

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

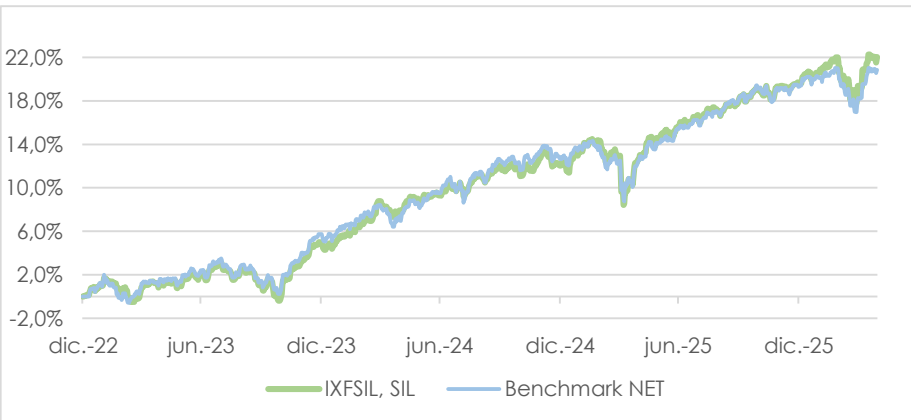
Mientras que las bolsas rebotaron en abril, los bonos siguieron mostrando dudas sobre la repercusión que tendrá en la inflación el repunte del crudo tras el conflicto en Irán.

La tregua anunciada por Trump actuó como catalizador inicial. Posteriormente, el mercado de renta variable descontó la llegada de un acuerdo en el corto plazo y pasó a centrarse en la campaña de resultados del primer trimestre cuyas cifras sorprendieron al alza de forma generalizada. Adicionalmente, un renovado interés por la inteligencia artificial reactivó a las 7 magníficas lo que permitió al S&P-500 alcanzar nuevos máximos históricos tras superar los 7200 puntos anotándose un +10,42% mensual. Las bolsas europeas subieron con menor intensidad dada la elevada dependencia del petróleo del viejo continente.

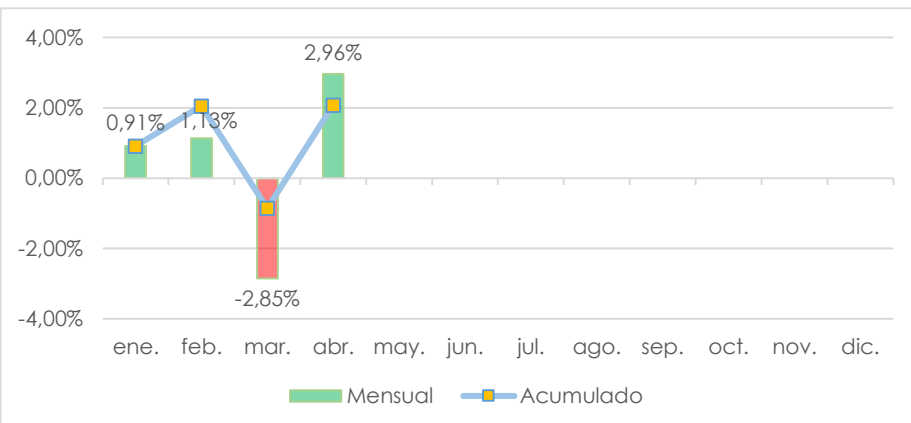
La renta fija se mostró volátil y a pesar del optimismo inicial, las curvas finalizaron en el mismo nivel donde comenzaron el mes. Las referencias alemanas y estadounidenses a 10 años llegaron a superar niveles de rentabilidad del 3,10% y 4,40% respectivamente.

Fed y BCE mantuvieron los tipos sin cambios en sus reuniones de abril. No obstante, el mercado sigue descontando que la institución europea se verá obligada a subir tipos, concretamente dos veces este ejercicio empezando en la siguiente reunión de junio. Por su parte, se espera que la Fed mantenga los tipos sin cambios en el 3,75% durante todo el ejercicio, lo que implica un cambio claro respecto a los dos recortes que se preveían a comienzos de año.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado


30 de abril de 2026

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	15,3481 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	SL046 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	75,19M
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	2,08%
Rentabilidad 2025	6,69%
Rentabilidad 2024	6,76%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	22,02%
Rentabilidad anualizada	6,15%
Beta Ajustada	0,89
Volatilidad Fondo	3,35%
Volatilidad Benchmark	3,54%

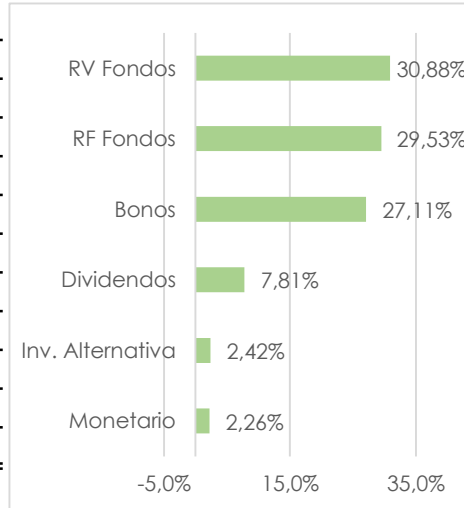
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,17%
Duración Efectiva (años)	4,43
Rating Medio Crédito	A-

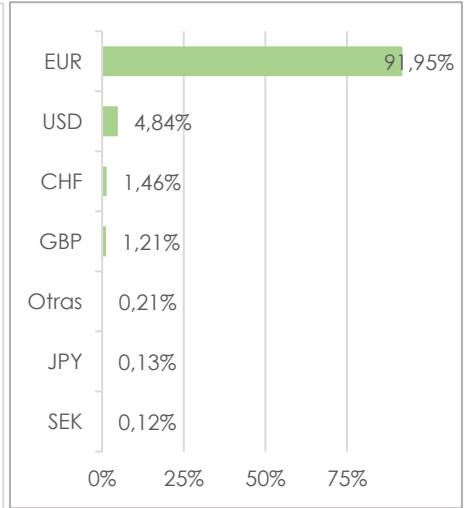
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	7,21%
Pictet USA Index	5,48%
Robeco BP Global Premium Equities	4,83%
PGIM US Corporate Bond	4,50%
Flossbach Bond Opportunities	4,49%
AXA Euro Credit Short Duration	3,65%
Schroder Sustainable EURO Credit	3,63%
iShares USD Ultrashort Bond	2,98%
iShares S&P 500 EUR-H	2,76%
iShares MSCI World EUR-H	2,67%
Total Top10	42,21%

Asset allocation del fondo

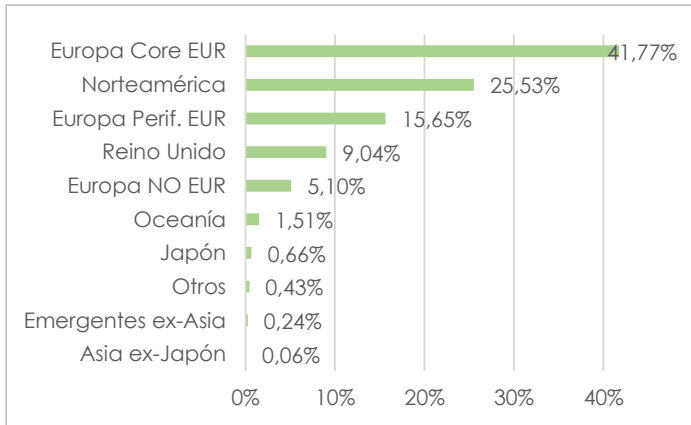


Desglose por divisas del fondo

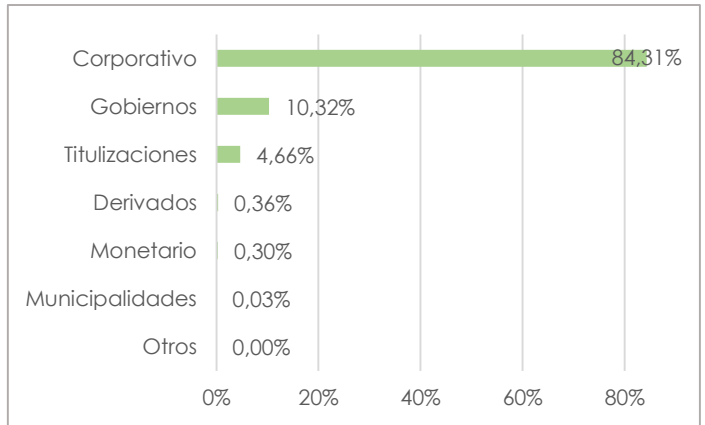


Renta Fija

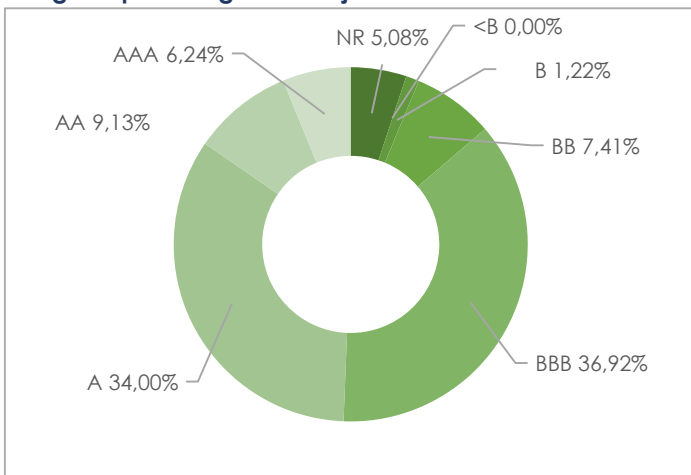
Desglose por regiones Renta Fija



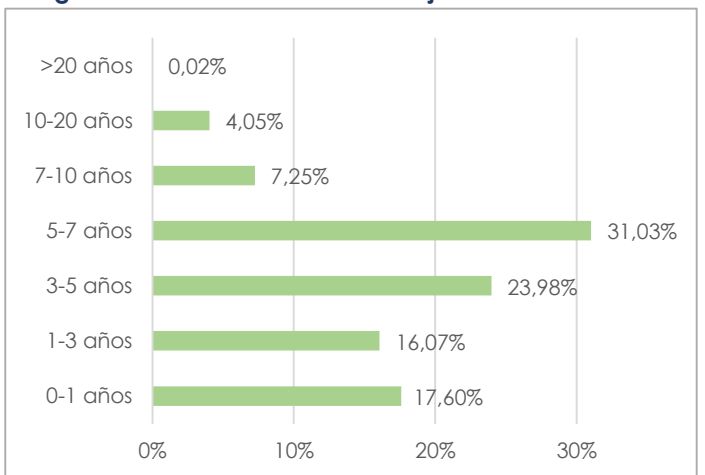
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

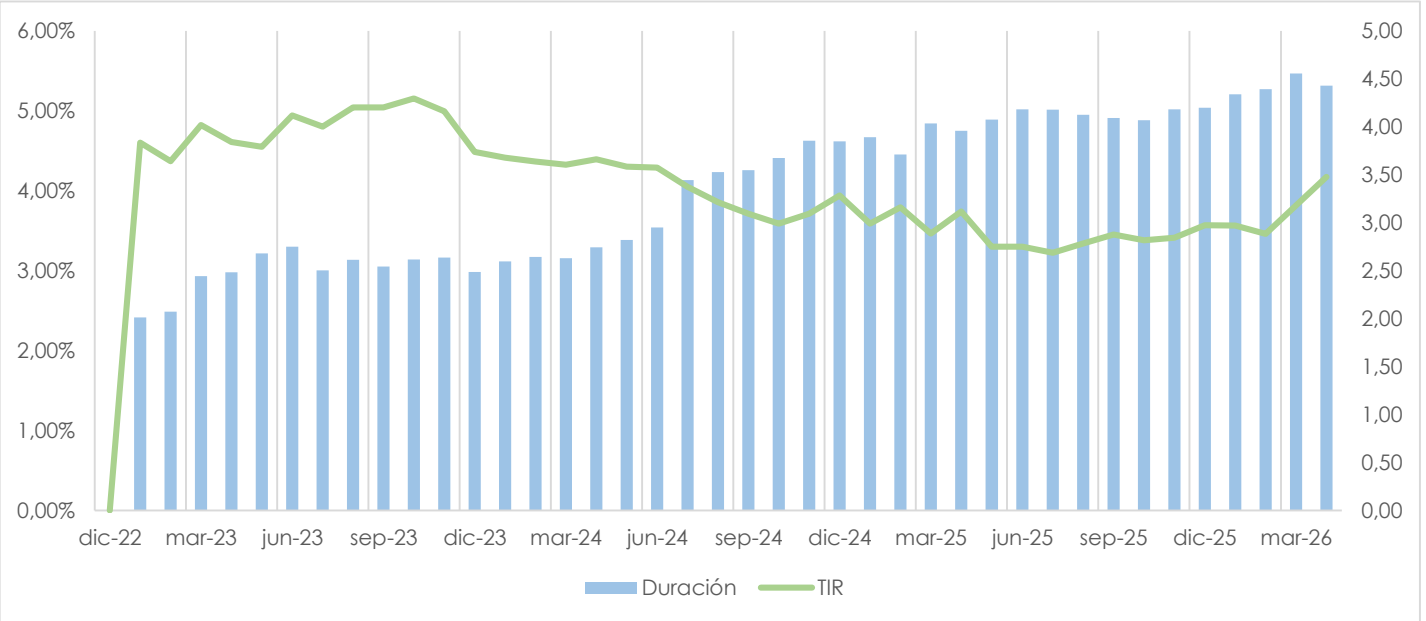


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,43	4,03%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,42	4,30%	A
Cartera Renta Fija Agregada	4,43	4,17%	A-

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



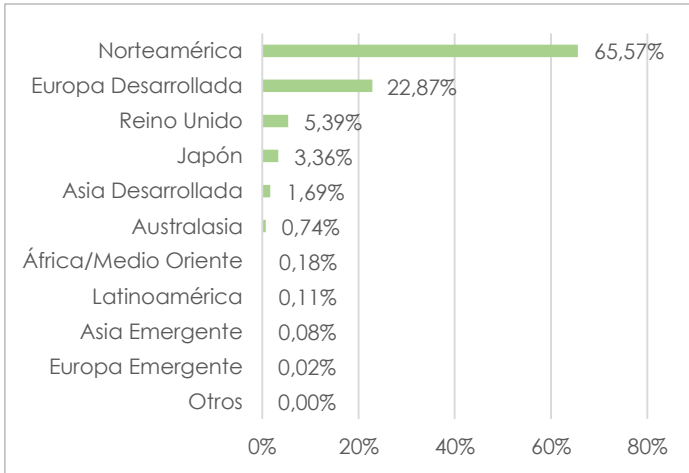
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	0,39%	1,46	3,87%	A-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	0,72%	4,28	5,24%	A
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,41%	2,57	3,22%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	Senior	27/08/2029	Germany	Consumer, Cyclical	EUR	0,27%	3,11	3,57%	NR
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	0,87%	5,83	5,39%	A-
Royal Bank of Canada 4,311%	02/07/2028	Senior	02/07/2027	Canada	Financial	EUR	0,40%	0,16	2,73%	A-
NN Group NV 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	12/09/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,56%	3,85	5,16%	BBB-
Aegon Ltd 5,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	15/04/2029	Netherlands	Financial	EUR	0,54%	2,75	5,12%	BB+
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	0,54%	4,87	3,59%	A-
AP Moller - Maersk A/S 3,75%	05/03/2032	Senior	05/12/2031	Denmark	Industrial	EUR	0,54%	5,11	3,62%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,5%	02/10/2029	Senior	02/07/2029	Spain	Financial	EUR	0,55%	2,99	3,39%	BBB+
Engie SA 5,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	14/03/2033	France	Utilities	EUR	0,43%	5,72	4,57%	BBB-
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,28%	4,31	4,14%	BBB-
TotalEnergies SE 2,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/07/2032	France	Energy	EUR	0,35%	5,83	4,56%	A-
Veolia Environnement SA 2,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	20/01/2029	France	Utilities	EUR	0,51%	2,65	4,33%	BB+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	USA	Energy	EUR	0,68%	4,89	3,42%	A-
CaixaBank SA 6,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/07/2032	Spain	Financial	EUR	0,84%	5,22	5,56%	BB+
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	0,54%	4,10	3,51%	BBB
Morgan Stanley 2,95%	07/05/2032	Senior	07/05/2031	USA	Financial	EUR	0,40%	4,58	3,64%	A-
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,40%	0,24	2,81%	BBB+
Abertis Infraestructuras SA 4,87%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/11/2029	Spain	Industrial	EUR	0,54%	3,33	4,60%	BB
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,53%	4,00	3,55%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,41%	5,41	3,45%	A
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	0,67%	5,03	3,74%	BBB+
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	0,69%	4,33	4,45%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,77%	4,48	5,49%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	0,54%	5,19	4,39%	BBB-
Muenchener Rueckversicherungs- 4,25%	26/05/2044	Híbrido	26/11/2033	Germany	Financial	EUR	0,42%	6,37	4,18%	A+
British American Tobacco PLC 4,125%	12/04/2032	Senior	12/01/2032	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,41%	5,18	3,86%	BBB+
BP PLC 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/08/2031	USA	Energy	EUR	0,55%	4,75	4,18%	BBB
Muenchener 4,125%	26/05/2046	Híbrido	26/11/2035	Germany	Financial	EUR	0,41%	7,86	4,30%	A+
Sanofi SA 3%	23/06/2032	Senior	23/03/2032	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,40%	5,55	3,31%	AA
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,41%	5,39	4,11%	BBB-
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	0,66%	4,95	3,78%	BBB+
Diageo PLC 3,25%	03/10/2032	Senior	03/07/2032	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,53%	5,78	3,60%	A-
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	0,66%	6,61	3,91%	BBB
British American Tobacco PLC 4,75%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/07/2033	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,54%	6,13	5,10%	BBB-
Pernod Ricard SA 3,25%	03/03/2032	Senior	03/12/2031	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,52%	5,37	3,73%	BBB+
Barclays PLC 3,148%	14/05/2029	Senior	15/05/2028	UK	Financial	EUR	0,81%	0,03	2,88%	BBB+
Alphabet Inc 2,875%	06/11/2031	Senior	06/09/2031	USA	Communications	EUR	0,40%	5,10	3,30%	AA+
American Express Co 3,433%	20/05/2032	Senior	20/05/2031	USA	Financial	EUR	0,55%	4,56	3,59%	A-
Poste Italiane SpA 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2029	Italy	Industrial	EUR	0,52%	2,75	4,44%	BBB-
Morgan Stanley 2,59%	04/05/2029	Senior	04/05/2028	USA	Financial	EUR	0,67%	0,25	2,83%	A-
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	Senior	20/10/2031	Spain	Financial	EUR	0,53%	5,27	3,56%	A-
Eni SpA 4,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/01/2032	Italy	Energy	EUR	0,52%	5,18	4,61%	BBB
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	0,81%	5,43	3,55%	A+
bpost SA 3,479%	19/06/2032	Senior	19/03/2032	Belgium	Industrial	EUR	0,68%	5,45	3,71%	A-
Heineken NV 3,375%	26/02/2034	Senior	26/11/2033	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,39%	6,95	3,72%	A-
Heidelberg Materials AG 3,95%	19/07/2034	Senior	19/04/2034	Germany	Industrial	EUR	0,56%	6,78	3,83%	BBB
Iberdrola SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	09/12/2032	Spain	Utilities	EUR	0,52%	5,89	4,42%	BBB-
Royal Bank of Canada 2,666%	16/01/2030	Senior	16/01/2029	Canada	Financial	EUR	0,27%	0,20	2,90%	A

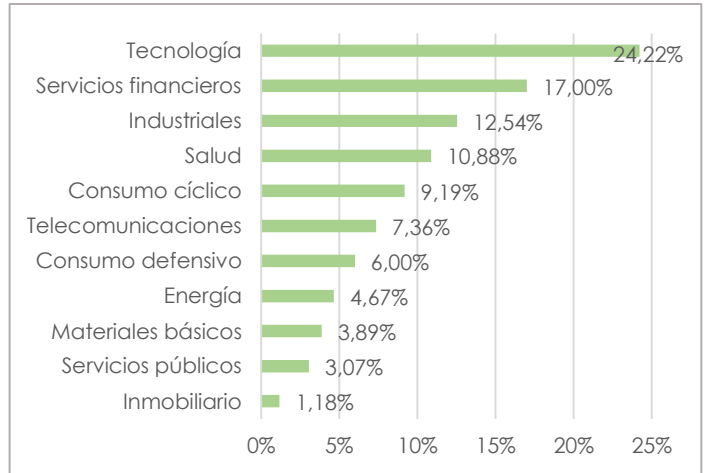
Métricas cartera de Renta Fija Directa 27,1% 4,43 4,03% BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



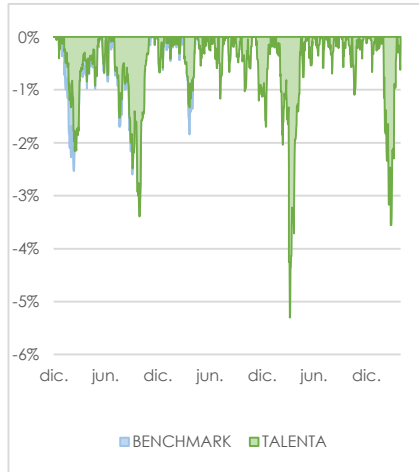
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	24	35	18
Mid	7	11	4
Small	0	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

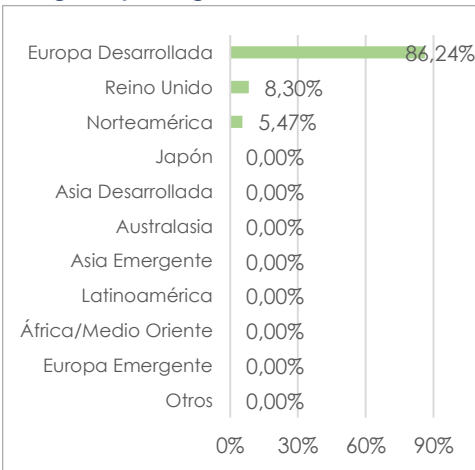


10 acciones principales de la cartera

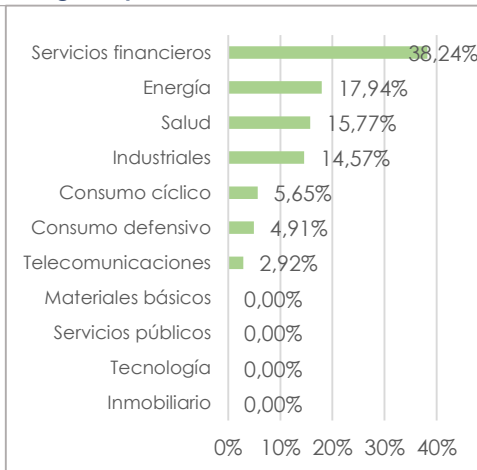
NVIDIA Corp	3,05%
Apple Inc	2,59%
Microsoft Corp	2,12%
Allianz SE	1,73%
Amazon Inc	1,65%
TotalEnergies SE	1,60%
Zurich Insurance Group AG	1,60%
Roche Holding AG	1,42%
Sanofi SA	1,42%
Munchener RE	1,40%
Total Top 10	18,59%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

	Dividendos		
	Value	Blend	Growth
Large	51	33	4
Mid	9	3	0
Small	0	0	0

Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

4,26%

Inversión Alternativa

Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

Activo	Divisa	Peso %	Capital Comprometido	Capital Desembolsado	% Desembolsado
MASTERTECH CAPITAL II SCR	EUR	0,09%	100.000,00 €	70.000,00 €	70,00%
ARCANO SECONDARY FUNDS XIV	EUR	0,14%	100.000,00 €	83.000,00 €	83,00%
SUMA CAPITAL CLIMATE IMPACT FUND III PLUS	EUR	0,09%	100.000,00 €	55.599,00 €	55,60%
FIVE ARROWS PE PROGRAM III SCSP	EUR	0,23%	300.000,00 €	172.854,00 €	57,62%
ACP SECONDARIES V FCR	EUR	0,40%	400.000,00 €	280.000,00 €	70,00%
MASTERSPAIN PE II SCR	EUR	0,13%	400.000,00 €	100.000,00 €	25,00%
MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES II FCR	EUR	1,06%	1.000.000,00 €	651.906,50 €	65,19%
MASTERTECH CAPITAL III SCR	EUR	0,28%	300.000,00 €	180.766,56 €	60,26%
Totales cartera de inversión alternativa		2,42%	2.700.000,00 €	1.594.126,06 €	

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
Anaxis Short Duration I EUR	-	Incorporamos nuevo fondo de renta fija. Estrategia de emisiones high yield europeo que compra bonos con vencimientos muy cercanos (reduce así el mayor riesgo de crédito). Alta rotación que permite adaptarse a la coyuntura de la curva con las compras tras vencimientos. TIR del 4,67%, duración de 1,9 años y rating promedio BB-.
-	Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	Se deshace totalmente la posición en el fondo de loans y crédito privado europeo de Arcano. Venta exclusivamente motivada por motivo prudencia ante el ruido existente en el crédito privado estadounidense que pueda llegar a derivar en un efecto contagio.
MASTERTECH CAPITAL III SCR	-	Realizada la segunda operación de inversión alternativa en mercado secundario. Incorporado el fondo Mastertech III SCR con una tasa de descuento cercana al 14%.

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
30-abr.-26
Activo Monetario

Activo Monetario	Valor	Abril			YTD 2026		
		Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
	Efectivo en Coronas Suecas	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Dólares USA	0,03%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Francos Suizos	0,02%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Libras Esterlinas	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,000%
	Efectivo en Euros	1,41%	0,00%	0,00%	1,57%	0,00%	0,000%
	Pictet Short Term Money Market EUR I	0,00%	0,00%	0,00%	1,06%	0,34%	0,006%
	Total Monetario	1,47%	0,00%	0,00%	2,72%	0,26%	0,006%
	Total Activo Monetario	1,47%	0,00%	0,00%	2,72%	0,26%	0,01%

Renta Fija

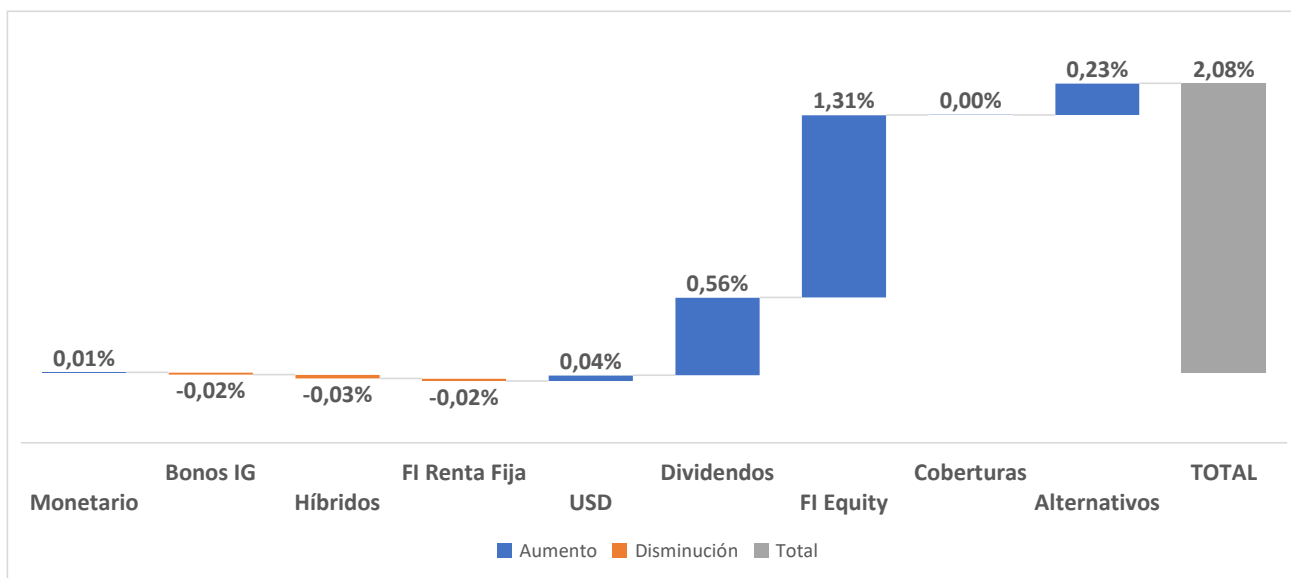
Bonos - Investment Grade EUR	Valor	Abril			YTD 2026		
		Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
	RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028	0,41%	0,24%	0,00%	0,42%	0,75%	0,003%
	CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,41%	0,28%	0,00%	0,63%	0,59%	0,004%
	BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	0,83%	0,36%	0,00%	0,85%	0,93%	0,007%
	Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+60pb) - mayo 2029 EUR	0,69%	0,32%	0,00%	0,70%	0,74%	0,005%
	Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,41%	0,47%	0,00%	0,43%	-0,03%	0,000%
	Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR	0,28%	1,07%	0,00%	0,28%	0,60%	0,002%
	CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR	0,56%	0,71%	0,00%	0,57%	-0,07%	0,000%
	RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+65pb) 16 ene'30 EUR	0,27%	0,38%	0,00%	0,14%	0,16%	0,000%
	NATURGY 3,25% (02 octubre 2030) Eur	0,55%	0,54%	0,00%	0,56%	-0,25%	-0,001%
	ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,54%	0,88%	0,00%	0,56%	-0,25%	-0,001%
	BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,69%	1,26%	0,01%	0,71%	0,13%	0,001%
	CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	0,67%	0,43%	0,00%	0,69%	-0,94%	-0,006%
	Alphabet 2,875% (6 noviembre 2031) EUR	0,40%	0,97%	0,00%	0,41%	-0,17%	-0,001%
	MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	0,54%	0,68%	0,00%	0,27%	-0,96%	-0,005%
	Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	0,68%	1,51%	0,01%	0,71%	0,31%	0,002%
	PERNOD RICARD 3,25% (3 marzo 2032) EUR	0,53%	0,98%	0,01%	0,56%	-0,64%	-0,003%
	MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR	0,55%	0,80%	0,00%	0,58%	-0,71%	-0,004%
	British American Tobacco 4,125% (12 abril 2032) EUR	0,42%	1,03%	0,00%	0,43%	-0,01%	0,000%
	Morgan Stanley 2,95% (7 mayo 2032) EUR	0,41%	1,04%	0,00%	0,42%	-0,11%	0,000%
	PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,42%	0,86%	0,00%	0,43%	-0,09%	0,000%
	American Express 3,433% (20 mayo 2032) EUR	0,56%	0,95%	0,01%	0,57%	-0,03%	0,000%
	SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	0,83%	0,77%	0,01%	0,42%	-1,66%	-0,012%
	BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,69%	1,66%	0,01%	0,35%	-0,96%	-0,006%
	SANOFI 3,0% (23 junio 2032) EUR	0,41%	0,58%	0,00%	0,42%	-0,18%	-0,001%
	BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	0,55%	0,62%	0,00%	0,57%	-0,38%	-0,002%
	DIAGEO 3,25% (3 octubre 2032) EUR	0,54%	1,03%	0,01%	0,56%	-0,28%	-0,001%
	H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	0,67%	1,20%	0,01%	0,68%	0,40%	0,002%
	HEINEKEN 3,375% (26 febrero 2034) EUR	0,40%	0,54%	0,00%	0,20%	-0,90%	-0,003%
	Heidelberg Materials 3,95% (19 julio 2034) EUR	0,56%	1,43%	0,01%	0,29%	-0,39%	-0,002%
	VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	0,57%	0,003%
	BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,50%	0,001%
	Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%	0,41%	0,002%
	Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	-0,53%	-0,001%
	Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	-0,94%	-0,004%
	SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%	0,83%	0,006%
	Total Bonos - Investment Grade EUR	15,49%	0,83%	0,12%	15,91%	-0,11%	-0,02%

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	Valor	Abril			YTD 2026		
		Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
	TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,40%	0,43%	0,00%	0,41%	2,47%	0,009%

VEOLIA ENV. 2,50% PERP (CALL enero 2029)	0,53%	0,94%	0,00%	0,54%	-0,01%	0,000%
Poste Italiane 2,625% HYBRID (CALL marzo 2029) EUR	0,53%	1,23%	0,01%	0,54%	-0,04%	0,000%
AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029)	0,56%	2,11%	0,01%	0,57%	1,08%	0,006%
ABERTIS 4,87% HYBRID (CALL nov. 2029) EUR	0,55%	0,87%	0,00%	0,58%	-0,49%	-0,003%
Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR	0,57%	2,39%	0,01%	0,59%	0,99%	0,005%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,74%	-0,35%	0,00%	0,76%	-2,77%	-0,019%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,29%	0,97%	0,00%	0,29%	-0,43%	-0,001%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,70%	1,64%	0,01%	0,72%	0,15%	0,001%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,78%	1,27%	0,01%	0,82%	-1,29%	-0,010%
BP 4.375% HYBRID PERP (CALL 19/08/2031) EUR	0,56%	1,16%	0,01%	0,57%	0,39%	0,002%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,53%	1,67%	0,01%	0,27%	-0,70%	-0,003%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,55%	1,01%	0,01%	0,56%	-0,42%	-0,002%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,42%	0,66%	0,00%	0,42%	0,18%	0,001%
TOTAL ENERGIES SE 2.125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR	0,36%	0,35%	0,00%	0,37%	-3,30%	-0,011%
Caixabank, 6.25% PERP CoCo (CALL julio 2032) EUR	0,85%	2,74%	0,02%	0,88%	0,96%	0,008%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR	0,53%	0,80%	0,00%	0,27%	-1,29%	-0,006%
ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR	0,44%	1,77%	0,01%	0,45%	-0,53%	-0,002%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,55%	0,54%	0,00%	0,56%	-1,70%	-0,009%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,87%	2,66%	0,02%	0,91%	0,72%	0,006%
MUNICH RE HYB.4,25% (CALL noviembre 2033) EUR	0,43%	1,16%	0,00%	0,44%	0,12%	0,000%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,41%	1,35%	0,01%	0,42%	-0,07%	0,000%
TELEFONICA 2,376% PERP (CALL 12/02/2029)	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,73%	0,001%
Total Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	12,13%	1,33%	0,16%	12,03%	-0,26%	-0,03%
Fondos Renta Fija	Abril		YTD 2026			
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,30%	0,69%	0,02%	2,34%	1,17%	0,024%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	3,64%	0,57%	0,02%	3,71%	-0,15%	-0,005%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	4,50%	0,22%	0,01%	4,60%	-0,68%	-0,028%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,62%	0,83%	0,03%	3,70%	-0,36%	-0,012%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	4,47%	0,74%	0,03%	4,58%	-0,58%	-0,024%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	2,06%	0,70%	0,03%	3,41%	0,71%	0,027%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,43%	-0,27%	0,00%	0,73%	-0,49%	-0,006%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	1,33%	0,29%	0,00%	1,36%	-0,44%	-0,007%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	2,62%	1,15%	0,04%	2,69%	-0,09%	-0,003%
Anaxis Short Duration I EUR	0,79%	-0,06%	0,00%	0,81%	-0,06%	-0,001%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%	1,27%	0,015%
Total Fondos Renta Fija	26,76%	0,65%	0,17%	28,61%	-0,07%	-0,02%
Total Renta Fija	54,39%	0,85%	0,45%	56,54%	-0,12%	-0,06%
Estrategia USD	Abril		YTD 2026			
ETF Renta Fija USD	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	3,00%	-1,08%	-0,03%	3,01%	1,52%	0,040%
Total ETF Renta Fija USD	3,00%	-1,08%	-0,03%	3,01%	1,52%	0,04%
Total Estrategia USD	3,00%	-1,08%	-0,03%	3,01%	1,52%	0,04%
Renta Variable	Abril		YTD 2026			
Quality - Dividendos	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,15%	-0,10%	0,00%	0,17%	-16,34%	-0,027%
INDITEX	0,29%	2,72%	0,01%	0,27%	-11,29%	-0,023%
Volvo AB-B	0,22%	9,96%	0,02%	0,22%	12,06%	0,023%
British American Tobacco PLC	0,39%	0,01%	0,00%	0,27%	5,42%	0,007%
BP PLC	0,27%	-1,61%	0,00%	0,24%	37,72%	0,068%
Eni SpA	0,22%	-3,42%	-0,01%	0,18%	50,31%	0,065%
TOTAL Energies	0,47%	-0,95%	0,00%	0,38%	49,96%	0,126%
JOHNSON & JOHNSON	0,17%	-7,40%	-0,01%	0,16%	11,92%	0,016%
NOVARTIS AG-REG	0,24%	-3,37%	-0,01%	0,23%	10,77%	0,022%
SANOFI-AVENTIS	0,47%	-3,51%	-0,02%	0,34%	-1,91%	-0,004%
Allianz	0,54%	8,27%	0,04%	0,39%	16,47%	0,031%
AXA SA	0,47%	4,33%	0,02%	0,33%	11,24%	0,018%

CAIXABANK	0,22%	9,91%	0,02%	0,18%	13,78%	0,017%
ING GROUP NV	0,32%	15,32%	0,04%	0,23%	25,89%	0,028%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,45%	-5,30%	-0,02%	0,29%	-19,29%	-0,024%
Nationale Nederlanden	0,44%	10,80%	0,04%	0,32%	33,37%	0,047%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,56%	2,96%	0,02%	0,39%	6,86%	0,013%
AENA	0,25%	-4,66%	-0,01%	0,17%	-4,26%	-0,004%
Saint Gobain	0,24%	10,82%	0,02%	0,18%	-13,31%	-0,013%
SIEMENS AG	0,09%	22,78%	0,02%	0,10%	7,84%	0,007%
VINCI SA	0,35%	3,19%	0,01%	0,26%	11,88%	0,017%
TENARIS SA	0,26%	6,78%	0,02%	0,22%	64,93%	0,096%
Roche Holding AG	0,39%	1,95%	0,01%	0,41%	-2,48%	-0,009%
Gaztransport SA	0,21%	1,87%	0,00%	0,19%	32,18%	0,047%
ORANGE	0,23%	0,54%	0,00%	0,21%	25,14%	0,042%
ROCHE HOLDING	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	-9,39%	-0,026%
Moncler	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,59%	0,000%
Total Quality - Dividendos	7,92%	2,69%	0,21%	6,70%	9,38%	0,56%
Fondos Renta Variable						
		Abril			YTD 2026	
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	1,35%	5,21%	0,07%	1,38%	4,19%	0,050%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,71%	6,39%	0,10%	1,76%	3,83%	0,059%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,85%	16,72%	0,13%	0,91%	5,82%	0,046%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,78%	4,71%	0,08%	1,85%	0,07%	0,001%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,22%	10,21%	0,49%	5,45%	4,74%	0,224%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,62%	11,09%	0,27%	1,40%	9,33%	0,233%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	4,74%	3,93%	0,18%	4,82%	4,05%	0,170%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	6,92%	8,65%	0,55%	7,17%	4,73%	0,295%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,56%	9,17%	0,22%	1,36%	3,90%	0,094%
Amundi Global Equity R2 EUR	0,73%	9,77%	0,07%	0,39%	4,35%	0,030%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,92%	5,46%	0,10%	1,95%	6,24%	0,105%
Total Fondos Renta Variable	30,42%	7,64%	2,24%	28,45%	5,17%	1,31%
Total Renta Variable	38,34%	6,62%	2,45%	35,15%	5,97%	1,87%
Inversión Alternativa						
Alternativos		Abril			YTD 2026	
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,20%	6,62%	0,01%	0,20%	6,62%	0,009%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,08%	23,95%	0,02%	0,08%	18,43%	0,012%
Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8	0,15%	-1,58%	0,00%	0,15%	-1,58%	-0,002%
MASTERTECH CAP II SCR	0,09%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,000%
MASTERTECH CAPITAL III SCR	0,27%	14,05%	0,04%	0,15%	14,05%	0,037%
ACP Secondaries 5, F.C.R. (Clase E)	0,40%	1,63%	0,01%	0,39%	3,45%	0,011%
MASTERSPAIN PE SCR/AC	0,13%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,000%
MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES II, FCR	1,08%	0,90%	0,01%	0,55%	18,20%	0,179%
Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	0,41%	1,85%	0,01%	0,83%	-2,59%	-0,019%
Total Alternativos	2,81%	3,47%	0,09%	2,58%	9,90%	0,23%
Total Inversión Alternativa	2,81%	3,47%	0,09%	2,58%	9,90%	0,23%
TOTAL IXF SIL	100,00%	2,96%	2,96%	100,00%	2,08%	2,08%



<i>Asset</i>	<i>Abril</i>	<i>2026</i>
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	0,12%	-0,02%
Híbridos	0,16%	-0,03%
FI Renta Fija	0,17%	-0,02%
USD	-0,03%	0,04%
Dividendos	0,21%	0,56%
FI Equity	2,24%	1,31%
Coberturas	0,00%	0,00%
Alternativos	0,09%	0,23%
TOTAL	2,96%	2,08%