

## Descripción del fondo

30 de noviembre de 2024

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

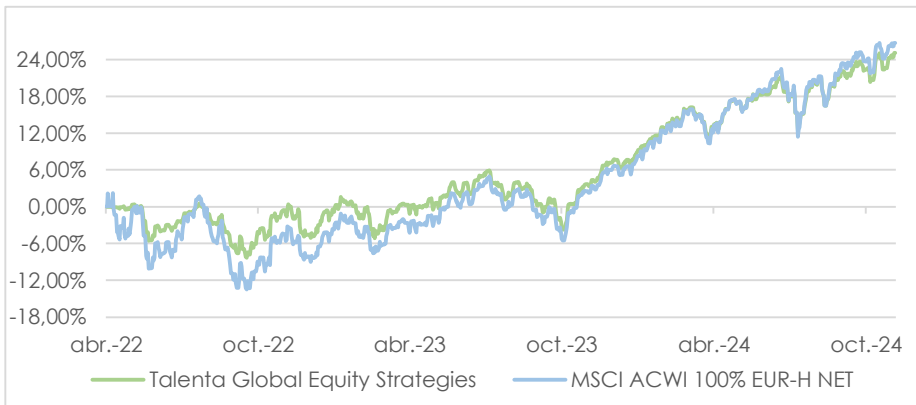
La victoria de Trump en las elecciones del 5 de noviembre fue recibida con ascensos por Wall Street. La ventaja obtenida por el candidato republicano fue mayor a la esperada lo que eliminó la incertidumbre de un proceso de recuento prolongado.

El índice S&P-500 logró superar los 6000 puntos por primera vez en su historia, aspecto que se consiguió con una amplitud de mercado elevada. De hecho, las 7 magníficas tuvieron un comportamiento relativamente peor al del resto de valores. Consumo discrecional, financiero e industrial fueron los sectores que obtuvieron mayores rentabilidades para el S&P-500 en noviembre.

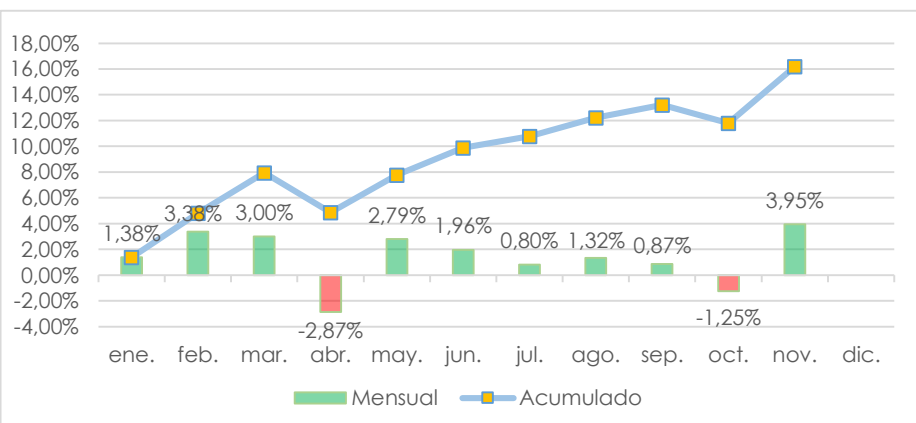
Las crisis políticas en Alemania y Francia han repercutido en un performance negativo del Eurostoxx-50 en noviembre. El selectivo de referencia europeo se dejó un -0,48% en el mes situando así la rentabilidad anual en el +6,26%. Esto amplió el diferencial respecto a Wall Street de forma notable. El S&P-500 estadounidense subió un +5,73% mensual mientras que la cifra acumulada en 2024 asciende al +26,47%.

La Fed recortó tipos en 25 puntos básicos tal y como esperaba el mercado, llevando así el nivel de referencia al 4,75%. Las medidas del nuevo gobierno de Estados Unidos apuntan a una menor necesidad de recortes de tipos aspecto que, hasta la fecha, no ha tenido repercusión sobre la renta variable.

## 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	12,4667 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119015
Depositario	Credit Suisse
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALGEAE SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index
Tamaño (AUM)	1,71M
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%

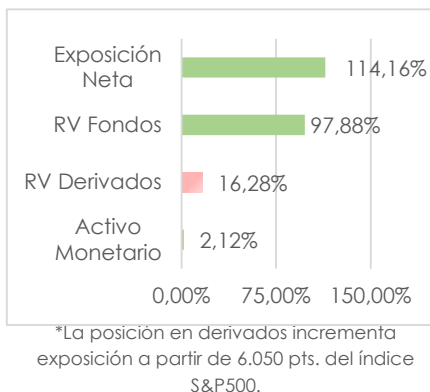
## Características de la cartera

Rentabilidad YTD	16,21%
Rentabilidad 2023	13,09%
Rentabilidad 2022	-4,81%
Rentabilidad desde inicio	25,09%
Beta Ajustada	0,74
Volatilidad Fondo	7,78%
Volatilidad Benchmark	10,86%
Ratio de información	-
Ratio de Sharpe (3Y)	-
Ratio de Sortino (3Y)	-
Correlación	0,86

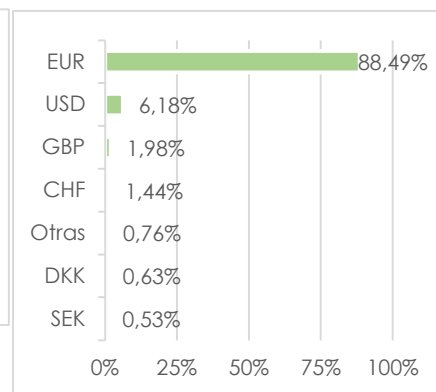
## 10 posiciones principales del fondo

Vanguard Global Stock Index	19,48%
Pictet USA Index	18,26%
iShares MSCI World	11,02%
Robeco BP Global Premium Equities	6,38%
Capital Group New Perspective	6,26%
Pictet Europe Index	5,90%
Amundi Nasdaq-100	4,71%
JPMorgan Global Dividend	3,91%
Blackrock World Healthscience	3,73%
S&P-500 Equal Weight	3,44%

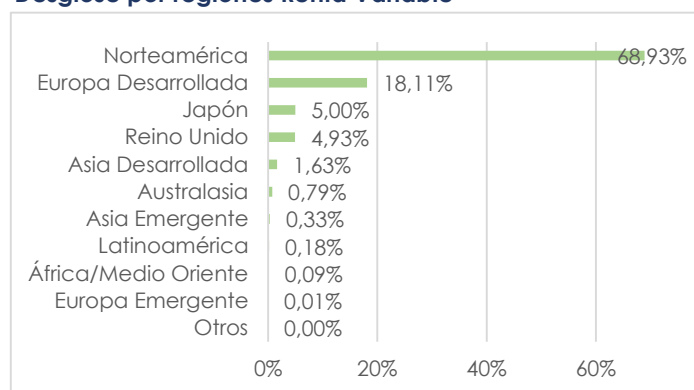
## Asset allocation del fondo



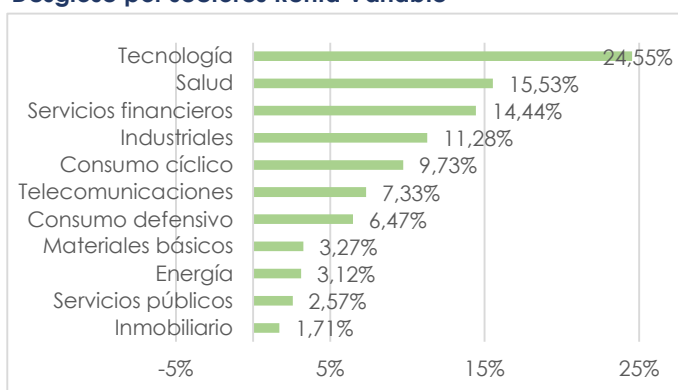
## Desglose por divisas del fondo



## Desglose por regiones Renta Variable



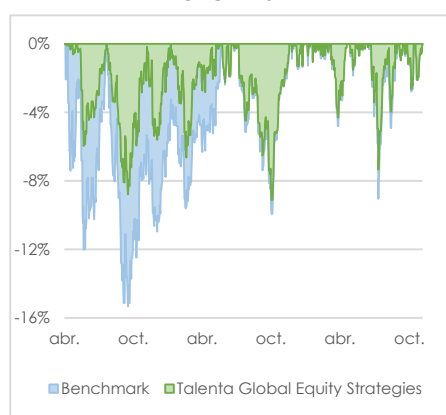
## Desglose por sectores Renta Variable



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

	Value	Blend	Growth
Large	22	35	23
Mid	5	9	4
Small	1	1	0

## Drawdown de la cartera vs. Benchmark



## 10 acciones principales de la cartera

Microsoft Corp	3,27%
NVIDIA Corp	3,05%
Apple Inc	3,00%
Alphabet Inc	1,90%
Amazon.com Inc	1,72%
Meta Platforms Inc	1,48%
Broadcom Inc	0,99%
Eli Lilly & Co	0,95%
Novo Nordisk A/S Class B	0,94%
UnitedHealth Group Inc	0,85%

**Top 10 18,16%**

## Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
CALL S&P-500 Mini 6050 - Dic'24 (ESZ4C 6050)	-	Se incrementa la exposición a equity en un 1,6% mediante derivados (opciones) sobre el índice USA S&P-500. Coste de la opción representa el 0,10% del VL. Incremento neto a partir de los 6050 puntos del futuro. Vencimiento diciembre.

## 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.

# INFORME DE RENTABILIDADES POR VALOR



## TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES FI

Fecha del informe: 30/11/2024

Valor	Contribución Mensual Noviembre			Contribución Acumulada 2024		
	% Cartera	Beneficio	Contrib.	% Cartera	Beneficio	Contrib.
<b>Activo Monetario</b>						
Efectivo en Dólares USA	0,0%	2,83%	0,00%	0,0%	7,98%	0,00%
Efectivo en Euros	0,7%		0,00%	1,7%		0,00%
<b>TOTAL ACTIVO MONETARIO</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Renta Variable</b>						
Guinness Global Equity Income Y EUR	2,7%	4,34%	0,11%	2,4%	21,70%	0,49%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)	3,2%	6,18%	0,18%	2,9%	18,06%	0,50%
Pictet Europe Index I EUR	5,8%	1,05%	0,06%	5,4%	9,12%	0,47%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF	1,0%	3,33%	0,03%	0,9%	21,40%	0,18%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,0%	0,07%	0,00%	1,9%	8,50%	0,15%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	4,5%	4,73%	0,20%	3,8%	23,18%	0,85%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	3,8%	-0,84%	-0,03%	3,5%	6,98%	0,23%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	2,4%	9,73%	0,22%	3,8%	16,60%	0,60%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)	6,0%	4,01%	0,22%	5,9%	16,96%	0,95%
DPAM Equities NewGems Sustainable F Cap	1,5%	7,19%	0,10%	1,5%	11,71%	0,17%
Guinness Global Innovators Fund Y EUR Acc (limpia)	2,1%	6,08%	0,12%	2,1%	7,87%	0,15%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (IBCH GY XETRA)	10,5%	4,63%	0,45%	9,1%	21,71%	1,88%
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H	3,8%	2,11%	0,08%	4,4%	13,35%	0,56%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	17,2%	5,72%	0,91%	16,0%	22,60%	3,44%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	6,2%	3,12%	0,18%	6,3%	14,34%	0,86%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	18,5%	5,29%	0,91%	19,1%	20,69%	3,76%
iShares MSCI Japan UCITS ETF (EUR Hedged)	2,3%	1,31%	0,03%	2,0%	19,76%	0,37%
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC	2,0%	12,02%	0,22%	3,7%	11,94%	0,42%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF EUR (LN LONDON)			0,00%		2,52%	0,04%
MFS Meridian European Value I1 EUR (Inst)			0,00%		12,21%	0,26%
JPMorgan Greater China Fund C EUR			0,00%		-4,17%	-0,09%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>95,7%</b>	<b>4,49%</b>	<b>3,99%</b>	<b>94,6%</b>	<b>17,60%</b>	<b>16,25%</b>
<b>Derivados</b>						
CALL S&P-500 Mini 6050 - Dic'24 (ESZ4C 6050)	-	-0,25%	-0,04%	-	-0,25%	-0,04%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>-</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,04%</b>
<b>PATRIMONIO MEDIO</b>	<b>1.712.808 €</b>	<b>3,95%</b>	<b>1.704.887 €</b>	<b>16,21%</b>		

- Las rentabilidades finales tanto del mes como del ejercicio son coincidentes con las del informe de Credit Suisse.

- El cálculo del % Cartera se ha realizado mediante el patrimonio medio de cada activo en cartera, tanto para el mes como para el ejercicio. Por este motivo pueden haber diferencias en cuanto a la cifra de Patrimonio indicada en el informe de Credit Suisse.

- En la columna beneficio se muestra la rentabilidad de cada activo así como de cada tipología de activo, tanto a nivel mensual como anual.

- La columna Contrib. muestra la aportación a la rentabilidad total de cada activo y grupo de activos, tanto en el mes como en el año.

- La columna beneficio tiene diluidos los gastos asociados a la gestión, administración y mantenimiento de la SICAV lo que ocasiona ligeras diferencias en el cálculo de la contribución pura por activo.