

Descripción del fondo

31 de marzo de 2025

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

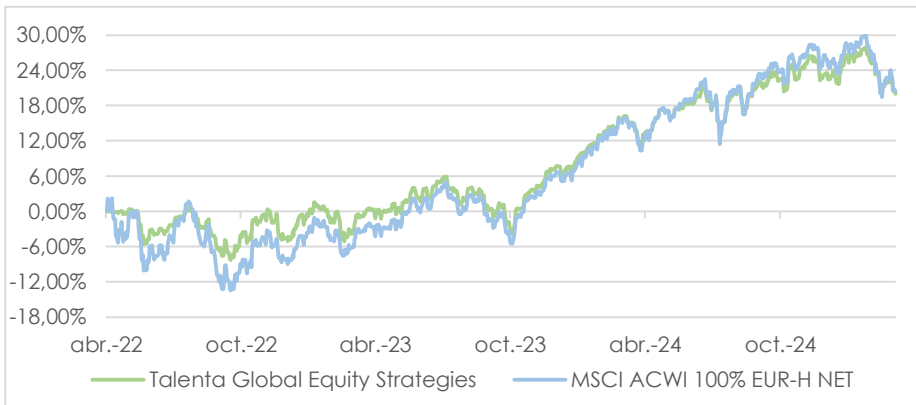
Las bolsas aumentaron la volatilidad en marzo, factor que se apreció de forma clara en Wall Street. La incertidumbre sobre el efecto real de los aranceles en la economía global comenzó a hacer mella en el ánimo de los inversores.

Los índices norteamericanos experimentaron descensos significativos. El selectivo de referencia S&P-500 cayó un -5,75% en el mes y supone el segundo descenso mensual consecutivo. Las "7 magníficas" y la mayoría de valores de alta capitalización fueron las principales detractoras de rentabilidad. Varios analistas apuntaron a que la batería de aranceles impuesta por Donald Trump generaría un efecto negativo mayor del esperado sobre el crecimiento del PIB americano.

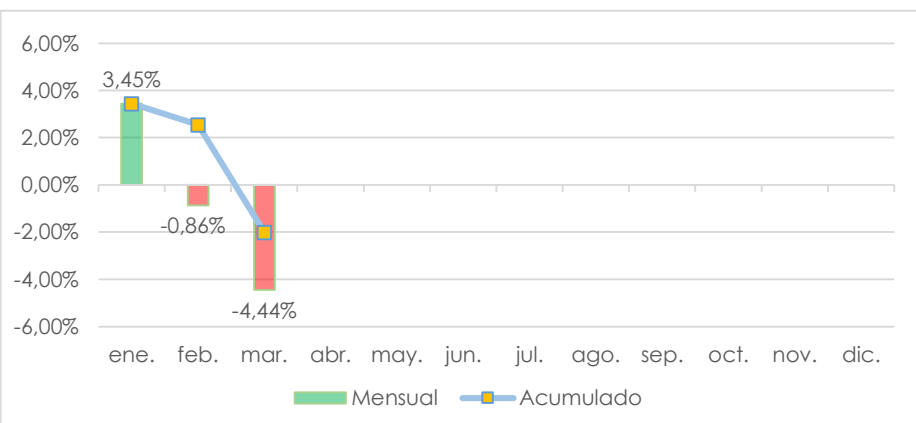
Las bolsas europeas pusieron fin a su tendencia alcista aunque los descensos fueron menores que en Estados Unidos. El Eurostoxx-50 se dejó un -3,94% en marzo. El posible acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania perdió credibilidad a pesar de que se materializaron las primeras reuniones y llamadas entre los miembros involucrados. La imposición de aranceles al sector del automóvil por parte de Trump (25% a todos los vehículos fabricados fuera de Estados Unidos) repercutió en caídas para los índices europeos.

A pesar de lo anterior, se mantiene el diferencial de rentabilidad positiva a favor de Europa este ejercicio. A cierre del primer trimestre, la rentabilidad acumulada para 2025 del S&P-500 se situó en el -4,59% mientras que la del Eurostoxx-50 lo hizo en el +7,20%.

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	11,9576 €
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)	1,88M
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%

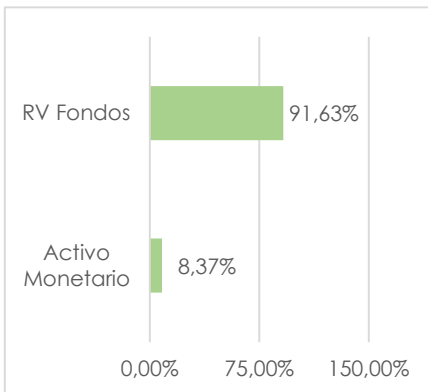
Características de la cartera

Rentabilidad YTD	-2,00%
Rentabilidad 2024	13,74%
Rentabilidad 2023	13,09%
Rentabilidad 2022	-4,81%
Rentabilidad desde inicio	19,99%
Beta Ajustada	0,75
Volatilidad Fondo	7,81%
Volatilidad Benchmark	10,73%
Ratio de información	-
Ratio de Sharpe (3Y)	-
Ratio de Sortino (3Y)	-
Correlación	0,87

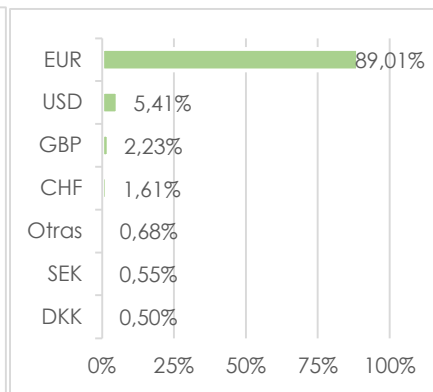
10 posiciones principales del fondo

Vanguard Global Stock Index	18,41%
Pictet USA Index	18,17%
iShares MSCI World	10,33%
Robeco BP Global Premium Equities	8,01%
Pictet Europe Index	7,68%
Capital Group New Perspective	5,94%
Fidelity Global Dividend	5,45%
Amundi Nasdaq-100	4,25%
Blackrock World Healthscience	3,62%
S&P-500 Equal Weight	3,13%

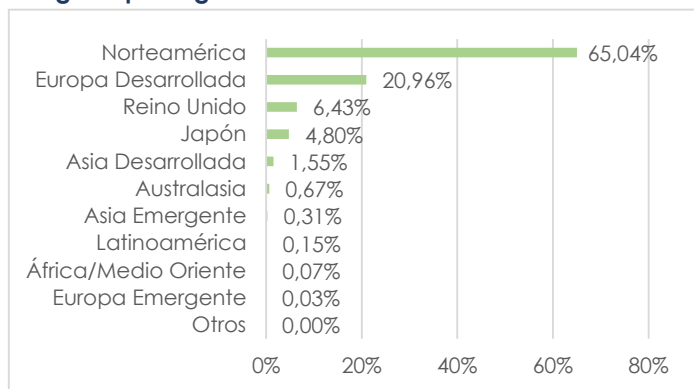
Asset allocation del fondo



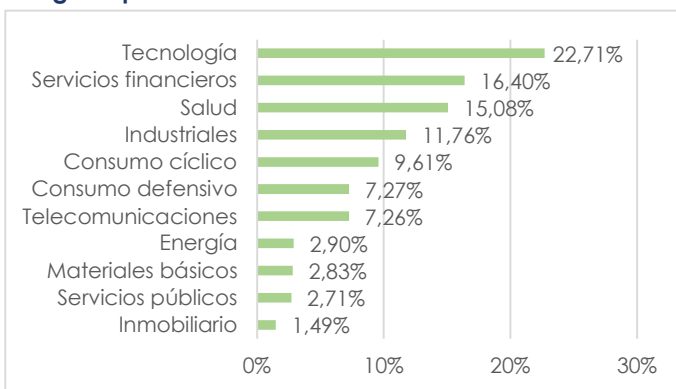
Desglose por divisas del fondo



Desglose por regiones Renta Variable



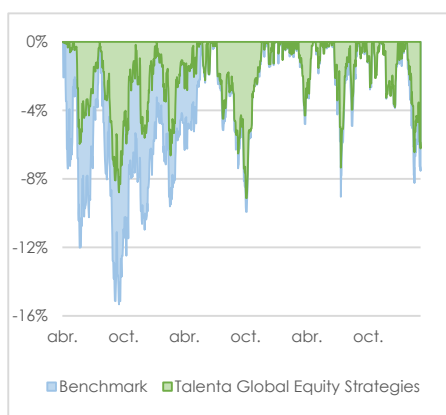
Desglose por sectores Renta Variable



Clasificación por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Large	23	36	20
	Value	Blend	Growth
Mid	5	9	4
Small	1	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark



10 acciones principales de la cartera

Apple Inc	3,15%
Microsoft Corp	2,92%
NVIDIA Corp	2,80%
Amazon.com Inc	1,89%
Alphabet Inc	1,83%
Meta Platforms Inc	1,54%
Eli Lilly & Co	1,09%
Broadcom Inc	1,01%
JPMorgan Chase & Co	0,85%
Roche Holding AG	0,83%

Top 10 17,93%

Operaciones del mes

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

31-mar.-25

Activo Monetario

Activo Monetario	Marzo			YTD 2025		
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)
Efectivo en Dólares USA		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros		7,62%	0,00%	0,00%	5,90%	0,00%
Total Monetario		7,62%	0,00%	0,00%	5,90%	0,00%
Total Activo Monetario		7,62%	0,00%	0,00%	5,90%	0,00%

Renta Variable

Fondos Renta Variable	Marzo			YTD 2025			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	
Guinness Global Equity Income Y EUR		2,55%	-5,71%	-0,140%	2,58%	-1,45%	-0,04%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)		2,87%	-3,58%	-0,099%	2,94%	-1,76%	-0,05%
Pictet Europe Index I EUR		7,06%	-4,08%	-0,277%	6,94%	6,21%	0,464%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF		1,06%	-3,20%	-0,032%	1,04%	7,67%	0,086%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc		1,13%	-3,15%	-0,034%	1,11%	10,22%	0,123%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)		3,98%	-7,98%	-0,305%	4,19%	-11,12%	-0,502%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)		3,32%	-3,17%	-0,101%	3,31%	3,68%	0,131%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc		2,21%	-9,71%	-0,206%	2,26%	-7,63%	-0,18%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)		5,53%	-6,64%	-0,352%	5,63%	-3,77%	-0,22%
DPAM Equities NewGems Sustainable F Cap		1,35%	-12,26%	-0,159%	1,41%	-13,39%	-0,20%
Guinness Global Innovators Fund Y EUR Acc (limpia)		1,90%	-10,09%	-0,184%	1,94%	-8,08%	-0,16%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)		9,55%	-5,05%	-0,463%	9,82%	-4,00%	-0,42%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)		16,87%	-6,00%	-0,970%	17,39%	-5,45%	-1,02%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR		7,28%	-1,92%	-0,134%	7,24%	5,86%	0,457%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc		17,01%	-5,11%	-0,834%	17,39%	-2,93%	-0,55%
iShares MSCI Japan UCITS ETF (EUR Hedged)		2,13%	-0,99%	-0,020%	2,23%	-2,97%	-0,07%
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC		1,65%	-6,26%	-0,099%	1,73%	-9,09%	-0,16%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H		4,92%	-0,66%	-0,031%	2,53%	0,40%	0,011%
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H		0,00%	0,00%	0,000%	2,43%	13,16%	0,344%
Total Fondos Renta Variable		92,38%	-4,44%	-4,44%	94,10%	-2,00%	-2,00%
Total Renta Variable		92,38%	-4,44%	-4,44%	94,10%	-2,00%	-2,00%
TOTAL Talenta Global Equity Strategies, FI		100,00%	-4,44%	-4,44%	100,00%	-2,00%	-2,00%