

Descripción del fondo

28 de febrero de 2026

La cartera del Talenta Global Mixed RV60 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 tres bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija y bonos. 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.

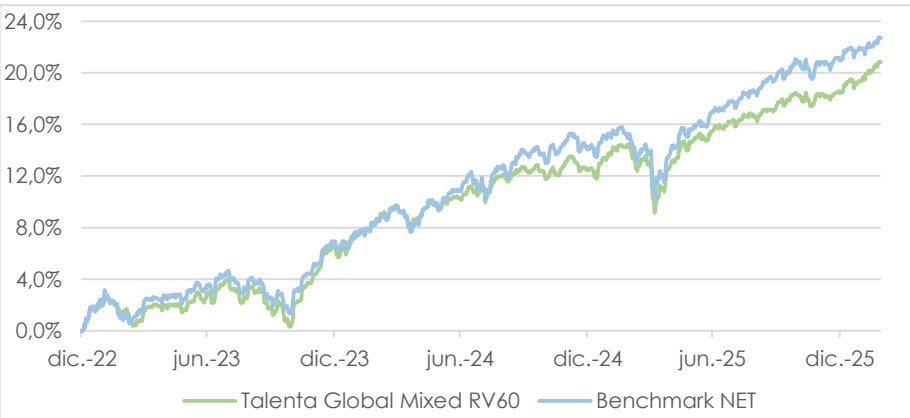
Comentario del gestor

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.

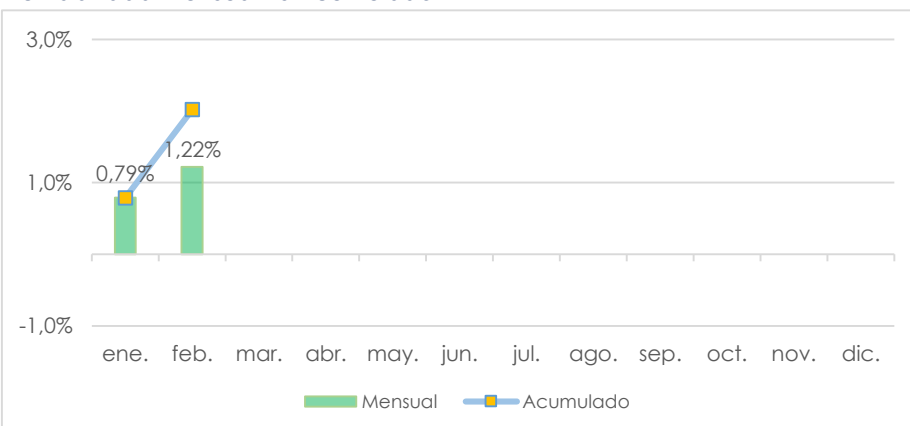
Las 7 magníficas fueron detractoras de rentabilidad en febrero. Destaca el performance negativo de NVIDIA tras publicar resultados a pesar de que éstos volvieron a alcanzar unas cifras récord. El valor se dejó más del 9% en las dos jornadas posteriores a la presentación de beneficios convirtiéndola en 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	12,0427 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119049
Depositario	UBS
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TAMXR60 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	18,23M
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 depositaria	0,05%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	2,02%
Rentabilidad 2025	5,33%
Rentabilidad 2024	5,58%
Rentabilidad 2023	6,52%
Rentabilidad desde inicio	20,86%
Rentabilidad anualizada	6,16%
Beta Ajustada	0,84
Volatilidad Fondo	3,01%
Volatilidad Benchmark	3,50%

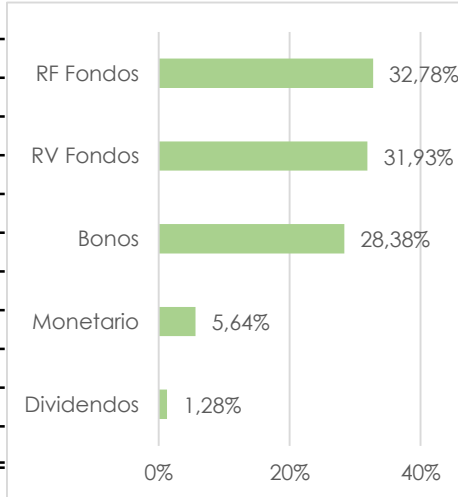
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,41%
Duración Efectiva (años)	4,01
Rating Medio Crédito	A

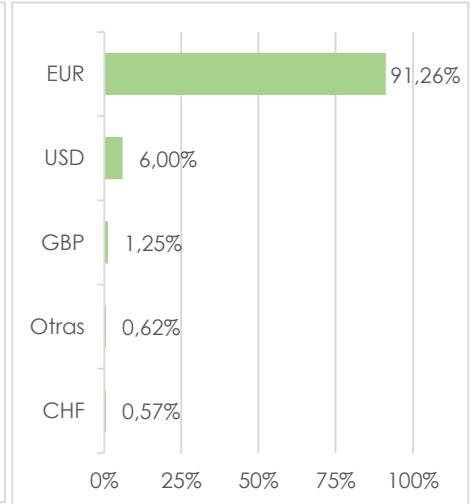
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	7,21%
Schroder Sustainable EURO Credit	5,31%
Aegon European ABS	5,04%
Pictet USA Index	4,55%
M&G European Credit	4,11%
AXA Euro Credit Plus	3,94%
PGIM US Corporate Bond	3,91%
AXA Euro Credit Short Duration	3,87%
Flossbach Bond Opportunities	3,84%
Robeco BP Global Premium Equities	3,84%
Total Top10	45,62%

Asset allocation del fondo

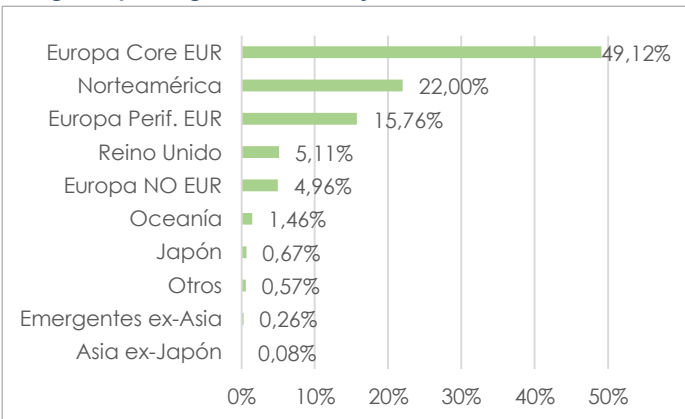


Desglose por divisas del fondo

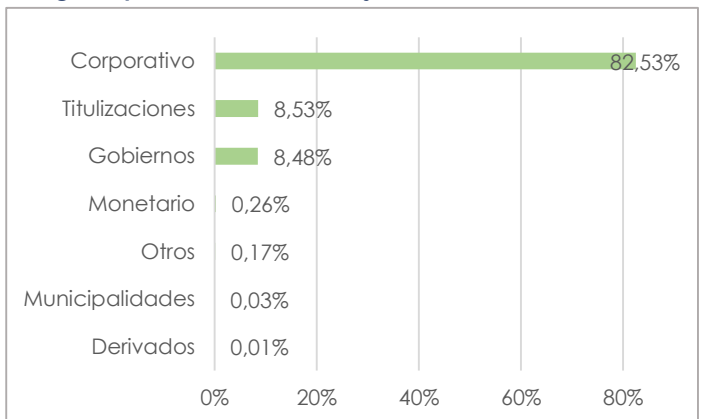


Renta Fija

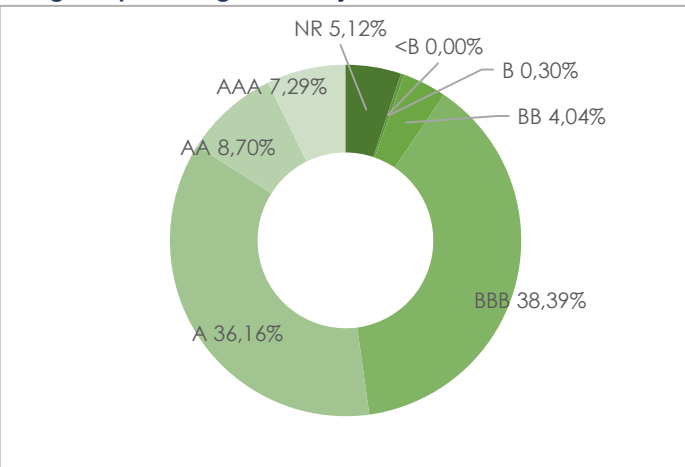
Desglose por regiones Renta Fija



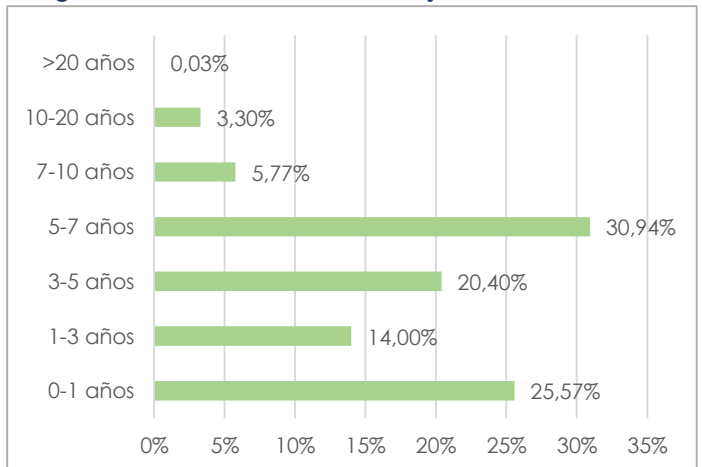
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

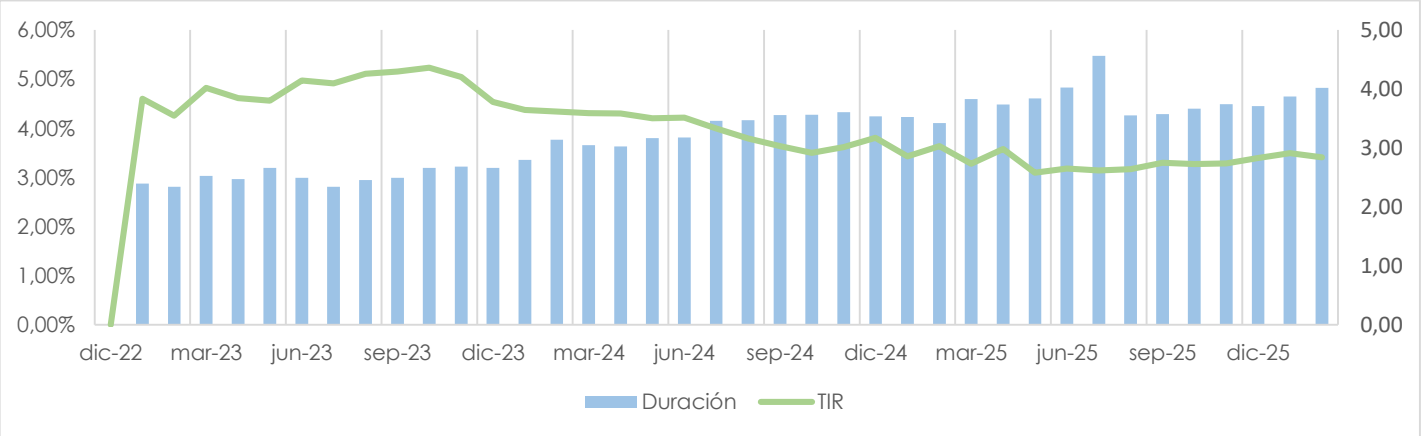


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	3,94	3,27%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,08	3,52%	A+
Cartera Renta Fija Agregada	4,01	3,41%	A

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



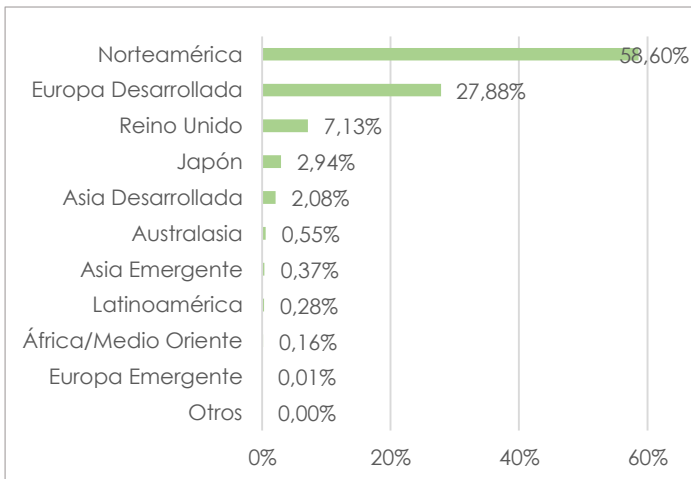
Renta Fija - Cartera de Bonos

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	1,13%	0,07	2,21%	BBB+
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,56%	0,40	2,28%	BBB
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	1,13%	0,57	2,20%	A
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,56%	1,62	2,31%	BBB+
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	1,07%	1,63	3,18%	A-
Toyota Motor Finance 4,388%	09/02/2027	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,10%	0,19	2,32%	A+
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,58%	2,74	2,69%	A-
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,57%	2,07	2,40%	AA-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	1,02%	4,33	4,73%	A
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	1,14%	5,04	3,05%	A-
CaixaBank SA 4,08%	19/09/2028	Senior	19/09/2027	Spain	Financial	EUR	1,10%	0,04	2,37%	A+
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Senior	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,60%	4,29	3,71%	BBB-
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	1,13%	5,06	3,04%	A-
Coca-Cola Co 0,5%	09/03/2033	Senior	-	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,92%	6,86	3,07%	A+
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,20%	6,01	4,97%	BBB+
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,56%	0,16	2,54%	BBB+
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	1,11%	4,17	3,07%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,13%	5,58	3,04%	A
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	1,15%	4,51	4,00%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,13%	4,46	4,61%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	1,12%	5,37	3,98%	BBB-
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	1,12%	5,20	3,26%	BBB+
Veolia Environnement SA 4,322%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/10/2032	France	Utilities	EUR	1,11%	5,89	4,17%	BB+
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,12%	5,57	3,78%	BBB-
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	1,10%	5,12	3,28%	BBB+
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	1,10%	6,79	3,49%	BBB
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	1,12%	4,28	2,94%	BBB
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,68%	5,60	3,13%	A+

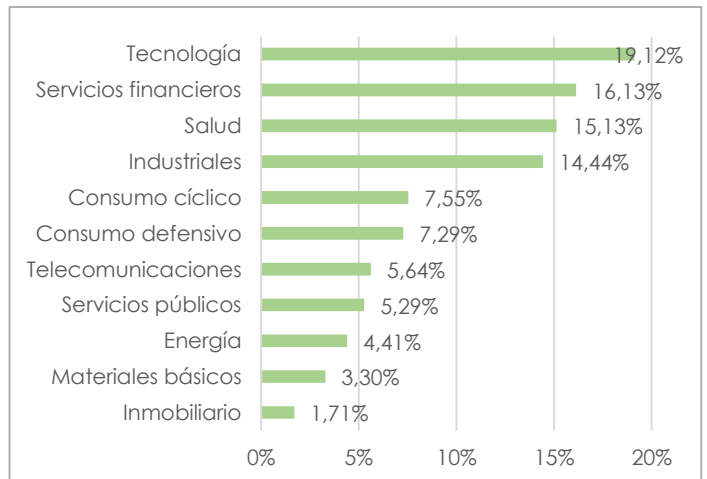
Métricas cartera de Renta Fija Directa 28,4% 3,94 3,27% BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



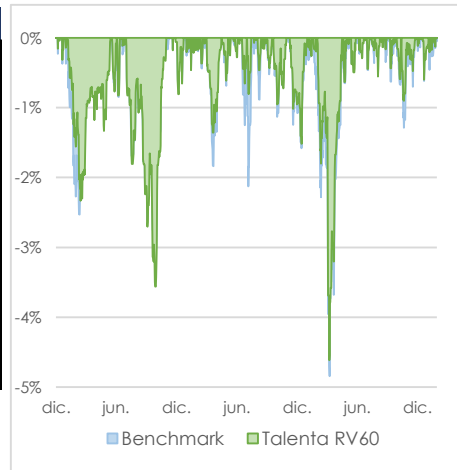
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	27	33	15
Mid	9	10	4
Small	1	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

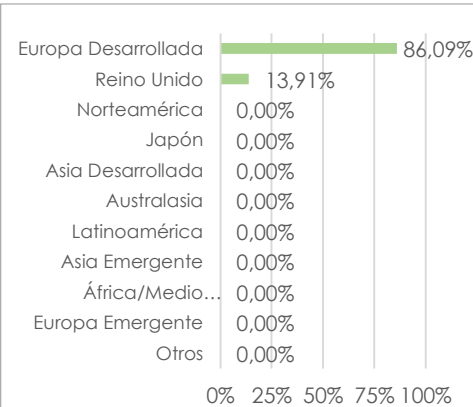


10 acciones principales de la cartera

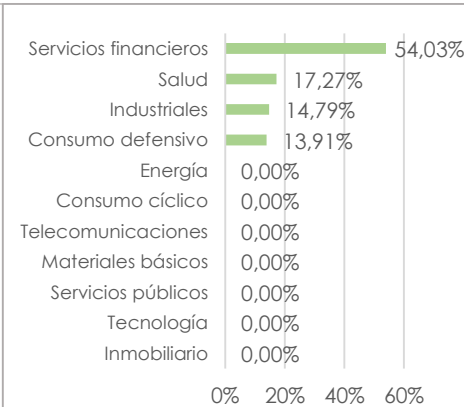
NVIDIA Corp	2,35%
Apple Inc	1,87%
Microsoft Corp	1,78%
Amazon.com Inc	1,45%
Roche Holding AG	1,23%
Vinci SA	1,20%
Alphabet Inc	1,17%
Allianz SE	1,08%
Munchener RE	1,08%
ASML Holding NV	0,99%
Total Top 10	14,21%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	65	35	0
Mid	0	0	0
Small	0	0	0

Métricas

Cartera Dividendos

Dividend Yield

4,44%

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
Amundi Global Equity R2 EUR	-	Incorporamos fondo global de sesgo quality con muy bajo nivel de solapamiento respecto a índices USA. Clase que no realiza cobertura de divisa (55% del fondo exposición a dólar USD).
British American Tobacco PLC	-	Incorporamos la acción de BATS a la estrategia de acciones por dividendo al presentar un aspecto técnico propicio para la compra y una rentabilidad por dividendo atractiva (5,74%).
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 RV60, FI

Performance Attribution

28-feb.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Dólares USA		0,13%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros		4,36%	0,00%	0,00%	4,76%	0,00%	0,00%
Total Monetario		4,49%	0,00%	0,00%	4,89%	0,00%	0,00%
Total Activo Monetario		4,49%	0,00%	0,00%	4,89%	0,00%	0,00%

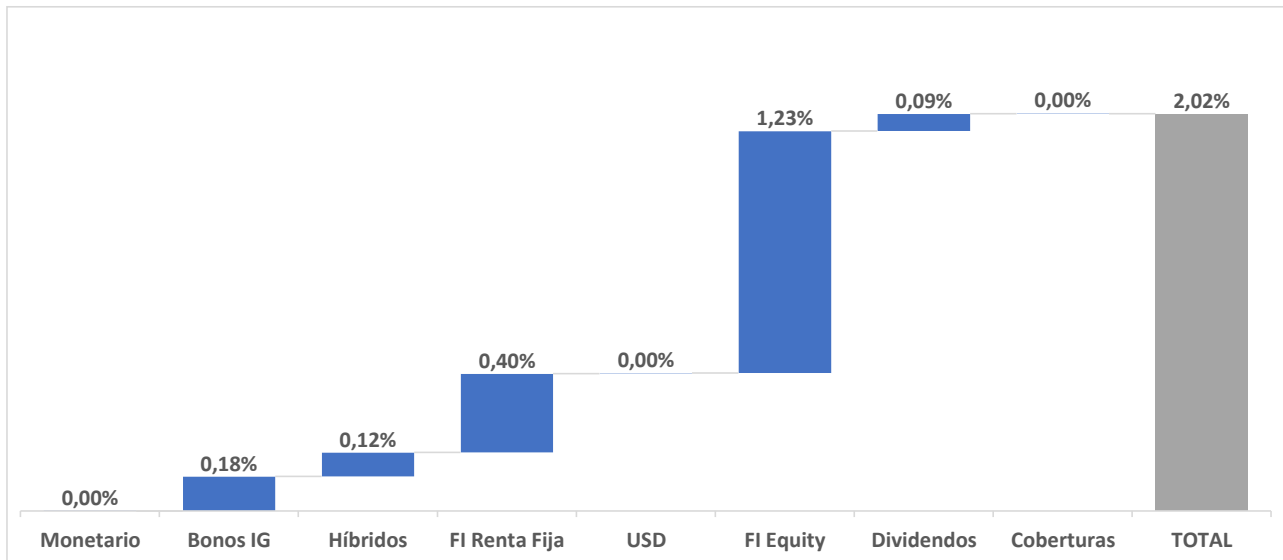
Renta Fija

Bonos - Investment Grade EUR	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW Finance FRN EURIBOR3M + 20pb (19 febrero 2026) EUR		0,56%	0,10%	0,00%	0,55%	0,28%	0,00%
Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR		1,13%	0,18%	0,00%	1,11%	0,36%	0,00%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR		1,13%	0,18%	0,00%	1,11%	0,42%	0,00%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR		0,57%	0,24%	0,00%	0,56%	0,49%	0,00%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR		1,16%	0,15%	0,00%	1,14%	0,37%	0,00%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR		0,57%	0,18%	0,00%	0,57%	0,47%	0,00%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR		1,15%	0,17%	0,00%	1,14%	0,41%	0,00%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR		0,58%	0,28%	0,00%	0,57%	0,71%	0,00%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR		0,58%	0,11%	0,00%	0,57%	0,52%	0,00%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR		0,59%	0,14%	0,00%	0,58%	0,85%	0,00%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR		0,57%	0,21%	0,00%	0,58%	0,83%	0,01%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur		1,14%	0,80%	0,01%	1,13%	1,47%	0,01%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR		1,13%	0,46%	0,00%	1,11%	1,12%	0,01%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR		1,15%	0,51%	0,01%	1,13%	1,46%	0,01%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR		1,12%	0,26%	0,00%	1,11%	0,87%	0,01%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR		1,16%	0,74%	0,01%	1,14%	2,12%	0,02%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR		1,16%	0,62%	0,01%	1,14%	1,56%	0,02%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR		0,86%	-0,80%	-0,01%	0,85%	-0,80%	-0,01%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR		1,16%	0,89%	0,01%	1,14%	1,67%	0,02%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR		0,94%	1,05%	0,01%	0,93%	1,76%	0,01%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR		1,12%	1,74%	0,02%	1,10%	2,58%	0,03%
Total Bonos - Investment Grade EUR		19,55%	0,42%	0,07%	19,25%	1,01%	0,18%

Bonos - Híbridos Corporativos EUR	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR		1,09%	0,31%	0,00%	1,08%	0,75%	0,01%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR		1,05%	-0,04%	0,00%	1,03%	1,34%	0,01%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR		0,61%	0,31%	0,00%	0,60%	0,65%	0,00%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR		1,18%	0,66%	0,01%	1,16%	1,41%	0,01%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR		1,16%	-0,28%	0,00%	1,13%	1,57%	0,02%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR		1,14%	0,42%	0,00%	1,12%	0,97%	0,01%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR		1,15%	1,08%	0,01%	1,13%	1,26%	0,01%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR		1,13%	0,46%	0,00%	1,12%	1,91%	0,02%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR		1,22%	0,77%	0,01%	1,22%	2,22%	0,02%
Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR		9,73%	0,42%	0,04%	9,58%	1,39%	0,12%

Fondos Renta Fija	Febrero			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)		4,86%	0,25%	0,01%	4,79%	0,73%	0,03%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR		3,73%	0,22%	0,01%	3,67%	0,60%	0,02%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc		3,75%	1,20%	0,04%	3,70%	1,30%	0,04%

Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	5,12%	0,47%	0,02%	5,03%	1,16%	0,05%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	3,80%	0,59%	0,02%	3,73%	1,41%	0,05%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	3,68%	1,56%	0,05%	3,62%	2,13%	0,07%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	3,96%	1,26%	0,05%	4,60%	1,54%	0,07%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF (EUR Hedged)	1,46%	2,17%	0,03%	0,73%	2,21%	0,03%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,00%	0,00%	0,00%	1,80%	0,61%	0,02%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	1,60%	0,45%	0,01%
Total Fondos Renta Fija	30,36%	0,82%	0,23%	33,27%	1,33%	0,40%
Total Renta Fija	59,65%	0,62%	0,34%	62,10%	1,24%	0,70%
Estrategia USD						
ETF Renta Fija USD	Febrero			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	3,07%	0,61%	0,02%	3,04%	0,10%	0,00%
Total ETF Renta Fija USD	3,07%	0,61%	0,02%	3,04%	0,10%	0,00%
Total Estrategia USD	3,07%	0,61%	0,02%	3,04%	0,10%	0,00%
Renta Variable						
Fondos Renta Variable	Febrero			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Guinness Global Equity Income Y EUR	2,35%	5,65%	0,12%	2,30%	7,83%	0,16%
Pictet Europe Index I EUR	2,12%	4,04%	0,08%	2,06%	7,24%	0,13%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,09%	3,60%	0,07%	2,03%	6,50%	0,12%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,98%	-2,95%	-0,03%	0,96%	-2,55%	-0,02%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	0,79%	0,82%	0,01%	0,78%	1,22%	0,01%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	4,42%	-0,92%	-0,04%	4,33%	0,30%	0,01%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	3,65%	3,72%	0,12%	3,55%	6,75%	0,21%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	6,93%	0,85%	0,05%	6,79%	2,45%	0,15%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)	1,44%	3,53%	0,05%	0,72%	2,01%	0,03%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	1,47%	2,42%	0,03%	0,74%	1,51%	0,02%
DWS Invest Global Infrastructure TFCH (P)	1,60%	9,79%	0,14%	0,83%	12,37%	0,19%
Amundi Global Equity R2 EUR	0,75%	1,21%	0,02%	0,74%	1,21%	0,02%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	2,92%	7,10%	0,18%	2,86%	8,73%	0,22%
Total Fondos Renta Variable	31,51%	2,76%	0,79%	28,67%	4,71%	1,23%
Quality - Dividendos	Febrero			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Allianz	0,24%	2,80%	0,01%	0,24%	3,09%	0,01%
AXA SA	0,22%	7,88%	0,02%	0,23%	7,74%	0,02%
British American Tobacco PLC	0,18%	5,53%	0,01%	0,18%	5,53%	0,01%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,22%	8,43%	0,02%	0,23%	8,14%	0,02%
SANOFI-AVENTIS	0,22%	3,79%	0,01%	0,22%	6,11%	0,01%
VINCI SA	0,18%	16,18%	0,02%	0,19%	14,90%	0,03%
Total Quality - Dividendos	1,27%	6,84%	0,08%	1,29%	7,41%	0,09%
Total Renta Variable	32,78%	2,91%	0,87%	29,97%	4,83%	1,32%
TOTAL Talenta Global Mixed RV60, FI	100,00%	1,22%	1,22%	100,00%	2,02%	2,02%



<i>Asset</i>	<i>Febrero</i>	<i>2026</i>
Monetario	0,00%	0,00%
Bonos IG	0,07%	0,18%
Híbridos	0,04%	0,12%
FI Renta Fija	0,23%	0,40%
USD	0,02%	0,00%
FI Equity	0,79%	1,23%
Dividendos	0,08%	0,09%
Coberturas	0,00%	0,00%
TOTAL	1,22%	2,02%