Favoritas Globales – Actinver (USD)

17 de septiembre de 2025

PhD, Enrique Covarrubias
ecovarrubias@actinver.com.mx
Tel. 01 (55) 1103-6600
Ext. 1061

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Héctor Reyes
hreyes@actinver.com.mx
Ext. 4136

Actinver | **ANÁLISIS**

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Cambios en el portafolio

El modelo ha sugerido **cerrar** las posiciones de **Salesforce (CRM) y Merck (MRK)**, debido a que desde su fecha de compra ambas emisoras registraron un desempeño 5.0% inferior al experimentado por el del S&P 500 (SPY), activando un **mecanismo de salida**. Con estos movimientos, la cartera contará con exposición a 10 acciones en directo y 5 posiciones del S&P 500 (SPY).

Cartera al cierre del 16 de septiembre

Cartera Actual

Favoritas Globales – Actinver (USD) :
Visión Sectorial del Portafolio

Con la nueva configuración, el portafolio mantendrá exposición directa a 10 acciones individuales y 5 posiciones en el S&P 500**.** La asignación sectorial se mantiene enfocada en **Financiero y Tecnología .** Adicionalmente, el portafolio posee diversificación en emisoras específicas de **Salud, Consumo Discrecional**, **Energía y Consumo Básico.**

Cartera Actual por Sector
(10 acciones en directo y 5 posiciones del S&P 500); 16 de septiembre de 2025

Se añade al portafolio

Financier	Tecnología	Salud	Consumo Discrecional
S&P Global, mastercard, PROGRESSIVE, VISA	Qualcomm	Lilly	amazon

Energía	Consumo Básico
ConocoPhillips	PEPSICO

Actinver | ANÁLISIS

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Posiciones Abiertas

El modelo ha sugerido **cerrar** las posiciones de **Salesforce (CRM) y Merck (MRK)**, debido a que desde su fecha de compra ambas emisoras registraron un desempeño 5.0% inferior al experimentado por el del S&P 500 (SPY), activando un **mecanismo de salida**.

Rendimientos Acumulados[1] desde su Ingreso
(%, USD); 16 de septiembre de 2025

Compra Venta

	Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Acción (1)	S&P 500 (2)	Acción vs. S&P 500 (1) - (2) ↓
1	AMZN	Amazon.com	04-ago-25	10.6%	4.6%	6.0%
2	AMAT	Applied Materials	15-ago-25	7.6%	2.6%	5.0%
3	LLY	Eli Lilly	04-sep-25	2.9%	1.7%	1.3%
4	QCOM	Qualcomm	18-ago-25	3.3%	2.6%	0.7%
5	V	Visa	11-sep-25	-1.0%	0.4%	-1.4%
6	COP	Conocophillips	27-jun-25	5.7%	7.3%	-1.6%
7	MA	Mastercard	23-jun-25	8.3%	10.0%	-1.7%
8	SPGI	S&P Global	03-jul-25	2.4%	5.5%	-3.2%
9	PEP	Pepsico	11-sep-25	-2.9%	0.4%	-3.3%
10	PGR	Progressive	18-ago-25	-0.9%	2.6%	-3.5%
11	MRK	Merck	27-ago-25	-3.5%	2.1%	-5.6%
12	CRM	Salesforce.com	09-sep-25	-5.1%	1.5%	-6.5%

↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

1/ Rendimientos acumulados calculados con los precios al cierre de la jornada de las fechas especificadas

Actinver | **ANÁLISIS**

Favoritas Globales – Actinver (USD) :
Rendimientos Esperados

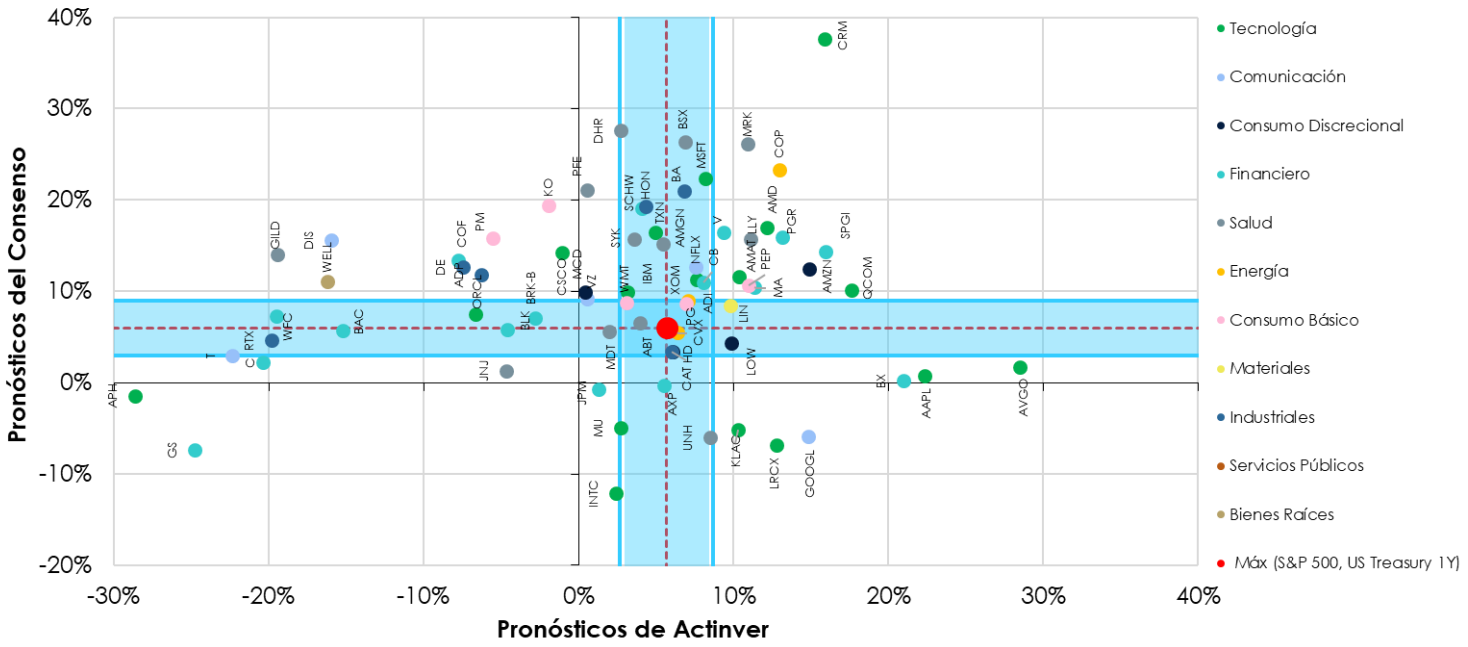
Favoritas: Pronósticos 12 meses
(%, USD); 16 de septiembre de 2025

	Ticker	Nombre	Consenso (1)	Actinver (2)	Mínimo (1) y (2) ↓
1	CRM	Salesforce.com	37.7%	15.9%	15.9%
2	SPGI	S&P Global	14.3%	16.0%	14.3%
3	PGR	Progressive	16.0%	13.1%	13.1%
4	COP	Conocophillips	23.3%	13.0%	13.0%
5	AMZN	Amazon.com	12.4%	14.9%	12.4%
6	LLY	Eli Lilly	15.8%	11.1%	11.1%
7	MRK	Merck	26.1%	10.9%	10.9%
8	PEP	Pepsico	10.7%	11.0%	10.7%
9	MA	Mastercard	10.4%	11.3%	10.4%
10	AMAT	Applied Materials	11.6%	10.4%	10.4%
11	QCOM	Qualcomm	10.1%	17.7%	10.1%
12	V	Visa	16.5%	9.4%	9.4%

↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

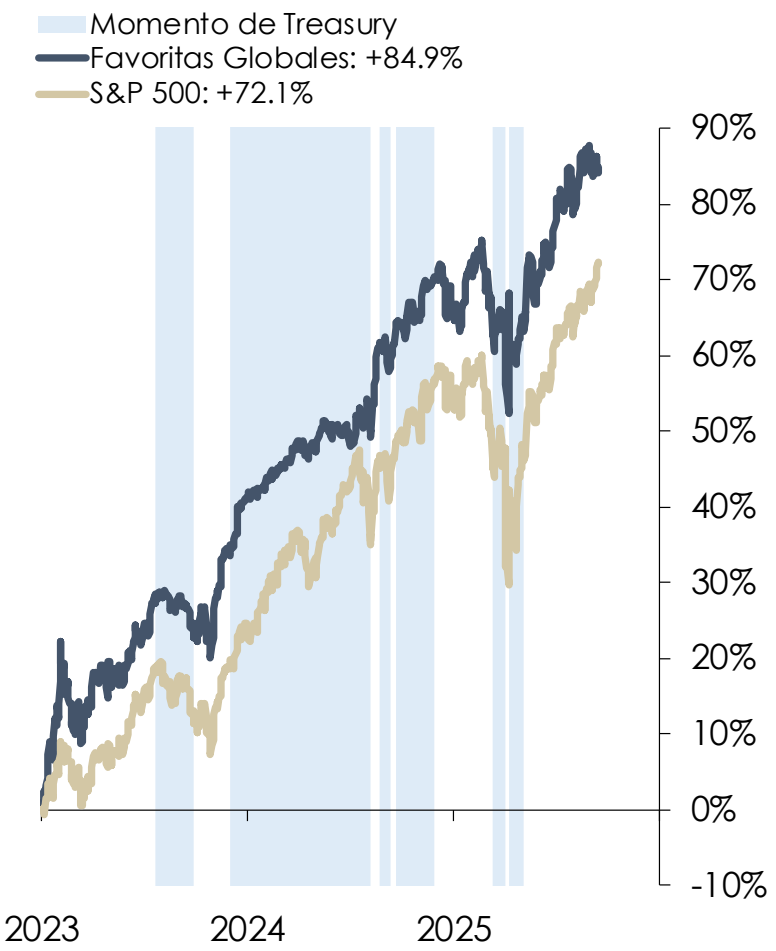
Pronósticos 12 meses de Acciones – Actinver vs. Consenso
(%, USD); 16 de septiembre de 2025

Compra Venta



Favoritas Globales – Actinver (USD) : Rendimientos Acumulados

Rendimiento Acumulado
(% USD, Ene – 23 = 0); 16 de septiembre de 2025



Cartera Actual
(10 acciones en directo y 5 posiciones del S&P 500)

Rendimientos Acumulados[1] desde su Ingreso
(%, USD); 16 de septiembre de 2025

Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Rendimientos Acumulados (% USD)
AMZN	Amazon.com	04-ago-25	10.6%
MA	Mastercard	23-jun-25	8.3%
AMAT	Applied Materials	15-ago-25	7.6%
COP	Conocophillips	27-jun-25	5.7%
QCOM	Qualcomm	18-ago-25	3.3%
LLY	Eli Lilly	04-sep-25	2.9%
SPGI	S&P Global	03-jul-25	2.4%
PGR	Progressive	18-ago-25	-0.9%
V	Visa	11-sep-25	-1.0%
PEP	Pepsico	11-sep-25	-2.9%
MRK	Merck	27-ago-25	-3.5%
CRM	Salesforce.com	09-sep-25	-5.1%

1/ Rendimientos acumulados calculados con los precios al cierre de la jornada de las fechas especificadas

Favoritas Globales – Actinver (USD)

¿Para quién es esta estrategia? Para el cliente que busca:

Ahorro en Dólares

Invertir en las Acciones del S&P 500

Exposición a los riesgos de mercado

Portafolio con 15 acciones como máximo.

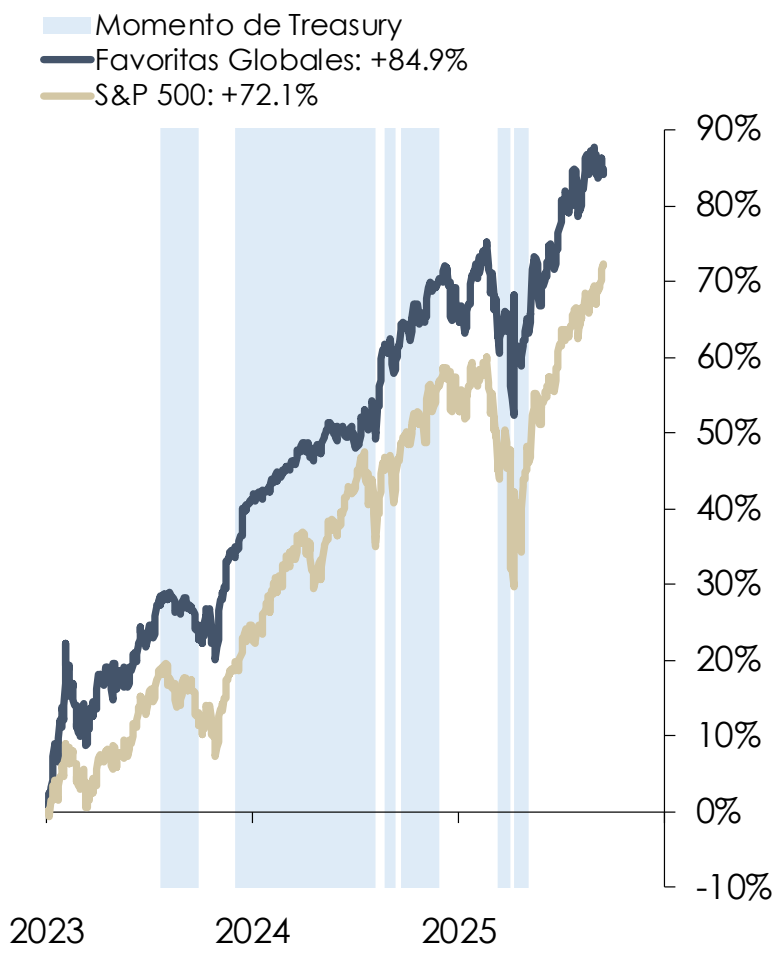
Rebalanceos
Cada semana en promedio

Benchmark:
S&P 500

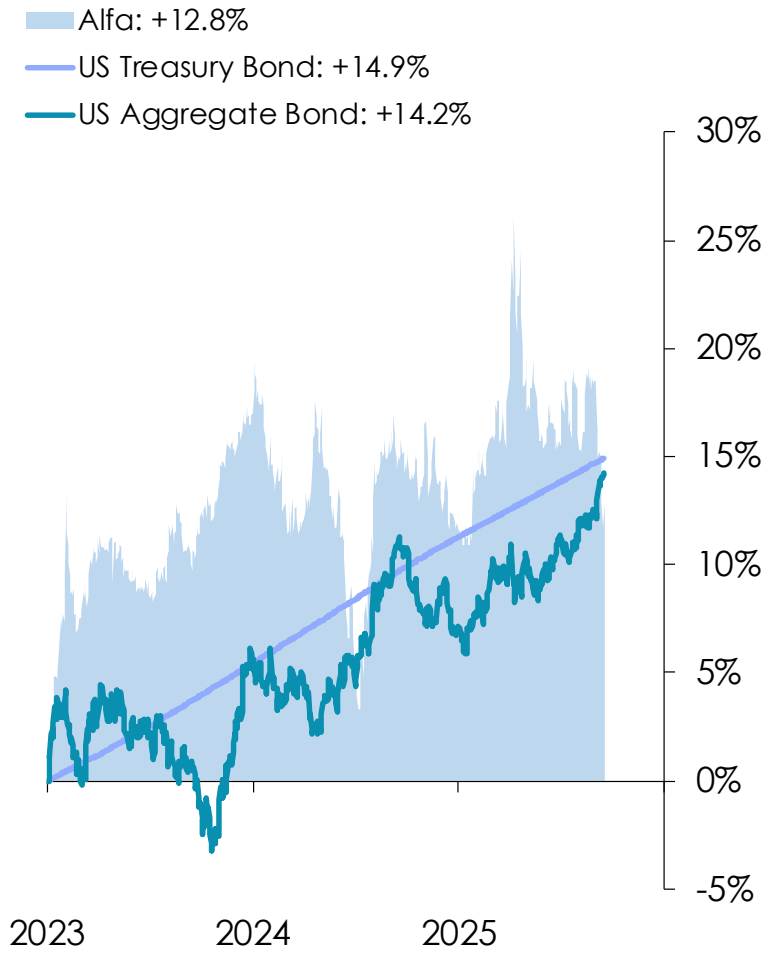
Actinver | ANÁLISIS

Favoritas Globales – Actinver (USD) :
Rendimientos y Volatilidad

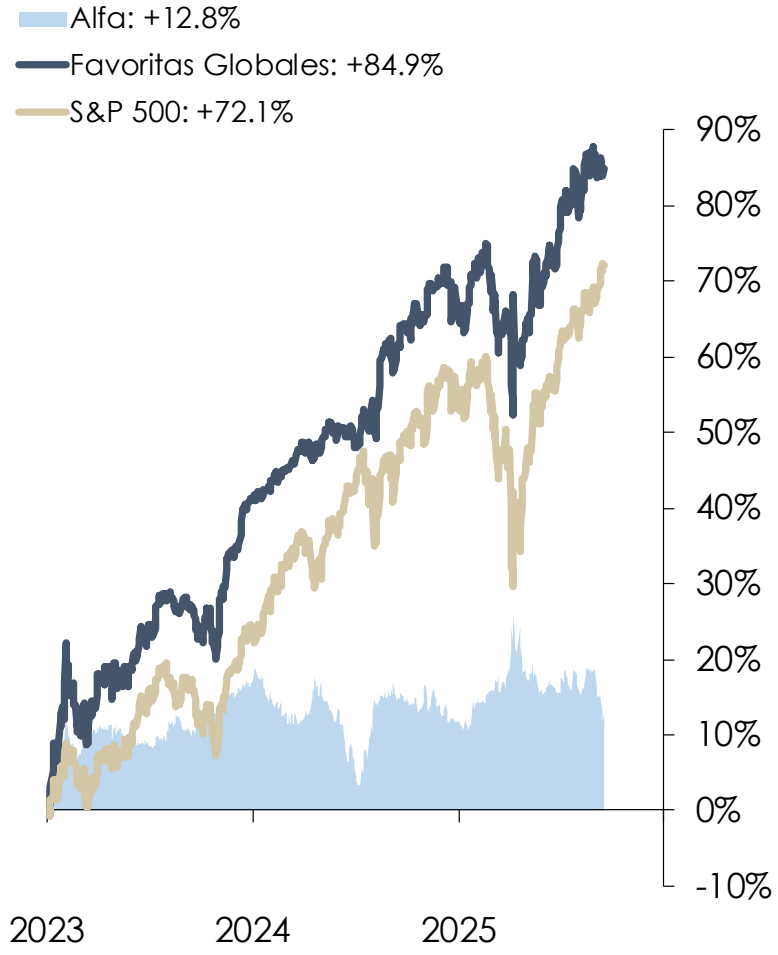
Rendimiento Acumulado
(% USD, Ene – 23 = 0); 16 de septiembre de 2025



Rendimientos Acumulados
(% USD); 16 de septiembre de 2025



Volatilidades[1] Anualizadas
(% USD); 16 de septiembre de 2025



1/ Volatilidades anualizadas tomando la desviación estándar de los rendimientos diarios de la ventana especificada y multiplicada por la raíz de 260 días.

Actinver | ANÁLISIS

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Estadísticas Clave

(al 16 de septiembre de 2025)

Métricas Clave

	Estrategia	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	**84.9%**	**72.1%**
Volatilidad Anualizada	**14.5%**	**15.1%**
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y/ Volatilidad)	**1.45**	**1.18**
Alfa vs. S&P 500	**12.8%**	**-**
Turnover Ratio Anual	**12.38**	**-**
Máximo Drawdown[1]	**-13.1%**	**-18.9%**

1/ El Máximo Drawdown se dio en:

- Favoritas Globales entre el 19 de febrero al 8 de abril de 2025.
- S&P 500 entre el 19 de febrero al 8 de abril de 2025

Rendimientos y Volatilidades

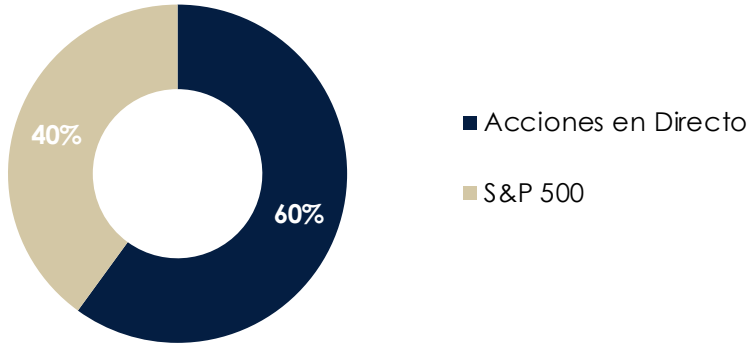
(% USD)

	Favoritas Globales		S&P 500	
	Rend.	**Vol.**	**Rend.**	**Vol.**
Lanzamiento	84.9%	14.5%	72.1%	15.1%
2023	41.1%	15.4%	24.2%	12.8%
2024	17.1%	8.1%	23.3%	12.4%
2025	11.9%	19.5%	12.3%	20.9%
ene	3.7%	10.6%	2.7%	13.4%
feb	-0.2%	12.2%	-1.4%	12.9%
mar	-3.6%	17.0%	-5.8%	20.1%
abr	-0.2%	43.2%	-0.8%	48.2%
may	3.0%	18.1%	6.2%	16.2%
jun	4.5%	10.4%	5.0%	9.7%
jul	2.6%	10.4%	2.2%	6.3%
ago	2.8%	12.7%	1.9%	11.6%
sep	-1.0%	11.4%	2.3%	7.2%

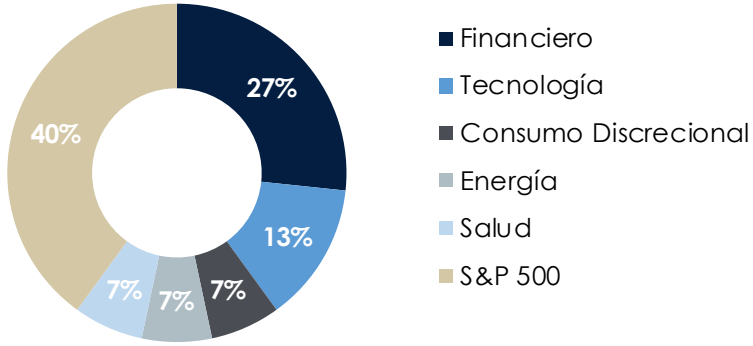
Favoritas Globales – Actinver (USD) : Distribución Actual

(al 16 de septiembre de 2025)

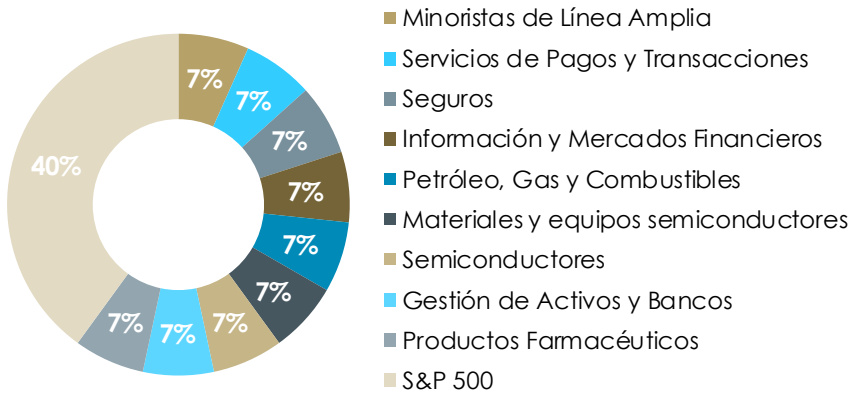
Distribución por Clase de Activo



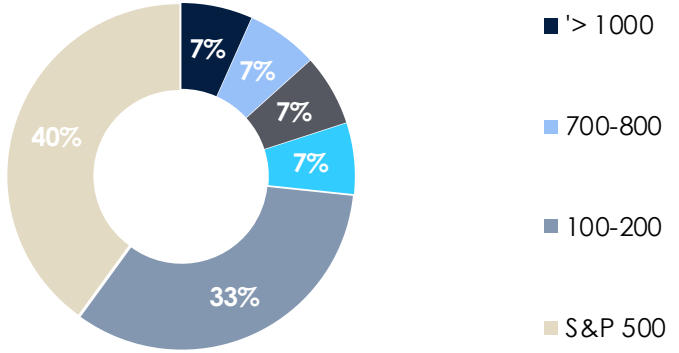
Distribución por Sector



Distribución por Subindustria



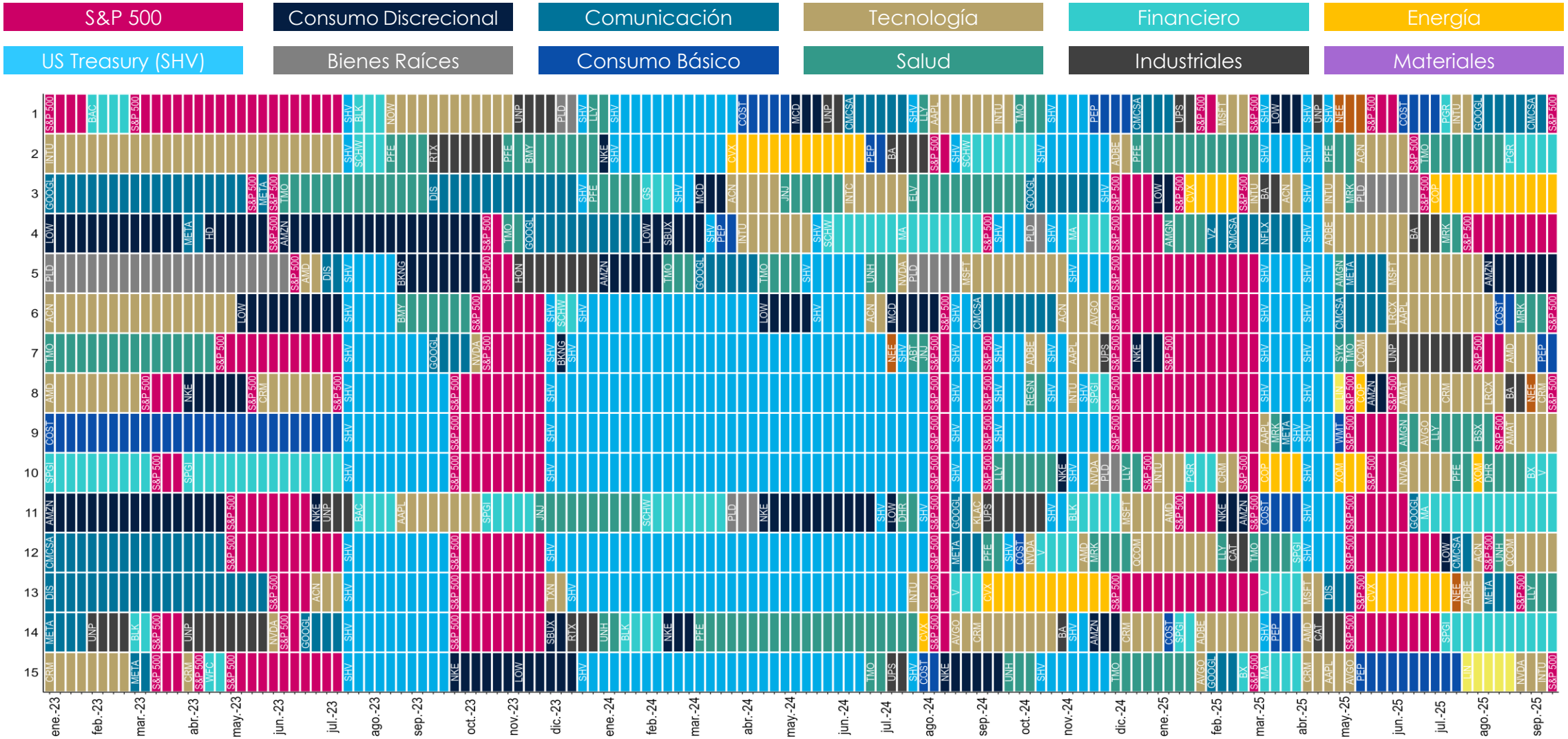
Distribución por Capitalización de Mercado



Actinver | **ANÁLISIS**

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Posiciones en el tiempo

(al 16 de septiembre de 2025)



Favoritas Globales – Actinver (USD) : Nombres Actuales

(al 16 de septiembre de 2025)

Empresa	Nombre (Ticker)	Sector	Subindustria	Descripción
amazon	Amazon (AMZN)	Consumo Discrecional	Minoristas de Línea Amplia	Amazon es una multinacional tecnológica líder en comercio electrónico, servicios en la nube (AWS), logística y entretenimiento digital. Su ecosistema incluye Prime, Alexa, Kindle y una infraestructura global de distribución y datos.
VISA	Visa (V)	Financiero	Medios de Pago	Visa es una empresa global de tecnología de pagos que facilita transacciones electrónicas seguras entre consumidores, comercios, instituciones financieras y gobiernos. Su red VisaNet procesa miles de millones de operaciones al año, y es clave en la expansión de pagos digitales a nivel mundial.
mastercard	Mastercard (MA)	Financiero	Medios de Pago	MasterCard es una empresa tecnológica en el sector de pagos electrónicos. Facilita transacciones entre bancos emisores y adquirentes mediante tarjetas de crédito, débito y prepago. Además, ofrece servicios de ciberseguridad, análisis de datos, soluciones digitales y pagos transfronterizos.
PROGRESSIVE	Progressive (PGR)	Financiero	Seguros	Progressive es una compañía de seguros fundada en 1937, con sede en Mayfield, Ohio. Ofrece una amplia gama de seguros, incluyendo automóviles, personales y comerciales, propiedades comerciales y residenciales, compensación para trabajadores y responsabilidad general.
Lilly	Eli Lilly (LLY)	Salud	Productos Farmacéuticos	Eli Lilly es una compañía farmacéutica global con sede en EE. UU., especializada en el desarrollo de tratamientos innovadores para diabetes, obesidad, oncología y neurociencia. Su portafolio incluye terapias líderes como Mounjaro y Trulicity, y mantiene una sólida inversión en investigación clínica y expansión internacional.
Qualcomm	Qualcomm (QCOM)	Tecnología	Semiconductores	Qualcomm es una compañía líder mundial en el desarrollo y comercialización de tecnologías fundamentales para la industria inalámbrica. Sus tecnologías se utilizan en dispositivos móviles, computadoras personales, servidores y en la industria automotriz, así como en redes de consumo y circuitos de comunicación industrial.

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Nombres Actuales

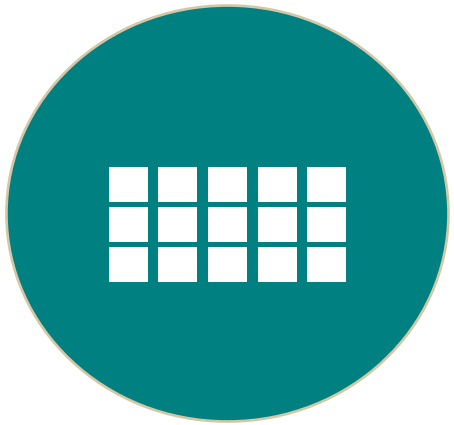
(al 16 de septiembre de 2025)

Empresa	Nombre (Ticker)	Sector	Subindustria	Descripción
S&P Global	S&P Global (SPGI)	Financiero	Información y Mercados Financieros	S&P Global Inc. presta servicios de información financiera que incluyen calificaciones crediticias, datos de mercado, índices bursátiles y análisis de materias primas, además de herramientas de analítica y soluciones inversionistas, emisores y reguladores.
	Applied Materials (AMAT)	Tecnología	Materiales y equipos semiconductores	Applied Materials es un líder global en soluciones de ingeniería de materiales para la fabricación de semiconductores y pantallas avanzadas. Sus tecnologías permiten modificar materiales a escala atómica, esenciales para chips, dispositivos electrónicos y pantallas de última generación.
ConocoPhillips	ConocoPhillips (COP)	Energía	Petróleo, Gas y Combustibles	ConocoPhillips es una de las mayores compañías de exploración y producción de hidrocarburos. Opera en más de 15 países, con activos en Estados Unidos, Canadá, Noruega, Malasia y Australia. Produce petróleo, gas natural, líquidos de gas natural, bitumen y gas natural licuado (LNG).
PEPSICO	Pepsico (PEP)	Consumo Básico	Refrescos y Bebidas No Alcohólicas	PepsiCo es una multinacional líder en alimentos y bebidas, con un portafolio que incluye marcas icónicas como Pepsi, Lay's, Gatorade, Quaker y Doritos. Opera en más de 200 países y combina crecimiento comercial con iniciativas de sostenibilidad bajo su estrategia pep+ (PepsiCo Positive)

Favoritas Globales - Actinver (USD) :

Metodología de Selección

Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Qué son?



Favoritas Globales

=

¿Es buen momento para invertir en el S&P 500?

+

¿Cuáles son las empresas con mayor potencial?

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Nuestros Pronósticos

Metodología de Pronósticos de Rendimiento

- Se utiliza un enfoque basado en ciclos, el cual permite identificar los puntos de inflexión de los instrumentos de inversión.

$$R_{t+12m} = Value_t * w + Momentum_t(w - 1)$$

Donde:

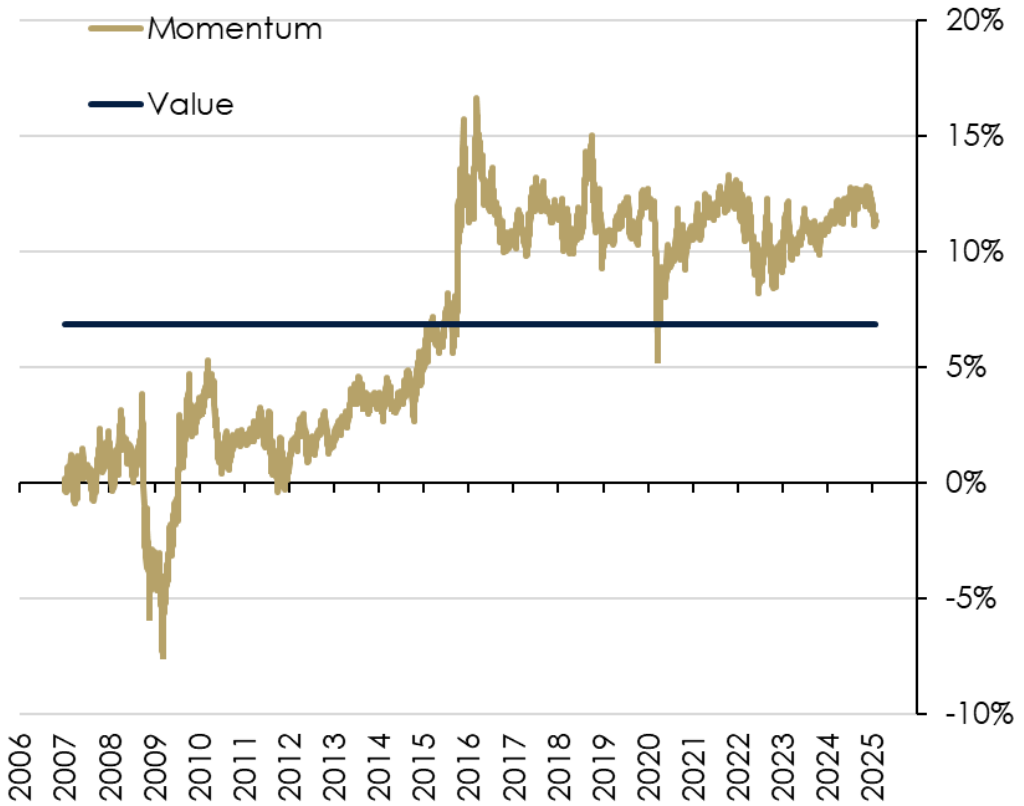
w = Es el peso que el modelo le da para cada parte del pronóstico

$Value$ = Es el rendimiento "natural" o típico de una acción.

$Momentum$ = *Es la etapa del ciclo en la que se encuentra esta acción.*

- Propuesto por Kydland y Prescott en 1982, su enfoque sobre los ciclos económicos sentó las bases de la macroeconomía moderna. En reconocimiento a su contribución, recibieron el Premio Nobel de Economía en 2004.

Componentes del Pronóstico del S&P 500
(% USD)



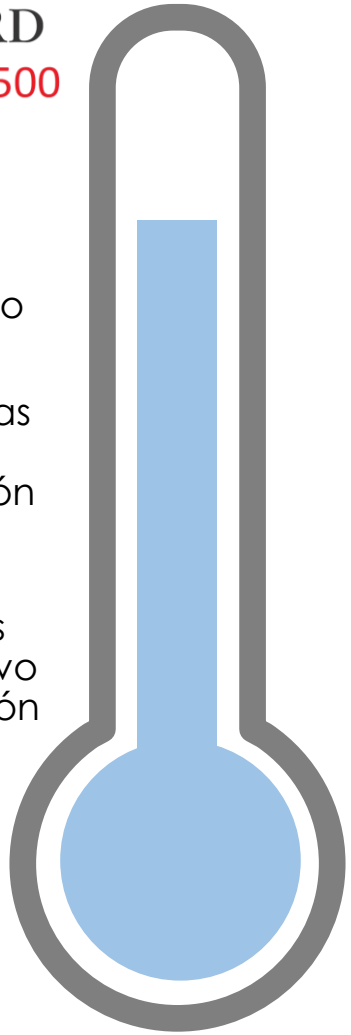
Favoritas Globales – Actinver (USD) : Universo de Activos

STANDARD &POOR'S 500

Lanzamiento en 1957

500 empresas de alta capitalización

Índice más representativo de la situación real del mercado

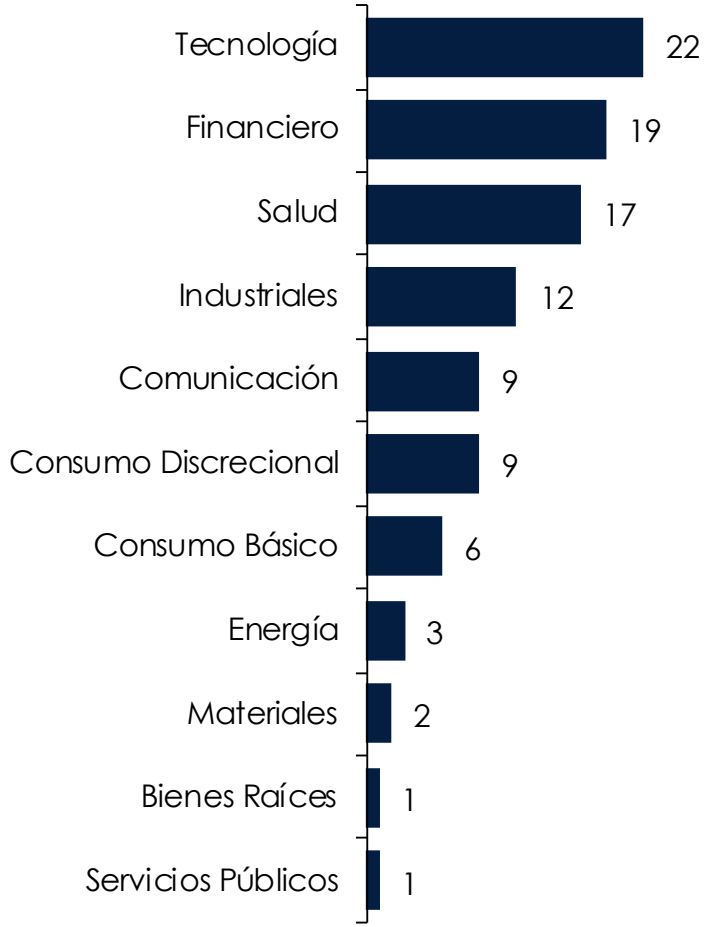


Universo de Acciones Disponibles en el Algoritmo

500 empresas del S&P 500

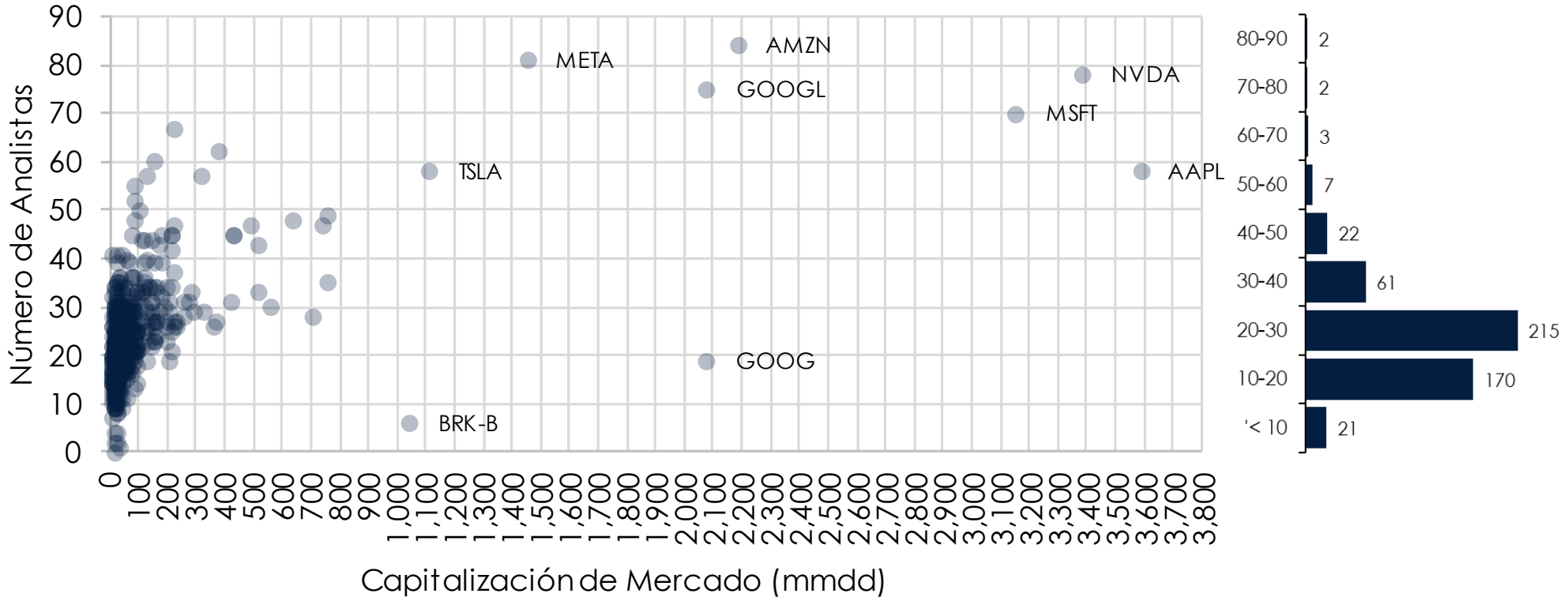
101 empresas con capitalización > 100 mmdd

División por Sector (Número de Empresas)



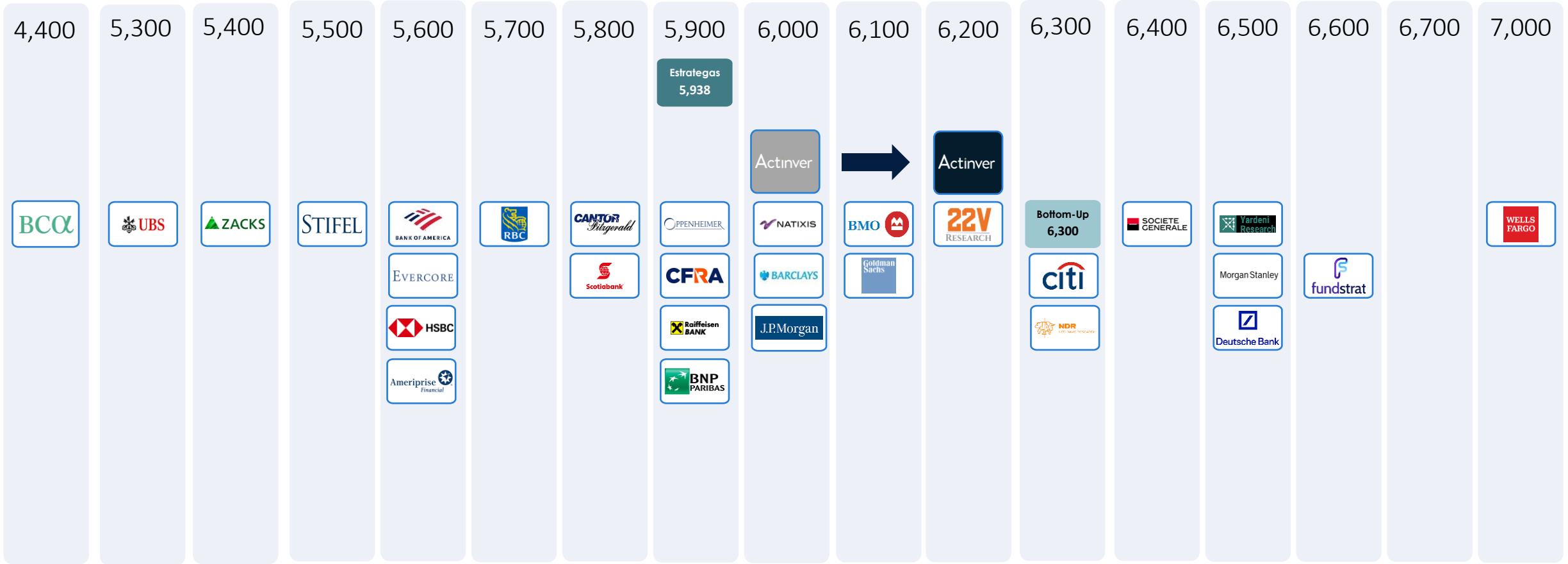
Favoritas Globales – Actinver (USD) : El Consenso de Analistas

Número de Analistas vs. Capitalización de Mercado
(Analistas vs. mmdd); 30 – Jun -2025



Favoritas Globales – Actinver (USD) : Los Estrategas

US: Estimaciones del S&P 500 para cierre del 2025
(Puntos); 30 de junio de 2025



Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Qué es una Favorita?

Una emisora del S&P 500 se cataloga como **Favorita Global** cuando estrictamente cumpla las siguientes tres condiciones:

Actinver

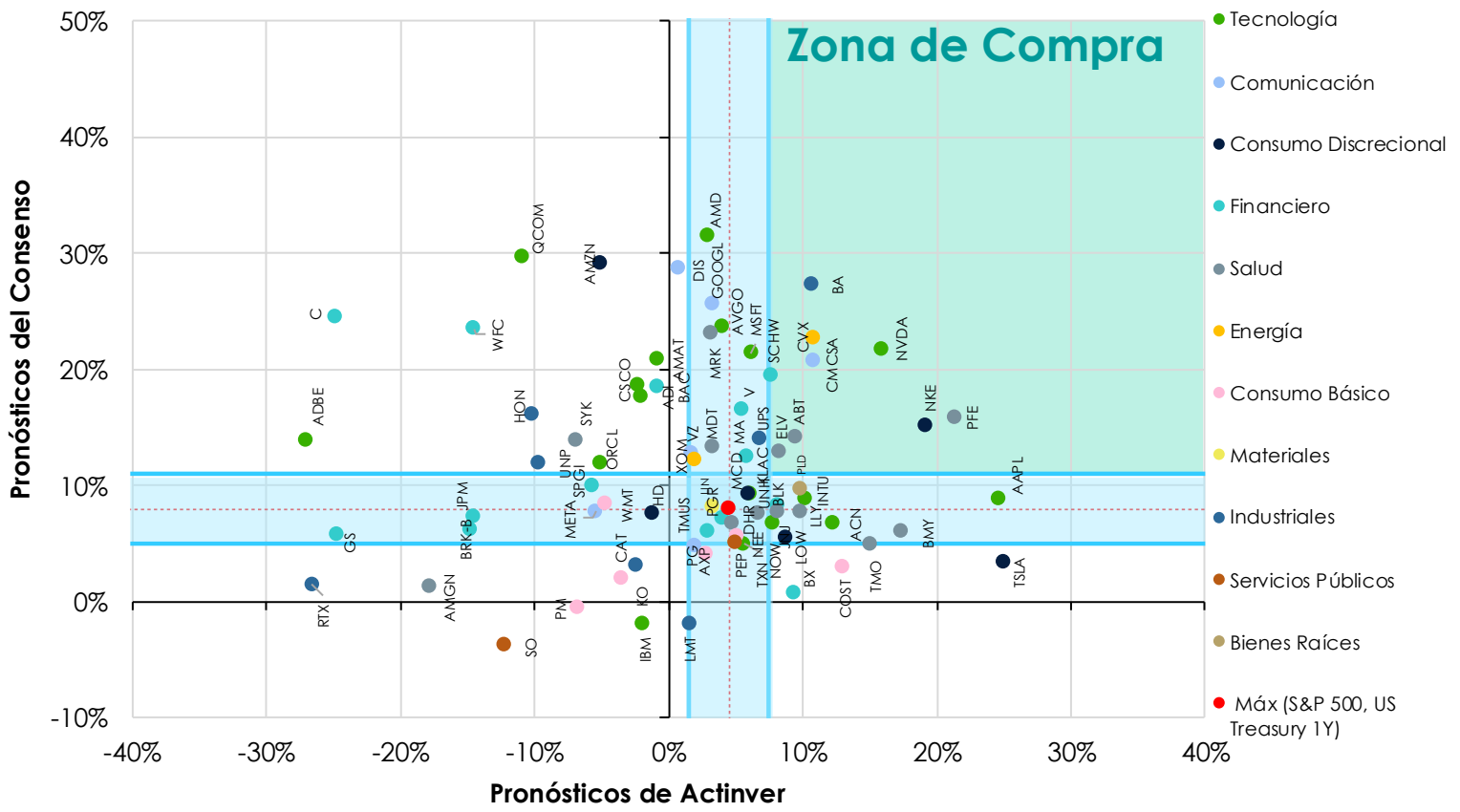
Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia

Bloomberg Consenso

Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia

Market Cap arriba de 100 mmdd

Pronósticos 12 meses de Acciones – Actinver vs. Consenso
(%, USD); 13 de agosto 2024



Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Cuándo ya no es una Favorita?

Una emisora del S&P 500 que fue catalogada como **Favorita Global** deja de serlo si cumple alguna de estas condiciones.

Actinver

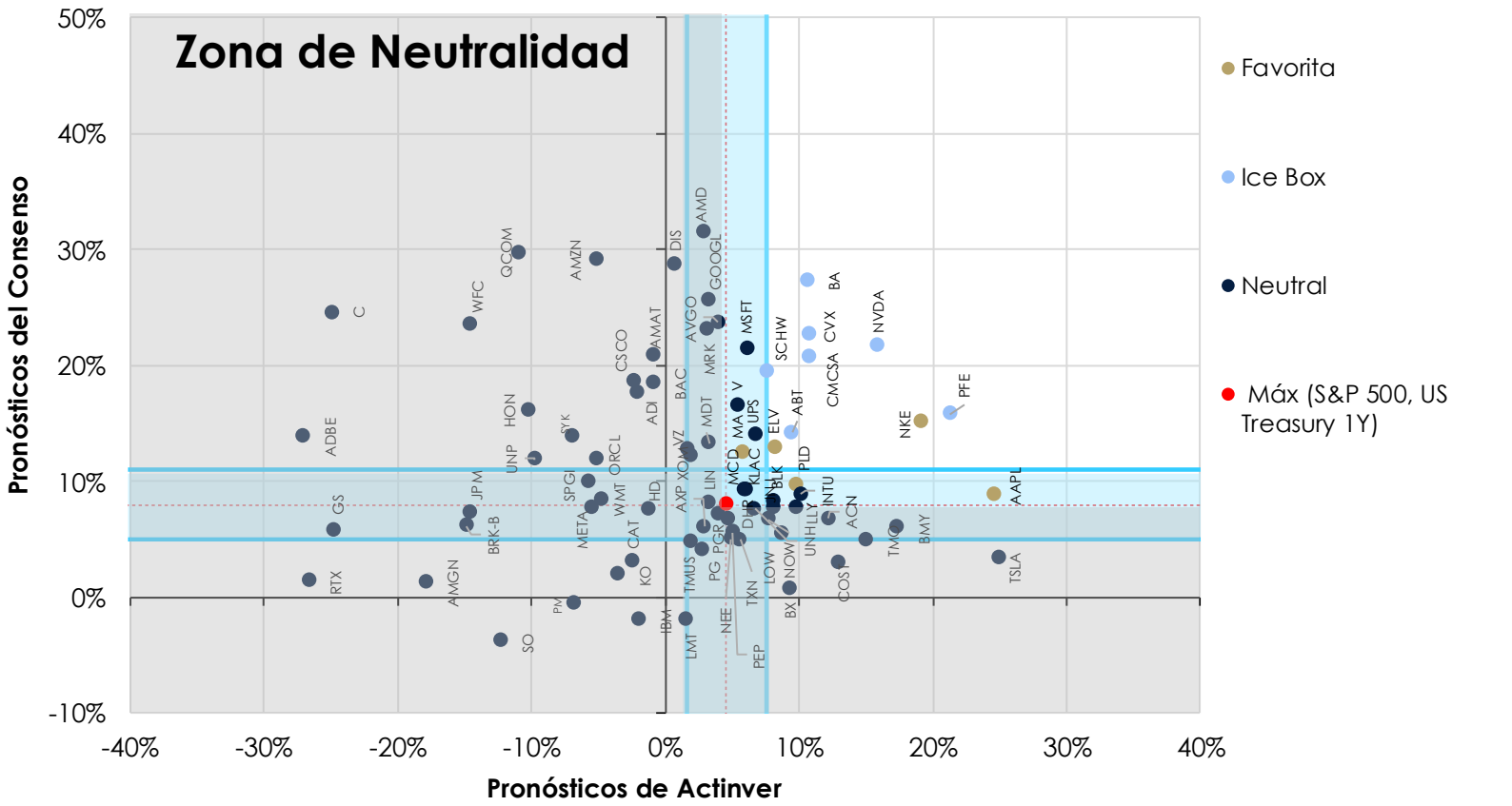
Pronóstico inferior a la referencia

Bloomberg Consenso

Pronóstico del consenso inferior a la referencia

Market Cap por debajo de los 100 mmdd

Pronósticos 12 meses de Acciones – Actinver vs. Consenso
(%, USD); 13 de agosto 2024



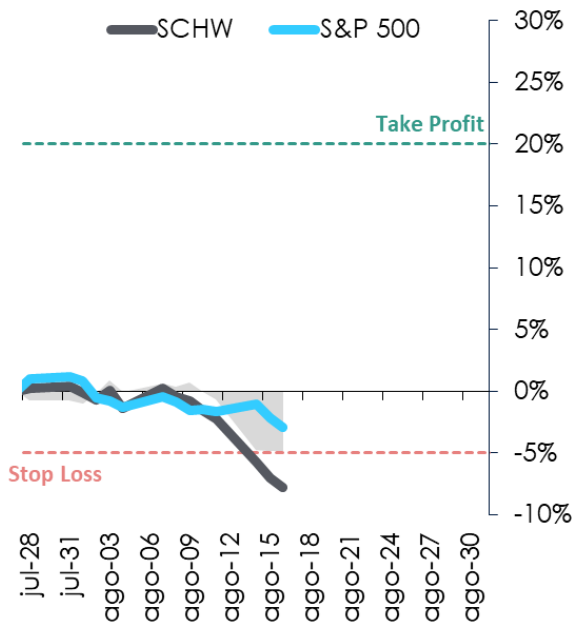
Actinver | ANÁLISIS

Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Cuándo ya no quiere ser una Favorita?

Los mecanismos de salida o mitigadores de riesgo se activan cuando una emisora registra una **caída del -5.0%** o un **repunte de +20%** en algunas de las siguientes dimensiones:

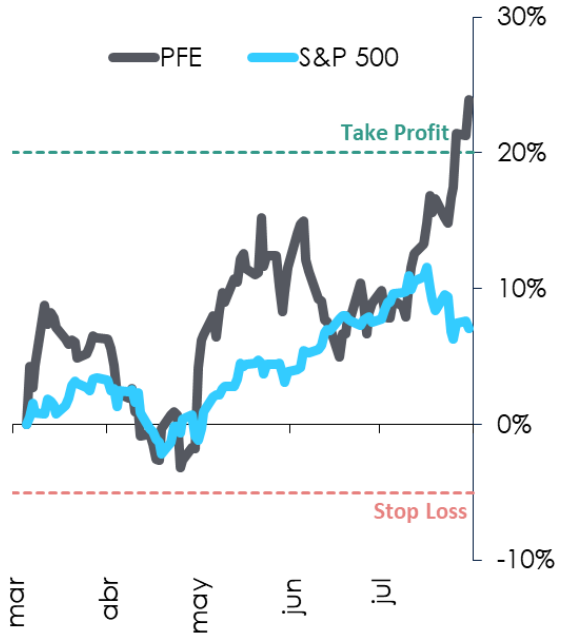
vs. S&P 500 (Alfa)

Rendimientos Acumulados
(% USD, fecha compra = 0)



Rendimiento Acumulado

Rendimientos Acumulados
(% USD, fecha compra = 0)



Rendimiento Intradía

Precios de la UPS – 19 de agosto
(USD)

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Resumen de Condiciones

Condiciones de Entrada o Compra

Pronóstico de Actinver y Consenso:
+3% mayor a la referencia

Capitalización de Mercado:
100 mmdd

Condiciones de Salida o Venta

Pronóstico de Actinver y Consenso:
menor o igual al de la referencia

Rendimiento Intradía:
-5.0%

Rendimiento Acumulado:
-5.0% o +20%.

Rendimiento vs. S&P 500:
-5.0% o +20%.

Actinver

Límite de Responsabilidades

31 de agosto de 2025 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que la ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de intercepción, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2025 superior al RT del IPC.
IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.
INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:
a) De los Analistas:
"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ángel Gabriel Delfín Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Dominguez declaramos":

1) "Todos los puntos de vista, acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras:
ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibido por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AEROMEX *, AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, HCITY *, SARE B, SPORT S.
4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, PV, SPORT, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: **Límite de Concentración por tipo de Perfil aquí**

Aviso de Privacidad
Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice.
Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com