

Descripción del fondo

30 de abril de 2026

La cartera del Talenta Global Mixed RV40 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 cuatro bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija, bonos y acciones de sesgo quality con dividendos atractivos. 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

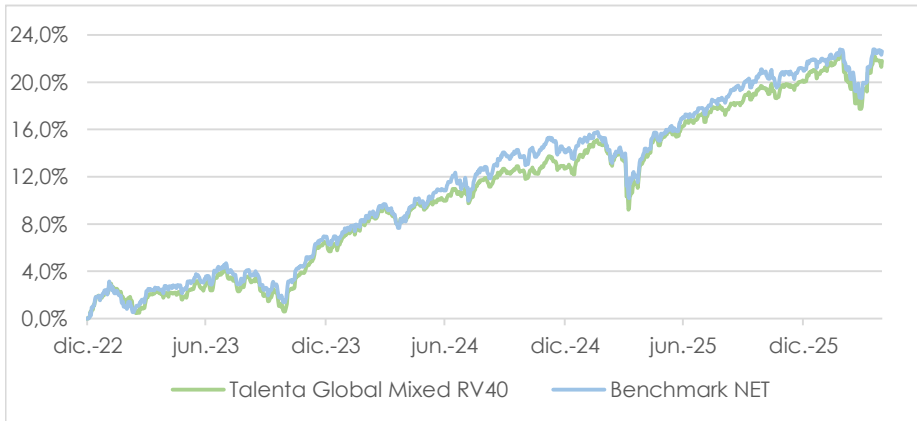
Mientras que las bolsas rebotaron en abril, los bonos siguieron mostrando dudas sobre la repercusión que tendrá en la inflación el repunte del crudo tras el conflicto en Irán.

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.

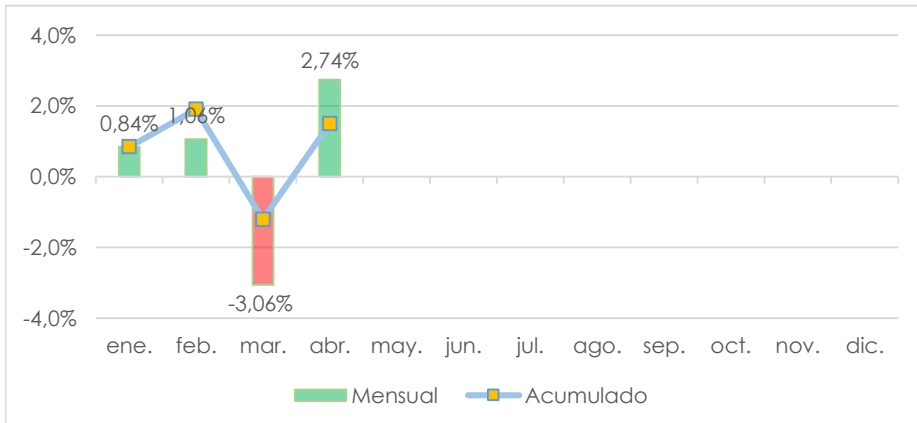
La renta fija se mostró volátil y a pesar del optimismo inicial, las curvas finalizaron en el mismo nivel donde comenzaron el mes. Las referencias alemanas y estadounidenses a 10 años llegaron a superar niveles de rentabilidad del 3,10% y 4,40% respectivamente.

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



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	12,1282 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119031
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TAMXR40 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	12,87M
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	1,50%
Rentabilidad 2025	6,50%
Rentabilidad 2024	5,89%
Rentabilidad 2023	6,44%
Rentabilidad desde inicio	21,83%
Rentabilidad Añualizada	6,10%
Beta Ajustada	0,90
Volatilidad Fondo	3,44%
Volatilidad Benchmark	3,59%

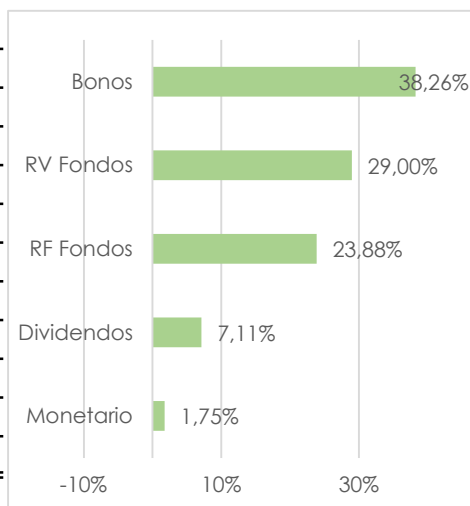
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,98%
Duración Efectiva (años)	4,31
Rating Medio Crédito	A-

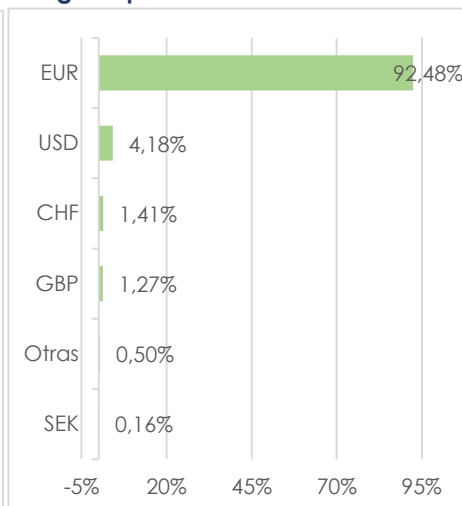
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	6,65%
Pictet USA Index	5,84%
M&G European Credit	3,04%
Schroder Sustainable EURO Credit	2,99%
Flossbach Bond Opportunities	2,94%
iShares S&P-500 EUR-H	2,66%
AXA Euro Short Duration Credit	2,63%
PGIM US Corporate Bond	2,55%
iShares MSCI World EUR-H	2,48%
iShares USD Ultrashort Bond	2,34%
Total Top10	34,10%

Asset allocation del fondo

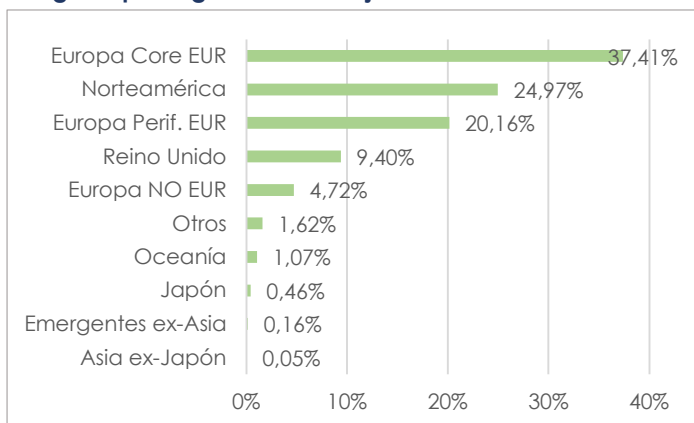


Desglose por divisas del fondo

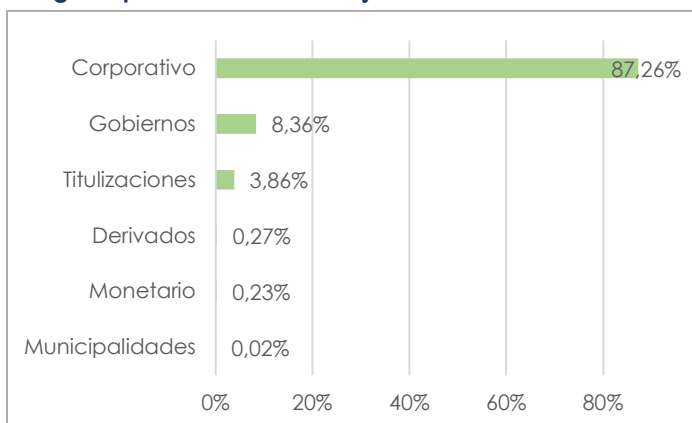


Renta Fija

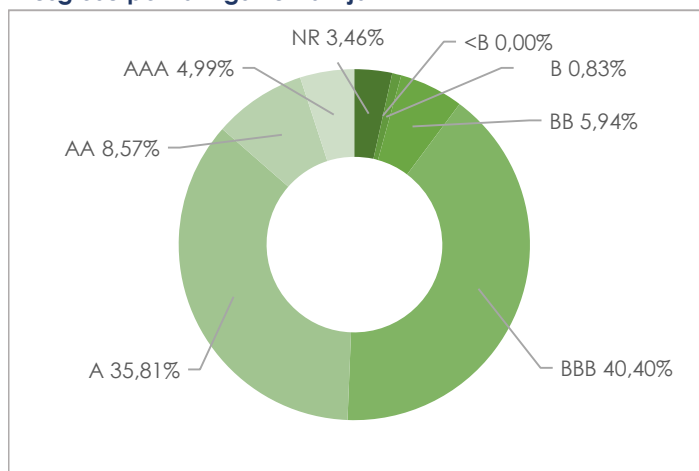
Desglose por regiones Renta Fija



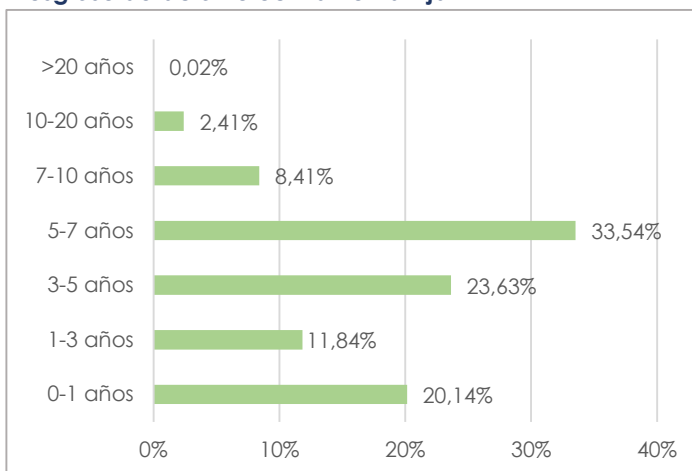
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

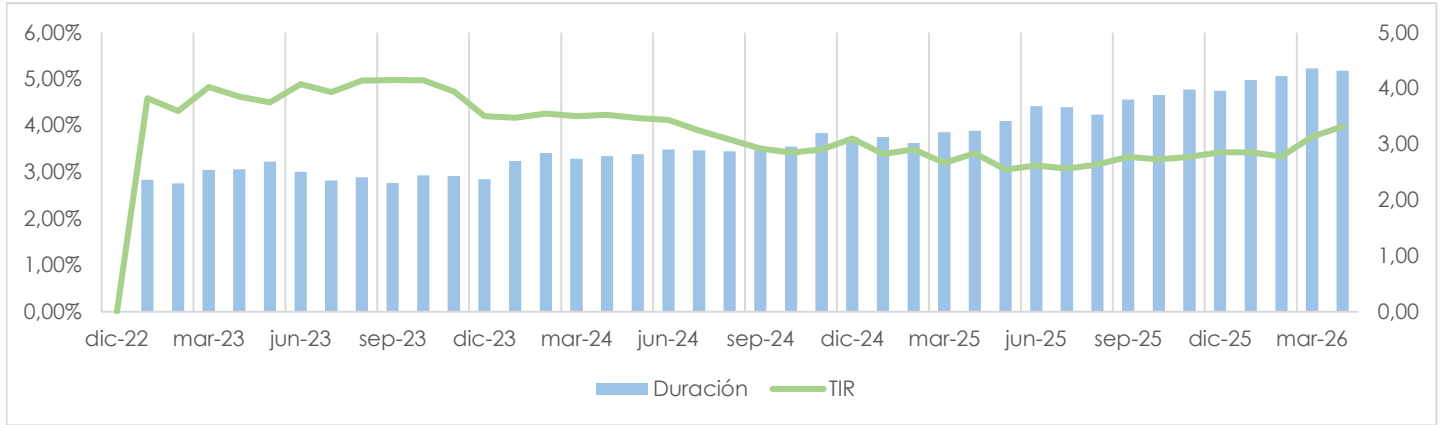


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,38	3,83%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,21	4,22%	A
Cartera Renta Fija Agregada	4,31	3,98%	A-

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



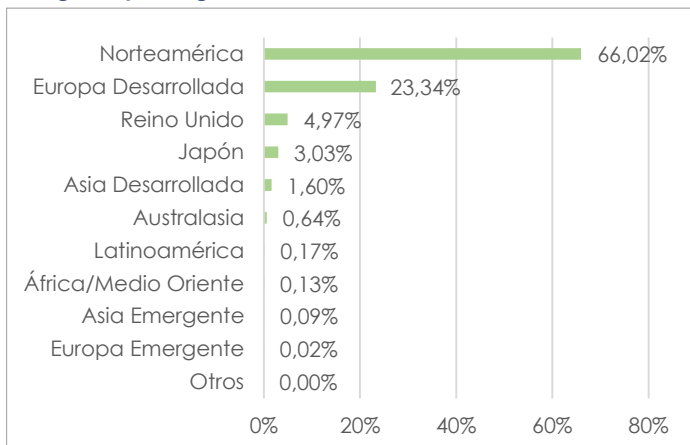
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
BP PLC 3,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	22/03/2026	United Kingdom	Energy	EUR	0,80%	0,01	3,37%	BBB
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,80%	0,22	2,56%	BBB
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,80%	1,45	3,01%	BBB+
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,79%	2,57	3,22%	A-
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,78%	1,95	2,92%	AA-
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	1,59%	4,87	3,59%	A-
CaixaBank SA 4,08%	19/09/2028	Senior	19/09/2027	Spain	Financial	EUR	0,78%	0,13	2,62%	A+
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Senior	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,80%	4,31	4,14%	BBB-
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,68%	5,83	5,39%	A-
Coca-Cola Co 0,5%	09/03/2033	Senior	-	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,64%	6,73	3,44%	A+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	0,79%	4,89	3,42%	A-
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,79%	0,24	2,81%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,25%	25/02/2031	Senior	25/11/2030	Spain	Financial	EUR	0,77%	4,50	3,62%	BBB+
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,78%	4,00	3,55%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,79%	5,41	3,45%	A
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	1,57%	5,03	3,74%	BBB+
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	0,81%	4,33	4,45%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,75%	4,48	5,49%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	0,78%	5,19	4,39%	BBB-
Muenchener 4,125%	26/05/2046	Híbrido	26/11/2035	Germany	Financial	EUR	0,79%	7,86	4,30%	A+
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,79%	5,39	4,11%	BBB-
Vodafone Group PLC 4,125%	12/09/2035	Híbrido	12/01/2032	United Kingdom	Communications	EUR	0,76%	5,16	4,77%	BB+
Nature Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	Senior	21/02/2035	Spain	Utilities	EUR	0,80%	7,51	4,07%	BBB
Heidelberg Materials AG 3%	10/07/2030	Senior	10/04/2030	Luxembourg	Industrial	EUR	0,79%	3,88	3,38%	BBB
TotalEnergies SE 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/08/2034	France	Energy	EUR	0,79%	6,96	4,67%	A-
Veolia Environnement SA 4,322%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/10/2032	France	Utilities	EUR	0,77%	5,71	4,79%	BB+
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	1,54%	4,95	3,78%	BBB+
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	1,53%	6,61	3,91%	BBB
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	Senior	20/10/2031	Spain	Financial	EUR	1,54%	5,27	3,56%	A-
Eni SpA 4,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/01/2032	Italy	Energy	EUR	0,76%	5,18	4,61%	BBB
Heineken NV 3,276%	29/10/2032	Senior	29/07/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,78%	5,85	3,59%	A-
Alphabet Inc 3,125%	06/11/2034	Senior	06/08/2034	USA	Communications	EUR	0,77%	7,47	3,57%	AA+
Morgan Stanley 2,734%	05/10/2029	Senior	05/10/2028	USA	Financial	EUR	1,56%	0,17	2,91%	A-
Barclays PLC 2,7%	31/10/2029	Senior	31/10/2028	United Kingdom	Financial	EUR	1,56%	0,24	2,90%	BBB+
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,58%	5,43	3,55%	A+
Bank of America Corp 2,824%	27/04/2033	Senior	27/04/2032	USA	Financial	EUR	0,74%	5,57	3,68%	A-
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Híbrido	16/04/2031	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,77%	4,50	5,22%	BB+
Engie SA 4,825%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/01/2034	France	Utilities	EUR	0,78%	6,60	4,75%	BBB-
British American Tobacco PLC 4,75%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/07/2033	United Kingdom	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,78%	6,13	5,10%	BBB-
Colonial SFL Socimi SA 3,875%	08/04/2031	Senior	08/01/2031	Spain	Financial	EUR	0,78%	4,36	3,79%	BBB+

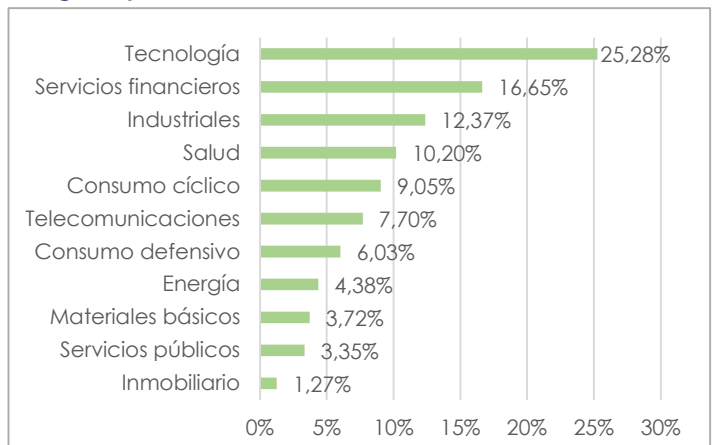
Métricas Cartera Renta Fija Directa **38,26%** **4,38** **3,83%** **BBB+**

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



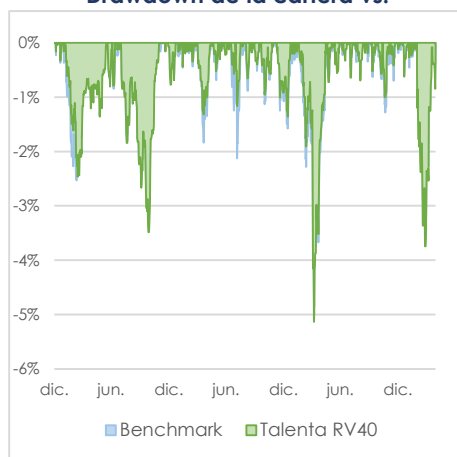
Desglose por sectores Renta Variable



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.

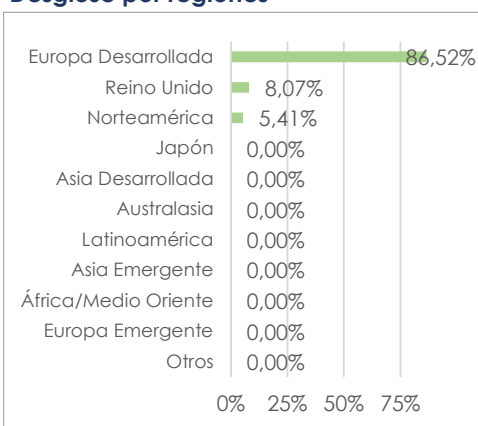


10 acciones principales de la cartera

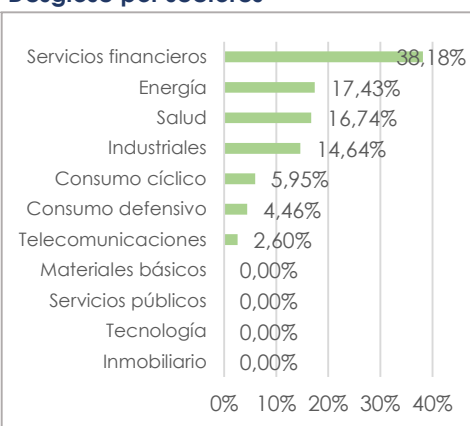
NVIDIA Corp	3,24%
Apple Inc	2,71%
Microsoft Corp	2,22%
Allianz SE	1,69%
Amazon Inc	1,66%
Alphabet Inc	1,50%
TotalEnergies SE	1,47%
Roche Holding AG	1,44%
Sanofi SA	1,44%
Zurich AG	1,41%
Total Top 10	18,78%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

	Dividendos		
	Value	Blend	Growth
Large	51	33	4
Mid	9	2	0
Small	0	0	0

Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

4,25%

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-.
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	-	Comprados 100k de la nueva emisión híbrida del distribuidor alimentario estadounidense. TIR del 4,90% con rating BB+ y duración de 4,33 años.
ENGIE 4,825% HYBRID (CALL enero 2034) EUR	-	Incorporamos 100k de la nueva emisión híbrida de la energética francesa ENGIE. Rating BBB- comprado a una TIR del 4,67% y duración de 6,34 años.
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	-	Compra de 100.000 de la emisión híbrida de la tabaquera inglesa. Rating de BBB-, duración de 5,9 años y TIR del 4,80%.
INMOBILIARIA COLONIAL 3,875% (8 abril 2031) EUR	-	Incorporamos 100.000 de la nueva emisión de Colonial. Rating BBB+ comprado a una TIR del 3,72% y duración de 4,24 años.

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 Mixed RV40, FI
Performance Attribution
30-abr.-26
Activo Monetario

Activo Monetario	Abril			YTD 2026		
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.
Efectivo en Dólares USA		0,03%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Efectivo en Coronas Suecas		0,02%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas		0,02%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos		0,04%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros		3,02%	0,00%	3,58%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I		0,00%	0,00%	0,94%	0,28%	0,00%
Total Monetario		3,12%	0,00%	4,71%	0,11%	0,00%
Total Activo Monetario		3,12%	0,00%	4,71%	0,11%	0,00%

Renta Fija

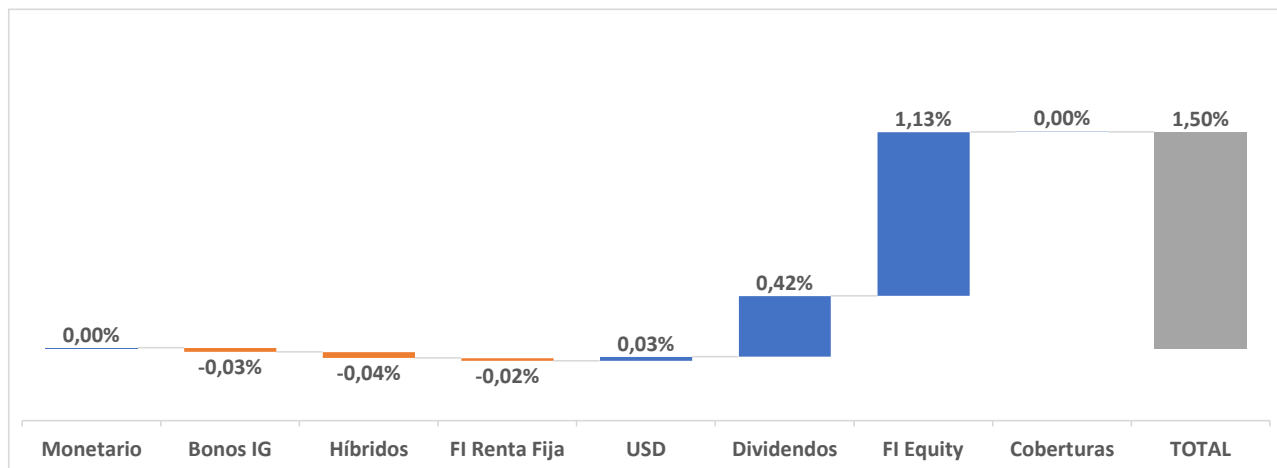
Bonos - Investment Grade EUR	Abril			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.	
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+70pb) - 5 octubre 2029 (EUR)	1,62%	0,35%	0,01%	0,87%	0,50%	0,01%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR	0,81%	0,23%	0,00%	0,87%	0,75%	0,00%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,82%	0,28%	0,00%	0,88%	0,75%	0,01%
BARCLAYS FRN (EURIBOR3N+68pb) - 31 octubre 2029 (EUR)	1,62%	-0,27%	0,00%	0,87%	-0,15%	0,00%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,83%	0,22%	0,00%	0,89%	0,77%	0,01%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,83%	0,33%	0,00%	0,89%	0,10%	0,00%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,82%	0,49%	0,00%	0,89%	-0,05%	0,00%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,82%	0,47%	0,00%	0,89%	-0,03%	0,00%
Heidelberg Materials 3,0% (10 julio 2030) EUR	0,82%	0,83%	0,01%	0,88%	-0,33%	0,00%
CRITERIA 3,25% (25 febrero 2031) EUR	0,80%	0,59%	0,00%	0,87%	0,00%	0,00%
INMOBILIARIA COLONIAL 3,875% (8 abril 2031) EUR	0,41%	-0,20%	0,00%	0,44%	-0,20%	0,00%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,80%	0,88%	0,01%	0,87%	-0,25%	0,00%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,82%	1,26%	0,01%	0,88%	0,13%	0,00%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	1,59%	0,43%	0,01%	1,29%	-1,59%	-0,02%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	1,59%	0,68%	0,01%	0,86%	-1,26%	-0,02%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	1,62%	1,51%	0,02%	1,32%	-0,42%	0,00%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,82%	0,86%	0,01%	0,89%	-0,09%	0,00%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	1,63%	0,77%	0,01%	0,88%	-1,66%	-0,02%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	1,64%	0,62%	0,01%	1,77%	-0,38%	-0,01%
HEINEKEN 3,276% (29 octubre 2032) EUR	0,80%	0,79%	0,01%	0,43%	-0,70%	0,00%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR	0,66%	1,24%	0,01%	0,72%	-0,08%	0,00%
Bank of America 2,824% (27 abril 2033) EUR	0,78%	0,98%	0,01%	0,41%	0,76%	0,00%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	1,58%	1,20%	0,02%	1,28%	0,16%	0,00%
ALPHABET 3,125% (6 noviembre 2034) EUR	0,79%	0,98%	0,01%	0,43%	-0,77%	0,00%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	0,82%	0,57%	0,00%	0,89%	0,03%	0,00%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,80%	0,00%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	1,15%	0,00%
Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%	0,80%	0,00%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,91%	1,65%	0,01%
Morgan Stanley FRN EURIBOR3M+65pb (19 marzo 2027) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%	0,31%	0,00%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,15%	0,00%
Total Bonos - Investment Grade EUR	26,16%	0,65%	0,16%	25,30%	-0,15%	-0,03%

Bonos - Híbridos Corporativos EUR

	Abril			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.	
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)	0,83%	0,34%	0,00%	0,89%	0,93%	0,01%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,85%	0,97%	0,01%	0,92%	-0,44%	0,00%
Repsol 4,5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,83%	1,64%	0,01%	0,90%	0,15%	0,00%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,77%	1,27%	0,01%	0,86%	-1,33%	-0,01%
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	0,40%	-1,25%	-0,01%	0,43%	-1,25%	-0,01%

VODAFONE 4,125% HYBRID (CALL enero 2032) EUR	0,79%	0,55%	0,00%	0,86%	-1,21%	-0,01%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,79%	1,67%	0,01%	0,42%	-0,70%	0,00%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,81%	1,01%	0,01%	0,88%	-0,42%	0,00%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,82%	0,66%	0,01%	0,88%	0,18%	0,00%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	0,80%	0,53%	0,00%	0,87%	-0,81%	-0,01%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,41%	-1,67%	-0,01%	0,44%	-1,67%	-0,01%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,73%	2,66%	0,04%	1,90%	0,73%	0,01%
ENGIE 4,825% HYBRID (CALL enero 2034) EUR	0,41%	-0,36%	0,00%	0,44%	-0,36%	0,00%
TOTAL ENERGIES 4.5% HYBRID (CALL november 2034) EUR	0,81%	0,99%	0,01%	0,88%	-0,91%	-0,01%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,81%	1,35%	0,01%	0,88%	-0,07%	0,00%
Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR	11,85%	0,91%	0,10%	12,43%	-0,44%	-0,04%
Fondos Renta Fija	Abril			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,20%	0,69%	0,01%	1,93%	1,31%	0,02%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,67%	0,57%	0,01%	2,88%	-0,15%	0,00%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	1,54%	0,70%	0,02%	1,67%	-0,06%	0,00%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	2,60%	0,22%	0,01%	2,40%	-0,87%	-0,02%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,03%	0,83%	0,02%	3,28%	-0,36%	-0,01%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	2,00%	0,92%	0,02%	2,17%	-0,32%	-0,01%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	2,99%	0,74%	0,02%	3,23%	-0,58%	-0,01%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	1,24%	0,36%	0,00%	1,34%	-0,37%	0,00%
Anaxis Short Duration I EUR	0,59%	-0,05%	0,00%	0,63%	-0,05%	0,00%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,34%	-0,27%	0,00%	0,72%	-0,49%	-0,01%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	0,74%	3,33%	0,02%
Total Fondos Renta Fija	20,21%	0,61%	0,12%	20,98%	-0,13%	-0,02%
Total Renta Fija	58,23%	0,69%	0,38%	58,72%	-0,21%	-0,09%
Estrategia USD	Abril			YTD 2026		
ETF Renta Fija USD	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	2,39%	-1,08%	-0,02%	2,54%	1,51%	0,03%
Total ETF Renta Fija USD	2,39%	-1,08%	-0,02%	2,54%	1,51%	0,03%
Total Estrategia USD	2,39%	-1,08%	-0,02%	2,54%	1,51%	0,03%
Renta Variable	Abril			YTD 2026		
Quality - Dividendos	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,15%	-0,10%	0,00%	0,18%	-17,79%	-0,02%
INDITEX	0,28%	2,72%	0,01%	0,28%	-9,89%	-0,02%
Volvo AB-B	0,18%	9,96%	0,02%	0,19%	11,61%	0,02%
British American Tobacco PLC	0,33%	0,01%	0,00%	0,25%	-1,06%	0,00%
BP PLC	0,27%	-1,61%	0,00%	0,25%	31,93%	0,06%
Eni SpA	0,22%	-3,42%	-0,01%	0,20%	40,46%	0,06%
TOTAL Energies	0,41%	-0,95%	0,00%	0,37%	37,66%	0,11%
JOHNSON & JOHNSON	0,18%	-7,40%	-0,01%	0,18%	11,28%	0,02%
NOVARTIS AG-REG	0,25%	-3,37%	-0,01%	0,25%	10,39%	0,02%
SANOFI-AVENTIS	0,45%	-3,51%	-0,01%	0,33%	-3,15%	-0,01%
Allianz	0,49%	8,27%	0,04%	0,38%	2,57%	0,01%
AXA SA	0,45%	4,33%	0,02%	0,33%	3,57%	0,01%
CAIXABANK	0,21%	9,91%	0,02%	0,18%	10,75%	0,01%
ING GROUP NV	0,30%	15,32%	0,04%	0,24%	12,52%	0,02%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,42%	-5,30%	-0,02%	0,29%	-10,25%	-0,02%
Nationale Nederlanden	0,42%	10,80%	0,04%	0,33%	16,10%	0,04%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,47%	2,96%	0,01%	0,36%	-2,98%	-0,01%
AENA	0,24%	-4,66%	-0,01%	0,18%	-2,51%	0,00%
Saint Gobain	0,21%	10,82%	0,02%	0,17%	-18,16%	-0,02%
SIEMENS AG	0,11%	22,78%	0,02%	0,12%	7,63%	0,01%
VINCI SA	0,34%	3,19%	0,01%	0,25%	6,85%	0,01%
TENARIS SA	0,21%	6,78%	0,01%	0,19%	49,02%	0,07%
Roche Holding AG	0,38%	1,95%	0,01%	0,41%	0,29%	0,00%
Gaztransport SA	0,17%	1,87%	0,00%	0,16%	27,72%	0,03%

ORANGE	0,19%	0,54%	0,00%	0,19%	22,33%	0,03%
ROCHE HOLDING	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,96%	0,00%
Moncler	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	1,17%	0,00%
Total Quality - Dividendos	7,32%	2,64%	0,18%	6,42%	8,66%	0,42%
Fondos Renta Variable	Abril			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	2,03%	5,21%	0,10%	1,95%	3,91%	0,06%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,12%	6,39%	0,12%	2,31%	3,76%	0,07%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	1,04%	16,72%	0,15%	1,17%	5,65%	0,05%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	0,99%	4,71%	0,04%	1,08%	0,07%	0,00%
Amundi Global Equity R2 EUR	1,59%	9,77%	0,14%	0,89%	12,86%	0,09%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,79%	5,46%	0,09%	1,92%	6,05%	0,09%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	2,19%	3,93%	0,08%	2,12%	3,91%	0,06%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,57%	11,09%	0,25%	1,45%	18,67%	0,21%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,42%	9,17%	0,20%	1,36%	4,70%	0,05%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,68%	10,21%	0,52%	6,25%	4,63%	0,22%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	6,51%	8,65%	0,51%	7,12%	4,62%	0,25%
Total Fondos Renta Variable	28,94%	8,10%	2,20%	27,62%	5,42%	1,13%
Total Renta Variable	36,26%	7,00%	2,39%	34,04%	6,03%	1,55%
TOTAL Talenta Global Mixed RV40, FI	100,00%	2,74%	2,74%	100,00%	1,50%	1,50%



Asset	Abril	2026
Monetario	0,00%	0,00%
Bonos IG	0,16%	-0,03%
Híbridos	0,10%	-0,04%
FI Renta Fija	0,12%	-0,02%
USD	-0,02%	0,03%
Dividendos	0,18%	0,42%
FI Equity	2,20%	1,13%
Coberturas	0,00%	0,00%
TOTAL	2,74%	1,50%