Servicio Personalizado de Gestión de Inversiones (PIMS)

Guía del Inversionista

RL 360°

Nota importante

La presente *Guía del Inversionista* fue *diseñada* para ofrecerle información básica sobre las oportunidades de inversión disponibles a través de una póliza PIMS (Servicio Personalizado de Gestión de Inversiones). No pretende proporcionar asesoría de inversión ni recomendar un determinado gestor de inversiones o una determinada inversión.

Índice

2 Introducción

2 Inversión a través de una póliza PIMS

3 Algunos beneficios de la póliza PIMS

4 Algunos de los beneficios de la póliza PIMS

- Introducción al concepto de alta rentabilidad bruta (*gross roll-up*)
- Descuentos institucionales
- Variante PIMS Focused de arquitectura guiada
- Variante PIMS Flexible de arquitectura abierta

7 Gestión de sus inversiones

- Designación de un asesor de inversiones
- Designación de un gestor discrecional

8 Guía de inversiones aceptables

- Fondos de inversión autorizados o reconocidos
- Fondos de inversión colectiva
- Renta variable y renta fija
- Cuentas de depósito en efectivo
- Fondos de cobertura, fondos de dotación negociables y fondos de seguro de vida negociables
- Fondos para inversionistas experimentados, profesionales, calificados y sofisticados
- Otros tipos de inversiones

9 Riesgos asociados con la inversión

10 Notas importantes

Introducción

La presente guía tiene como objetivo explicar en más detalle los distintos tipos de oportunidades de inversión que ofrece la póliza PIMS.

Describe asimismo algunos de los beneficios que podría obtener y algunos de los riesgos a los que podría exponerse al invertir.

Esta guía no pretende proporcionar una lista actualizada de las inversiones disponibles a través de la póliza PIMS. Las inversiones aceptables cambian constantemente agregando unas y suprimiendo otras.

Para más información sobre nuestros procesos y procedimientos de negociación, véase nuestro Formulario de Instrucciones de Negociación o póngase en contacto con nuestra oficina de la Isla de Man por cualquiera de los medios indicados en la contraportada de esta guía.

Antes de solicitar una póliza PIMS, le recomendamos que consulte a su asesor financiero y que lea la documentación completa que incluye:

- *Folleto*
- *Guía de Información*
- *Datos Fundamentales*
- *Términos y Condiciones* (puede solicitar una muestra de este documento)

Su asesor financiero podrá darle consejos útiles sobre las características más convenientes, la estructura de los cargos y las inversiones potenciales. Estamos a su disposición para proporcionarle en cualquier momento una copia de los *Términos y Condiciones* de la póliza PIMS.

Puede acceder a la documentación completa del producto PIMS en nuestra página web www.rl360.com/pims.

Inversión a través de una póliza PIMS

Nosotros sabemos que para alcanzar sus objetivos financieros es fundamental que elija el tipo de inversiones más adecuado.

La póliza PIMS permite elaborar una cartera de inversiones capaz de satisfacer sus necesidades en un marco fiscal atractivo (gracias a su estructura y a su carácter offshore, como muestran las siguientes secciones). Puede tener acceso a una gama cuidadosamente seleccionada de fondos de inversión a través de la variante PIMS Focused, y a productos más especializados como fondos de cobertura (*hedge funds*) y acciones de empresas privadas a través de la variante PIMS Flexible de arquitectura abierta.

No hay restricciones en cuanto al número de inversiones que puede seleccionar en su póliza PIMS, lo que permite combinar la experiencia de varios gestores de inversión. Los conocimientos específicos sobre diferentes sectores del mercado y regiones geográficas particulares que suele tener cada gestor de inversiones le ayudarán a generar la rentabilidad necesaria para alcanzar sus objetivos financieros.

Algunos beneficios de la póliza PIMS

Nuestras oficinas centrales están instaladas en la Isla de Man, una de las plazas financieras offshore más importantes del mundo. Gracias a esta situación en la Isla de Man, las inversiones que usted realice a través de la póliza PIMS tendrán más probabilidades de crecer gracias al atractivo marco fiscal en el que desempeñamos nuestras actividades [véase a continuación "Introducción al concepto de alta rentabilidad bruta (*gross roll-up*)]. Además, el abanico de inversiones offshore a las que tendrá acceso será probablemente más amplio que lo que pueden ofrecer los productos de seguro de su propio país. A continuación presentamos algunos de los beneficios potenciales.

Introducción al concepto de alta rentabilidad bruta (*gross roll-up*)

En algunos países, como el Reino Unido por ejemplo, las inversiones subyacentes incluidas en los bonos están sujetas a un impuesto permanente sobre intereses recibidos y plusvalías. Esto no sucede en la Isla de Man, aparte de la posible retención de impuestos en origen sobre las rentas generadas por inversiones realizadas en algunos países, que nosotros no podemos reclamar.

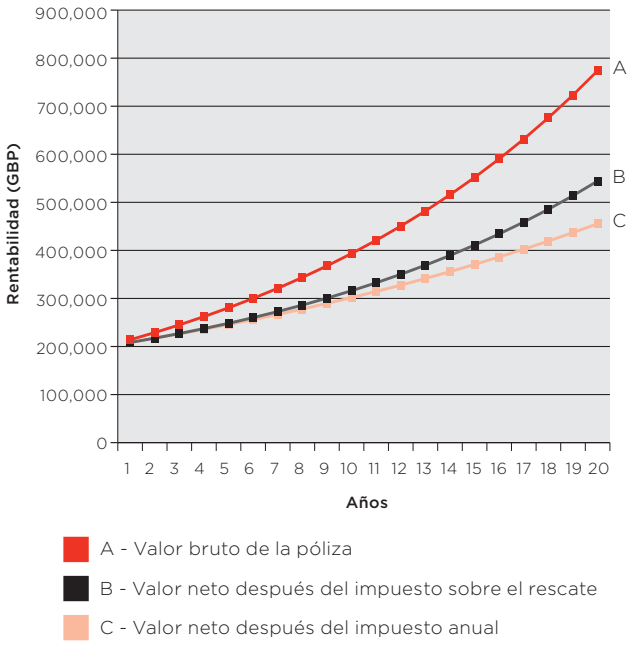
La Tabla 1 muestra la ventaja que podría suponer la alta rentabilidad bruta (*gross roll-up*) a lo largo del tiempo. La tabla se basa en el ejemplo de una inversión de 200,000 libras esterlinas con un crecimiento del 7% anual tras deducir el impuesto sobre el rescate de la póliza, frente a otra inversión sujeta a una deducción de impuestos del 40% anual. El gráfico también muestra el valor bruto de la póliza.

La Tabla 1 y el Gráfico 1 muestran un ejemplo matemático que ilustra el concepto de alta rentabilidad bruta (*gross roll-up*). No tienen en cuenta los efectos de los cargos del producto, de la retención de impuestos en origen (como se indicó anteriormente) ni de las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio que podrían reducir la magnitud de los efectos de la alta rentabilidad bruta.

Tabla 1 - Beneficio potencial de la alta rentabilidad bruta (*gross roll-up*) con el tiempo

Periodo de inversión (años)	Valor bruto	Valor neto después del impuesto sobre el valor de rescate	Valor neto después del pago del impuesto anual	Diferencia
0	200,000 GBP	200,000 GBP	200,000 GBP	0 GBP
5	280,510 GBP	248,306 GBP	245,679 GBP	2,627 GBP
10	393,430 GBP	316,058 GBP	301,792 GBP	14,267 GBP
15	551,886 GBP	411,084 GBP	370,720 GBP	40,364 GBP
20	773,937 GBP	544,362 GBP	455,391 GBP	88,971 GBP

Gráfico 1 - Efecto de la alta rentabilidad bruta *(gross roll-up)*



Algunos de los beneficios de la póliza PIMS continuación

Descuentos institucionales

Si suscribe una póliza PIMS, podemos ofrecerle en muchas inversiones descuentos institucionales a los que un inversionista privado minorista no tendría acceso. Esto podría reducir considerablemente los costos de inversión iniciales. Ilustremos esto con un ejemplo.

La Tabla 2 muestra los ahorros que podría conseguir tomando como ejemplo el fondo UK Absolute Alpha (Acc) de BlackRock y suponiendo una inversión de 200,000 libras esterlinas, en las condiciones que nosotros tenemos pactadas con BlackRock a la fecha de noviembre de 2014.

La póliza PIMS le permitiría ahorrar 9,850 libras esterlinas tan solo el primer año, aunque es importante subrayar que estas cifras no toman en cuenta las tasas de crecimiento ni otros cargos propios del producto PIMS.

El ejemplo de la Tabla 2 se presenta exclusivamente a título ilustrativo y no debe considerarse como una recomendación de invertir en el fondo UK Absolute Alpha (Acc), con BlackRock o con cualquier otro gestor de inversiones.

Table 2 - Beneficios potenciales de nuestros descuentos institucionales

	Inversión directa	Costos directos	Inversión a través de PIMS	Costo de la póliza PIMS
Cargo inicial	5.00%	10,000 GBP	0.00%	0 GBP
Comisión del gestor de activos	1,50%	2,850 GBP	1.50%	3,000 GBP
Comparación de costos		**12,850 GBP**		**3,000 GBP**

Variante PIMS Focused de arquitectura guiada

PIMS Focused ofrece acceso a un menú predefinido de más de 1000 fondos de inversión, que han sido cuidadosamente seleccionados para abarcar un amplio abanico de estilos de inversión y distintos grados de riesgo.

Con PIMS Focused, los cargos son más bajos que con PIMS Flexible gracias a su menú predefinido de inversiones. Así pues, PIMS Focused representa el vehículo ideal para los inversionistas que solo necesitan acceso a fondos de inversión convencionales y a gestores reconocidos.

Sin embargo, si en el futuro desea acceder a un abanico aún más amplio de inversiones, podrá convertir simplemente su póliza PIMS Focused en una póliza PIMS Flexible mediante el pago de una comisión única. La información detallada sobre nuestras comisiones figura en el documento *Guía de Información*.

Algunos de los beneficios de la póliza PIMS continuación

Variante PIMS Flexible de arquitectura abierta

Gracias a su arquitectura abierta, PIMS Flexible puede ayudarle a constituir una cartera verdaderamente personalizada. Esto significa simplemente que su póliza PIMS Flexible ofrece acceso a un abanico muy amplio de inversiones diversificadas. En vez de limitar sus posibilidades de inversión a una gama predefinida de fondos (PIMS Focused), puede seleccionar cualquier inversión, siempre que nosotros la consideremos aceptable. Además, PIMS Flexible permite aprovechar todos los descuentos institucionales aplicables a los fondos de inversión de la gama PIMS Focused.

Por su arquitectura abierta, PIMS Flexible se adapta perfectamente a la teoría moderna de selección de carteras (MPT) desarrollada originalmente por Harry Markowitz. La teoría MPT se refiere a la diversificación y lo que Markowitz recomendaba era seleccionar varias inversiones diferentes en vez de concentrarse en una sola para minimizar el riesgo.

Lo fabuloso de la arquitectura abierta es que permite elegir inversiones con un enfoque geográfico diversificado, por ejemplo Reino Unido, Europa, Estados Unidos, Asia, América Latina, países del Consejo de Cooperación del Golfo (GCC) o países del grupo BRIC (Brasil, Rusia, India y China). También puede seleccionar inversiones con un determinado enfoque sectorial, por ejemplo sector financiero, atención sanitaria, energía o telecomunicaciones, entre otros.

Veamos un ejemplo para demostrar los beneficios potenciales de la diversificación. Si examinamos la evolución del sector de Tecnología y Telecomunicaciones de la IMA (*Investment Management Association*) entre el 31 de octubre de 1998 y el 1 de noviembre de 2014, observamos un periodo de crecimiento fenomenal de corta duración y luego una caída igual de rápida de los valores tras el estallido de la búrbuja “puntocom”.

Este ejemplo hipotético se presenta a título meramente ilustrativo para mostrar los beneficios potenciales de una cartera diversificada y no garantiza de ninguna manera una mejor rentabilidad a largo plazo. Es necesario entender que la rentabilidad pasada no se repetirá necesariamente y que no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Este ejemplo no toma en cuenta los cargos asociados con la póliza PIMS u otras inversiones. Todas las inversiones suponen la exposición a un cierto grado de riesgo (véase la página 13 a este respecto).

Si hubiera invertido 100,000 libras esterlinas exclusivamente en el sector de Tecnología y Telecomunicaciones de la IMA, durante el mismo periodo su inversión habría alcanzado un crecimiento máximo del 371% el 10 de marzo de 2000 y luego se habría derrumbado un 41.57% para el 11 de octubre de 2002. Para el 1 de noviembre de 2014, su inversión inicial de 100,000 libras esterlinas tendría un valor de 212,536 libras esterlinas, lo que representa un aumento del 112.54%.

A pesar de la plusvalía aparente conseguida durante ese periodo de 16 años, la inflación habría de hecho erosionado el valor de su inversión.

Por el contrario, si hubiera optado por una estrategia diversificada repartiendo sus inversiones entre diferentes sectores, quizás no hubiera conseguido las mismas ganancias a corto plazo el 10 de marzo de 2000, pero a largo plazo habría incrementado el valor de su inversión inicial considerablemente más que con una inversión limitada al sector de Tecnología y Telecomunicaciones.

Algunos de los beneficios de la póliza PIMS continuación

Si hubiera repartido su inversión inicial entre los sectores de la IMA indicados a continuación, su valor al 1 de noviembre de 2014 sería de 402,853 libras esterlinas, lo que representa un aumento del 302.85%. Como muestra el gráfico, la estrategia diversificada da lugar a una curva mucho más plana porque el riesgo se distribuye entre los distintos sectores y, a fin de cuentas, produce ganancias superiores.

- IMA Sector inmobiliario: 25.00%
- IMA Pequeñas empresas europeas: 20.00%
- IMA Mercados emergentes globales: 20.00%
- IMA Región Asia-Pacífico, incluido Japón: 10.00%
- IMA Tecnología y Telecomunicaciones: 10.00%
- IMA Pequeñas empresas del Reino Unido: 10.00%
- IMA China / China Continental: 5.00%

La arquitectura abierta de la póliza PIMS Flexible permite gestionar una cartera de inversiones de forma sencilla, no solo porque brinda acceso a miles de inversiones potenciales sino también porque permite cambiar de inversiones en cualquier momento sin preocuparse por el impuesto generado por la venta. Esto permite adaptar rápidamente su estrategia de inversión a la evolución del mercado.

Rentabilidad total en libras esterlinas gracias a la diversificación con la póliza [402,853]

Rentabilidad total en libras esterlinas del sector de Tecnología y Telecomunicaciones (IMA) [212,536]

31/10/1998 - 01/11/14 © Datos suministrados por Morningstar 2014

La rentabilidad pasada no se repetirá necesariamente y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura.

Gestión de sus inversiones

Puede seleccionar sus inversiones por sí mismo o, si carece de un profundo conocimiento del universo de la inversión, puede recurrir a la ayuda de profesionales. La póliza PIMS le permite designar a un asesor de inversiones o a un gestor discrecional (solo en el caso de PIMS Flexible) para gestionar sus inversiones.

Designación de un asesor de inversiones

Mientras que un asesor financiero puede diseñarle una estrategia financiera completa, un asesor de inversiones suele concentrarse en las inversiones vinculadas a la póliza PIMS. En algunos casos, su asesor financiero también podrá actuar en calidad de asesor de inversiones.

Generalmente, un asesor de inversiones le hará recomendaciones de inversión que podrá comentar con él antes de tomar decisiones de común acuerdo. En el marco de una póliza PIMS, el asesor de inversiones puede tener un mandato discrecional o no. Un asesor de inversiones discrecional podrá cursar instrucciones de negociación en su representación, mientras que un asesor de inversiones no discrecional no podrá hacerlo sin antes haberle consultado. Es importante que aborde este tema con su asesor de inversiones para poder decidir con conocimiento de causa cuál es la opción que más le conviene.

Dado que usted designa al asesor de inversiones, le corresponderá pagar las comisiones asociadas con su trabajo de asesoría. Puede autorizarnos a efectuar pagos a un asesor de inversiones desde su póliza PIMS.

Si designa a un asesor de inversiones, seguiremos asumiendo las responsabilidades de custodia y negociación de las inversiones de su póliza PIMS. Esto significa que usted seguirá beneficiándose de los descuentos institucionales que hemos negociado.

Si desea designar a un asesor de inversiones, deberá rellenar nuestro Formulario de designación de un asesor de inversiones. Puede designarlo al inicio de su póliza, junto con su solicitud, o hacerlo posteriormente.

Designación de un Gestor Discrecional – PIMS Flexible

La gestión discrecional es cada vez más popular, sobre todo entre los inversionistas que necesitan asesoría profesional y no desean implicarse en la gestión diaria de su cartera.

Al principio, su asesor de inversiones podrá, junto con usted, definir su grado de aversión o apetito por el riesgo y su perfil de inversión, y luego recomendarle un gestor discrecional cuyo estilo de inversión se adapte a dicho perfil. Posteriormente, el gestor discrecional tomará las decisiones de inversión en su nombre, conforme a la estrategia acordada. Deberá seguir reuniéndose regularmente con su asesor financiero para analizar los cambios de su situación personal que podrían influir en su perfil de inversión.

Gracias a la gestión discrecional, el gestor que usted haya seleccionado podrá reaccionar con rapidez y aprovechar oportunidades imprevistas ya que a veces es preciso tomar decisiones inmediatas. Esto se traduce en mayores posibilidades de crecimiento de las inversiones.

En función del gestor discrecional que seleccione, las comisiones de negociación y de gestión de inversiones podrían ser diferentes de las nuestras. Esto se debe a que su gestor discrecional asumirá las responsabilidades de custodia y negociación de las inversiones vinculadas a su póliza PIMS.

En algunos casos, el gestor discrecional podrá exigir una inversión inicial superior a los importes mínimos que figuran en la *Guía de Información*. Su asesor financiero le proporcionará información completa sobre los cargos y las cantidades mínimas que exige el gestor discrecional que usted ha seleccionado.

Si desea designar a un gestor discrecional, deberá rellenar el *Formulario de designación de un gestor discrecional*. Puede designarlo al inicio de su póliza, junto con su solicitud, o hacerlo posteriormente.

Guía de inversiones aceptables

A continuación figuran ejemplos de inversiones que estarán generalmente disponibles a través de su póliza PIMS.

Fondos de inversión autorizados o reconocidos

Solemos considerar aceptables los fondos de inversión de los siguientes países:

- Países del Espacio Económico Europeo
- Islas Anglonormandas
- Isla de Man
- Hong Kong
- Bermudas
- Islas Caimán
- Islas Vírgenes Británicas
- Nueva Zelanda
- Australia

Fondos de inversión colectiva

Consideramos aceptables los fondos de inversión colectiva que cumplen las siguientes criterios:

- Cuando podemos conservar la inversión a nuestro nombre como depositario o sociedad interpuesta.
- Cuando las inversiones pueden venderse y convertirse a efectivo en un plazo de cinco meses desde su instrucción de venta.
- Cuando las inversiones se valoran con la misma frecuencia que se negocian. Por ejemplo, una inversión que se negocia cada mes también debe valorarse cada mes.
- Cuando las inversiones se valoran al menos cada 3 meses.

Renta variable y renta fija

Generalmente, aceptaremos en la póliza PIMS las acciones que cumplen los siguientes criterios:

- La bolsa figura en la lista de bolsas reconocidas HMRC (*Her Majesty's Revenue & Customs*).
- Nuestro agente de bolsa designado está autorizado y capacitado para negociar en la Bolsa.
- Nuestro depositario ofrece servicios de liquidación y entrega en el mercado en cuestión.

Cuentas de depósito en efectivo

Las aceptaremos en la póliza PIMS Flexible únicamente si podemos conservarlas a nuestro nombre.

Le pediremos que firme una declaración confirmando su aceptación de que hagamos un depósito en una determinada entidad.

Fondos de cobertura, fondos de dotación negociables y fondos de seguro de vida negociables

Antes de aceptar este tipo de inversiones, las someteremos a un examen individual.

Fondos para inversionistas experimentados, profesionales, calificados y sofisticados

Antes de aceptar este tipo de inversiones, las someteremos a un escrutinio individual.

Si decidimos aceptar fondos de este tipo, normalmente le pediremos que rellene una documentación completa antes de cursar instrucciones de negociación.

Otros tipos de inversiones

Nosotros examinaremos otras inversiones caso por caso, siempre que sean aceptables y que cumplan la reglamentación aplicable.

Riesgos asociados con la inversión

Cualesquiera que sean las inversiones seleccionadas en su póliza PIMS, debe conocer los riesgos comunes a los que se expone.

- El valor de la póliza puede variar a la baja como al alza en función de las inversiones a las que está vinculada, y es posible que no recupere el valor de la(s) prima(s) pagada(s). No asumiremos responsabilidad alguna por las inversiones que usted seleccione y no le indemnizaremos por las pérdidas que pueda sufrir.
- El valor de las inversiones podría variar a la baja como al alza debido a los tipos de cambio. Esto puede suceder si una inversión está denominada en una divisa distinta de la moneda de la póliza.
- La rentabilidad pasada de una inversión no se repetirá necesariamente y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura.
- No todas las inversiones conllevan el mismo grado de riesgo. Su asesor financiero o el asesor de inversiones que haya designado podrán ayudarle a definir qué inversiones son las más adecuadas a su perfil de riesgo. Si elige una inversión de alto riesgo, debe aceptar una mayor probabilidad de perder la totalidad del capital invertido.
- Algunas inversiones solo pueden negociarse cada semana, cada mes o cada año. Esta limitación puede retrasar la venta o la compra de una inversión.
- Si vendemos una inversión y recibimos su contravalor en efectivo en varios pagos, no podremos reinvertir o pagar por completo las prestaciones de su póliza hasta que hayamos recibido la cantidad completa.
- El gestor de inversiones puede imponer una cantidad mínima para vender ciertas inversiones vinculadas a su póliza. Esto podría obligarnos a vender una parte de la inversión mayor que la solicitada o incluso la totalidad de la misma, provocando que en la cuenta de efectivo de la póliza PIMS haya dinero inmovilizado que de otro modo se habría invertido.
- El gestor de inversiones tiene la obligación de indicar la cantidad mínima de venta, si existe, en la documentación de la inversión.
- Si vincula su póliza a un fondo de inversión inmobiliario, debe estar consciente de que el bien podría ser difícil de vender, por lo que podríamos tardar más de lo que usted quisiera en venderlo.
- Nosotros somos propietarios de las inversiones vinculadas a su póliza y, en la mayoría de los casos, por ser inversionistas corporativos, no cumplimos los criterios de los mecanismos de compensación de inversiones.
- Si vincula su póliza a una cuenta de depósito en efectivo, es posible que su inversión no esté cubierta por ningún mecanismo de compensación en caso de que el proveedor del depósito llegara a ser insolvente. Esto se debe a que el titular de la(s) cuenta(s) vinculadas a su póliza no es usted, sino nosotros. Así pues, la cantidad (si la hay) que nosotros podríamos recuperar mediante cualquier mecanismo podría ser inferior al que usted habría recuperado si fuera el titular de la cuenta de depósito en efectivo.
- No nos haremos responsables por la rentabilidad de las inversiones vinculadas a su póliza y no pagaremos ninguna indemnización si el valor de las inversiones llegara a bajar o incluso a ser igual a cero. Su póliza sufrirá una pérdida en caso de insolvencia o incapacidad del proveedor de una inversión vinculada a su póliza de hacer frente a sus obligaciones por cualquier motivo.

Notas importantes

PIMS está disponible exclusivamente a través de asesores financieros. Su asesor financiero podrá recomendarle si, en última instancia, le conviene invertir o no en PIMS.

Los titulares de pólizas emitidas por RL360 Insurance Company Limited gozan de la protección del Mecanismo de Compensación de la Isla de Man que cubre un importe igual al 90% de las obligaciones de RL360º (sujeto a las disposiciones del mecanismo), en caso de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras. RL360° se reserva el derecho de ajustar las rentas para tener en cuenta los impuestos o cargos que pudieran ser aplicables según la reglamentación o cualquier legislación similar.

La información contenida en este Folleto se basa en nuestra interpretación de la legislación de la Isla de Man a fecha de diciembre de 2014. Aunque hemos elaborado este documento con mucho cuidado para evitar errores, no asumiremos responsabilidad alguna por su interpretación o modificaciones posteriores de la legislación. La presente *Guía del Inversionista* no pretende reemplazar una asesoría legal o fiscal.

La póliza PIMS se rige por la legislación de la Isla de Man. La información completa figura en los *Términos y Condiciones* que, junto con la Solicitud y las Condiciones Particulares de la póliza constituirán el contrato jurídicamente vinculante entre RL360 Insurance Company Limited y usted.

Para ponerse en contacto con nosotros, llame o envíe un e-mail a nuestro Centro de Contacto.

T +44 (0)1624 681682
E csc@rl360.com

Sitio web

www.rl360.com

Oficina central – Isla de Man

RL360 House, Cooil Road,
Douglas, Isle of Man,
IM2 2SP, British Isles

T +44 (0)1624 681 681
E csc@rl360.com

Oficina de representación – Dubái

Office 1402, 14th Floor,
Single Business Tower,
Sheikh Zayed Road, Dubai, UAE.

T +971 4378 2700
E dubai@rl360.com

Oficina regional – Hong Kong

Suite 3605, The Center,
99 Queen's Road Central,
Hong Kong.

T +852 3929 4333
E hongkong@rl360.com

Publicado por RL360 Insurance Company Limited. Domicilio social: RL360 House, Cooil Road, Douglas, Isle of Man, IM2 2SP, British Isles. Teléfono: +44 (0)1624 681681. Las llamadas telefónicas pueden ser grabadas. Fax: +44 (0)1624 677336 o sitio web: www.rl360.com. RL360 Insurance Company Limited ha sido autorizada por la *Insurance and Pensions Authority* (Autoridad de regulación de seguros y pensiones) de la Isla de Man, con el número 53002C. Miembro de la *Association of International Life Offices* (AILO).

LAT_IPIM030e 01/15