

*No abrimos cuentas propias y nuestra SOLVENCIA viene garantizada por las entidades bancarias seleccionadas para nuestros clientes*



- ✓ Ahorro de costes: Talenta negocia las mejores condiciones con las entidades financieras para nuestros clientes.
- ✓ Talenta gestiona las carteras de los clientes, ejecutando y revisando las órdenes con el fin de obtener el mejor resultado posible en la ejecución de las mismas.
- ✓ Talenta asesora la posición financiera que los clientes mantienen en otros depositarios, emitiendo recomendaciones de inversión y realizando un reporting patrimonial global periódico.
- ✓ Talenta trabaja en base a un presupuesto anual de rentabilidad y riesgo, que permite al cliente estar informado y evaluar la evolución de las carteras financieras a lo largo del año.

## Filosofía de Gestión

### I. Adecuación a los Objetivos del Cliente

- ✓ El cliente establece los objetivos a satisfacer (temporal y rentabilidad) definiendo éstos la gestión a realizar para conseguirlos.

### II. Independencia

- ✓ Carteras construidas en base a **Arquitectura Abierta**.
- ✓ El cliente tiene en cartera el mejor producto posible para cada tipología de activo (fondos, acciones y bonos).
- ✓ Talenta no recibe retrocesiones de fondos de terceros seleccionándose éstos únicamente por su calidad.
- ✓ Siempre se seleccionan las clases de fondos más baratas disponibles.

### III. Transparencia

Todos los clientes reciben información completa detallada sobre las operaciones realizadas y sobre sus gastos. Se suministra información periódica consistente en:

- Informe Mensual de Rentabilidad
- *Performance Attribution*
- Seguimiento del presupuesto de riesgo y rentabilidad
- Todos los clientes cuentan con acceso online a la información ofrecida por el depositario.



## *Análisis y Construcción de Carteras*

***“Las carteras de Talenta Gestión se adecúan a la situación de los mercados. Son carteras dinámicas y se adaptan a cada momento buscando siempre maximizar la rentabilidad para el cliente minimizando el riesgo asumido”***

El equipo de Gestión de Talenta analiza la coyuntura de mercado de forma constante con el fin de diseñar y adaptar las carteras:

- I. Análisis **Top Down** de la situación macroeconómica.
- II. Diseño del **Asset Allocation**.
- III. Selección de Activos mediante **metodología propia**.
- IV. Comprobación de eficiencia en **correlaciones**.
- V. **Backtesting** de la cartera (comportamiento histórico).
- VI. **Métricas de Riesgo** en condiciones de estrés.
- VII. Gestión activa y seguimiento del riesgo.



### La Cartera Financiera de Talenta

Diseñada para que la renta variable sea el motor de crecimiento de la cartera y la renta fija garantice un control real de la volatilidad. Compuesta por 3 bloques diferenciados:

- **Talenta Renta Fija “Core”** – renta fija de elevada calidad y duración contenida. Objetivo estabilidad y control.
- **Talenta 100% Renta Variable** – es la principal encargada de generar la rentabilidad. Claro sesgo a sectores y regiones de futuro crecimiento como la tecnología, el sector salud, USA y Asia.
- **Talenta Renta Fija “Buy&Hold”** – selección propia de renta fija comprada en momentos óptimos con voluntad de mantenerlos a vencimiento. Permite conocer rentas totales a percibir y rentabilidad a futuro de la cartera.

### El modelo Progressive

- Se establece un sistema de **incremento progresivo de la exposición a renta variable** en función de un objetivo y plazo previamente definido por el cliente.
- Transición cómoda y tranquila hacia un modelo más dinámico y acorde a la coyuntura actual.

*Rentabilidades Estimadas – Carteras Talenta*

En función de los niveles de TIR de las carteras de renta fija actuales y asumiendo que la rentabilidad de la renta variable a largo plazo se va a mantener estable en relación al comportamiento de los últimos ejercicios, las **rentabilidades esperadas** son las siguientes:

Cartera	Distribución Estrategias			Rentabilidades Esperadas		Volatilidad	Drawdown
	Talenta "Core"	Talenta FI Mixtos	Buy & Hold	Acumulada (5 años)	Anualizada (5 años)	Volatilidad Anualizada	Drawdown COVID-19
Talenta Conservative	50,0%	35,0%	15,0%	10,78%	2,07%	1,99%	-9,80%

Cartera	Distribución Estrategias			Rentabilidades Esperadas		Volatilidad	Drawdown
	Talenta "Core"	100% Renta Variable	Buy & Hold	Acumulada (5 años)	Anualizada (5 años)	Volatilidad Anualizada	Drawdown COVID-19
Talenta Balanced	45,0%	40,0%	15,0%	33,05%	5,88%	4,88%	-19,22%

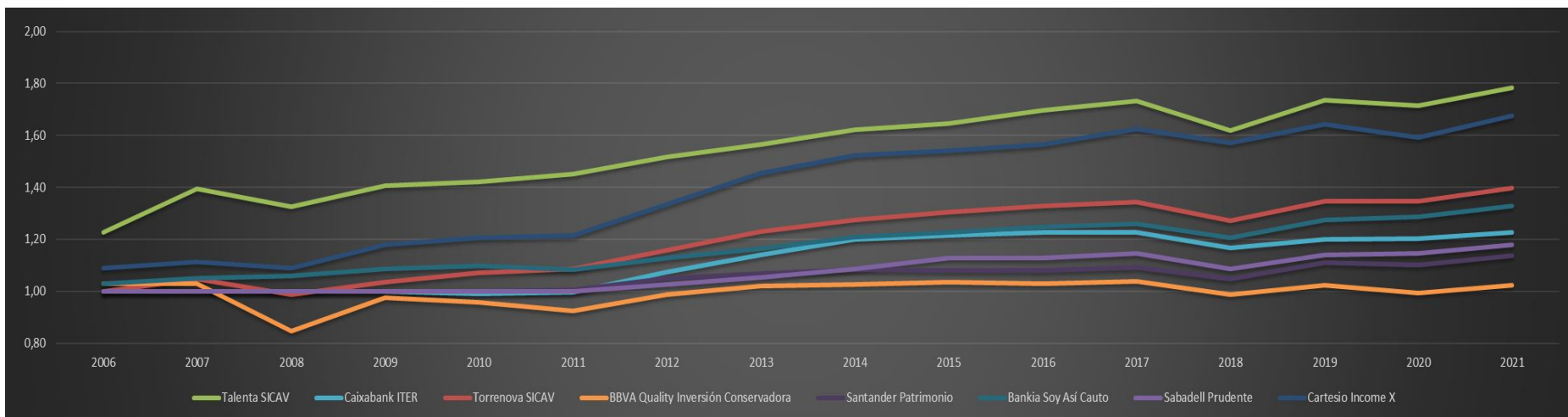
  

Cartera	Distribución Estrategias			Rentabilidades Esperadas		Volatilidad	Drawdown
	Talenta "Core"	100% Renta Variable	Buy & Hold	Acumulada (5 años)	Anualizada (5 años)	Volatilidad Anualizada	Drawdown COVID-19
Talenta Dynamic	25,0%	60,0%	15,0%	47,87%	8,14%	6,71%	-23,64%

- Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.
- Las previsiones no son un indicador fidedigno de resultados futuros.

## Track Record Talenta (gestión previa)

Se muestra a continuación el *track record* del perfil **Conservative** de Talenta, que en el pasado tenía un enfoque mucho más centrado en el activo directo de renta fija que las estrategias actuales, acorde a las posibilidades que ofrecían los tipos de interés positivos:



	Rentabilidades anuales																Rentabilidad	
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Acumulada	TAE periodo
<b>SICAV*</b>	<b>22,64%</b>	<b>13,68%</b>	<b>-5,02%</b>	<b>6,27%</b>	<b>0,93%</b>	<b>2,18%</b>	<b>4,60%</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,58%</b>	<b>1,56%</b>	<b>3,11%</b>	<b>2,04%</b>	<b>-6,58%</b>	<b>7,26%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>4,02%</b>	<b>78,40%</b>	<b>3,68%</b>
Caixabank ITER					-1,00%	0,68%	7,89%	5,91%	5,29%	1,26%	1,10%	0,00%	-5,04%	2,87%	0,42%	1,94%	22,74%	1,72%
Torrenova SICAV		4,83%	-5,70%	4,63%	3,56%	1,30%	6,67%	6,26%	3,62%	2,29%	1,95%	1,05%	-5,39%	6,00%	0,00%	3,77%	39,77%	2,26%
BBVA Quality Inversión Conservadora	2,80%	0,20%	-17,90%	15,23%	-1,86%	-3,34%	6,84%	3,38%	0,42%	1,03%	-0,63%	0,83%	-4,91%	3,78%	-3,10%	3,12%	2,34%	0,14%
Santander Patrimonio						0,64%	4,23%	1,70%	1,63%	-0,37%	-0,14%	1,16%	-4,12%	6,06%	-0,68%	3,06%	13,59%	1,16%
Bankia Soy Así Cautó	3,06%	1,92%	0,80%	2,51%	1,25%	-1,53%	4,24%	3,13%	3,78%	1,52%	1,82%	1,03%	-4,33%	5,58%	1,05%	3,12%	32,70%	1,78%
Sabadell Prudente							2,54%	2,56%	3,38%	3,68%	0,16%	1,55%	-5,15%	4,92%	0,44%	2,92%	17,97%	1,67%
Cartesio Income X	9,00%	2,05%	-2,18%	8,47%	2,07%	0,93%	9,81%	8,86%	4,68%	1,27%	1,61%	3,86%	-3,48%	4,68%	-3,14%	5,22%	67,45%	3,27%

\* El trackrecord pertenece a la SICAV Tugo Inversiones. La Sicav ha sido gestionada por Talenta Gestión desde 2009 y con anterioridad por el actual equipo de gestión de carteras de Talenta SGIIC

Notas:

- La elección de los fondos de inversión escogidos a modo de comparación se ha realizado en base a la similitud en sus estrategia de inversión con la de Tugo Inversiones SICAV
- Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras