

Descripción del fondo

La cartera de IXFSIL 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 cinco bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija, bonos, acciones de sesgo quality con dividendos atractivos e inversiones alternativas. 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. Finalmente, el bloque de inversiones alternativas da acceso a una selección diversificada de activos de elevada rentabilidad objetivo a cambio de una mayor iliquidez.

Comentario del gestor

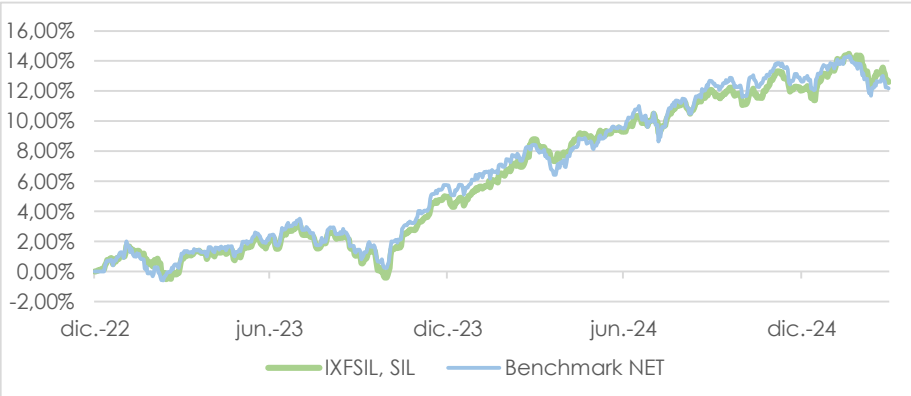
En marzo tanto bonos como bolsas experimentaron descensos. El cambio de política fiscal en Alemania sumado a la incertidumbre del efecto que tendrán los aranceles sobre el crecimiento económico fueron los principales responsables.

El nuevo gobierno alemán anunció un paquete de estímulos en defensa e infraestructuras que implicará romper con el paradigma de austeridad deficitaria germano actual. Esto repercutió en un brusco desplazamiento al alza de la curva alemana (aumento de rentabilidades) con un claro efecto contagio al resto de referencias europeas. Los vencimientos largos fueron los más penalizados, haciendo de la duración en euros un detractor de rentabilidad en marzo.

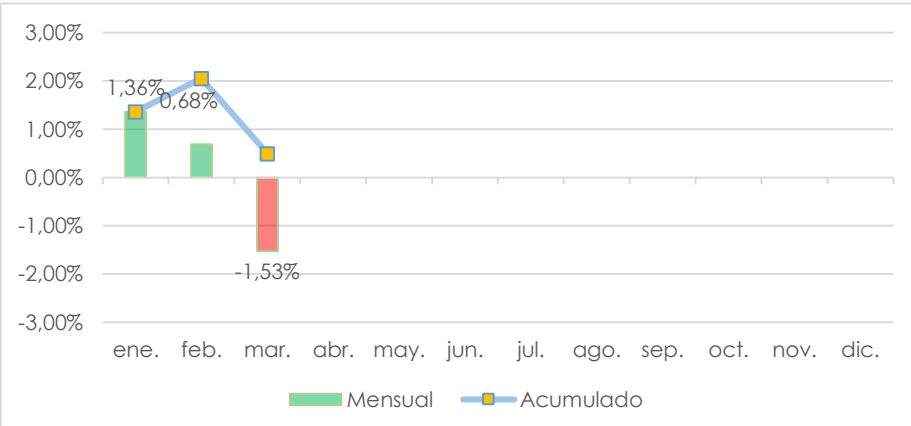
Wall Street encadenó su segundo mes consecutivo en rojo, llegando el S&P-500 a ceder un -5,75% mensual. Los inversores empiezan a temer un impacto relevante de los nuevos aranceles en el crecimiento del PIB, factor que también dejó ver la propia Fed en su reunión mensual. En marzo se puso fin a la tendencia alcista de las bolsas europeas, que también se vieron penalizadas por los nuevos aranceles de Trump, especialmente el correspondiente al 25% de los automóviles fabricados fuera de territorio USA.

Finalmente, Fed y BCE cumplieron con la hoja de ruta prevista. La institución norteamericana mantuvo los tipos sin cambios mientras que el Banco Central Europeo recortó tipos en 25 puntos básicos por segunda vez consecutiva en 2025.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado


31 de marzo de 2025

Categoría de riesgo ISRR

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

Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	16.12.2022
Fecha de lanzamiento	31.12.2022
Último Valor Liquidativo	14,1621 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositorio	UBS
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	SL046 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	49,21M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Quincenal

Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,85%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,05%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	0,50%
Rentabilidad 2024	6,76%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	12,60%
Beta Ajustada	0,82
Volatilidad Fondo	2,43%
Volatilidad Benchmark	2,79%
Correlación	0,85

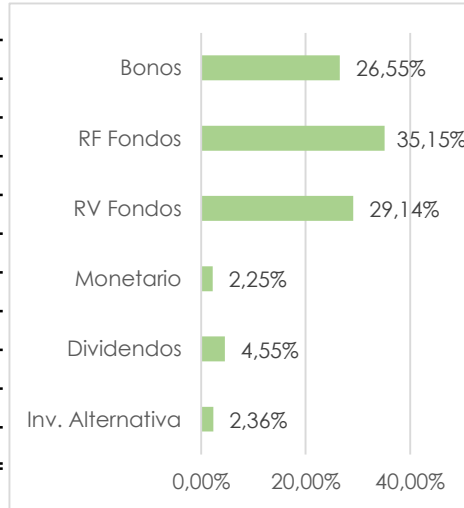
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,46%
Duración Efectiva (años)	4,03
Rating Medio Crédito	A-

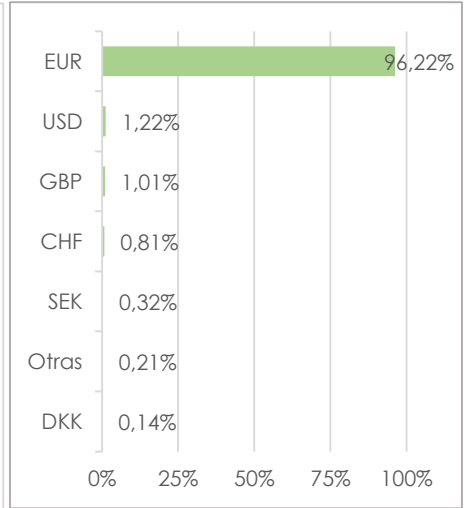
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	9,93%
Pictet USA Index	8,41%
Vanguard US Government Bond	6,49%
M&G European Credit	5,56%
Flossbach Bond Opportunities	5,38%
PGIM US Corporate Bond	4,62%
AXA Euro Credit Short Duration	4,13%
Robeco BP Global Premium Equities	3,73%
Schroder Sustainable EURO Credit	3,69%
BlueBay IG Euro Aggregate	2,32%
Total Top10	54,26%

Asset allocation del fondo

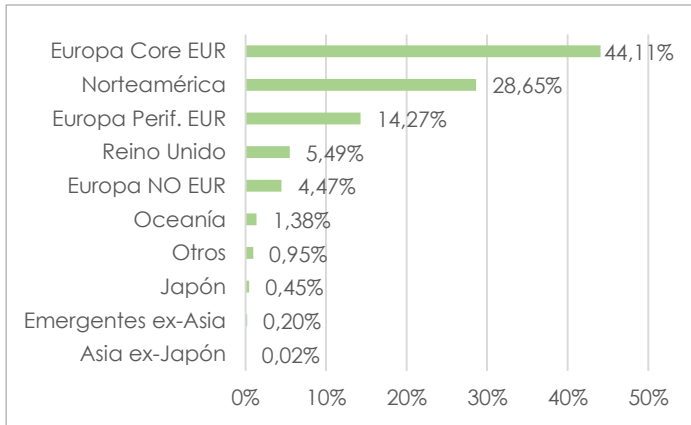


Desglose por divisas del fondo

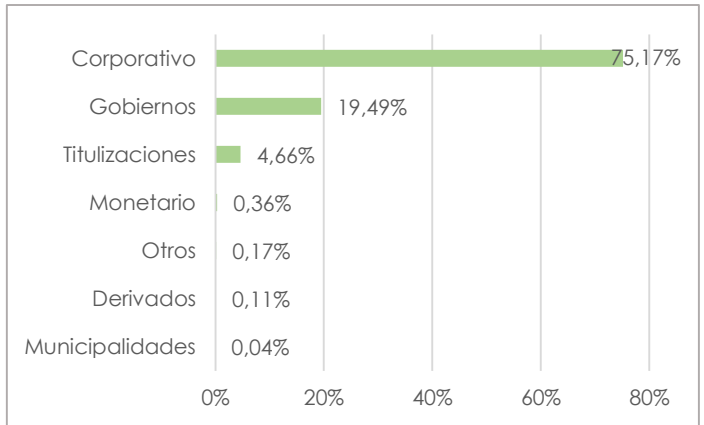


Renta Fija

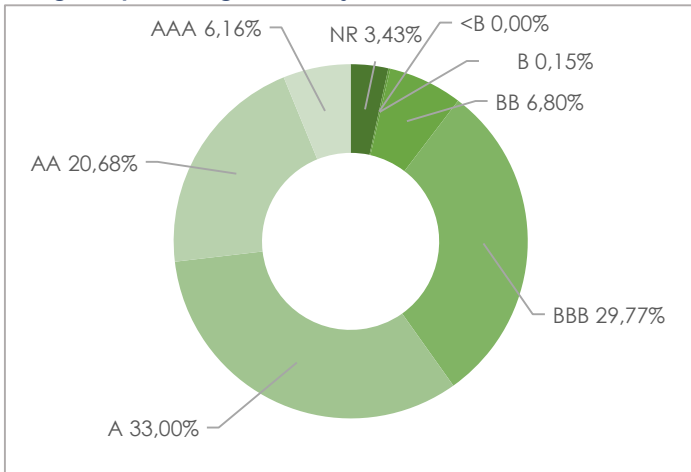
Desglose por regiones Renta Fija



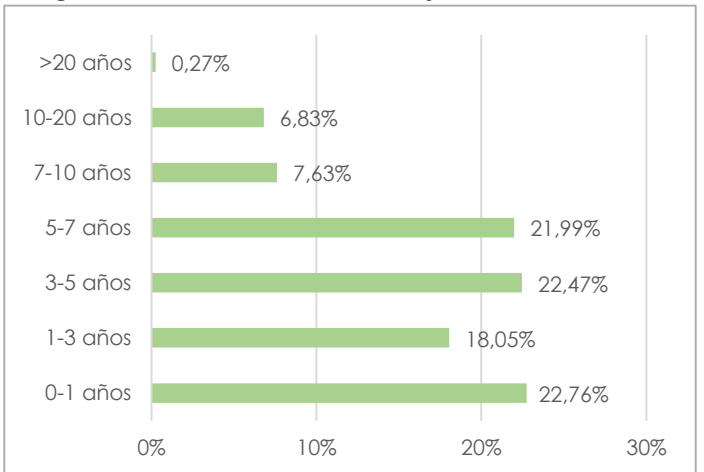
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

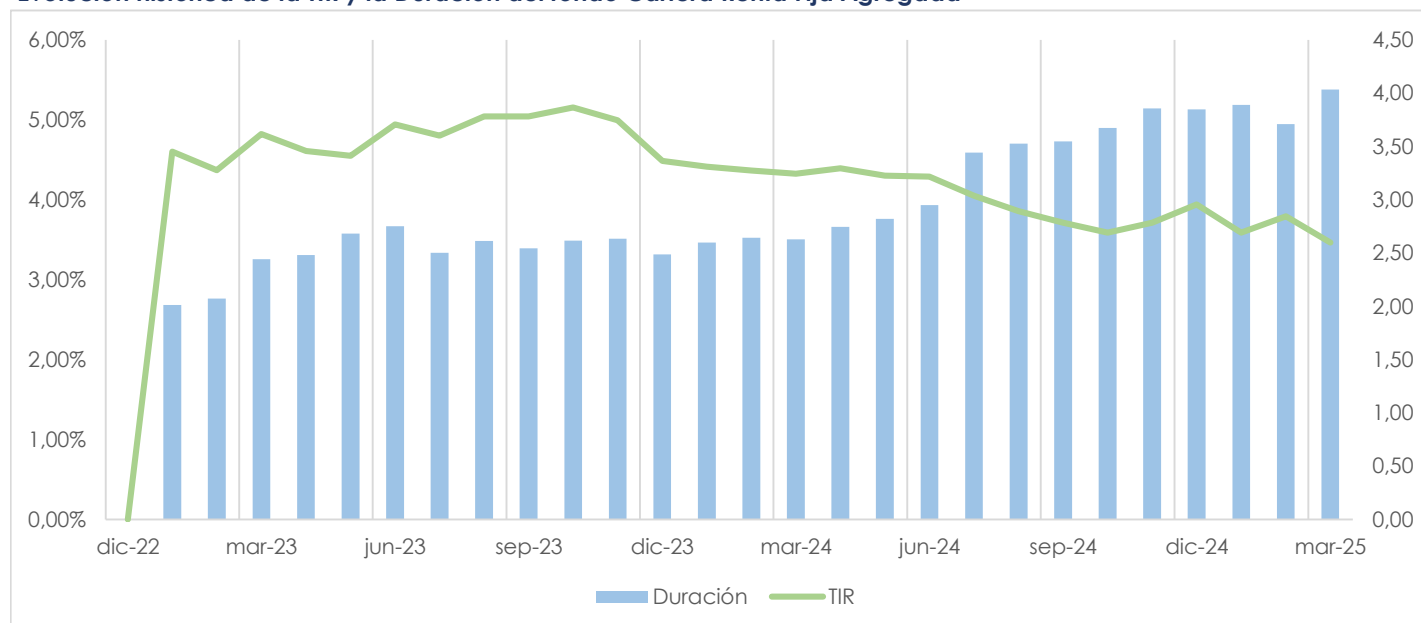


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	3,19	3,69%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,67	3,29%	A
Cartera Renta Fija Agregada	4,03	3,46%	A-

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



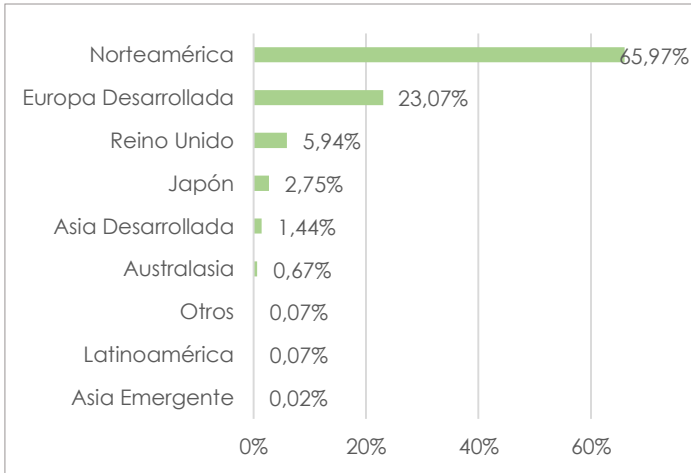
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Volkswagen AG 3,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	17/06/2025	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,42%	0,21	3,50%	BBB-
Banco de Sabadell SA 5,625%	06/05/2026	Subordinated	-	Spain	Financial	EUR	0,22%	1,04	3,15%	BBB-
Telefonica SA 2,376%	Bono Perpetuo	Híbrido	12/02/2029	Netherlands	Communications	EUR	0,19%	3,65	4,61%	BB
BP PLC 3,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	22/03/2026	United Kingdom	Energy	EUR	0,42%	1,19	3,59%	BBB
Volkswagen AG 3,875%	29/03/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,83%	0,99	2,62%	BBB+
LVMH 3,375%	21/10/2025	Senior	21/09/2025	France	Consumer, Cyclical	EUR	0,83%	0,47	2,47%	AA-
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,43%	1,28	2,63%	BBB
BBVA 1,75%	26/11/2025	Senior	-	Spain	Financial	EUR	0,61%	0,65	2,41%	A
ING Groep NV 2,125%	23/05/2026	Senior	23/05/2025	Netherlands	Financial	EUR	0,83%	0,14	2,67%	A-
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	0,85%	1,45	2,59%	A
Sanofi SA 0,875%	06/04/2025	Senior	06/03/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,41%	0,01	2,59%	AA
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,42%	2,48	2,66%	BBB+
Mercedes-Benz Group AG 4,295%	01/12/2025	Floating	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,62%	0,17	2,51%	A
Caterpillar Financial Services 4,3%	08/12/2025	Floating	-	USA	Industrial	EUR	0,62%	0,19	2,44%	A
Siemens AG 4,162%	18/12/2025	Floating	-	Netherlands	Industrial	EUR	0,61%	0,21	2,38%	AA-
Toyota Motor Finance Netherlan 4,346%	22/12/2025	Floating	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,61%	0,23	2,60%	A+
Barclays PLC 4,987%	12/05/2026	Floating	12/05/2025	United Kingdom	Financial	EUR	0,82%	0,11	2,46%	BBB+
L'Oreal SA 3,125%	19/05/2025	Senior	19/04/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,43%	0,08	2,72%	AA
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	0,58%	2,77	3,71%	A-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	1,06%	5,48	5,80%	A
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,63%	3,57	2,96%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	Senior	27/08/2029	Germany	Consumer, Cyclical	EUR	0,42%	4,07	3,60%	NR
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,64%	2,90	2,63%	AA-
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,29%	6,80	5,84%	BBB+
Royal Bank of Canada 4,311%	02/07/2028	Senior	02/07/2027	Canada	Financial	EUR	0,62%	0,25	2,92%	A
NN Group NV 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	12/09/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,85%	4,67	5,63%	BBB-
Aegon Ltd 5,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	15/04/2029	Netherlands	Financial	EUR	0,84%	3,95	5,75%	BB+
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	0,83%	5,77	3,54%	A-
AP Moller - Maersk A/S 3,75%	05/03/2032	Senior	05/12/2031	Denmark	Industrial	EUR	0,83%	6,01	3,52%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,5%	02/10/2029	Senior	02/07/2029	Spain	Financial	EUR	0,84%	3,96	3,34%	BBB+
Engie SA 5,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	14/03/2033	France	Utilities	EUR	0,65%	6,47	4,75%	BBB-
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,44%	4,96	4,34%	BBB-
TotalEnergies SE 2,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/07/2032	France	Energy	EUR	0,52%	7,19	4,52%	A-
Banco Santander SA 3,5%	09/01/2030	Senior	09/01/2029	Spain	Financial	EUR	1,25%	3,58	3,10%	A+
Veolia Environnement SA 2,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	20/01/2029	France	Utilities	EUR	0,78%	3,58	4,36%	BB+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	USA	Energy	EUR	1,45%	5,80	3,47%	A-
CaixaBank SA 6,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/07/2032	Spain	Financial	EUR	1,24%	6,14	6,42%	BB+
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	0,41%	5,05	3,41%	BBB

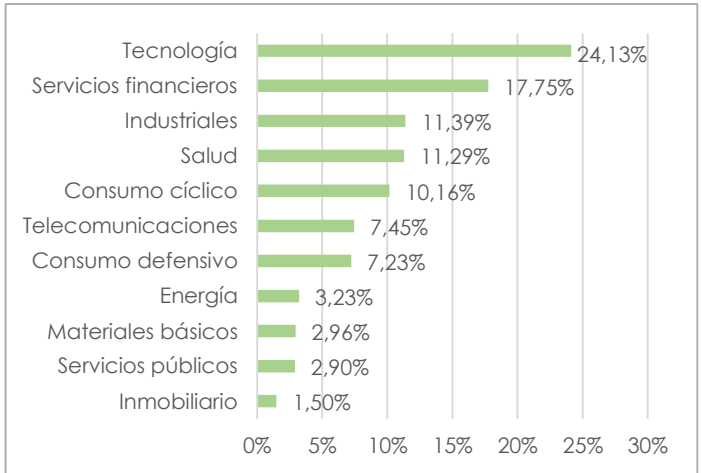
Métricas cartera de Renta Fija Directa 26,6% 3,19 3,69% BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



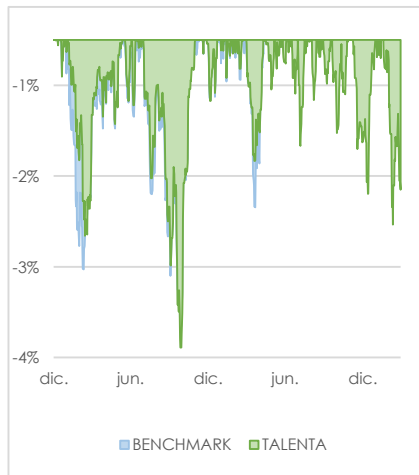
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Cartera			
	Value	Blend	Growth
Large	25	36	19
Mid	6	9	4
Small	0	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

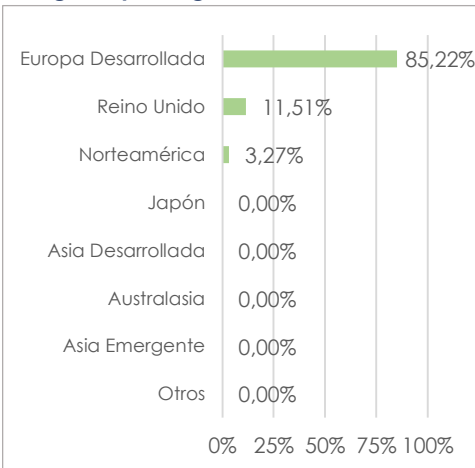


10 acciones principales de la cartera

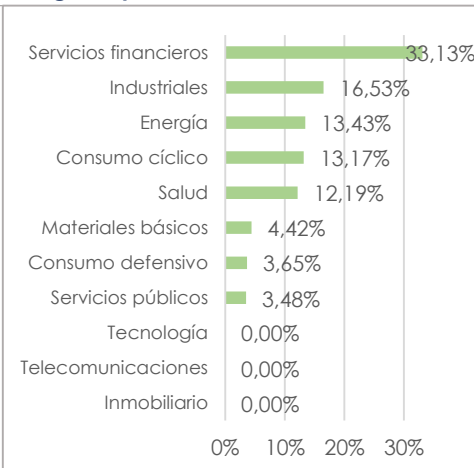
Apple Inc	3,32%
Microsoft Corp	2,79%
NVIDIA Corp	2,76%
Amazon Inc	1,81%
Meta Platforms Inc	1,31%
Allianz SE	1,16%
TotalEnergies SE	1,16%
Zurich Insurance Group AG	1,04%
Sanofi SA	1,01%
Novartis AG	0,92%
Total Top 10	17,28%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

Dividendos			
	Value	Blend	Growth
Large	61	25	7
Mid	7	0	0
Small	0	0	0

Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

5,58%

Inversión Alternativa

Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

Activo	Divisa	Peso %	Capital Comprometido	Capital Desembolsado	% Desembolsado
MASTERTECH CAPITAL II SCR	EUR	0,12%	100.000,00 €	70.000,00 €	70,00%
ARCANO SECONDARY FUNDS XIV	EUR	0,22%	100.000,00 €	83.000,00 €	83,00%
ARCANO European Income Fund I	EUR	0,97%	473.858,67 €	473.858,67 €	100,00%
SUMA CAPITAL CLIMATE IMPACT FUND III PLUS	EUR	0,08%	100.000,00 €	37.954,00 €	37,95%
FIVE ARROWS PE PROGRAM III SCSP	EUR	0,24%	300.000,00 €	111.000,00 €	37,00%
Totales cartera de inversión alternativa		2,36%	1.873.858,67 €	1.095.812,67 €	

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.

Performance Attribution
31-mar.-25
Activo Monetario

Activo Monetario	Marzo			YTD 2025			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	
Efectivo en Coronas Suecas		0,00%	0,00%	0,000%	0,00%	0,00%	0,000%
Efectivo en Dólares USA		0,02%	0,00%	0,000%	0,02%	0,00%	0,000%
Efectivo en Francos Suizos		0,01%	0,00%	0,000%	0,01%	0,00%	0,000%
Efectivo en Libras Esterlinas		0,02%	0,00%	0,000%	0,02%	0,00%	0,000%
Efectivo en Euros		2,03%	0,00%	0,000%	1,13%	0,00%	0,000%
Pictet Short Term Money Market EUR I		0,52%	0,39%	0,002%	0,88%	0,68%	0,003%
Total Monetario		2,61%	0,08%	0,002%	2,07%	0,29%	0,003%
Total Activo Monetario		2,61%	0,08%	0,002%	2,07%	0,29%	0,003%

Renta Fija

Bonos - Investment Grade EUR	Marzo			YTD 2025			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	
Caterpillar (FRN EURIBOR3M + 35pb) 08/12/2025 EUR		0,61%	0,25%	0,002%	0,62%	0,72%	0,002%
Siemens (FRN EURIBOR3M + 23pb) - 18/12/2025 EUR		0,61%	0,25%	0,002%	0,62%	0,67%	0,002%
Mercedes-Benz (FRN EURIBOR3M + 32pb) - 1 diciembre 2025 EUR		0,61%	0,21%	0,001%	0,62%	0,72%	0,002%
Goldman Sachs FRN EURIBOR3M + 100pb (19 marzo 2026) EUR		0,41%	0,30%	0,001%	0,41%	1,24%	0,003%
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028		0,61%	0,24%	0,001%	0,62%	0,71%	0,002%
Toyota Motor Finance (FRN EURIBOR3M + 43 pb) 22/12/2025 EUR		0,61%	0,23%	0,001%	0,62%	0,74%	0,002%
Barclays FRN EURIBOR3M + 100pb (12 mayo 2026) EUR		0,82%	0,21%	0,002%	0,83%	0,73%	0,003%
SANOFI 0,875% (6 abril 2025) EUR		0,41%	0,22%	0,001%	0,41%	0,75%	0,002%
L'OREAL 3,125% (19/05/2025) EUR		0,62%	0,24%	0,002%	0,63%	0,74%	0,002%
LVMH Louis Vuitton 3,375% (21 octubre 2025) EUR		0,83%	0,24%	0,002%	0,83%	0,69%	0,003%
BBVA 1,75% (26 noviembre 2025) EUR		0,61%	0,21%	0,001%	0,61%	0,78%	0,003%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR		0,84%	0,37%	0,003%	0,84%	1,19%	0,005%
ING Groep 2,125% (23 mayo 2026) EUR		0,83%	0,22%	0,002%	0,83%	0,76%	0,003%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR		0,42%	0,14%	0,001%	0,42%	1,01%	0,002%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR		0,85%	0,24%	0,002%	0,85%	1,04%	0,005%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR		0,42%	0,01%	0,000%	0,42%	0,73%	0,002%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR		0,64%	-0,13%	-0,001%	0,64%	0,38%	0,001%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR		0,63%	-0,38%	-0,002%	0,64%	0,36%	0,001%
Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR		0,42%	-0,36%	-0,002%	0,42%	1,60%	0,004%
CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR		0,83%	-0,88%	-0,008%	0,84%	0,41%	0,002%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR		1,25%	-0,49%	-0,006%	1,27%	0,43%	0,003%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur		0,20%	-0,29%	-0,001%	0,21%	-0,29%	0,000%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR		1,14%	-0,85%	-0,010%	1,14%	0,09%	0,001%
MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR		0,85%	-1,25%	-0,011%	0,85%	-1,35%	-0,006%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR		0,83%	-1,68%	-0,014%	0,83%	-0,31%	-0,001%
Banco Sabadell 1,125% (27 marzo 2025)		0,31%	0,38%	0,001%	0,31%	1,44%	0,002%
Caixabank 0,375% (3 febrero 2025) EUR		0,00%	0,00%	0,000%	0,51%	0,58%	0,002%
Total Bonos - Investment Grade EUR		17,20%	-0,17%	-0,029%	17,84%	0,55%	0,053%

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	Marzo			YTD 2025			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	
VOLKSWAGEN 3,50% PERP (06/2025)		0,42%	0,26%	0,001%	0,42%	1,24%	0,003%
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)		0,41%	0,03%	0,000%	0,42%	0,73%	0,002%
SABADELL SUB 5.625% 6/05/2026		0,22%	-0,06%	0,000%	0,22%	0,71%	0,001%
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR		0,58%	-0,75%	-0,004%	0,58%	0,87%	0,003%
VEOLIA ENV. 2,50% PERP (CALL enero 2029)		0,78%	-1,42%	-0,011%	0,78%	0,63%	0,003%
TELEFONICA 2,376% PERP (CALL 12/02/2029)		0,19%	-1,37%	-0,003%	0,19%	-0,45%	0,000%
AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029)		0,84%	-1,57%	-0,013%	0,84%	-0,01%	0,000%
Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR		0,86%	-1,44%	-0,013%	0,87%	0,29%	0,001%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR		1,08%	-4,11%	-0,045%	1,08%	-2,65%	-0,015%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR		0,44%	-1,73%	-0,008%	0,44%	-0,84%	-0,002%
TOTAL ENERGIES SE 2.125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR		0,52%	-2,66%	-0,014%	0,53%	-1,87%	-0,005%
Caixabank, 6.25% PERP CoCo (CALL julio 2032) EUR		1,25%	-3,04%	-0,039%	0,62%	-1,04%	-0,003%
ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR		0,65%	-1,75%	-0,012%	0,66%	-0,91%	-0,003%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR		1,31%	-3,47%	-0,046%	1,33%	-1,90%	-0,014%
AT&T 2,875% PERPETUAL (CALL 03-2025)		0,31%	0,05%	0,000%	0,31%	1,78%	0,003%
ENI 2,625% PERP (CALL octubre 2025) EUR		0,00%	0,00%	0,000%	0,31%	1,72%	0,003%
Total Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR		9,87%	-2,06%	-0,208%	9,60%	-0,50%	-0,026%

Fondos Renta Fija

Fondos Renta Fija	Marzo			YTD 2025			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)		2,64%	1,94%	0,052%	2,42%	3,20%	0,041%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR		4,03%	-0,01%	0,000%	3,57%	0,78%	0,015%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund C - EUR		2,29%	-1,72%	-0,040%	2,30%	-0,74%	-0,009%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)		2,64%	1,33%	0,036%	2,51%	2,22%	0,030%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc		4,52%	-0,46%	-0,021%	4,51%	1,86%	0,045%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR		3,62%	-1,03%	-0,038%	3,63%	0,18%	0,003%
Vanguard US Government Bond Index Fund EUR Hedged		6,33%	0,08%	0,005%	6,31%	2,44%	0,082%

Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	5,28%	-1,29%	-0,070%	5,28%	0,65%	0,018%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc.	5,45%	-0,98%	-0,055%	5,47%	0,06%	0,002%
Jupiter Dynamic Bond Fund EUR (Inst)	0,00%	0,00%	0,000%	1,39%	4,24%	0,032%
Total Fondos Renta Fija	36,80%	-0,35%	-0,131%	37,39%	1,30%	0,260%
Total Renta Fija	63,87%	-0,56%	-0,37%	64,83%	0,83%	0,29%
Renta Variable						
Quality - Dividendos	Marzo			YTD 2025		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,17%	-12,97%	-0,022%	0,16%	-6,94%	-0,006%
Christian Dior	0,08%	-18,34%	-0,014%	0,08%	-13,69%	-0,006%
INDITEX	0,20%	-12,57%	-0,026%	0,20%	-7,94%	-0,008%
Moncler	0,09%	-15,51%	-0,014%	0,08%	10,45%	0,005%
Stellantis NV (IM MILANO) EUR	0,11%	-18,55%	-0,020%	0,11%	-20,37%	-0,012%
Volvo AB-B	0,23%	-9,89%	-0,023%	0,21%	14,19%	0,016%
British American Tobacco PLC	0,16%	1,91%	0,003%	0,16%	11,13%	0,010%
BP PLC	0,22%	0,01%	0,000%	0,21%	11,14%	0,012%
Eni SpA	0,14%	4,93%	0,007%	0,13%	10,65%	0,008%
TOTAL Energies	0,25%	3,20%	0,008%	0,24%	12,53%	0,016%
JOHNSON & JOHNSON	0,15%	-2,89%	-0,004%	0,14%	10,22%	0,008%
NOVARTIS AG-REG	0,21%	1,84%	0,004%	0,20%	11,68%	0,013%
SANOFI-AVENTIS	0,20%	-2,37%	-0,005%	0,19%	8,36%	0,009%
Allianz	0,27%	6,39%	0,017%	0,26%	17,35%	0,024%
AXA SA	0,19%	5,10%	0,010%	0,19%	13,78%	0,014%
CAIXABANK	0,13%	7,01%	0,010%	0,12%	31,23%	0,020%
HSBC	0,15%	-7,72%	-0,012%	0,14%	9,94%	0,007%
ING GROUP NV	0,13%	4,82%	0,006%	0,12%	18,24%	0,012%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,15%	6,34%	0,010%	0,15%	17,82%	0,014%
Nationale Nederlanden	0,18%	5,00%	0,009%	0,17%	19,73%	0,018%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,27%	1,68%	0,005%	0,26%	11,40%	0,016%
AENA	0,12%	0,83%	0,001%	0,12%	9,28%	0,006%
Saint Gobain	0,12%	-5,33%	-0,007%	0,11%	6,76%	0,004%
SIEMENS AG	0,13%	-4,29%	-0,006%	0,12%	14,25%	0,009%
VINCI SA	0,15%	4,57%	0,007%	0,15%	15,33%	0,012%
Heidelberg Materials	0,19%	8,16%	0,016%	0,18%	27,63%	0,026%
ENAGAS	0,15%	6,03%	0,009%	0,15%	12,27%	0,010%
Total Quality - Dividendos	4,54%	-0,66%	-0,031%	4,34%	10,98%	0,256%
Fondos Renta Variable						
Valor	Marzo			YTD 2025		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	1,61%	-4,08%	-0,067%	1,54%	6,21%	0,051%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,00%	-3,15%	-0,064%	1,91%	7,30%	0,075%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,92%	-7,98%	-0,075%	0,94%	-11,12%	-0,056%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,73%	-9,71%	-0,172%	1,73%	-7,63%	-0,071%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	7,12%	-4,39%	-0,320%	7,17%	-3,95%	-0,151%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	3,68%	-1,92%	-0,072%	2,83%	4,93%	0,075%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	8,62%	-4,09%	-0,361%	8,62%	-2,22%	-0,103%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,33%	-0,66%	-0,009%	0,67%	0,40%	0,001%
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H	0,00%	0,00%	0,000%	0,64%	13,77%	0,047%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)	0,00%	0,00%	0,000%	0,74%	18,20%	0,072%
Total Fondos Renta Variable	27,00%	-4,13%	-1,141%	26,78%	-0,41%	-0,060%
Total Renta Variable	31,54%	-3,63%	-1,17%	31,12%	1,17%	0,20%
Inversión Alternativa						
Alternativos	Marzo			YTD 2025		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,24%	0,00%	0,000%	0,24%	0,00%	0,000%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,08%	0,00%	0,000%	0,08%	0,52%	0,000%
Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8	0,21%	0,00%	0,000%	0,22%	0,00%	0,000%
MASTERTECH CAP II SCR	0,12%	0,00%	0,000%	0,11%	0,00%	0,000%
ACP Secondaries 5, F.C.R. (Clase E)	0,26%	4,09%	0,011%	0,26%	4,09%	0,006%
MASTERSPAIN PE SCR/AC	0,10%	0,00%	0,000%	0,10%	0,00%	0,000%
Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	0,96%	-0,43%	-0,004%	0,97%	0,74%	0,004%
Total Alternativos	1,98%	0,33%	0,007%	1,97%	0,93%	0,010%
Total Inversión Alternativa	1,98%	0,33%	0,01%	1,97%	0,93%	0,01%
TOTAL IXF SIL	100,00%	-1,53%	-1,53%	100,00%	0,50%	0,50%

