

31 de marzo de 2025

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

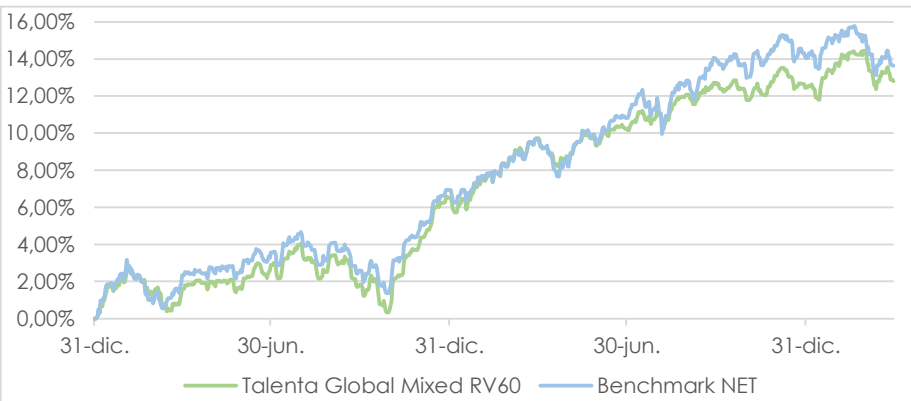
En marzo tanto bonos como bolsas experimentaron descensos. El cambio de política fiscal en Alemania sumado a la incertidumbre del efecto que tendrán los aranceles sobre el crecimiento económico fueron los principales responsables.

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.

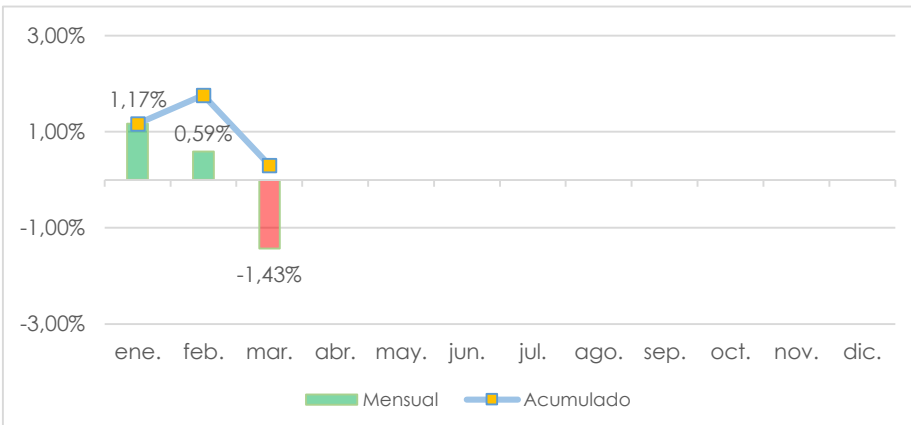
Wall Street encadenó su segundo mes consecutivo en rojo, llegando el S&P-500 a ceder un -5,75% mensual. Los inversores empiezan a temer un impacto relevante de los nuevos aranceles en el crecimiento del PIB, factor que también dejó ver la propia Fed en su reunión mensual. En marzo se puso fin a la tendencia 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



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	11,2405 €
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)	15,16M
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	0,30%
Rentabilidad 2024	5,58%
Rentabilidad 2023	6,52%
Rentabilidad desde inicio	12,81%
Beta Ajustada	0,82
Volatilidad Fondo	2,39%
Volatilidad Benchmark	2,82%
Correlación	0,86

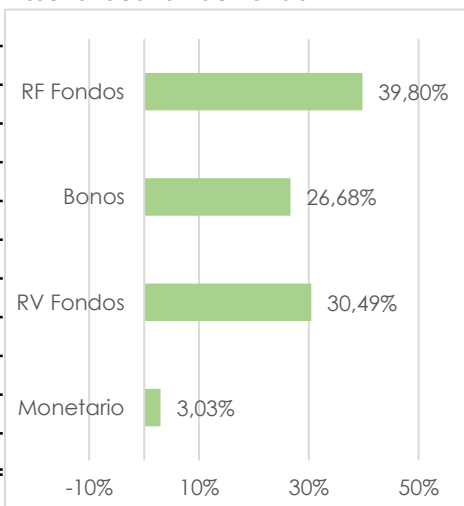
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,28%
Duración Efectiva (años)	3,82
Rating Medio Crédito	A

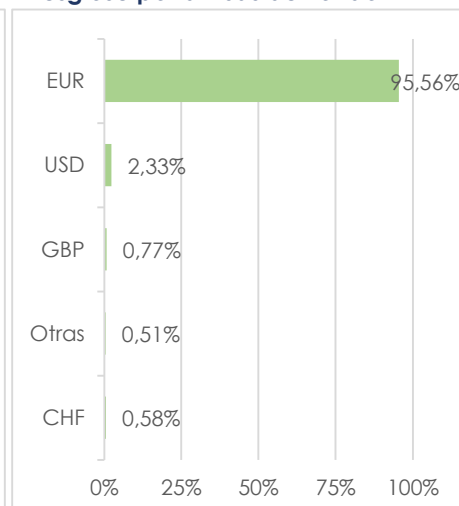
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	8,84%
Pictet USA Index	6,92%
M&G European Credit	6,43%
Flossbach Bond Opportunities	6,20%
Vanguard US Government Bonds	6,08%
PGIM US Corporate Bond	5,35%
AXA Euro Credit Short Duration	4,46%
Schroder Sustainable EURO Credit	4,42%
Robeco BP Global Premium Equities	3,62%
AXA Euro Credit Plus	3,37%
Total Top10	55,68%

Asset allocation del fondo

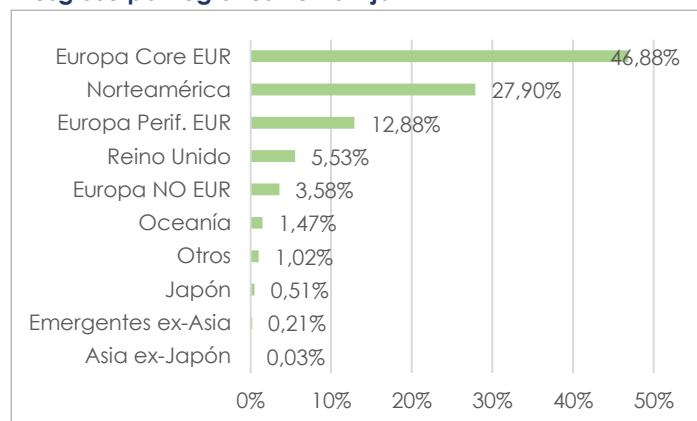


Desglose por divisas del fondo

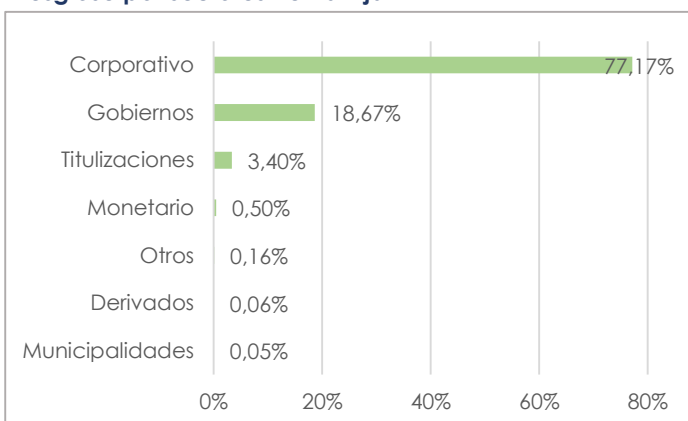


Renta Fija

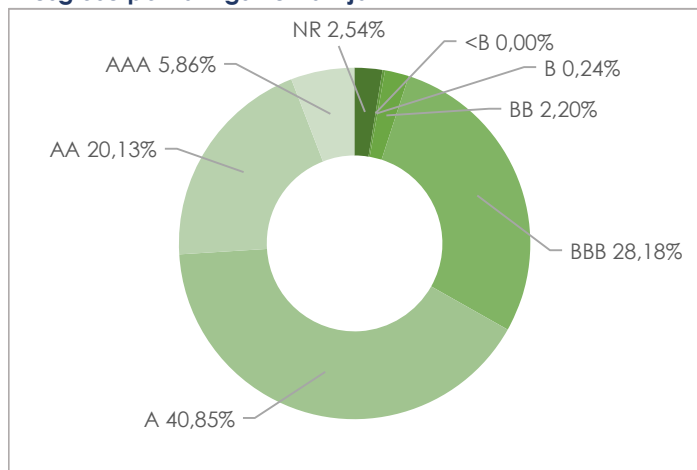
Desglose por regiones Renta Fija



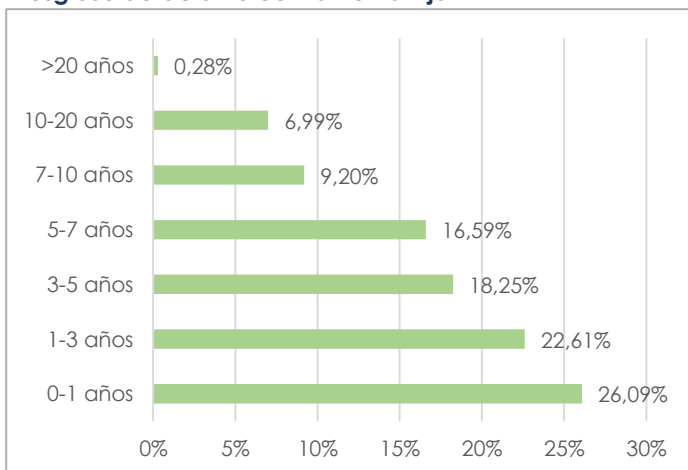
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

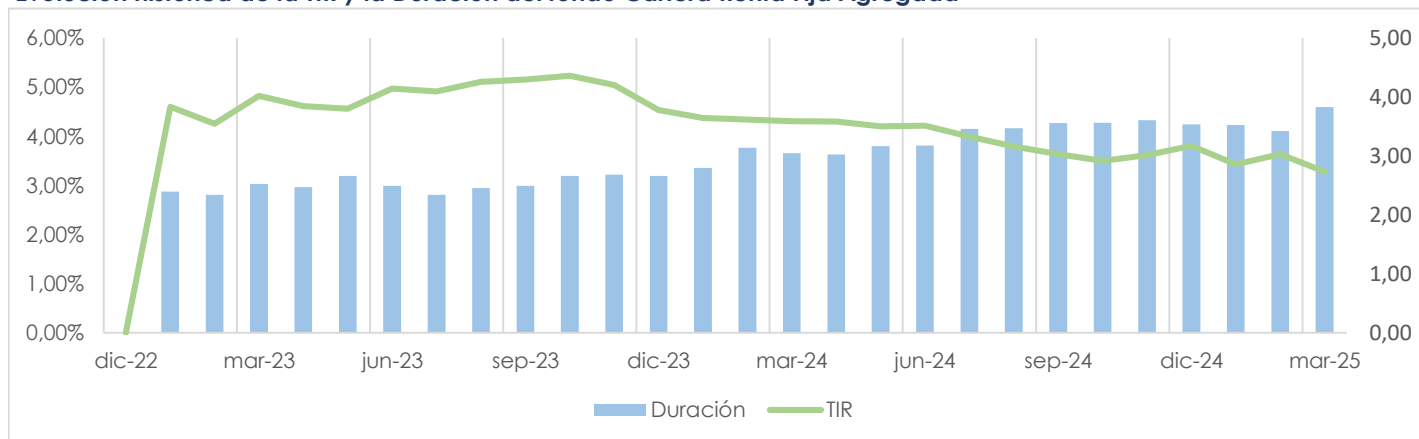


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	2,14	3,13%	A-
Cartera Renta Fija Fondos	4,95	3,37%	A
Cartera Renta Fija Agregada	3,82	3,28%	A

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



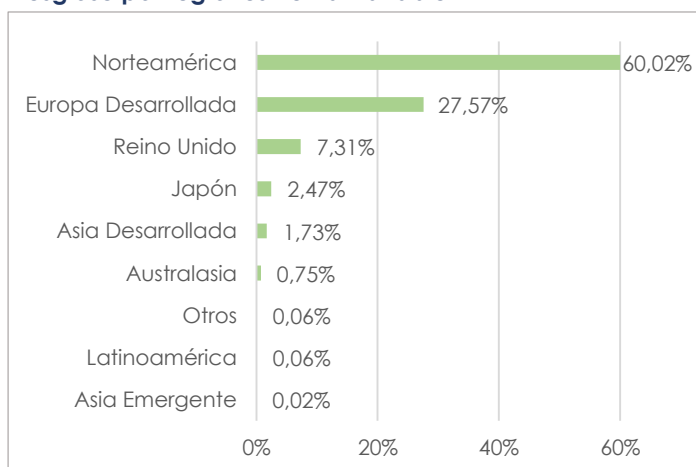
Renta Fija - Cartera de Bonos

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	1,37%	0,21	3,50%	BBB-
BP PLC 3,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	22/03/2026	United Kingdom	Energy	EUR	1,36%	1,19	3,59%	BBB
Volkswagen AG 3,875%	29/03/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,35%	0,99	2,62%	BBB+
LVMH 3,375%	21/10/2025	Senior	21/09/2025	France	Consumer, Cyclical	EUR	1,36%	0,47	2,47%	AA-
AXA SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/10/2025	France	Financial	EUR	1,37%	0,52	3,21%	A-
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,70%	1,28	2,63%	BBB
ING Groep NV 2,125%	23/05/2026	Senior	23/05/2025	Netherlands	Financial	EUR	1,36%	0,14	2,67%	A-
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	1,40%	1,45	2,59%	A
Sanofi SA 0,875%	06/04/2025	Senior	06/03/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,67%	0,01	2,59%	AA
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,69%	2,48	2,66%	BBB+
Siemens AG 4,158%	18/12/2025	Senior	-	Netherlands	Industrial	EUR	1,34%	0,21	2,38%	AA-
BMW AG 4,115%	19/02/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,34%	0,13	2,56%	A
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	1,27%	2,77	3,71%	A-
Toyota Motor Finance 4,388%	09/02/2027	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,35%	0,10	2,75%	A+
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,68%	3,57	2,96%	A-
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,70%	2,90	2,63%	AA-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	1,16%	5,48	5,80%	A
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	1,36%	5,77	3,54%	A-
CaixaBank SA 4,08%	19/09/2028	Senior	19/09/2027	Spain	Financial	EUR	1,34%	0,22	2,83%	A
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Senior	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,72%	4,96	4,34%	BBB-
Banco Santander SA 3,5%	09/01/2030	Senior	09/01/2029	Spain	Financial	EUR	1,37%	3,58	3,10%	A+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	1,35%	5,80	3,47%	A-
Coca-Cola Co 0,5%	09/03/2033	Senior	-	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,08%	7,78	3,34%	A+

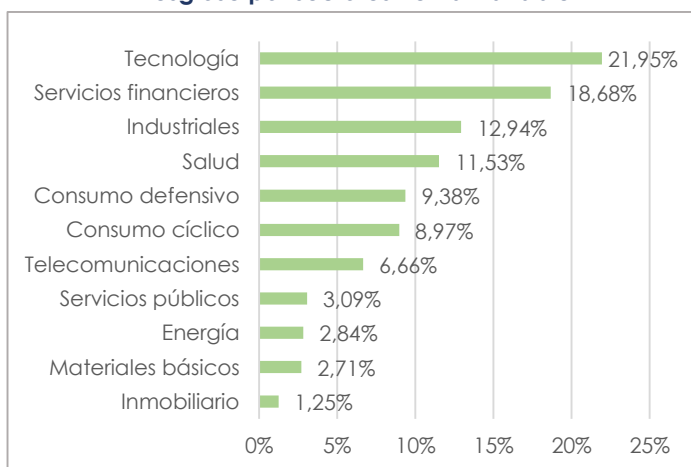
Métricas cartera de Renta Fija Directa 26,7% 2,14 3,13% A-

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



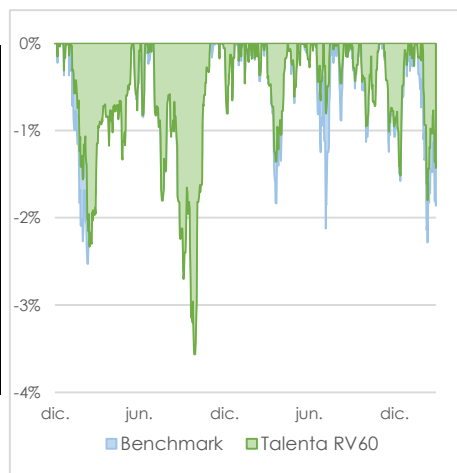
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

		Cartera		
		Value	Blend	Growth
Large		25	37	19
Mid		6	9	3
Small		0	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark



10 acciones principales de la cartera

Apple Inc	3,12%
Microsoft Corp	2,79%
NVIDIA Corp	2,62%
Amazon.com Inc	1,71%
Meta Platforms Inc	1,25%
Broadcom Inc	1,02%
Roche Holding AG	0,92%
Procter & Gamble Co	0,89%
Cisco Systems Inc	0,89%
Alphabet Inc	0,85%
Total Top 10	16,04%

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.