

## Descripción del fondo

La cartera de IXFSIL tiene como objetivo la obtención de rentabilidades atractivas mediante la gestión eficiente del riesgo. Para ello se potencia una diversificación real de los componentes de la cartera, estando estos separados en cinco bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija, bonos, acciones de sesgo quality con dividendos atractivos e inversiones alternativas. La cartera de equity tiene un sesgo global con un peso predominante en USA y en sectores de crecimiento a largo plazo. La cartera de fondos de renta fija destaca por su flexibilidad en el posicionamiento de duraciones y rating, buscando siempre maximizar la TIR. Por su parte, la selección de bonos se centra en detectar oportunidades concretas de mercado en una amplia gama de tipologías de emisiones, regiones y sectores, buscando de esta manera dar un plus de rentabilidad a la cartera mediante la metodología buy & hold. Finalmente, el bloque de inversiones alternativas da acceso a una selección diversificada de activos de elevada rentabilidad objetivo a cambio de una mayor iliquidez.

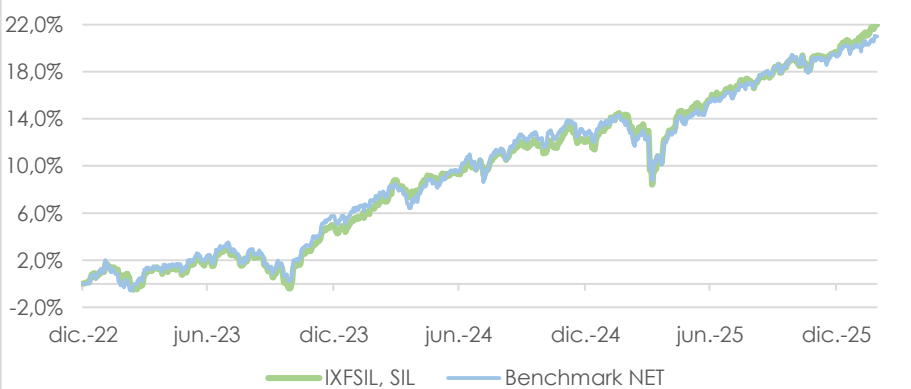
## Comentario del gestor

Bolsas y bonos contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad durante febrero. Destaca el performance de las bolsas europeas respecto a las estadounidenses con el Eurostoxx-50 anotándose un +3,20% mensual respecto al -0,87% del S&P-500 norteamericano. La importante rotación de valores tecnológicos hacia otros de sesgo más defensivo, cíclico o value es el principal motivo explicativo.

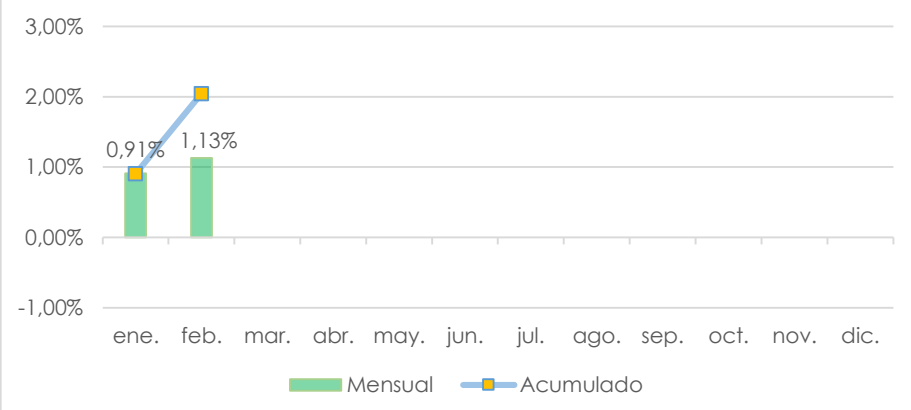
Las 7 magníficas fueron detractoras de rentabilidad en febrero. Destaca el performance negativo de NVIDIA tras publicar resultados a pesar de que éstos volvieron a alcanzar unas cifras récord. El valor se dejó más del 9% en las dos jornadas posteriores a la presentación de beneficios convirtiéndola en el principal lastre para la rentabilidad de S&P-500 y Nasdaq.

Las curvas europeas y la estadounidense se desplazaron a la baja con el consecuente aumento de precios. La referencia USA a 10 años cerró el mes en el 3,94% alcanzando niveles no vistos desde el pasado abril. Un buen dato de inflación con la referencia subyacente en la cota más baja en 5 años y un PIB creciendo menos de lo esperado llevaron a descontar temporalmente hasta 3 recortes de tipos por parte de la Fed en 2026. El investment grade de duraciones largas fue la mejor tipología de bonos en febrero. La referencia alemana a 10 años finalizó febrero con una TIR del 2,64% y la práctica totalidad de activos de renta fija en euros experimentaron ascensos en precio. El apetito por un mayor riesgo en búsqueda de niveles de TIR atractivos fue la tónica general durante todo el mes.

## Rentabilidad desde inicio



## Rentabilidad Mensual vs Acumulado


**28 de febrero de 2026**

## Categoría de riesgo ISRR

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	16.12.2022
Fecha de lanzamiento	31.12.2022
Último Valor Liquidativo	15,3438 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositorio	UBS
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	SL046 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	70,82M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Quincenal

## Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,85%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,05%

## Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	2,05%
Rentabilidad 2025	6,69%
Rentabilidad 2024	6,76%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	21,99%
Rentabilidad anualizada	6,47%
Beta Ajustada	0,87
Volatilidad Fondo	3,20%
Volatilidad Benchmark	3,48%

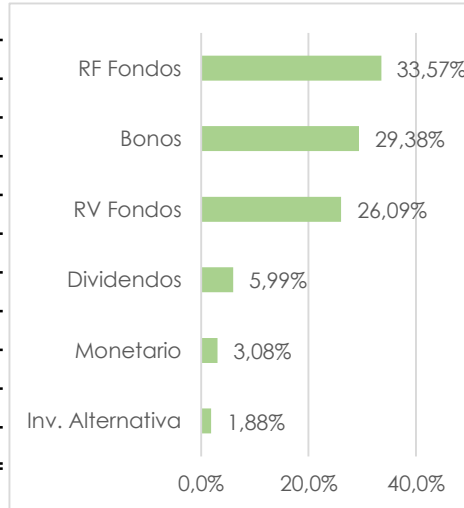
## Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,46%
Duración Efectiva (años)	4,39
Rating Medio Crédito	A-

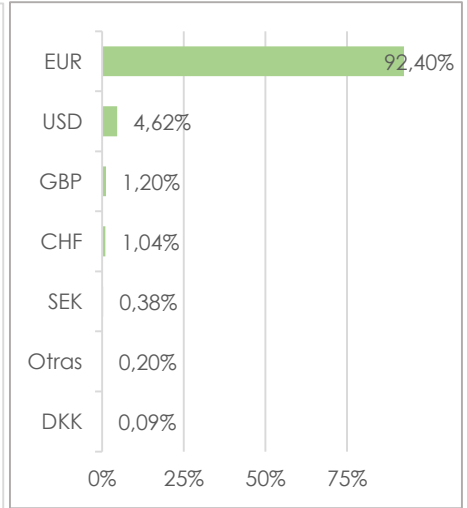
**10 principales posiciones del fondo**

Vanguard Global Stock Index	7,53%
Pictet USA Index	5,60%
Robeco BP Global Premium Equities	5,30%
Flossbach Bond Opportunities	4,92%
PGIM US Corporate Bond	4,91%
M&G European Credit	4,50%
Schroder Sustainable EURO Credit	3,94%
AXA Euro Credit Short Duration	3,93%
AXA Euro Credit Plus	3,46%
iShares USD Ultrashort Bond ETF	3,14%
<b>Total Top10</b>	<b>47,22%</b>

**Asset allocation del fondo**

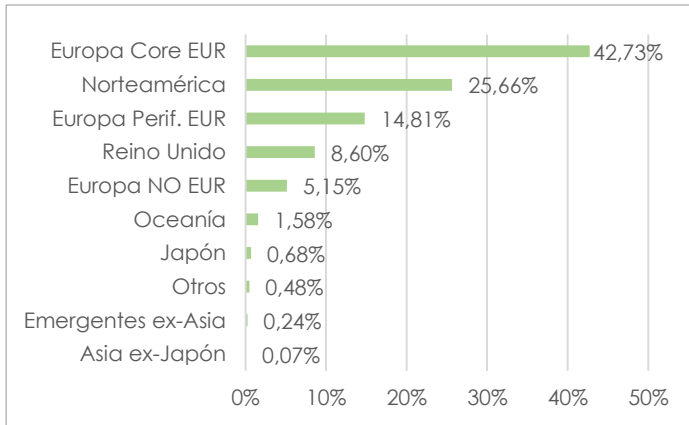


**Desglose por divisas del fondo**

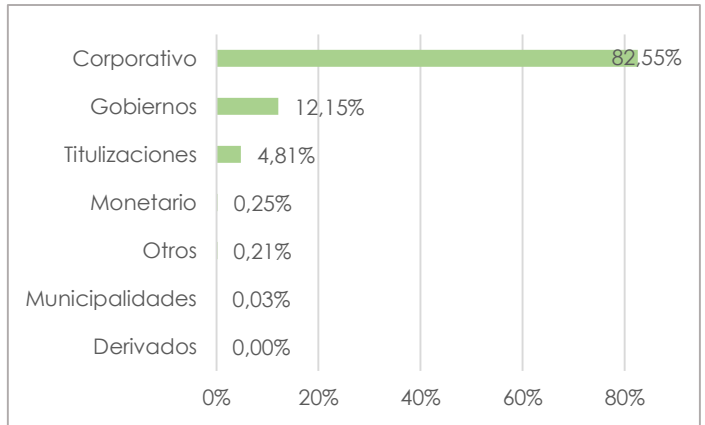


**Renta Fija**

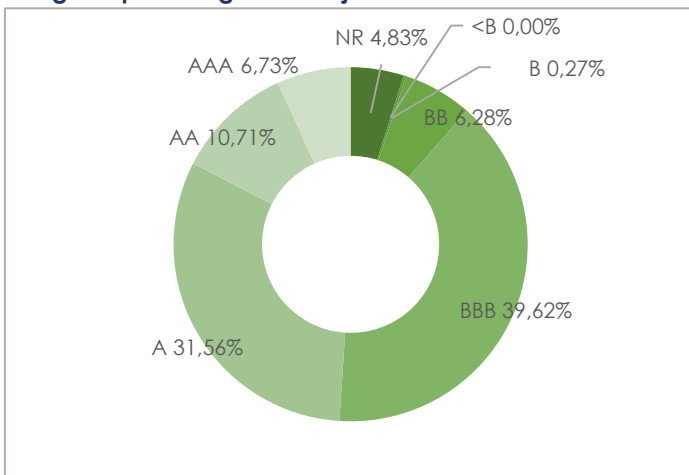
**Desglose por regiones Renta Fija**



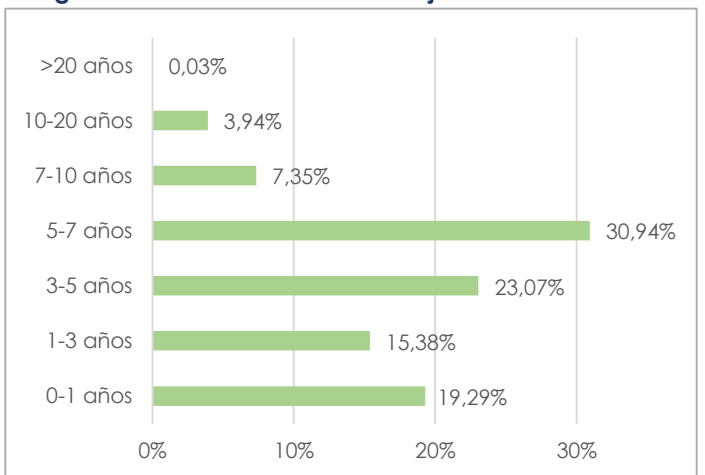
**Desglose por sectores Renta Fija**



**Desglose por ratings Renta Fija**

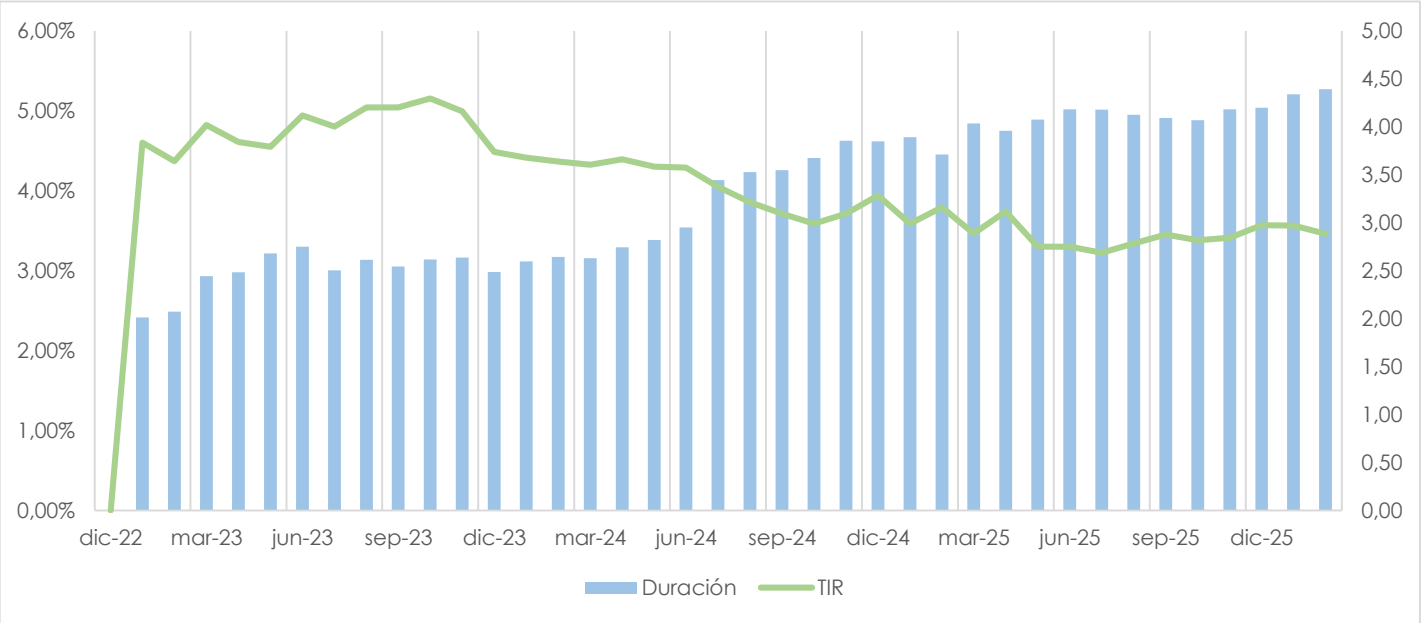


**Desglose duración efectiva Renta Fija**



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,13	3,47%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,62	3,45%	A
Cartera Renta Fija Agregada	4,39	3,46%	A-

**Evolución histórica de la TIR y la Duración del fondo Cartera Renta Fija Agregada**



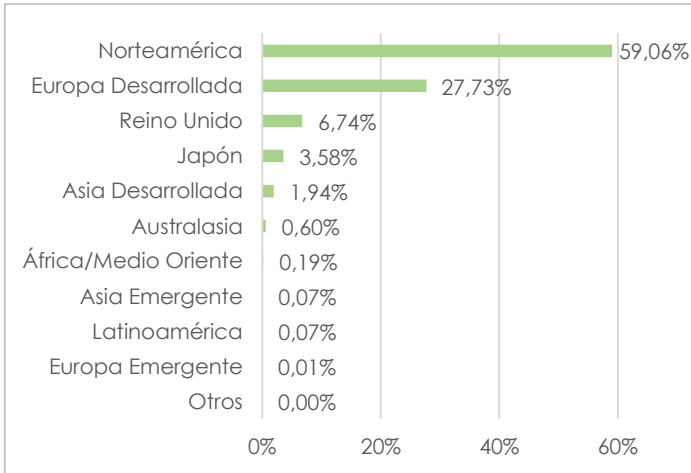
**Renta Fija - Cartera de Bonos**

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Volkswagen AG 3,875%	29/03/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,59%	0,07	2,21%	BBB+
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,29%	0,40	2,28%	BBB
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	0,58%	0,57	2,20%	A
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,29%	1,62	2,31%	BBB+
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	0,41%	1,63	3,18%	A-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	0,79%	4,33	4,73%	A
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,45%	2,74	2,69%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	Senior	27/08/2029	Germany	Consumer, Cyclical	EUR	0,29%	3,28	3,11%	NR
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,44%	2,07	2,40%	AA-
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	0,93%	6,01	4,97%	BBB+
Royal Bank of Canada 4,311%	02/07/2028	Senior	02/07/2027	Canada	Financial	EUR	0,43%	0,08	2,47%	A
NN Group NV 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	12/09/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,62%	3,91	4,76%	BBB-
Aegon Ltd 5,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	15/04/2029	Netherlands	Financial	EUR	0,60%	2,85	4,45%	BB+
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	0,59%	5,04	3,05%	A-
AP Moller - Maersk A/S 3,75%	05/03/2032	Senior	05/12/2031	Denmark	Industrial	EUR	0,61%	5,10	3,10%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,5%	02/10/2029	Senior	02/07/2029	Spain	Financial	EUR	0,59%	3,16	2,78%	BBB+
Engie SA 5,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	14/03/2033	France	Utilities	EUR	0,46%	5,90	4,14%	BBB-
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,31%	4,29	3,71%	BBB-
TotalEnergies SE 2,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/07/2032	France	Energy	EUR	0,38%	6,01	3,94%	A-
Veolia Environnement SA 2,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	20/01/2029	France	Utilities	EUR	0,56%	2,76	3,58%	BB+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	USA	Energy	EUR	0,73%	5,06	3,04%	A-
CaixaBank SA 6,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/07/2032	Spain	Financial	EUR	0,92%	5,32	4,98%	BB+
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	0,58%	4,28	2,94%	BBB
Morgan Stanley 2,95%	07/05/2032	Senior	07/05/2031	USA	Financial	EUR	0,43%	4,76	3,20%	A-
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,86%	0,16	2,54%	BBB+
Aberatis Infraestructuras SA 4,87%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/11/2029	Spain	Industrial	EUR	0,61%	3,51	3,83%	BB
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,57%	4,17	3,07%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,44%	5,58	3,04%	A
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	0,73%	5,20	3,26%	BBB+
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	0,74%	4,51	4,00%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,87%	4,46	4,61%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	0,58%	5,37	3,98%	BBB-
Muenchener Ruckversicherungs- 4,25%	26/05/2044	Híbrido	26/11/2033	Germany	Financial	EUR	0,45%	6,55	3,75%	A+
British American Tobacco PLC 4,125%	12/04/2032	Senior	12/01/2032	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,46%	5,15	3,41%	BBB+
BP PLC 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/08/2031	USA	Energy	EUR	0,59%	4,92	3,87%	BBB
Muenchener 4,125%	26/05/2046	Híbrido	26/11/2035	Germany	Financial	EUR	0,44%	8,04	3,93%	A+
Sanofi SA 3%	23/06/2032	Senior	23/03/2032	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,44%	5,72	2,88%	AA
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,44%	5,57	3,78%	BBB-
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	0,71%	5,12	3,28%	BBB+
Diageo PLC 3,25%	03/10/2032	Senior	03/07/2032	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,57%	5,95	3,21%	A-
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	0,71%	6,79	3,49%	BBB
British American Tobacco PLC 4,75%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/07/2033	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,58%	6,31	4,57%	BBB-
Period Ricard SA 3,25%	03/03/2032	Senior	03/12/2031	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,59%	5,54	3,19%	BBB+
Barclays PLC 3,148%	14/05/2029	Senior	15/05/2028	UK	Financial	EUR	0,86%	0,20	2,65%	BBB+
Alphabet Inc 2,875%	06/11/2031	Senior	06/09/2031	USA	Communications	EUR	0,43%	5,27	2,87%	AA+
American Express Co 3,433%	20/05/2032	Senior	20/05/2031	USA	Financial	EUR	0,59%	4,74	3,16%	A-
Poste Italiane SpA 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2029	Italy	Industrial	EUR	0,56%	2,92	3,83%	BBB-
Morgan Stanley 2,59%	04/05/2029	Senior	04/05/2028	USA	Financial	EUR	0,71%	0,17	2,60%	A-
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	Senior	20/10/2031	Spain	Financial	EUR	0,57%	5,45	2,99%	A-
Eni SpA 4,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/01/2032	Italy	Energy	EUR	0,57%	5,30	4,21%	BBB
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	0,87%	5,60	3,13%	A+

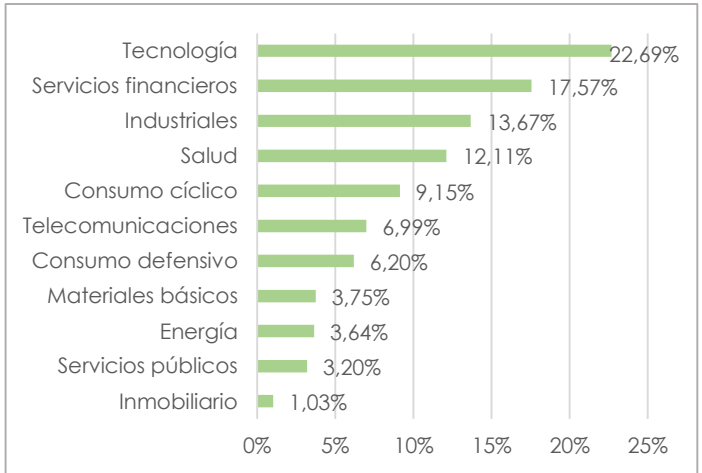
**Métricas Cartera de Renta Fija Directa 29,4% 4,13 3,47% BBB+**

**Renta Variable Fondos**

**Desglose por regiones Renta Variable**



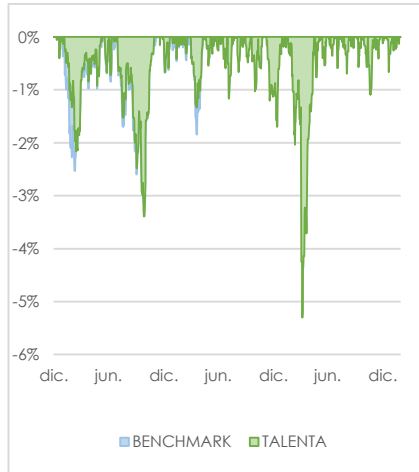
**Desglose por sectores Renta Variable**



**Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)**

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	24	35	17
Mid	7	10	4
Small	0	1	0

**Drawdown de la cartera vs. Benchmark**

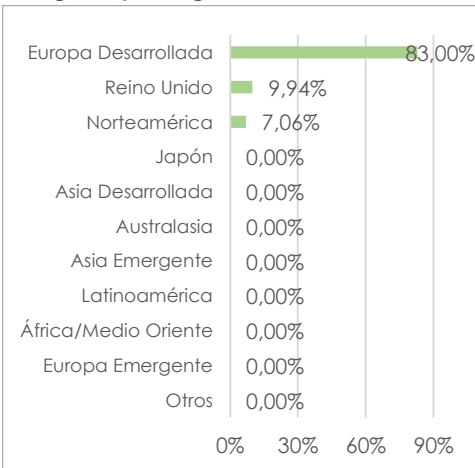


**10 acciones principales de la cartera**

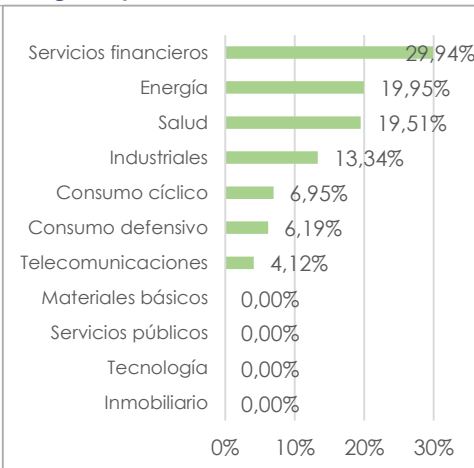
NVIDIA Corp	2,65%
Apple Inc	2,18%
Microsoft Corp	2,00%
Munchener RE	1,75%
Sanofi SA	1,68%
AXA SA	1,59%
Amazon Inc	1,50%
TotalEnergies SE	1,47%
Novartis AG	1,31%
British American Tobacco PLC	1,22%
<b>Total Top 10</b>	<b>17,33%</b>

**Renta Variable - Cartera Dividendos**

**Desglose por regiones**



**Desglose por sectores**



**Desglose por capitalización/estilo**

	Dividendos		
	Value	Blend	Growth
Large	50	36	4
Mid	7	3	0
Small	0	0	0

**Métricas**

**Dividend Yield**

**Cartera Dividendos**

**4,25%**

## Inversión Alternativa

### Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

Activo	Divisa	Peso %	Capital Comprometido	Capital Desembolsado	% Desembolsado
MASTERTech CAPITAL II SCR	EUR	0,09%	100.000,00 €	70.000,00 €	70,00%
ARCANO SECONDARY FUNDS XIV	EUR	0,15%	100.000,00 €	83.000,00 €	83,00%
ARCANO European Income Fund I	EUR	0,85%	602.662,21 €	602.662,21 €	100,00%
SUMA CAPITAL CLIMATE IMPACT FUND III PLUS	EUR	0,08%	100.000,00 €	54.600,00 €	54,60%
FIVE ARROWS PE PROGRAM III SCSP	EUR	0,16%	300.000,00 €	172.854,00 €	57,62%
ACP SECONDARIES V FCR	EUR	0,42%	400.000,00 €	280.000,00 €	70,00%
MASTERSPAIN PE II SCR	EUR	0,13%	400.000,00 €	100.000,00 €	25,00%
<b>Totales cartera de inversión alternativa</b>		<b>1,88%</b>	<b>2.002.662,21 €</b>	<b>1.363.116,21 €</b>	

### Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
-	Moncler	Se deshace totalmente la posición en la empresa italiana del sector lujo que formaba parte de la estrategia de dividendos. La cotización recuperó la totalidad de lo perdido tras presentar resultados lo que se aprovechó para vender. Dividendo actual bajo y pérdida de sesgo calidad motivaron la decisión de venta.
AXA, Sanofi, Munich Re y British American Tobacco.	-	Se aumenta la exposición en los valores comentados al aumentar hasta un 10% el peso de la estrategia Quality Dividend dentro del fondo. Los valores comprados se encuentran en un momento técnico apropiado lo que permite un dividend yield de entrada atractivo y un posible potencial de revalorización.
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	Se realiza switch para aumentar la duración y con ello la TIR de la emisión Senior Preferred de Santander mantenida en cartera. Se vende el vencimiento 2030 a una TIR del 2,71% y se compra 2032 a una TIR del 3,13%.

### Disclaimer

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

La rentabilidad del índice de referencia se encuentra ajustada de acuerdo con los gastos históricos soportados por el fondo.

El Compartimento está sujeto a riesgos de inversión y a otros riesgos asociados a las técnicas y los valores que emplea para alcanzar su objetivo. Este material no debe considerarse como una recomendación de inversión de ningún tipo. La rentabilidad y las posiciones mencionadas pueden haber cambiado desde la fecha del informe. Ninguno de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud, ni se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

**Performance Attribution**
**28-feb.-26**
**Activo Monetario**

Activo Monetario	Valor	Febrero			YTD 2026		
		Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
	Efectivo en Coronas Suecas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Dólares USA	0,03%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Francos Suizos	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Libras Esterlinas	0,04%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Euros	2,71%	0,00%	0,00%	1,95%	0,00%	0,000%
	Pictet Short Term Money Market EUR I	0,00%	0,00%	0,00%	2,12%	0,34%	0,007%
	<b>Total Monetario</b>	<b>2,79%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,17%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,007%</b>
	<b>Total Activo Monetario</b>	<b>2,79%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,17%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,01%</b>

**Renta Fija**

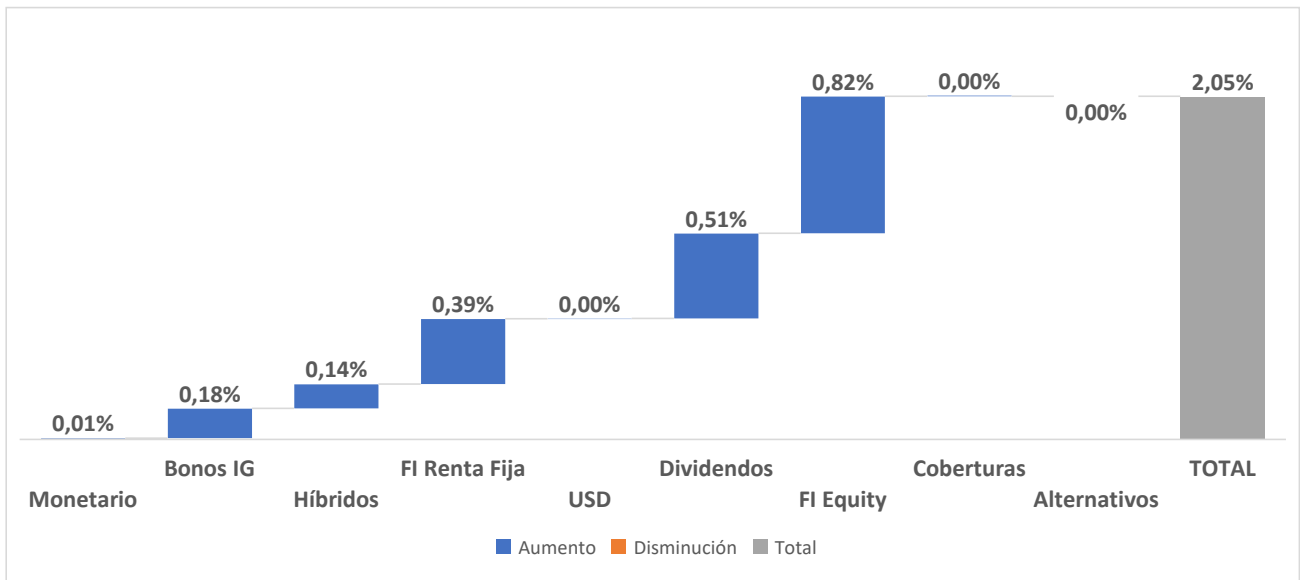
Bonos - Investment Grade EUR	Valor	Febrero			YTD 2026		
		Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
	RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028	0,43%	0,18%	0,00%	0,42%	0,41%	0,002%
	CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,87%	0,24%	0,00%	0,85%	0,49%	0,004%
	BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	0,87%	0,27%	0,00%	0,85%	0,57%	0,004%
	Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+60pb) - mayo 2029 EUR	0,72%	0,22%	0,00%	0,70%	0,45%	0,003%
	VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	0,59%	0,15%	0,00%	0,58%	0,37%	0,002%
	BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,29%	0,18%	0,00%	0,29%	0,47%	0,001%
	Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	0,59%	0,17%	0,00%	0,57%	0,41%	0,002%
	Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,29%	0,28%	0,00%	0,29%	0,71%	0,002%
	Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,45%	0,11%	0,00%	0,43%	0,52%	0,002%
	Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,45%	0,14%	0,00%	0,44%	0,85%	0,003%
	Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR	0,30%	0,34%	0,00%	0,29%	1,47%	0,004%
	CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR	0,59%	0,41%	0,00%	0,57%	1,25%	0,007%
	SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	0,44%	0,21%	0,00%	0,88%	0,83%	0,007%
	NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	0,59%	0,80%	0,00%	0,57%	1,47%	0,008%
	ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,58%	0,46%	0,00%	0,56%	1,12%	0,006%
	BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,74%	0,51%	0,00%	0,71%	1,46%	0,010%
	CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	0,72%	0,26%	0,00%	0,70%	0,87%	0,006%
	Alphabet 2,875% (6 noviembre 2031) EUR	0,43%	0,81%	0,00%	0,42%	1,48%	0,006%
	MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	0,58%	0,95%	0,00%	0,56%	1,41%	0,007%
	Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	0,74%	0,74%	0,01%	0,72%	2,12%	0,014%
	PERNOD RICARD 3,25% (3 marzo 2032) EUR	0,59%	0,82%	0,00%	0,57%	1,57%	0,008%
	MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR	0,61%	0,57%	0,00%	0,59%	1,32%	0,007%
	British American Tobacco 4,125% (12 abril 2032) EUR	0,46%	0,67%	0,00%	0,45%	1,62%	0,007%
	Morgan Stanley 2,95% (7 mayo 2032) EUR	0,43%	0,46%	0,00%	0,42%	1,32%	0,005%
	PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,44%	0,62%	0,00%	0,43%	1,56%	0,006%
	American Express 3,433% (20 mayo 2032) EUR	0,59%	0,55%	0,00%	0,58%	1,34%	0,007%
	SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	0,44%	0,02%	0,00%	0,86%	0,02%	0,000%
	SANOFI 3,0% (23 junio 2032) EUR	0,44%	0,43%	0,00%	0,43%	1,68%	0,007%
	BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	0,59%	0,89%	0,00%	0,57%	1,67%	0,009%
	DIAGEO 3,25% (3 octubre 2032) EUR	0,58%	0,83%	0,00%	0,56%	1,42%	0,007%
	H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	0,71%	1,74%	0,01%	0,69%	2,58%	0,016%
	<b>Total Bonos - Investment Grade EUR</b>	<b>17,18%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,08%</b>	<b>17,55%</b>	<b>1,10%</b>	<b>0,18%</b>

**Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR**

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	Valor	Febrero			YTD 2026		
		Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
	TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,42%	0,31%	0,00%	0,41%	2,91%	0,011%
	VEOLIA ENV. 2,50% PERP (CALL enero 2029)	0,57%	0,02%	0,00%	0,55%	1,25%	0,006%
	Poste Italiane 2,625% HYBRID (CALL marzo 2029) EUR	0,56%	0,32%	0,00%	0,55%	0,97%	0,005%
	AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029)	0,60%	0,22%	0,00%	0,58%	2,08%	0,011%
	ABERTIS 4,87% HYBRID (CALL nov. 2029) EUR	0,61%	-4,20%	-0,02%	0,59%	-3,27%	-0,018%

Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR	0,63%	0,33%	0,00%	0,61%	1,63%	0,009%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,80%	-0,04%	0,00%	0,78%	1,34%	0,010%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,31%	0,31%	0,00%	0,30%	0,65%	0,002%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,75%	0,66%	0,00%	0,73%	1,41%	0,009%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,89%	-0,28%	0,00%	0,85%	1,57%	0,012%
BP 4.375% HYBRID PERP (CALL 19/08/2031) EUR	0,59%	0,40%	0,00%	0,57%	1,15%	0,006%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,57%	0,07%	0,00%	0,56%	0,61%	0,003%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,58%	0,42%	0,00%	0,57%	0,97%	0,005%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,44%	1,08%	0,00%	0,43%	1,26%	0,005%
TOTAL ENERGIES SE 2.125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR	0,39%	0,73%	0,00%	0,38%	-0,54%	-0,002%
Caixabank, 6.25% PERP CoCo (CALL julio 2032) EUR	0,93%	0,76%	0,01%	0,90%	3,00%	0,025%
ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR	0,47%	0,38%	0,00%	0,46%	1,13%	0,005%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,59%	0,37%	0,00%	0,57%	0,69%	0,004%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,94%	0,77%	0,01%	0,92%	2,22%	0,019%
MUNICH RE HYB.4,25% (CALL noviembre 2033) EUR	0,46%	0,69%	0,00%	0,44%	2,15%	0,009%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,44%	0,41%	0,00%	0,43%	2,10%	0,008%
TELEFONICA 2,376% PERP (CALL 12/02/2029)	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,73%	0,001%
<b>Total Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR</b>	<b>12,55%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,02%</b>	<b>12,30%</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,14%</b>
<b>Fondos Renta Fija</b>	<b>Febrero</b>			<b>YTD 2026</b>		
<b>Valor</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,41%	0,25%	0,01%	2,34%	0,73%	0,016%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	3,85%	0,22%	0,01%	3,74%	0,60%	0,021%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	4,79%	1,20%	0,05%	4,66%	1,30%	0,056%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,86%	0,47%	0,02%	3,74%	1,16%	0,040%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	4,80%	1,56%	0,07%	4,66%	2,13%	0,091%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	4,41%	0,70%	0,03%	4,27%	1,42%	0,056%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF (EUR Hedged)	1,52%	2,17%	0,03%	1,50%	2,21%	0,031%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	1,79%	0,85%	0,01%	1,73%	1,39%	0,022%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	3,39%	0,59%	0,02%	3,28%	1,41%	0,043%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%	1,27%	0,016%
<b>Total Fondos Renta Fija</b>	<b>30,82%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,24%</b>	<b>30,61%</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,39%</b>
<b>Total Renta Fija</b>	<b>60,55%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,33%</b>	<b>60,46%</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,71%</b>
<b>Estrategia USD</b>	<b>Febrero</b>			<b>YTD 2026</b>		
<b>ETF Renta Fija USD</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	3,08%	0,61%	0,02%	3,00%	0,10%	0,003%
<b>Total ETF Renta Fija USD</b>	<b>3,08%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,02%</b>	<b>3,00%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Estrategia USD</b>	<b>3,08%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,02%</b>	<b>3,00%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Renta Variable</b>	<b>Febrero</b>			<b>YTD 2026</b>		
<b>Quality - Dividendos</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>
BMW	0,18%	2,33%	0,00%	0,18%	-3,95%	-0,007%
INDITEX	0,23%	3,31%	0,01%	0,23%	0,85%	0,002%
Moncler	0,04%	12,72%	0,01%	0,09%	0,59%	0,000%
Volvo AB-B	0,26%	7,26%	0,02%	0,24%	20,66%	0,041%
British American Tobacco PLC	0,27%	14,55%	0,02%	0,25%	19,86%	0,027%
BP PLC	0,23%	1,58%	0,00%	0,21%	9,68%	0,018%
Eni SpA	0,17%	14,11%	0,02%	0,16%	21,78%	0,029%
TOTAL Energies	0,34%	10,02%	0,03%	0,31%	22,56%	0,059%
JOHNSON & JOHNSON	0,18%	9,71%	0,02%	0,17%	19,44%	0,028%
NOVARTIS AG-REG	0,27%	14,78%	0,03%	0,25%	22,03%	0,046%
SANOFI-AVENTIS	0,34%	8,96%	0,02%	0,33%	4,33%	0,009%
Allianz	0,21%	2,80%	0,01%	0,21%	-2,13%	-0,004%
AXA SA	0,35%	17,33%	0,03%	0,32%	13,78%	0,023%
CAIXABANK	0,15%	-5,69%	-0,01%	0,14%	0,72%	0,001%
ING GROUP NV	0,13%	-0,77%	0,00%	0,12%	3,30%	0,004%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,33%	11,08%	0,02%	0,30%	6,98%	0,009%
Nationale Nederlanden	0,17%	3,77%	0,01%	0,16%	5,42%	0,008%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,22%	6,61%	0,01%	0,22%	-1,12%	-0,002%

AENA	0,13%	1,68%	0,00%	0,12%	11,96%	0,012%
Saint Gobain	0,11%	3,63%	0,00%	0,11%	-0,83%	-0,001%
SIEMENS AG	0,11%	-1,39%	0,00%	0,10%	5,69%	0,005%
VINCI SA	0,18%	16,18%	0,03%	0,18%	17,24%	0,026%
TENARIS SA	0,22%	23,24%	0,04%	0,20%	40,04%	0,062%
ROCHE HOLDING AG	0,24%	5,49%	0,01%	0,22%	14,60%	0,028%
Gaztransport SA	0,20%	6,12%	0,01%	0,18%	22,99%	0,035%
ORANGE	0,23%	16,45%	0,03%	0,22%	28,10%	0,049%
<b>Total Quality - Dividendos</b>	<b>5,47%</b>	<b>7,44%</b>	<b>0,37%</b>	<b>5,24%</b>	<b>10,47%</b>	<b>0,51%</b>
<b>Fondos Renta Variable</b>	<b>Febrero</b>			<b>YTD 2026</b>		
<b>Valor</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>
Pictet Europe Index I EUR	1,47%	4,04%	0,05%	1,41%	7,24%	0,091%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,86%	3,60%	0,06%	1,79%	6,50%	0,104%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,90%	-2,95%	-0,02%	0,88%	-2,55%	-0,021%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,93%	0,82%	0,01%	1,87%	1,22%	0,021%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,53%	-0,92%	-0,05%	5,35%	0,30%	0,015%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	5,11%	3,72%	0,17%	4,90%	6,75%	0,297%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	7,37%	0,85%	0,06%	7,11%	2,45%	0,159%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	2,05%	7,10%	0,13%	1,98%	8,73%	0,154%
<b>Total Fondos Renta Variable</b>	<b>26,23%</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,41%</b>	<b>25,29%</b>	<b>3,50%</b>	<b>0,82%</b>
<b>Total Renta Variable</b>	<b>31,69%</b>	<b>2,71%</b>	<b>0,78%</b>	<b>30,52%</b>	<b>4,70%</b>	<b>1,33%</b>
<b>Inversión Alternativa</b>	<b>Febrero</b>			<b>YTD 2026</b>		
<b>Alternativos</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Peso (%)</b>	<b>Rentab.</b>	<b>Contrib.</b>
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,16%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%	0,000%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,08%	0,58%	0,00%	0,07%	-6,15%	-0,004%
Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8	0,15%	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%	0,000%
MASTERTECH CAP II SCR	0,10%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,000%
ACP Secondaries 5, F.C.R. (Clase E)	0,40%	1,67%	0,01%	0,39%	1,67%	0,006%
MASTERSPAIN PE SCR/AC	0,14%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,000%
Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	0,87%	-0,56%	0,00%	0,84%	-0,35%	-0,003%
<b>Total Alternativos</b>	<b>1,89%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,84%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Inversión Alternativa</b>	<b>1,89%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,84%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL IXF SIL</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,13%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,05%</b>



Asset	Febrero	2026
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	0,08%	0,18%
Híbridos	0,02%	0,14%
FI Renta Fija	0,24%	0,39%
USD	0,02%	0,00%
Dividendos	0,37%	0,51%
FI Equity	0,41%	0,82%
Coberturas	0,00%	0,00%
Alternativos	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1,13%</b>	<b>2,05%</b>