

## Descripción del fondo

28 de febrero de 2026

La cartera del Talenta Global Mixed RV40 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 cuatro bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija, bonos y acciones de sesgo quality con dividendos atractivos. 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.

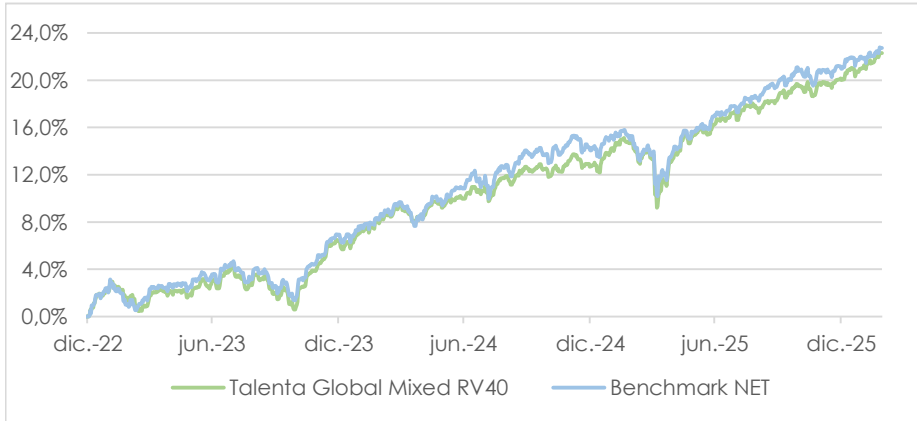
## Comentario del gestor

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.

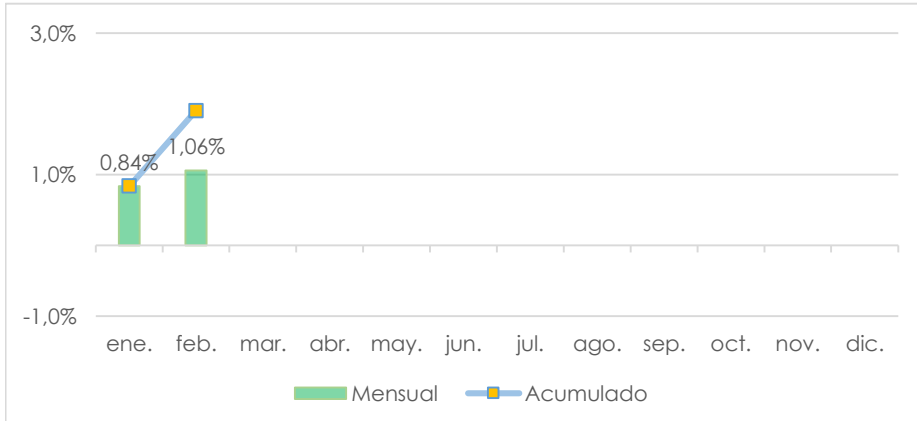
Las 7 magníficas fueron detractoras de rentabilidad en febrero. Destaca el performance negativo de NVIDIA tras publicar resultados a pesar de que éstos volvieron a alcanzar unas cifras récord. El valor se dejó más del 9% en las dos jornadas posteriores a la presentación de beneficios convirtiéndola en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



## Categoría de riesgo ISRR

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

## Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	11.11.2022
Fecha de lanzamiento	14.11.2022
Último Valor Liquidativo	12,1768 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119031
Depositario	UBS
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TAMXR40 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	12,23M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Diario

## Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,75%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaría	0,05%

## Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	1,90%
Rentabilidad 2025	6,50%
Rentabilidad 2024	5,89%
Rentabilidad 2023	6,44%
Rentabilidad desde inicio	22,32%
Rentabilidad Anualizada	6,56%
Beta Ajustada	0,88
Volatilidad Fondo	3,19%
Volatilidad Benchmark	3,49%

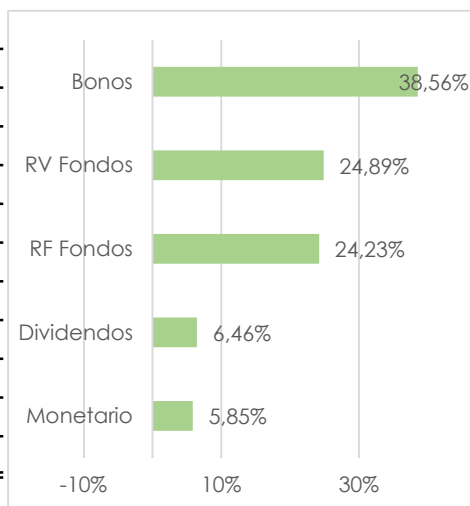
## Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,34%
Duración Efectiva (años)	4,22
Rating Medio Crédito	A-

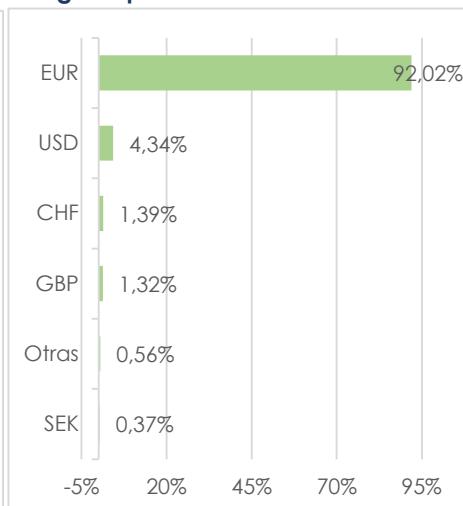
## 10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	7,14%
Pictet USA Index	6,14%
M&G European Credit	3,39%
Schroder Sustainable EURO Credit	3,33%
Flossbach Bond Opportunities	3,32%
AXA Euro Short Duration Credit	2,90%
PGIM US Corporate Bond	2,86%
iShares USD Ultrashort Bond ETF	2,53%
Robeco BP Global Premium Equities	2,47%
Vanguard Eurozone Stock Index Fun	2,42%
<b>Total Top10</b>	<b>36,49%</b>

## Asset allocation del fondo

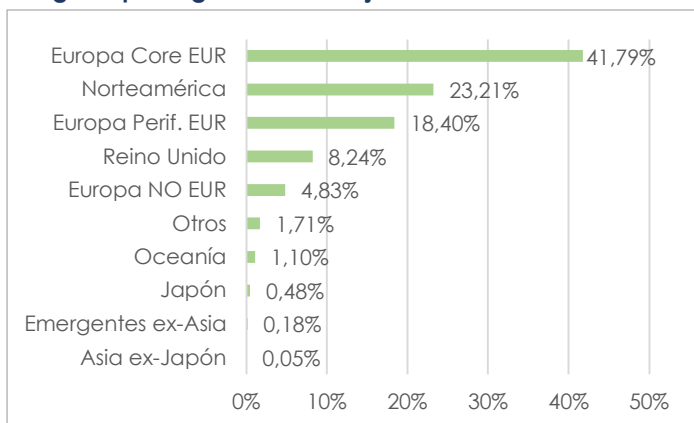


## Desglose por divisas del fondo

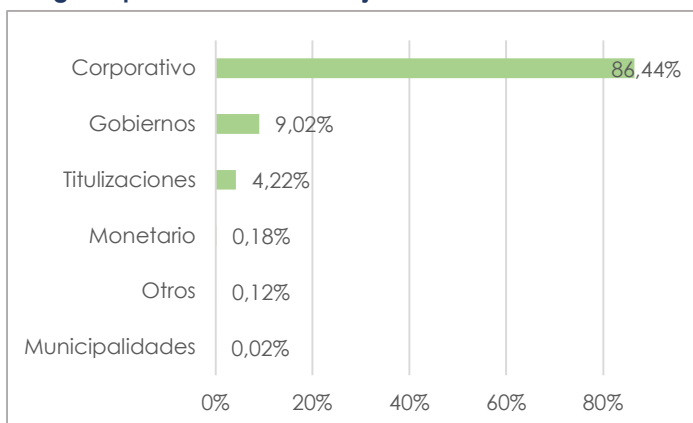


## Renta Fija

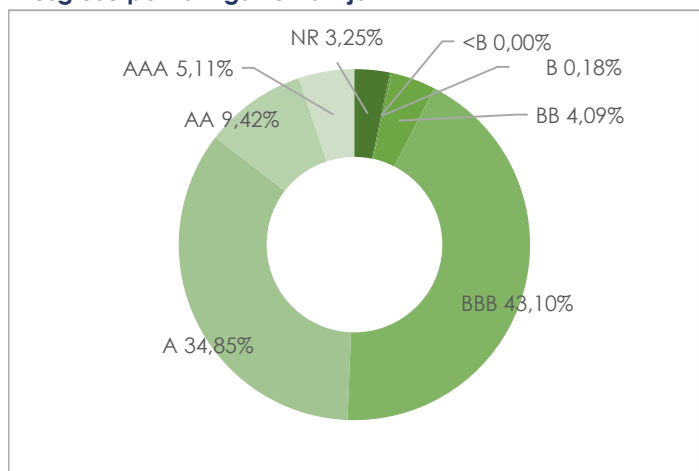
### Desglose por regiones Renta Fija



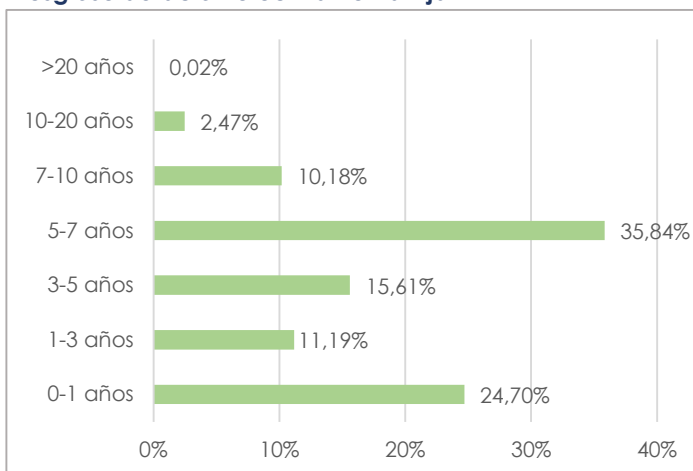
### Desglose por sectores Renta Fija



### Desglose por ratings Renta Fija

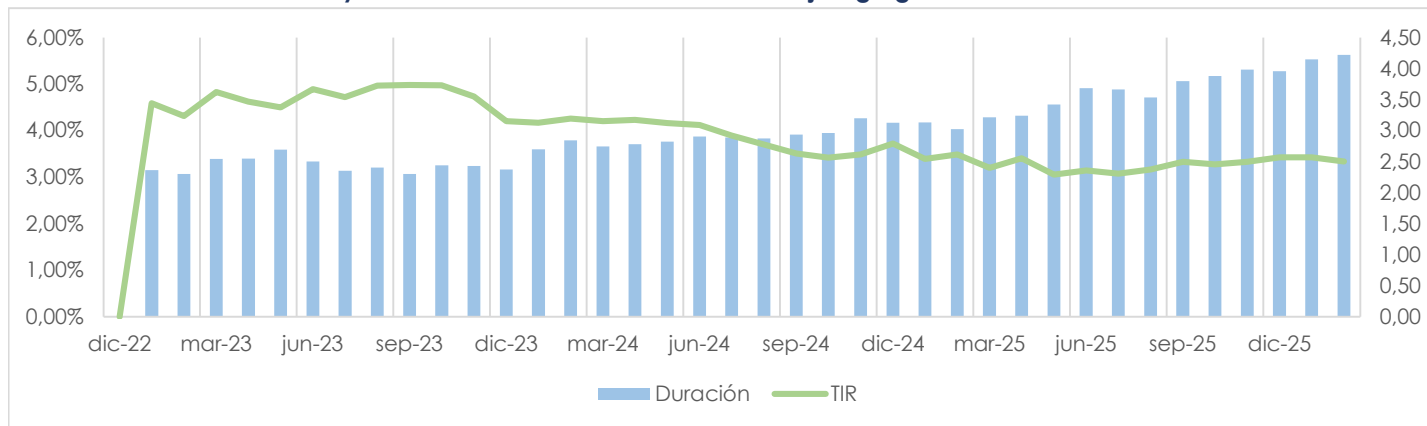


### Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,11	3,27%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,39	3,45%	A+
Cartera Renta Fija Agregada	4,22	3,34%	A-

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



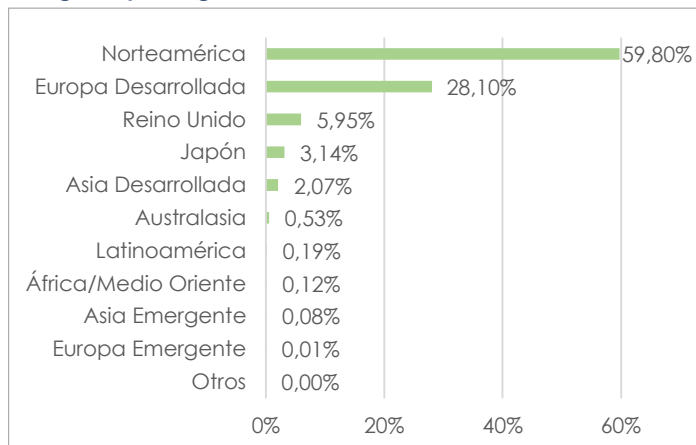
## Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
BP PLC 3,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	22/03/2026	United Kingdom	Energy	EUR	0,84%	0,05	3,61%	BBB
Volkswagen AG 3,875%	29/03/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,85%	0,07	2,21%	BBB+
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,84%	0,40	2,28%	BBB
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	0,84%	0,57	2,20%	A
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,84%	1,62	2,31%	BBB+
Toyota Motor Finance 4,388%	09/02/2027	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,82%	0,19	2,32%	A+
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,87%	2,74	2,69%	A-
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,85%	2,07	2,40%	AA-
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	1,70%	5,04	3,05%	A-
CaixaBank SA 4,08%	19/09/2028	Senior	19/09/2027	Spain	Financial	EUR	0,83%	0,04	2,37%	A+
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Senior	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,90%	4,29	3,71%	BBB-
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,80%	6,01	4,97%	BBB+
Coca-Cola Co 0,5%	09/03/2033	Senior	-	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,69%	6,86	3,07%	A+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	0,85%	5,06	3,04%	A-
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,83%	0,16	2,54%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,25%	25/02/2031	Senior	25/11/2030	Spain	Financial	EUR	0,82%	4,68	3,13%	BBB+
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,83%	4,17	3,07%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,85%	5,58	3,04%	A
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	1,68%	5,20	3,26%	BBB+
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	0,86%	4,51	4,00%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,84%	4,46	4,61%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	0,84%	5,37	3,98%	BBB-
Muenchener 4,125%	26/05/2046	Híbrido	26/11/2035	Germany	Financial	EUR	0,85%	8,04	3,93%	A+
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,84%	5,57	3,78%	BBB-
Vodafone Group PLC 4,125%	12/09/2055	Híbrido	12/01/2032	United Kingdom	Communications	EUR	0,84%	5,22	4,08%	BB+
Naturgy Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	Senior	21/02/2035	Spain	Utilities	EUR	0,86%	7,69	3,68%	BBB
Heidelberg Materials AG 3%	10/07/2030	Senior	10/04/2030	Luxembourg	Industrial	EUR	0,84%	4,05	2,83%	BBB
TotalEnergies SE 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/08/2034	France	Energy	EUR	0,85%	7,14	4,23%	A-
Veolia Environnement SA 4,322%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/10/2032	France	Utilities	EUR	0,83%	5,89	4,17%	BB+
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	1,65%	5,12	3,28%	BBB+
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	1,65%	6,79	3,49%	BBB
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	Senior	20/10/2031	Spain	Financial	EUR	0,83%	5,45	2,99%	A-
Eni SpA 4,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/01/2032	Italy	Energy	EUR	0,82%	5,30	4,21%	BBB
Heineken NV 3,276%	29/10/2032	Senior	29/07/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,83%	6,02	3,17%	A-
Alphabet Inc 3,125%	06/11/2034	Senior	06/08/2034	USA	Communications	EUR	0,82%	7,65	3,25%	AA+
Morgan Stanley 2,734%	05/10/2029	Senior	05/10/2028	USA	Financial	EUR	1,65%	0,09	2,67%	A-
Barclays PLC 2,7%	31/10/2029	Senior	31/10/2028	United Kingdom	Financial	EUR	1,64%	0,16	2,67%	BBB+
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,69%	5,60	3,13%	A+

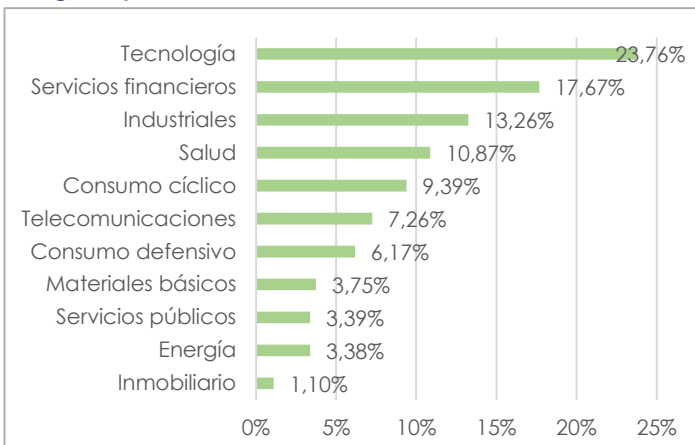
Métricas Cartera Renta Fija Directa **38,56%** **4,11** **3,27%** **BBB+**

## Renta Variable Fondos

### Desglose por regiones Renta Variable



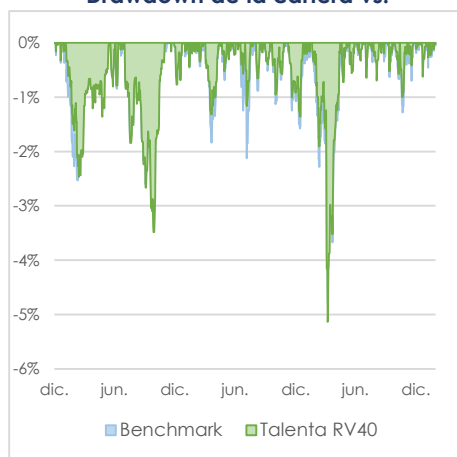
### Desglose por sectores Renta Variable



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

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	25	37	18
Mid	6	9	4
Small	0	1	0

## Drawdown de la cartera vs.

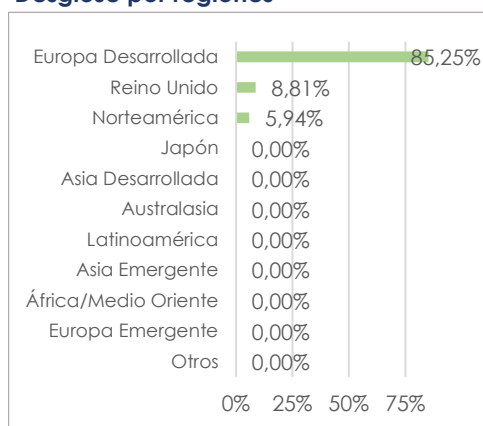


## 10 acciones principales de la cartera

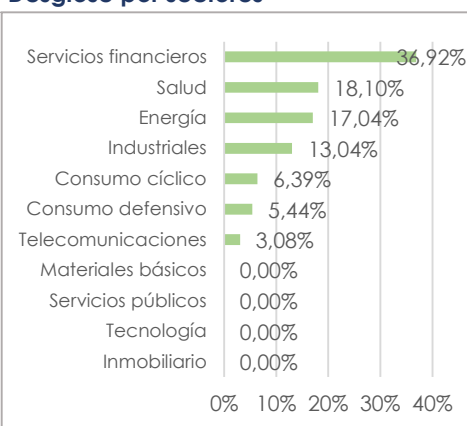
NVIDIA Corp	2,87%
Apple Inc	2,30%
Allianz SE	2,04%
Microsoft Corp	2,01%
Zurich AG	1,85%
Munchener RE	1,82%
Sanofi SA	1,79%
Amazon Inc	1,75%
AXA SA	1,69%
TotalEnergies SE	1,47%
<b>Total Top 10</b>	<b>19,58%</b>

## Renta Variable - Cartera Dividendos

### Desglose por regiones



### Desglose por sectores



### Desglose por capitalización/estilo

	Dividendos		
	Value	Blend	Growth
Large	51	37	4
Mid	6	3	0
Small	0	0	0

### Métricas

### Dividend Yield

Cartera Dividendos

4,25%

## 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.
Sanofi, Allianz, AXA, Munich Re, Zurich, Saint Gobain 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.

**Talenta Global Mixed RV40, FI**
**Performance Attribution**
**28-feb.-26**
**Activo Monetario**

Activo Monetario	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Dólares USA		0,03%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,16%	0,00%
Efectivo en Coronas Suecas		0,02%	0,00%	0,00%	0,02%	1,60%	0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas		0,08%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos		0,02%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros		5,29%	0,00%	0,00%	5,80%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I		0,00%	0,00%	0,00%	0,96%	0,28%	0,00%
<b>Total Monetario</b>		<b>5,44%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,92%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Total Activo Monetario</b>		<b>5,44%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,92%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,01%</b>

**Renta Fija**

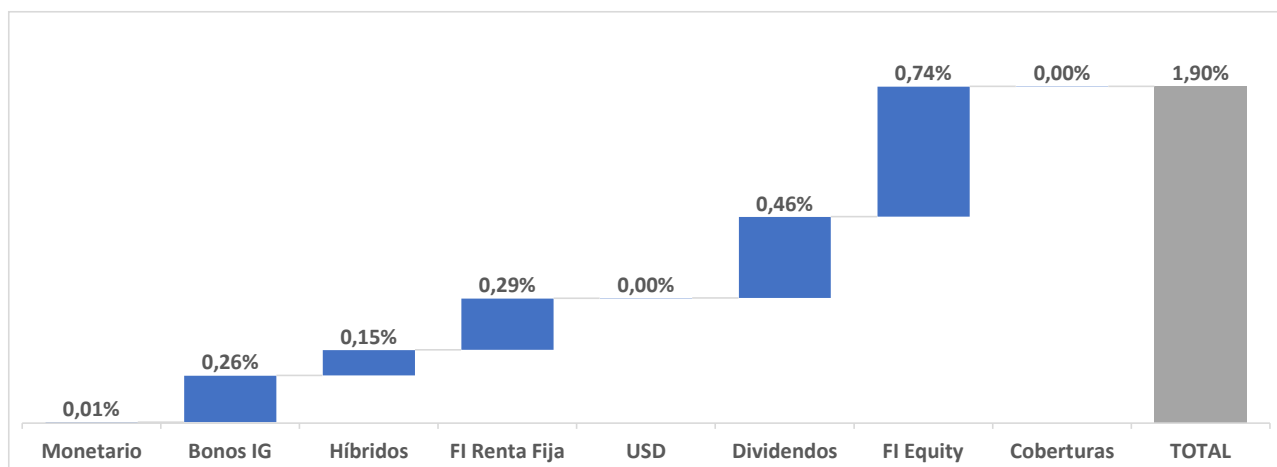
Bonos - Investment Grade EUR	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR		0,84%	0,18%	0,00%	0,89%	0,36%	0,00%
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+70pb) - 5 octubre 2029 (EUR)		1,67%	0,20%	0,00%	0,88%	0,19%	0,00%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR		0,84%	0,18%	0,00%	0,89%	0,42%	0,00%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR		0,85%	0,24%	0,00%	0,89%	0,49%	0,00%
BARCLAYS FRN (EURIBOR3N+68pb) - 31 octubre 2029 (EUR)		1,68%	0,26%	0,00%	0,88%	0,21%	0,00%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR		0,86%	0,15%	0,00%	0,91%	0,37%	0,00%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR		0,86%	0,18%	0,00%	0,90%	0,47%	0,00%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR		0,86%	0,17%	0,00%	0,90%	0,41%	0,00%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR		0,86%	0,28%	0,00%	0,90%	0,71%	0,01%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR		0,87%	0,11%	0,00%	0,91%	0,52%	0,00%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR		0,88%	0,14%	0,00%	0,93%	0,85%	0,01%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR		0,85%	0,21%	0,00%	0,93%	0,83%	0,01%
Heidelberg Materials 3,0% (10 julio 2030) EUR		0,86%	0,63%	0,00%	0,90%	1,26%	0,01%
CRITERIA 3,25% (25 febrero 2031) EUR		0,85%	0,76%	0,01%	0,89%	1,56%	0,01%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR		0,84%	0,46%	0,00%	0,89%	1,12%	0,01%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR		0,86%	0,51%	0,00%	0,90%	1,46%	0,01%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR		1,68%	0,26%	0,00%	1,32%	1,26%	0,01%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR		0,84%	0,95%	0,01%	0,44%	1,41%	0,01%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR		1,73%	0,74%	0,01%	1,36%	3,02%	0,02%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR		0,86%	0,62%	0,00%	0,91%	1,56%	0,01%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR		0,86%	0,02%	0,00%	0,91%	0,02%	0,00%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR		1,73%	0,89%	0,01%	1,81%	1,67%	0,03%
HEINEKEN 3,276% (29 octubre 2032) EUR		0,85%	0,98%	0,01%	0,45%	1,14%	0,01%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR		0,70%	1,05%	0,01%	0,74%	1,76%	0,01%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR		1,66%	1,74%	0,03%	1,32%	4,61%	0,03%
ALPHABET 3,125% (6 noviembre 2034) EUR		0,83%	1,10%	0,01%	0,44%	1,04%	0,01%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR		0,87%	1,58%	0,01%	0,91%	2,23%	0,02%
Morgan Stanley FRN EURIBOR3M+65pb (19 marzo 2027) EUR		0,00%	0,00%	0,00%	0,44%	0,15%	0,00%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR		0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,07%	0,00%
<b>Total Bonos - Investment Grade EUR</b>		<b>27,94%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,14%</b>	<b>25,89%</b>	<b>1,16%</b>	<b>0,26%</b>

**Bonos - Híbridos Corporativos EUR**

Bonos - Híbridos Corporativos EUR	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)		0,85%	0,20%	0,00%	0,90%	0,38%	0,00%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR		0,91%	0,31%	0,00%	0,96%	0,65%	0,01%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR		0,88%	0,66%	0,01%	0,92%	1,41%	0,01%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR		0,86%	-0,28%	0,00%	0,90%	1,57%	0,01%
VODAFONE 4,125% HYBRID (CALL enero 2032) EUR		0,85%	0,47%	0,00%	0,89%	1,49%	0,01%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR		0,84%	0,07%	0,00%	0,44%	0,61%	0,00%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR		0,85%	0,42%	0,00%	0,89%	0,97%	0,01%

DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,85%	1,08%	0,01%	0,90%	1,26%	0,01%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	0,84%	0,46%	0,00%	0,89%	1,91%	0,01%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,83%	0,77%	0,01%	1,94%	2,22%	0,04%
TOTAL ENERGIES 4.5% HYBRID (CALL november 2034) EUR	0,86%	0,83%	0,01%	0,90%	1,34%	0,01%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,86%	0,41%	0,00%	0,90%	2,10%	0,02%
<b>Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR</b>	<b>11,28%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,05%</b>	<b>11,43%</b>	<b>1,45%</b>	<b>0,15%</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)	2,27%	0,25%	0,01%	1,95%	1,01%	0,01%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,78%	0,22%	0,01%	2,93%	0,60%	0,02%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	3,24%	0,70%	0,02%	3,41%	1,42%	0,04%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	2,73%	1,20%	0,03%	2,46%	1,75%	0,03%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,19%	0,47%	0,01%	3,35%	1,16%	0,03%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	2,11%	0,59%	0,01%	2,21%	1,41%	0,03%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	3,16%	1,56%	0,04%	3,32%	2,13%	0,06%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF (EUR Hedged)	1,40%	2,17%	0,03%	0,75%	2,21%	0,03%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	1,30%	0,85%	0,01%	1,37%	1,39%	0,02%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	0,75%	1,67%	0,02%
<b>Total Fondos Renta Fija</b>	<b>22,17%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,16%</b>	<b>22,48%</b>	<b>1,48%</b>	<b>0,29%</b>
<b>Total Renta Fija</b>	<b>61,39%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,35%</b>	<b>59,81%</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,70%</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	2,42%	0,61%	0,01%	2,55%	0,10%	0,00%
<b>Total ETF Renta Fija USD</b>	<b>2,42%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,01%</b>	<b>2,55%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Estrategia USD</b>	<b>2,42%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,01%</b>	<b>2,55%</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%	0,20%	-3,95%	-0,01%
INDITEX	0,23%	3,31%	0,01%	0,25%	0,85%	0,00%
Moncler	0,04%	12,72%	0,01%	0,05%	0,59%	0,00%
Volvo AB-B	0,21%	7,26%	0,01%	0,21%	20,66%	0,03%
British American Tobacco PLC	0,25%	6,94%	0,01%	0,26%	11,89%	0,02%
BP PLC	0,22%	1,58%	0,00%	0,22%	9,68%	0,02%
Eni SpA	0,17%	14,11%	0,02%	0,18%	21,78%	0,03%
TOTAL Energies	0,34%	10,02%	0,03%	0,34%	22,56%	0,06%
JOHNSON & JOHNSON	0,19%	9,71%	0,02%	0,19%	19,44%	0,03%
NOVARTIS AG-REG	0,27%	14,78%	0,03%	0,27%	22,03%	0,05%
SANOFI-AVENTIS	0,33%	5,53%	0,01%	0,34%	1,93%	0,00%
Allianz	0,36%	5,17%	0,01%	0,38%	0,13%	0,00%
AXA SA	0,34%	13,49%	0,02%	0,34%	10,57%	0,02%
CAIXABANK	0,13%	-5,69%	-0,01%	0,13%	0,72%	0,00%
ING GROUP NV	0,14%	-0,77%	0,00%	0,15%	3,30%	0,00%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,33%	10,12%	0,02%	0,31%	7,61%	0,01%
Nationale Nederlanden	0,19%	3,77%	0,01%	0,20%	5,42%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,36%	8,26%	0,01%	0,38%	0,41%	0,00%
AENA	0,12%	1,68%	0,00%	0,12%	11,96%	0,01%
Saint Gobain	0,17%	-0,35%	0,00%	0,18%	-4,64%	0,00%
SIEMENS AG	0,12%	-1,39%	0,00%	0,12%	5,69%	0,01%
VINCI SA	0,14%	16,18%	0,02%	0,15%	17,24%	0,02%
TENARIS SA	0,18%	23,24%	0,03%	0,18%	40,04%	0,05%
ROCHE HOLDING AG	0,24%	5,49%	0,01%	0,24%	14,60%	0,03%
Gaztransport SA	0,16%	6,12%	0,01%	0,16%	22,99%	0,03%
ORANGE	0,19%	16,45%	0,03%	0,19%	28,10%	0,04%
<b>Total Quality - Dividendos</b>	<b>5,60%</b>	<b>6,28%</b>	<b>0,31%</b>	<b>5,75%</b>	<b>9,11%</b>	<b>0,46%</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	2,16%	4,04%	0,08%	2,01%	8,46%	0,13%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,28%	3,60%	0,07%	2,37%	6,50%	0,13%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	1,08%	-2,95%	-0,03%	1,14%	-2,55%	-0,03%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,05%	0,82%	0,01%	1,10%	1,22%	0,01%
Amundi Global Equity R2 EUR	1,63%	3,72%	0,05%	0,88%	3,49%	0,05%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,88%	7,10%	0,12%	1,97%	8,73%	0,14%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	2,32%	3,72%	0,08%	2,18%	7,90%	0,13%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,91%	-0,92%	-0,05%	6,20%	0,30%	0,02%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	6,82%	0,85%	0,05%	7,13%	2,45%	0,15%
<b>Total Fondos Renta Variable</b>	<b>25,14%</b>	<b>1,67%</b>	<b>0,37%</b>	<b>24,97%</b>	<b>3,37%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Total Renta Variable</b>	<b>30,75%</b>	<b>2,51%</b>	<b>0,69%</b>	<b>30,72%</b>	<b>4,44%</b>	<b>1,20%</b>
<b>TOTAL Talenta Global Mixed RV40, FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>



Asset	Febrero	2026
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	0,14%	0,26%
Híbridos	0,05%	0,15%
FI Renta Fija	0,16%	0,29%
USD	0,01%	0,00%
Dividendos	0,31%	0,46%
FI Equity	0,37%	0,74%
Coberturas	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,90%</b>