorporar comentarios poco claros o engañosos y usar simuladores o vídeos que calculan una rentabilidad potencial de futuro en base a la rentabilidad histórica obtenida.

Herramientas para conocer y gestionar fondos de inversión

Los dispositivos móviles ofrecen a los consumidores un buen número de funciones vinculadas a las actividades cotidianas, entre ellas, el control de sus inversiones domésticas. Expertos y entidades financieras han desarrollado 'apps' móviles y páginas especializadas, para informar y ofrecer una gestión prácticamente en tiempo real de la evolución de los fondos de inversión.

POR **Pilar Enériz** || MONOGRÁFICOS



INFOBOLSA

SEGUIMIENTO GLOBALIZADO



Infobolsa pone a disposición del usuario una aplicación con contenidos para el seguimiento de los mercados financieros: principales índices de referencia mundiales y los valores que los componen, divisas, primas de riesgo, tipos de interés, materias primas y actualidad, entre otras informaciones. Los usuarios registrados tienen acceso a los valores del Ibex 35, así como a otros contenidos internacionales de interés personal.

INVESTING.COM

MERCADOS FINANCIEROS



Esta aplicación permite estar al corriente de la actualidad de los mercados financieros de todo el mundo. Ofrece las cotizaciones en tiempo real de todos los instrumentos financieros, incluyendo acciones, ETFs, bonos, materias primas, Forex, índices, futuros, CFDs de divisas de todo el mundo y criptodivisas como el Bitcoin o el Litecoin. La aplicación está actualmente disponible en distintos idiomas, entre ellos el español.

IMPOK

COMPARTIR LAS IDEAS



Impok es una óptima aplicación financiera que permite a los interesados seguir su cartera de inversión y los mercados financieros. Hace posible estar en contacto con otros inversores y gestores y compartir con ellos ideas de inversión, noticias relevantes del mercado, etcétera. A través del móvil se puede hacer un seguimiento de la rentabilidad de la cartera, actualizar los últimos movimientos y compartir ideas con la comunidad.

IBILLIONAIRE

INVERTIR COMO UN MILLIONARIO



iBillionaire ofrece información sobre las estrategias de los inversores multimillonarios con más éxito del planeta. El objetivo de esta herramienta es ayudar a ser mejores inversores, aprendiendo de los mejores de Wall Street. iBillionaire analiza los portafolios de inversión de multimillonarios y brinda información clave sobre las estrategias de inversión de los principales gestores de fondos del mundo para descubrir nuevas oportunidades.

MORNINGSTART

RECOMENDACIÓN DE FONDOS



Morningstar Inc. es un proveedor de análisis independiente para la inversión. Recomienda productos que ayuden al inversor a alcanzar sus objetivos financieros. Ofrecen una variada línea de productos a través de internet y es una fuente reconocida de información exhaustiva a través de una amplia gama de disciplinas de inversión. Opera en 27 países y en la actualidad ofrece datos sobre aproximadamente 500.000 ofertas de inversión.

YAHOO FINANZAS

PARA LOS PRINCIPIANTES



Cualquier persona que quiera diversificar su inversión debe estar familiarizado con la aplicación de Yahoo Finanzas. Ofrece una experiencia positiva y permite a los usuarios sincronizar carpetas y citas a través de múltiples dispositivos, seguimiento de acciones, divisas, materias primas y fondos. La interfaz es ideal para la realización de una verificación de estoc de forma rápida y las notificaciones *push* mantienen al día de cambios.

RENTA4

OPERAR CON SEGURIDAD



Aplicación para acceder rápidamente desde el teléfono móvil o tableta a la información sobre cotizaciones, carteras y plusvalías/minusvalías de la propia cartera en tiempo real. Permite operar en bolsa, ETFs, CFDs, futuros y opciones. Cabe destacar que con la herramienta Renta4 Banco es posible invertir en los países y mercados de todo el mundo a través de sus fondos de inversión, para diversificar la propia cartera.

BLOMBERG

INFORMACIÓN DE REFERENCIA



Bloomberg es uno de los servicios de información de referencia en lo que se refiere a invertir en valores. Ofrece claves para tomar las mejores decisiones de inversión. Su aplicación para teléfonos móviles está disponible para todos los sistemas operativos y permite seguir los valores de interés con gráficos comparativos de su evolución que son de ayuda en la toma de decisiones. Entre sus servicios incluye uno de alertas.

Debate sobre la integridad de los servicios financieros

► Hasta ahora, este encuentro profesional siempre se había celebrado en Londres

► Para recuperar su credibilidad, las entidades deben incorporar el eje ético en su quehacer

Darío Reina || MONOGRÁFICOS

Con motivo de la apertura de la nueva sede de Chartered Institute for Securities & Investment (CISI) en Barcelona –entidad certificadora europea cuya misión es establecer los estándares de conducta, ética y profesionalismo en el sector de los servicios financieros–, el próximo lunes tendrá lugar una interesante jornada en el edificio CaixaForum. Se trata del *Debate sobre la integridad en los servicios financieros*, que hasta ahora se celebraba en Londres y que, por primera vez aterriza en España. “Vamos a exportar el modelo británico a nuestro país”, explica Albert Ricart, administrador de la empresa C&R Manager Investment Advisor Financial EAFI y moderador del debate. “Lo interesante del formato es que los asistentes pueden opinar sobre quién es el ganador mediante un sistema de voto electrónico”, dice Ricart.

LA SÍNTESIS. Lo que se pondrá sobre la mesa en dicha jornada es si la integridad del sector financiero depende del modelo de asesoramiento (y en qué medida). “Nos encontramos en un momento en el que a la banca le urge recuperar la confianza de los clientes, que está bajo mínimos”, analiza el experto. “Para conseguirlo se tiene que hacer una apuesta por la integridad”.

Desde el 2008 “han desaparecido de los bolsillos de los inversores más de 74.000 millones de euros, entre preferentes, productos de Madoff, fondos inmobiliarios, Valores Santander, bonos convertibles, etcétera”. Las pérdidas también han sido importantes en el caso de algunos fondos de



Atención directa. Una asesora bancaria atiende a un cliente.

inversión que tenían, como productos subyacentes, bonos de Lehman Brothers, según detalla este experto.

Esto evidencia –prosigue Ricart– que “en el sector financiero no siempre se ha obrado con ética e integridad”. De ahí que sea necesario darle una vuelta al asesoramiento: “¿Es mejor un modelo independiente, dependiente o mixto?”, se pregunta Ricart. Tal vez el debate del próximo lunes arroje luz sobre esta cuestión.

ASESORAMIENTO. El debate profundizará sobre las prácticas que velan por la integridad del sistema financiero. Y es aquí donde entran en juego conceptos como el de *información* o *asesoría*. “Cuando un empleado de banca no utiliza juicios de valor está

LAS CLAVES

► En la ‘contienda’ se expondrán diferentes modelos de asesoramiento

► Una arquitectura abierta sería favorable a los fondos de inversión

informando; en ese caso se limita a decir si un producto es conveniente o no. Pero cuando el mismo empleado pasa a decir si un producto es idóneo, no está informando, sino asesorando”, precisa Ricart.

En lo que atañe a los fondos de inversión –explica el moderador– en Europa se tiende cada vez más a una arquitectura abierta, es decir, aquella por la que una entidad financiera ofrece a sus clientes una importante gama de productos y servicios de inversión, tanto propios como ajenos, del mercado nacional y del internacional, sin que se dé a priori preferencia de unos frente a otros. “Sin embargo, en España, aún son pocas las entidades que apuestan por este modelo”, lamenta la misma fuente. ★

Buen pronóstico de los directores de finanzas

Los aumentos de las inversiones irán de la mano de la mejora de la situación económica en España

D. R. || MONOGRÁFICOS

El 42% de los directores financieros de nuestro país cree que la economía española estará en crecimiento en los próximos 12 meses, un 37% más que hace un año. Respecto a la evolución de la Unión Económica y Monetaria (UEM), un 79% de los directores financieros encuestados esperan que, durante el próximo año, haya una recuperación o crecimiento lentos. Sin embargo, respecto a la economía mundial son más pesimistas: un 38% opina que estará en estancamiento o recesión.

Estas son algunas de las conclusiones principales a las que ha llegado la 14ª edición de la encuesta realizada por Deloitte a la dirección financiera en España, correspondiente al periodo abril-septiembre de este año.

El objetivo de este trabajo es ofrecer una visión sobre cómo están reaccionando las entidades financieras ante la actual coyuntura, así como los riesgos a los que se exponen.

INGRESOS. Según el mismo estudio, el 41% de los encuestados confirman que ya se ha producido una aceleración en la demanda de productos y servicios



Al día. Un ejecutivo estudia la evolución de la bolsa.

La encuesta realizada por Deloitte corresponde al segundo y tercer trimestre del año

de su empresa. Además, un 75% espera que los ingresos de sus compañías aumenten y un 72% que lo hagan los niveles de flujo de caja. También esperan subidas en el margen operativo (57%), en el nivel de inversión (54%) y en el número de empleados (47%). ★



Energía limpia. Placas fotovoltaicas.

LA ALTERNATIVA

Crece el interés por la inversión responsable

D. R. || MONOGRÁFICOS

En los últimos años, el perfil del inversor medio ha evolucionado desde una visión vinculada a criterios exclusivamente financieros hacia una demanda de productos financieros asociados a rentabilidades socialmente responsables. Es así como surgen y se desarrollan los fondos de inversión éticos y solidarios, como instrumentos de intermediación financiera entre este tipo de inversores, empresas socialmente responsables y programas de acción social.

En el caso de los fondos éticos, se seleccionan las empresas en las que se va a invertir en función del cumplimiento de una serie de requisitos éticos, muy ligados a la responsabilidad social corporativa. De esta manera, el inversor puede estar seguro de que su dinero no financia negocios con los que no está de acuerdo (como la industria arma-

► Algunos productos destinan parte de su rentabilidad a oenegés

mentística, la pornografía o los juegos de azar) o cuya forma de actuar considera inaceptable (explotación laboral, deterioro del medioambiente, etcétera).

Por otro lado, los fondos de inversión solidarios destinan una parte de sus beneficios a la financiación de proyectos sociales o de desarrollo a nivel nacional (inversiones en pequeñas empresas cuya actividad es positiva para la comunidad) o en países pobres (a través de microcréditos).

En los últimos años ha ido creciendo en Europa la inversión en productos vinculados a la inversión socialmente responsable. En nuestro país, aunque este tipo de inversiones es relativamente nuevo, algunas instituciones ofrecen fondos éticos a sus clientes. Un ejemplo es BBVA Extra 5 II Garantizado, un fondo solidario que destina una parte de la comisión de la gestión a oenegés con finalidades humanitarias. O BNP Paribas Fondo de Solidaridad, un fondo ético que impide invertir en empresas y corporaciones que actúen contra el desarrollo integral de la persona, la justicia y la paz en el mundo. ★

1 ¿Un objetivo?

Encontrar una inversión adaptada a mi perfil de inversor



Nuevo Allianz FondoVida: Invierte en tu futuro a tu aire.

Descubre una forma de ahorrar diferente, que te permite escoger dónde invertir para elevar la rentabilidad de tu inversión a tu ritmo, de forma diversificada y gestionada por profesionales.

Consulta con tu mediador Allianz e invierte en tu futuro con total confianza.

<https://www.allianz.es/seguros/seguros-de-inversion>

Allianz
FondoVida

- Gestionado por Allianz Popular Asset Management: una de las gestoras más importantes y premiadas tanto en España como en el mundo.
- Producto Unit Linked sin gastos adicionales administrativos o comerciales.
- El Tomador escoge y asume el riesgo de la inversión.

Contigo de la A a la Z

Allianz 

Diferentes alternativas para invertir en un solo producto

➤ Allianz FondoVida ofrece una inversión diversificada y gestionada por profesionales especializados

➤ Es un seguro de vida Unit Linked, sencillo y flexible, en el que el tomador es quien asume el riesgo

J. M. | MONOGRÁFICOS

Allianz Seguros cuenta con un producto Unit Linked (Allianz FondoVida), un seguro de vida vinculado a fondos de inversión, sin vencimiento y con garantía de fallecimiento, que ofrece a los clientes la opción de constituir un ahorro/inversión con una elevada expectativa de rentabilidad, siendo el cliente quien asume el riesgo de la inversión.

En un entorno de caída constante de los tipos de interés en los productos tradicionales, ahora es un buen momento para contratar un producto Unit Linked e invertir en fondos de inversión. Los Unit Linked se presentan como una alternativa real para obtener mayores expectativas de rentabilidad, que varían en función del riesgo que quiera asumir el cliente.

Se trata de un producto sencillo y flexible, que pone a disposición de los clientes una gama de fondos de inversión con distintos perfiles de riesgo, expectativa de rentabilidad, y diversificación geográfica. El cliente constituye su póliza con la posibilidad de combinar los distintos fondos, según sus objetivos y perspectivas. Adicionalmente, puede modificar la distribución de los fondos tantas veces como desee entre los fondos que ofrece el producto sin coste fiscal ni recargos. De este modo, los clientes pueden establecer su propia disciplina de ahorro en función de cuales sean sus necesidades particulares y buscar en todo momento la mejor alternativa posible de inversión.

HORIZONTE TEMPORAL. El producto no tiene vencimiento, si bien cada fondo de inversión tiene un horizonte temporal recomendado en función de los activos en los que invierte, con el fin de obtener la mayor expectativa de

Histórico de rentabilidades

Eurovalor Conservador Dinámico

Año	Rentabilidad
2010	0,82%
2011	1,99%
2012	3,45%
2013	1,63%
2014	0,80%
2015	-1,04%

Eurovalor Mixto 30

Año	Rentabilidad
2010	-5,58%
2011	-3,57%
2012	4,59%
2013	8,59%
2014	3,99%
2015	0,64%

Cartera Óptima Moderada

Año	Rentabilidad
2010	5,15%
2011	-4,46%
2012	6,76%
2013	6,42%
2014	3,79%
2015	2,66%

Cartera Óptima Decidida

Año	Rentabilidad
2010	6,90%
2011	-5,04%
2012	8,60%
2013	9,86%
2014	6,48%
2015	5,62%

Cartera Óptima Dinámica

Año	Rentabilidad
2010	14,42%
2011	-5,11%
2012	10,84%
2013	17,24%
2014	14,19%
2015	9,40%

Eurovalor Bolsa Española

Año	Rentabilidad
2010	-10,98%
2011	-8,57%
2012	11,14%
2013	27,17%
2014	5,47%
2015	6,92%

*Los datos de 2015 corresponden a la rentabilidad acumulada a 30/10/2015.

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

rentabilidad de las inversiones. En caso de necesitar liquidez, el cliente puede hacer líquida su inversión según el valor de mercado de la misma.

Cabe destacar que la póliza no incluye ningún gasto más allá de los propios de cada fondo, siendo totalmente transparente la evolución de la inversión con la de los propios fondos seleccionados por el cliente.

Según el perfil del cliente –prudente, moderado o arriesgado–, Allianz FondoVida pone a disposición de los clientes una gama de fondos gestionada por Allianz Popular Asset Management, sociedad dedicada a la gestión y administración de fondos de inversión. Allianz Popular Asset Management es la gestora más longeva de España, con

SIN RECARGO

➤ La póliza no tiene costes adicionales más allá de los gastos que incluyen los propios fondos

una larga trayectoria profesional y de éxito, que ha sido premiada en gran cantidad de ocasiones por su buena labor desarrollada en el ámbito de la gestión de inversiones.

ALTO VALOR AÑADIDO. Actualmente el producto cuenta con seis fondos de inversión entre los que cabe destacar muy especialmente los fondos Cartera Óptima.

Las carteras Óptima son carteras de fondos gestionados de forma activa que ofrecen a los clientes un alto valor añadido debido a su estilo de gestión. Dichas carteras brindan la posibilidad de invertir en una cartera de fondos internacionales escogidos por selectores profesionales de fondos, los cuales

realizan la búsqueda, el análisis y la selección de aquellos que se considera ofrecen las mejores expectativas.

La característica diferencial es que, primero realizando un profundo análisis macroeconómico se selecciona el *asset allocation*, y posteriormente los fondos más adecuados para los pesos establecidos de cada activo del *asset allocation* (renta fija, *high yield*, dólar, renta variable europea, etcétera).

Asimismo, también cabe mencionar otro de los fondos de la gama, el Eurovalor Bolsa Española, ya que es uno de los fondos con mayor trayectoria de la gestora, que ofrece un excelente histórico de rentabilidades y que ha sido premiado año tras año por los expertos en la materia.★

Un tipo de inversor para cada momento

Claves para que una 'start-up' logre financiación

Las *start-ups* reciben mayor atención que nunca y, de hecho, cada vez obtienen una mayor financiación. Sin embargo, el hecho de que las nuevas empresas –especialmente tecnológicas– estén de moda no debe esconder que hay muchas que no consiguen pasar de la fase inicial, a veces porque no consiguen el capital necesario para seguir adelante.

Y es que hay muchas fuentes de financiación, pero cada una tiene sus

requisitos y su momento para invertir en una *start-up*. “Saber quiénes son los que invierten en cada fase en la que se encuentra una empresa y qué esperan de ella es primordial”, explica Javier Megías, director general de Startupxplore, una comunidad *on line* de emprendedores e inversores.

Así, esta plataforma virtual distingue las distintas fases de una empresa en crecimiento y las vincula con las fuentes de financiación más adecuadas. La



Apoyo para comenzar. Instalaciones de la aceleradora de empresas Seedrocket, en Barcelona.

fase presemilla es cuando se pone en marcha la idea, pero todavía no hay facturación. Aquí se recomienda utilizar los propios fondos o los del entorno más inmediato (familiares y amigos) o bien recurrir a aceleradoras de empresas.

Cuando el modelo de negocio está definido y se está facturando de forma estable, se entra en la fase semilla. Aquí sigue siendo importante el papel de aceleradoras y fondos de inversión, pero también entran en juego los *business angels* y los préstamos participativos e instrumentos públicos.

Superada esta fase de salida al mercado, la *start-up* entra en su etapa de crecimiento y precisa la inyección de capital y nuevas inversiones, especialmente de los fondos de capital riesgo emprendedor o *venture capital*. La última gran inversión para una empresa ya consolidada sería la salida a bolsa.★



**El futuro no se puede ver y, aun así,
hay muchas formas de verlo.**

Todos vemos el futuro de una manera diferente. Cada uno de nosotros tiene unas necesidades y unas perspectivas distintas. Por eso, pensamos que cada uno de nosotros debe tener un plan distinto.

Los **Planes Personalizados de Futuro** de Banco Sabadell son un amplio conjunto de soluciones de ahorro e inversión a largo plazo que, junto a los planes de pensiones, contemplan distintas opciones que nos permiten adaptarnos a tus necesidades y así proporcionarte la tranquilidad que deseas. Es tu futuro, es tu plan y es personalizado.

Pregunta a tu gestor personal por uno de nuestros planes de pensiones o por cualquiera de las muchas soluciones que ponemos a tu disposición. Además de informarte sobre los interesantes beneficios fiscales que puedes conseguir, te ayudará a diseñar un futuro que se ajuste a tus necesidades y te dé la mayor rentabilidad.

Reúnete con uno de nuestros gestores o llama al 902 323 000 para más información.

Planes de pensiones comercializados por Banco de Sabadell, S.A. NIF A0800014. Plaza Sant Roc, 20, 08201 Sabadell. Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona. Entidad gestora y promotora de los fondos de pensiones: BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. Entidad depositaria de los fondos de pensiones y promotora de los planes de pensiones: Banco de Sabadell, S.A.