

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS

MENOR RIESGO			MAYOR RIESGO			
Potencialmente menor remuneración			Potencialmente mayor remuneración			
1	2	3	4*	5	6	7

LU1744628287

Informe mensual - 31/10/2022

OBJETIVO DE INVERSIÓN

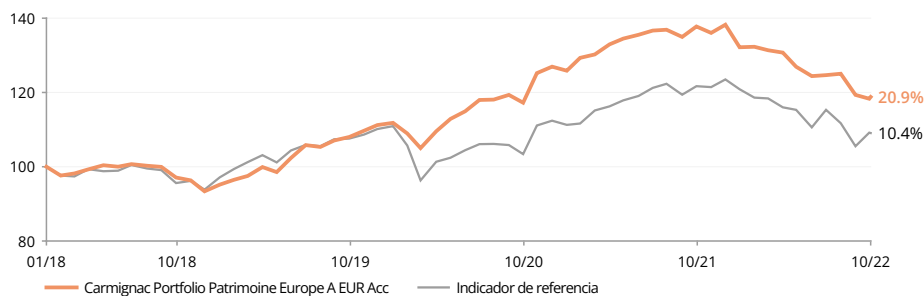
Un Fondo multiactivo europeo que invierte de forma permanente al menos un 40 % de sus activos en renta fija y cuenta con una exposición neta a la renta variable que puede oscilar hasta el 50 %. El Fondo busca identificar fuentes interesantes de ingresos en Europa al tiempo que atenúa la fluctuación del capital, gracias a su proceso de inversión ascendente y a la flexibilidad de su gestión activa. El Fondo tiene por objetivo batir a su índice de referencia durante un periodo mínimo de tres años, al tiempo que adopta un enfoque de inversión socialmente responsable.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 4

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/10/2022 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)		
	Desde el 31/12/2021	1 Mes	1 año	3 años	Desde el 29/12/2017	3 años	Desde el 29/12/2017
A EUR Acc	-14.2	-0.1	-13.8	9.8	20.9	3.2	4.0
Indicador de referencia	-11.7	2.6	-10.4	1.4	10.4	0.5	2.1
Media de la categoría	-12.7	2.6	-12.0	-1.7	-0.4	-0.6	-0.1
Clasificación (cuartil)	3	4	3	1	1	1	1

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuantiles.

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	6.2	8.4
Volatilidad del indicador	8.2	10.8
Ratio de Sharpe	-2.2	0.5
Beta	0.2	0.5
Alfa	-0.2	0.1

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	1.7%
VaR del índice	5.4%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	2.0%
Cartera de renta fija	-1.1%
Derivados Renta variable	-1.5%
Derivados Renta fija	0.5%
Divisas Derivados	0.2%
Total	0.1%

Gross monthly performance



M. Denham



K. Ney

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	32.6%
Exposición neta a renta variable	0.0%
Sensibilidad	-3.1
Yield to Maturity	2.5%
Rating Medio	A-
Cupón medio	0.7%
Número de emisores de bonos	26
Número de bonos	41
Número de posiciones en acciones	38
Active Share	96.3%

PERFIL

Clasificación SFDR: Artículo 8

Domicilio: Luxemburgo

Política de dividendos: Capitalización

Tipo de fondo: UCITS

Forma jurídica: SICAV

Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio

Cierre del ejercicio fiscal: 31/12

Suscripción/reembolso: Día hábil

Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 18:00 h. (CET/CEST)

Fecha de lanzamiento del Fondo: 29/12/2017

Fecha del primer VL: 29/12/2017

Divisa de cotización: EUR

Fund AUM: 747M€ / 739M\$⁽¹⁾

Activos de esta clase: 194M€

VL: 120.91€

Categoría Morningstar™: EUR Moderate Allocation



Overall Morningstar Rating™

10/2022

GESTOR DEL FONDO

Mark Denham desde 02/01/2018

Keith Ney desde 02/01/2018

INDICADOR DE REFERENCIA⁽²⁾

40% STOXX Europe 600 (Dividendos netos reinvertidos) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (Cupones reinvertidos) + 20% ESTER capitalizado. Reponderato trimestralmente.

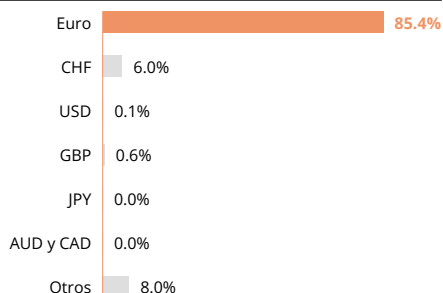
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	32.6%
Fuori Unione Europea	8.4%
Unión Europea	24.2%
Renta fija	18.0%
Deuda Soberana de países desarrollados	7.4%
Deuda corporativa de países desarrollados	3.7%
Deuda corporativa de países emergentes	3.6%
ABS	3.3%
Monetario	45.0%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	4.4%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENDA VARIABLE Y RENDA FIJA)

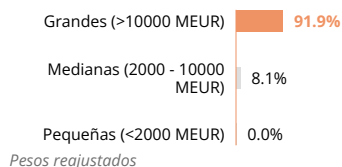
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
ITALY 2.50% 01/12/2024	Italia	BBB	4.0%
NOVO NORDISK AS	Dinamarca	Salud	3.1%
SAP SE	Alemania	Tecnología	2.7%
ARGENX SE	Bélgica	Salud	1.9%
PROSUS NV 2.78% 19/10/2033	China	BBB-	1.8%
GENMAB AS	Dinamarca	Salud	1.8%
ASML HOLDINGS	Países Bajos	Tecnología	1.8%
ROCHE HOLDING	Suiza	Salud	1.7%
FRANCE I/L 0.10% 01/03/2025	Francia	AA+	1.6%
ALCON	Suiza	Salud	1.4%
Total			21.6%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

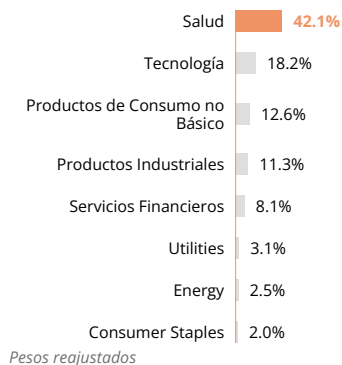


RENDA VARIABLE

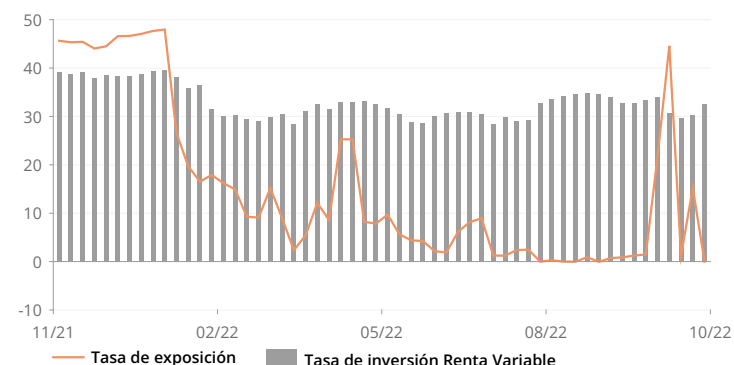
DESGLOSE POR CAPITALIZACIÓN



DESGLOSE POR SECTOR

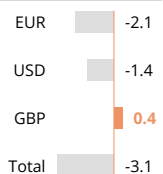


EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) ⁽¹⁾

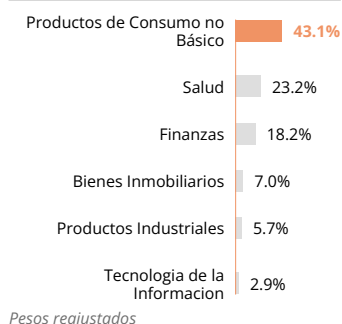


RENDA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)



DESGLOSE POR SECTOR



EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



(1) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

RESUMEN ESG DE LA CARTERA



www.llabelisr.fr



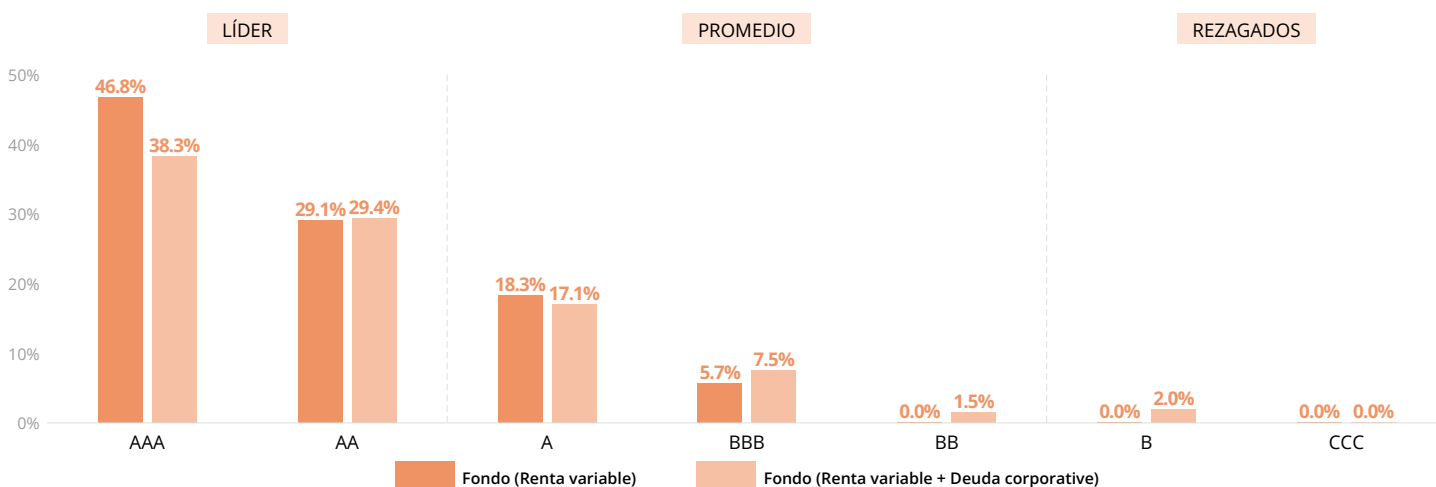
www.towardsustainability.be

PUNTUACIÓN ESG - COBERTURA ESG DE LA CARTERA: 95.7%

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc
AA

Fuente MSCI ESG

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI.

INTENSIDAD DE LAS EMISIONES DE CARBONO (TONELADAS DE CO2 EMITIDAS POR CADA MILLÓN DE USD DE INGRESOS) convertida a euros

Fondo **35.30**

Fuente: S&P Trucost, 31/10/2022. Se considera que el índice de referencia de cada Fondo cuenta con el mismo volumen de activos gestionados que el de los fondos de renta variable de Carmignac correspondientes. Se calculan tanto las emisiones de carbono totales como las toneladas de CO2 emitido por cada millón de euros de ingresos.

Las **cifras de emisiones de carbono** se basan en los datos de S&P Trucost. El análisis se efectúa recurriendo a datos estimados o comunicados que miden las emisiones de carbono de alcance 1 y 2, a excepción del efectivo y de las posiciones para las que no se dispone de datos sobre las emisiones de carbono. Con el fin de determinar la intensidad de carbono, el volumen de emisiones de carbono en toneladas de CO2 se calcula y expresa por cada millón de dólares de ingresos (convertido a euros). Ello constituye una medida normalizada de la contribución de una cartera al cambio climático que permite establecer comparaciones con el índice de referencia, entre múltiples carteras y a lo largo del tiempo, independientemente del tamaño de la cartera.

Consulte el glosario para obtener más información sobre la metodología de cálculo

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
NOVO NORDISK A/S	3.1%	AAA
SAP SE	2.7%	AAA
ASML HOLDING NV	1.8%	AAA
L'OREAL SA	1.3%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.3%	AAA

La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el DFI/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

Los mercados europeos protagonizaron un repunte espectacular durante el mes de octubre. Al igual que este verano, los inversores anticipan una política monetaria menos restrictiva por parte de los bancos centrales a raíz de los nuevos temores sobre el crecimiento. En este contexto, los tipos se estabilizaron antes de bajar ligeramente al final del periodo. Todo ello mientras los bancos centrales siguen ajustando su política monetaria: Christine Lagarde subió de nuevo los tipos 75 puntos básicos este mes para combatir la creciente inflación (10,7% durante el mes en la Unión Europea). Octubre también se caracterizó por unas publicaciones de resultados empresariales mejores de lo previsto en Europa. A pesar del empeoramiento de las perspectivas, los resultados siguen siendo en general alentadores en un contexto de inflación elevada. Estos resultados, junto con una confianza de mercado extremadamente negativa, alimentaron el fuerte repunte de los mercados a finales de mes. Está por ver si este repunte será sostenible, ya que los mercados europeos protagonizaron una docena de repuntes técnicos de más del 5% desde principios de año.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

Nuestro posicionamiento prudente lastró la rentabilidad relativa del fondo en octubre. En general, la cobertura de toda nuestra cartera de renta variable no nos permitió beneficiarnos del repunte de los mercados europeos en la segunda mitad del mes. En cuanto a la renta fija, nuestro sesgo corto en la deuda pública core nos favoreció, sobre todo en la deuda alemana. Además, nuestra posición larga en deuda británica iniciada a mediados de mes también contribuyó positivamente a la rentabilidad del Fondo. En cuanto al crédito, el Fondo acusó tanto sus coberturas en el segmento de alto rendimiento como su selección de valores. Destacamos en particular la caída de nuestros bonos de Orpea tras el anuncio de una reestructuración de la deuda de la empresa a finales de mes.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Consideramos más probable que este repunte liderado por un cambio en la confianza de los actores del mercado sea de índole técnica en un contexto de mercado bajista que un auténtico cambio de entorno. Por ello, preferimos mantener un posicionamiento especialmente prudente, de acuerdo con nuestra visión a medio plazo. La historia demuestra que cuando los tipos de interés suben tan rápida y bruscamente (y de forma sincronizada a nivel mundial), la actividad y los beneficios se ralentizan en gran medida. Por tanto, preferimos mantener una exposición casi nula a la renta variable y un sesgo corto en los tipos de interés y los diferenciales de crédito. Sin embargo, a largo plazo, este nuevo entorno económico multiplicará y diversificará las oportunidades, ya sea en la deuda pública, que vuelve a ofrecer rendimientos positivos; en la renta variable de calidad/crecimiento, que apoyará la próxima transformación de Europa; o en los bonos corporativos, que vuelven a ofrecer rendimientos muy interesantes. Los fondos multiactivo y verdaderamente flexibles tendrán entonces la oportunidad de encontrar nuevas formas de diversificación, al tiempo que identifican nichos de valor prometedores en el continente europeo.

GLOSARIO

Alfa: El coeficiente alfa mide la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 10 % en un año y el fondo solo ha repuntado un 6 %, su alfa será de -4). Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 6 % en un año y el fondo se ha revalorizado un 10 %, su alfa será de 4).

Beta: El coeficiente beta mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. Un coeficiente beta inferior a 1 indica que el fondo «amortigua» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 0,6 implica que el fondo se revaloriza un 6 % si el índice avanza un 10 %, y cae un 6 % si el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta superior a 1 indica que el fondo «amplifica» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 1,4 significa que el fondo se revaloriza un 14 % cuando el índice avanza un 10 %, pero cae también un 14 % cuando el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta inferior a 0 indica que el fondo reacciona de forma inversa a las fluctuaciones de su índice (una beta igual a -0,6 significa que el fondo retrocede un 6 % cuando el índice avanza un 10 % y a la inversa).

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

Capitalización: Valor de una compañía en el mercado de valores en un momento determinado. Se obtiene multiplicando el número de acciones de una firma por su cotización bursátil.

Ponderación activa: Representa el valor absoluto de la diferencia entre la ponderación de una posición en la cartera del gestor y la ponderación de la misma posición en el índice de referencia.

Ratio de Sharpe: El ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

Rendimiento al vencimiento o yield to maturity: El rendimiento al vencimiento equivale al concepto de «tasa de rendimiento actuarial». Se trata del rendimiento que ofrece una obligación, en el momento del cálculo, en el supuesto de que el inversor la conserve hasta su vencimiento.

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

SICAV: sociedad de inversión de capital variable.

Valor liquidativo: precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

VaR: el valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

Volatilidad: Rango de variación del precio/cotización de un título, un fondo, un mercado o un índice que permite medir la magnitud del riesgo en un periodo determinado. La volatilidad se calcula en función de la desviación típica obtenida con la raíz cuadrada de la varianza. La varianza es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor será el riesgo.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y los procesos de producción propiedad de la empresa o controlados por esta.

Alcance 2: Emisiones de gases de efecto invernadero derivadas del consumo de electricidad, calor o vapor adquirido por la empresa.

Alcance 3: Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, como las procedentes de la extracción y la producción de materiales y combustibles adquiridos, de actividades relacionadas con el transporte en vehículos que la entidad que divulga la información no tiene en propiedad ni controla, de actividades relacionadas con la electricidad (p. ej. pérdidas en materia de transporte y distribución) que no abarcan las emisiones de alcance 2, de actividades externalizadas o de la eliminación de residuos, entre otras.

ASG: A: ambiental; S: social; G: gobierno corporativo

Cálculo de la puntuación ASG: Sólo se tienen en cuenta las participaciones en acciones y bonos corporativos del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ASG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ASG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ASG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ASG menos la ponderación de las calificaciones ASG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ASG de los fondos de MSCI). Actualizado en enero de 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Clasificación - Artículos SFDR: El Reglamento de divulgación de las finanzas sostenibles, una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles.

Metodología de S&P Trucost: Trucost emplea los datos sobre emisiones divulgados por las empresas cuando están disponibles. En caso de no estarlo, recurren a su exclusivo modelo EEIO. Este utiliza el desglose de ingresos de la compañía por sector industrial para elaborar una estimación de las emisiones de carbono. Si desea más información, visite: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Si bien S&P Trucost informa acerca de las emisiones de alcance 3 cuando los datos al respecto están disponibles, por lo general se considera que estas emisiones no están bien definidas y que las empresas las calculan de forma heterogénea. En consecuencia, hemos decidido no incluirlas en nuestros cálculos de las emisiones de la cartera. Para calcular las emisiones de carbono de la cartera, las intensidades de carbono de las empresas (toneladas de CO2 emitidas por cada millón de USD de ingresos) se ponderan de conformidad con sus ponderaciones en la cartera (ajustadas para las posiciones para las que no se dispone de datos acerca de sus emisiones de carbono) y, posteriormente, se suman.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisiones de gestión	Gastos corrientes ⁽¹⁾	Comisión de rentabilidad	Derechos de entrada ⁽²⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287			A2N692	1.5%	1.79%	Sí	4%	—	-13.8	17.8	8.1	11.1	—
F EUR Acc	02/01/2018	CRPPEFE LX	LU1744630424			A2N693	0.85%	1.15%	Sí	4%	—	-13.3	18.7	8.6	11.8	—

Comisión variable de gestión: 20% del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasado. (1) Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo. **TIPO DE INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés. **TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/10/2022. Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: https://www.carmignac.com/es_ES/article-page/informacion-legal-1759 Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituir un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 15 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (R.C.) Luxemburgo B 67 549



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el DFI/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.