

## Descripción del fondo

28 de febrero de 2026

El fondo Talenta Global Equity Strategies busca construir una cartera de renta variable que cuente con todos los elementos clave que el mercado actual requiere. Para ello se pone un especial énfasis en la concentración geográfica, siendo USA la región predominante e invirtiendo también en zonas de futura expansión. Se seleccionan los sectores de mayor crecimiento, como son tecnología y salud. En todo momento se busca obtener un elevado grado de diversificación, implementando una estructura de "fondo de fondos" que permite contar con un muy elevado número de compañías. El fondo se gestiona de forma dinámica, adaptándose de forma constante a la coyuntura del mercado.

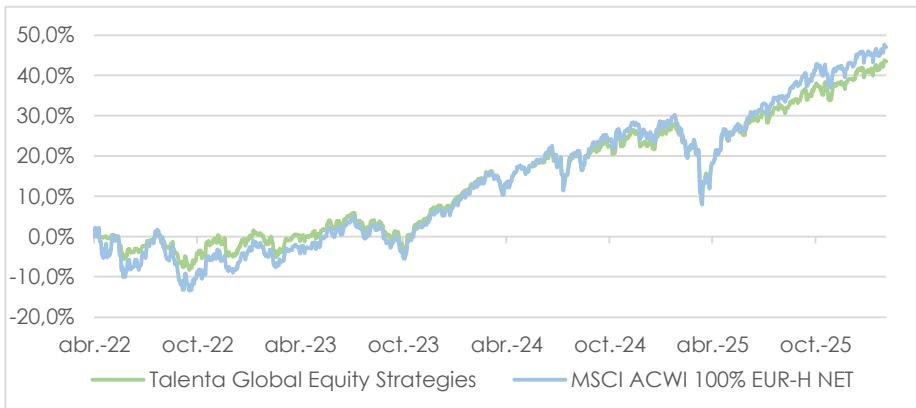
## Comentario del gestor

Las dudas sobre la inteligencia artificial tuvieron continuidad en febrero lo que propició que se acelerase la rotación de valores tecnológicos hacia cíclicos, defensivos y value. Esto repercutió en ascensos notables para las bolsas europeas con el Eurostoxx-50 rebotando un +3,20%. En contra, algunos índices estadounidenses cerraron con descensos, destacando el -0,87% del S&P-500 o el -2,32% del Nasdaq 100. La concentración del sector tecnológico en dichos índices es la principal causa de los descensos en USA ya que el mercado amplio norteamericano está registrando un buen comportamiento en 2026.

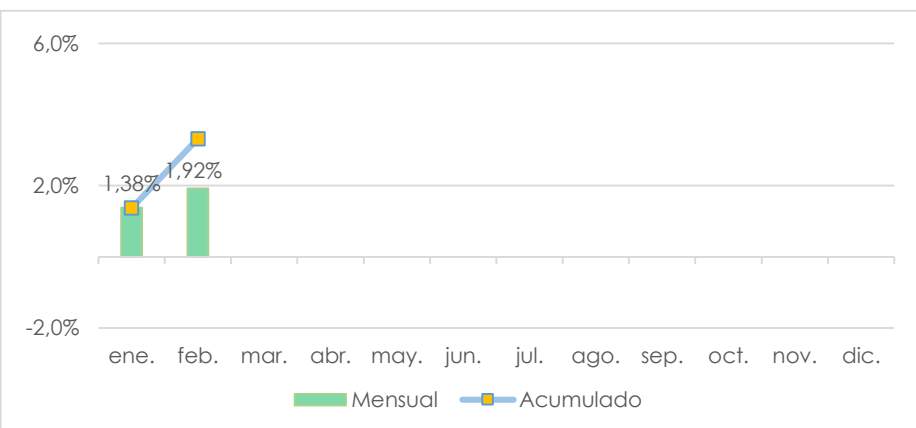
Durante la última semana del mes NVIDIA publicó sus resultados. Nuevamente, volvieron a registrar niveles récord, aunque no fueron bien recibidos por el mercado. Se comienza a cuestionar la capacidad de crecimiento ilimitado que necesitan este tipo de compañías para justificar las cotizaciones actuales. El valor cayó más de un 9% acumulado en las dos sesiones posteriores a la publicación de beneficios convirtiéndolo en el principal detractor de rentabilidad para la bolsa estadounidense en febrero.

El Tribunal Supremo de Estados Unidos decretó ilegales los aranceles de Trump impuestos el pasado abril de 2025. Esto abre un periodo de incertidumbre sobre el efecto que tendrá sobre las empresas que han soportado la carga arancelaria desde entonces. En cualquier caso, la medida fue bien recibida por el mercado ya que limita futuros movimientos de Trump.

## Rentabilidad desde inicio



## Rentabilidad Mensual vs Acumulado



## Categoría de riesgo ISRR

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

## Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	08.04.2022
Fecha de lanzamiento	26.04.2022
Último Valor Liquidativo	14,2918 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119015
Depositario	UBS
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALGEAE SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index
Tamaño (AUM)	2,41M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Diario
Horizonte temporal recomendado	5 años

## Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	1,10%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaría	0,05%

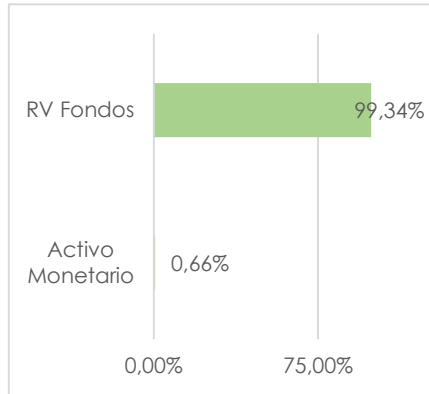
## Características de la cartera

Rentabilidad YTD	3,33%
Rentabilidad 2025	13,35%
Rentabilidad 2024	13,74%
Rentabilidad 2023	13,09%
Rentabilidad 2022	-4,81%
Rentabilidad desde inicio	43,41%
Beta Ajustada	0,78
Volatilidad Fondo	9,61%
Volatilidad Benchmark	12,80%

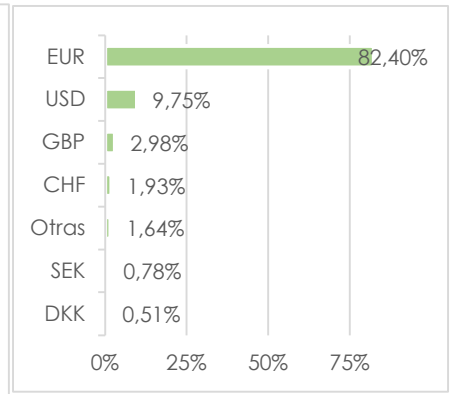
## 10 posiciones principales del fondo

Vanguard Global Stock Index	14,06%
Pictet USA Index	12,98%
iShares MSCI World	8,97%
Robeco BP Global Premium Equities	8,68%
Fidelity Global Dividend	8,64%
Pictet Europe Index	8,22%
Amundi Global Equity	6,02%
Capital Group New Perspective	5,20%
Amundi Nasdaq-100	3,94%
Guinness Global Equity Income	3,64%

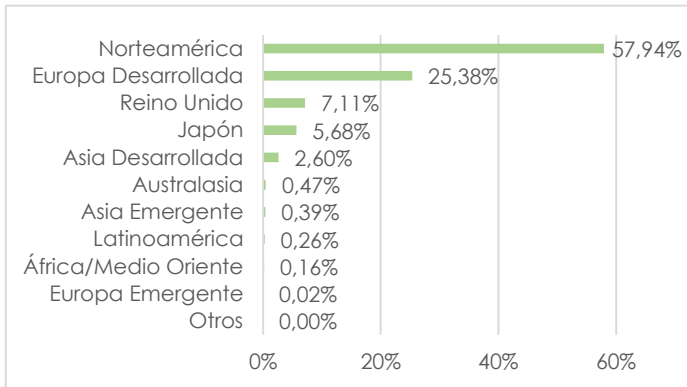
## Asset allocation del fondo



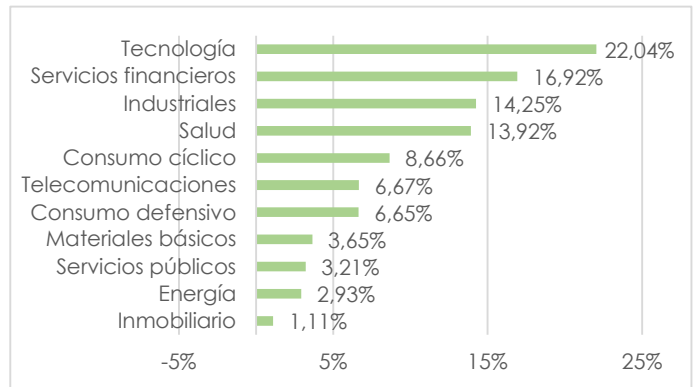
## Desglose por divisas del fondo



## Desglose por regiones Renta Variable



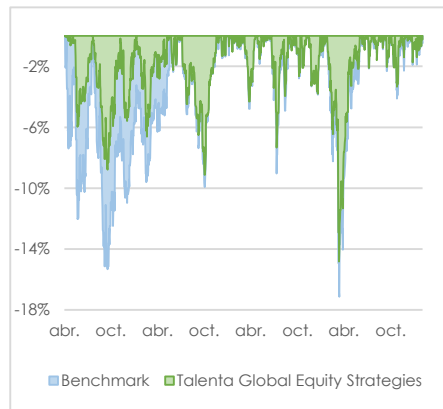
## Desglose por sectores Renta Variable



## Clasificación por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Large	24	37	18
	Value	Blend	Growth
Mid	7	9	4
Small	1	1	0

## Drawdown de la cartera vs. Benchmark



## 10 acciones principales de la cartera

NVIDIA Corp	2,68%
Apple Inc	1,98%
Microsoft Corp	1,97%
Amazon.com Inc	1,69%
Alphabet Inc	2,27%
Broadcom Inc	1,10%
Roche Holding AG	1,06%
Meta Platforms Inc	1,05%
ASML Holding NV	0,95%
Eli Lilly & Co	0,82%

**Top 10 15,56%**

Entradas	Salidas	Observaciones
-	-	-

## 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.

## Talenta Global Equity Strategies, FI

### Performance Attribution

28-feb.-26

#### Activo Monetario

Activo Monetario	Febrero			YTD 2026		
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.
Efectivo en Dólares USA		0,00%	0,00%	0,000%	0,00%	0,000%
Efectivo en Euros		0,86%	0,00%	0,000%	2,21%	0,00%
<b>Total Monetario</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,000%</b>	<b>2,21%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Activo Monetario</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,000%</b>	<b>2,21%</b>	<b>0,00%</b>

#### Renta Variable

Fondos Renta Variable	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.	
Guinness Global Equity Income Y EUR		3,55%	5,65%	0,18%	3,60%	7,83%	0,25%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)		3,54%	3,53%	0,11%	3,60%	5,25%	0,17%
Pictet Europe Index I EUR		8,06%	4,04%	0,29%	8,14%	7,24%	0,52%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF		2,17%	1,78%	0,04%	2,16%	7,30%	0,14%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc		2,66%	3,60%	0,09%	2,69%	6,50%	0,15%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)		4,00%	-2,95%	-0,11%	4,09%	-2,55%	-0,10%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)		2,83%	2,42%	0,06%	2,90%	2,12%	0,06%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc		2,93%	0,82%	0,02%	3,00%	1,22%	0,03%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)		5,19%	0,30%	0,01%	5,27%	2,03%	0,10%
DPAM Equities NewGems Sustainable F Cap		1,14%	-1,82%	-0,02%	1,18%	-3,78%	-0,04%
Guinness Global Innovators Fund Y EUR Acc (limpia)		1,67%	-1,63%	-0,03%	1,70%	-0,17%	0,00%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)		9,06%	0,81%	0,07%	9,25%	1,46%	0,12%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)		13,05%	-0,92%	-0,11%	13,29%	0,30%	0,04%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR		8,54%	3,72%	0,29%	8,62%	6,75%	0,51%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc		14,02%	0,85%	0,11%	14,25%	2,45%	0,31%
iShares MSCI Japan UCITS ETF EUR-H (IM MILANO)		2,45%	9,38%	0,20%	2,45%	14,25%	0,30%
Amundi Global Equity R2 EUR		5,92%	3,72%	0,20%	3,09%	2,55%	0,14%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H		8,36%	7,10%	0,53%	8,50%	8,73%	0,65%
<b>Total Fondos Renta Variable</b>		<b>99,14%</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,92%</b>	<b>97,79%</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,33%</b>
<b>Total Renta Variable</b>		<b>99,14%</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,92%</b>	<b>97,79%</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,33%</b>
<b>TOTAL Talenta Global Equity Strategies, FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,92%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,33%</b>