

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.

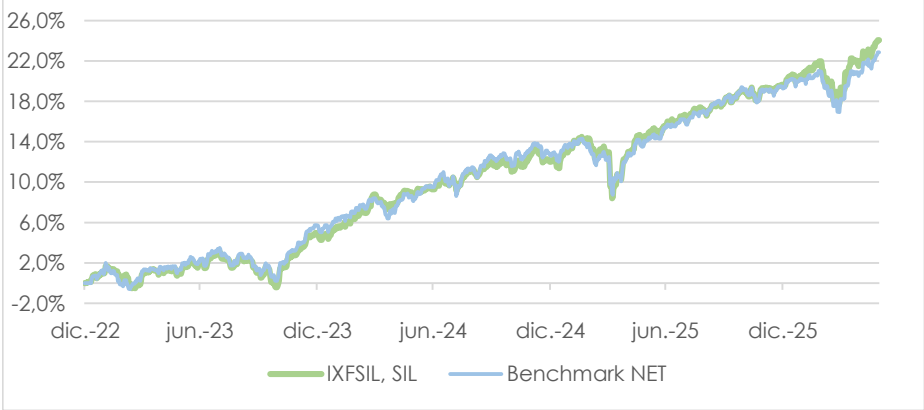
Comentario del gestor

La evolución de bolsas y bonos sigue marcada por factores claramente diferenciados. La renta variable descuenta totalmente la resolución del conflicto en Irán en el corto plazo y obvia de forma clara el panorama geopolítico. La tecnología y especialmente la inteligencia artificial son los únicos intereses para los índices.

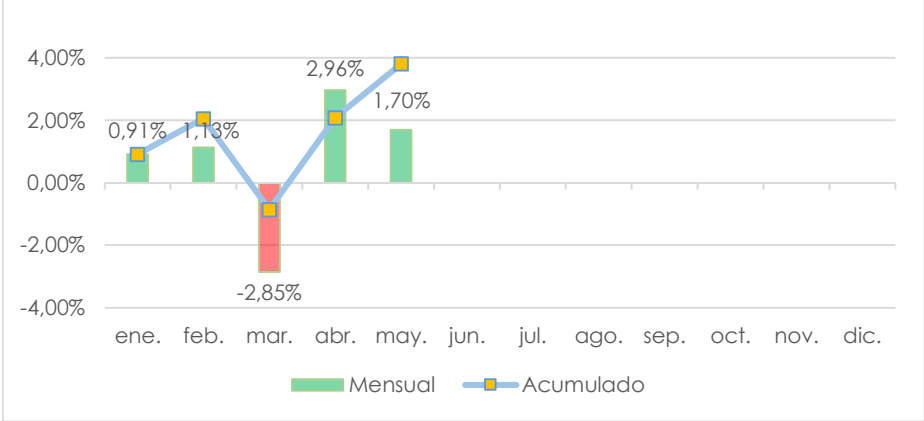
El S&P-500 prosiguió su tendencia alcista cerrando el mes en máximos históricos a las puertas de los 7600 puntos. La rentabilidad mensual del índice se situó en el +5,15% situando la acumulada en 2026 por encima del 10%. Por su parte, el Nasdaq encadenó su segundo mes consecutivo con rentabilidades superiores al 10%. Los índices europeos cerraron con ascensos, aunque fueron más discretos que en Wall Street. El Eurostoxx-50 se anotó un +2,87% en mayo llevando así la rentabilidad del año hasta el +4,47%.

La renta fija experimentó repuntes de rentabilidad durante la primera mitad del mes. Tanto en USA como en Europa las curvas alcanzaron los mayores niveles de TIR registrados este 2026. Destacó la referencia USA a 30 años llegando a superar el umbral del 5% que eleva el nivel de nerviosismo tanto en los mercados como en el gobierno estadounidense. A diferencia de la renta variable, los bonos siguieron muy de cerca la evolución del conflicto en Irán. En la segunda quincena, se dieron comentarios por parte de USA e Irán sobre la inminente llegada de un acuerdo. Esto, sumado a la caída del -19,26% del petróleo en el mes, permitió que las curvas mejoraran de forma notable, especilamente en Europa.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado



31 de mayo 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	15,6083 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositorio	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)	74,14M
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	3,81%
Rentabilidad 2025	6,69%
Rentabilidad 2024	6,76%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	24,09%
Rentabilidad anualizada	6,52%
Beta Ajustada	0,90
Volatilidad Fondo	3,47%
Volatilidad Benchmark	3,57%

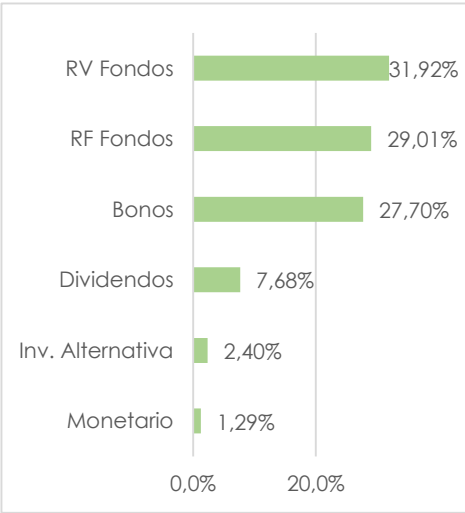
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

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

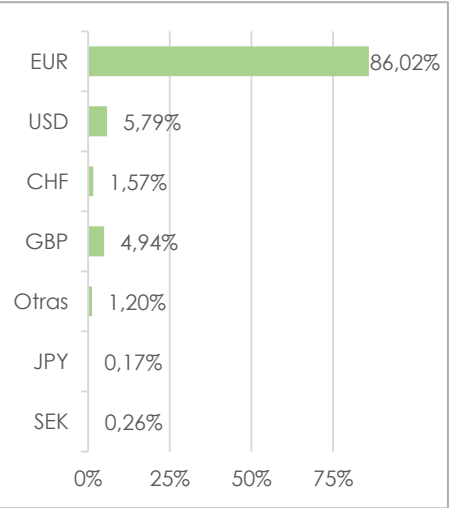
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	7,32%
Pictet USA Index HI	5,58%
Robeco BP Global Premium	4,76%
Flossbach Bond Opportunities	4,52%
PGIM US Corporate Bond EUR	4,49%
AXA Euro Credit Short Duration	3,64%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit	3,64%
iShares USD Ultrashort Bond ETF	2,99%
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF	2,83%
iShares MSCI World EUR Hedged	2,73%
Total Top10 42,50%	

Asset allocation del fondo

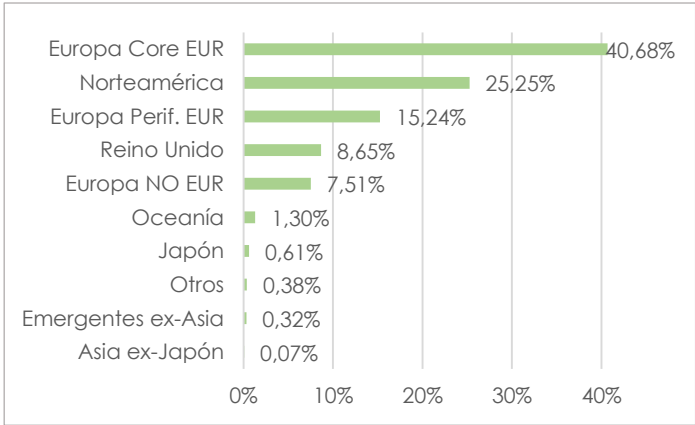


Desglose por divisas del fondo

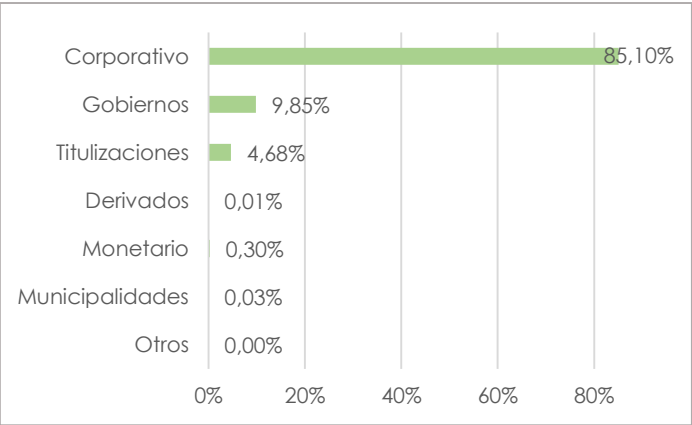


Renta Fija

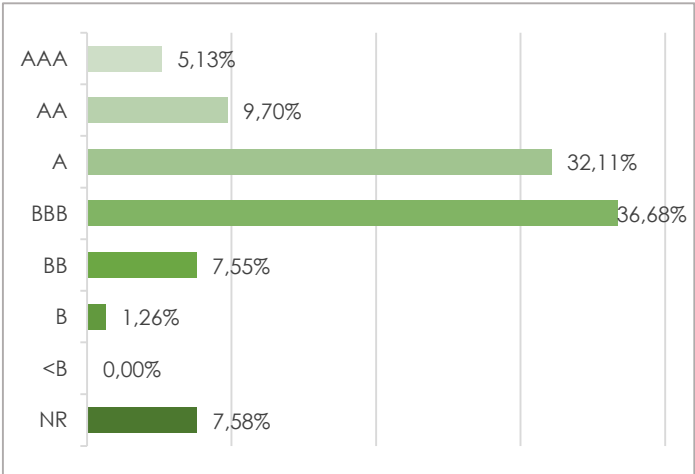
Desglose por regiones Renta Fija



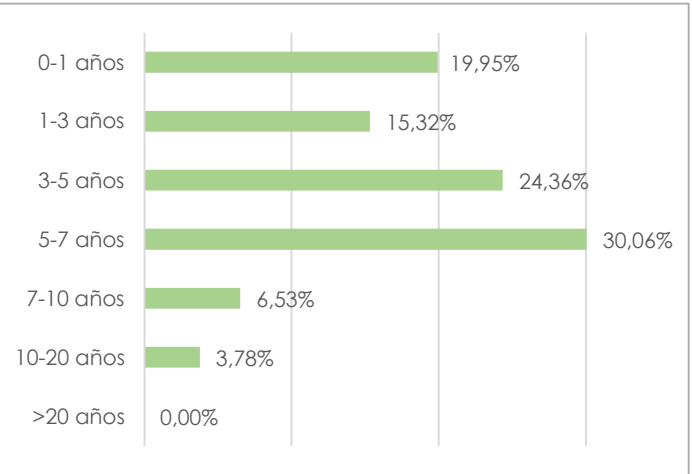
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

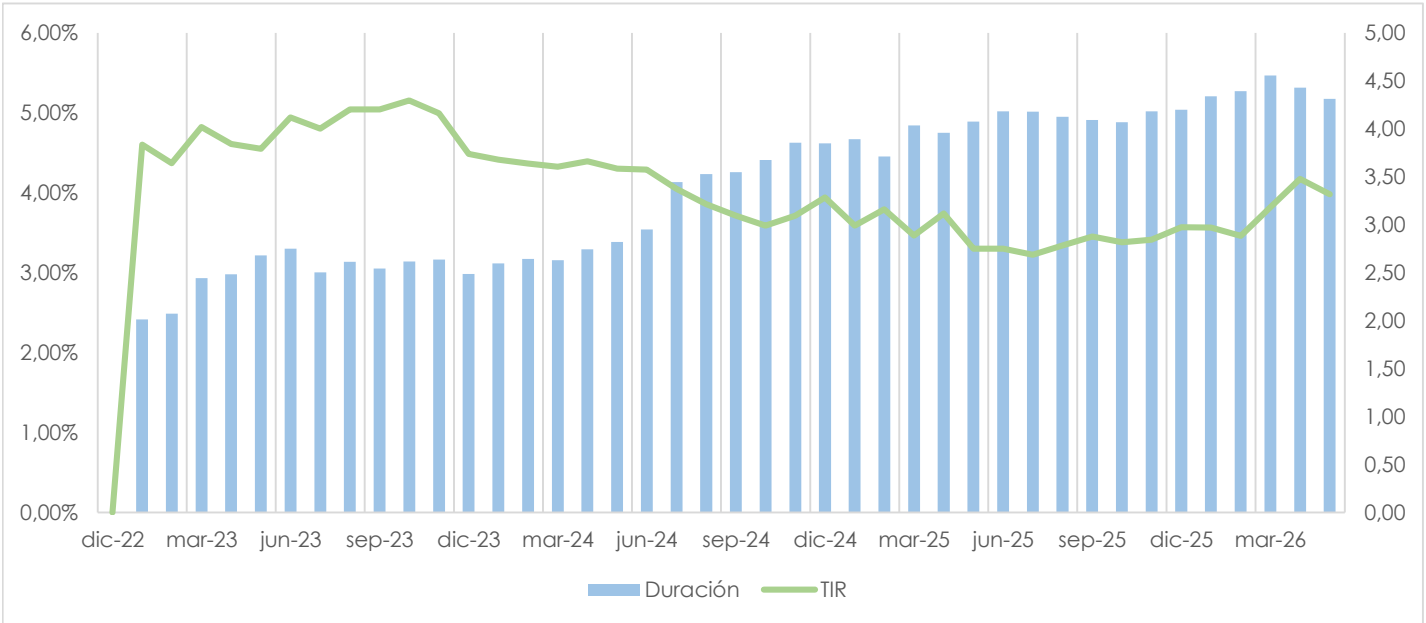


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,37	3,87%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,22	4,02%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,31	3,98%	A-

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



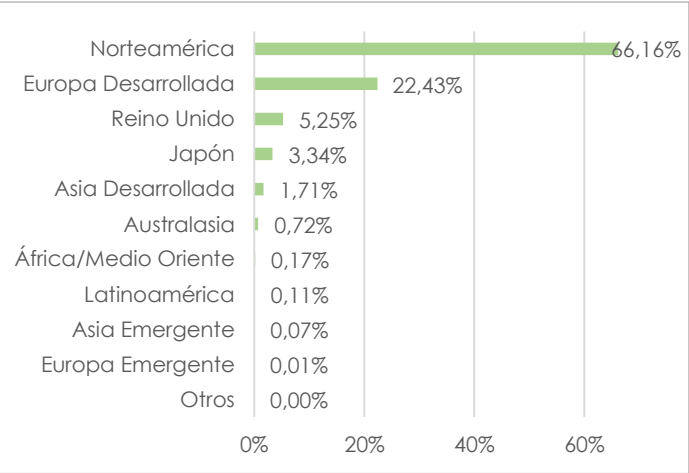
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	0,40%	1,37	3,72%	A-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	0,74%	4,18	4,97%	A
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,41%	2,48	3,13%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	Senior	27/08/2029	Germany	Consumer, Cyclical	EUR	0,28%	3,01	3,43%	NR
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	0,89%	5,74	5,12%	A-
Royal Bank of Canada 4,311%	02/07/2028	Senior	02/07/2027	Canada	Financial	EUR	0,41%	0,06	2,75%	A
NN Group NV 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	12/09/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,58%	3,76	5,02%	BBB-
Aegon Ltd 5,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	15/04/2029	Netherlands	Financial	EUR	0,56%	2,66	4,67%	BB+
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	0,56%	4,77	3,43%	A-
AP Moller - Maersk A/S 3,75%	05/03/2032	Senior	05/12/2031	Denmark	Industrial	EUR	0,55%	5,02	3,49%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,5%	02/10/2029	Senior	02/07/2029	Spain	Financial	EUR	0,56%	2,89	3,23%	BBB+
Engie SA 5,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	14/03/2033	France	Utilities	EUR	0,44%	5,62	4,48%	BBB-
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,28%	4,21	4,01%	BBB-
TotalEnergies SE 2,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/07/2032	France	Energy	EUR	0,36%	5,74	4,25%	A-
Veolia Environnement SA 2,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	20/01/2029	France	Utilities	EUR	0,52%	2,55	3,98%	BB+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	USA	Energy	EUR	0,70%	4,79	3,29%	A-
CaixaBank SA 6,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/07/2032	Spain	Financial	EUR	0,86%	5,13	5,22%	BB+
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	0,55%	4,01	3,38%	BBB
Morgan Stanley 2,95%	07/05/2032	Senior	07/05/2031	USA	Financial	EUR	0,40%	4,63	3,49%	A-
CitiGroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,41%	0,14	2,86%	BBB+
Aberlis Infraestructuras SA 4,87%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/11/2029	Spain	Industrial	EUR	0,56%	3,24	4,24%	BB
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,55%	3,90	3,40%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,41%	5,49	3,31%	A
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	0,69%	5,14	3,59%	BBB+
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	0,71%	4,24	4,36%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,80%	4,39	4,89%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	0,55%	5,09	4,27%	BBB-
Muenchener Rueckversicherungs- 4,25%	26/05/2044	Híbrido	26/11/2033	Germany	Financial	EUR	0,41%	6,54	4,05%	A+
British American Tobacco PLC 4,125%	12/04/2032	Senior	12/01/2032	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,42%	5,08	3,68%	BBB+
BP PLC 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/08/2031	USA	Energy	EUR	0,56%	4,65	3,99%	BBB
Muenchener 4,125%	26/05/2046	Híbrido	26/11/2035	Germany	Financial	EUR	0,40%	8,00	4,18%	A+
Sanofi SA 3%	23/06/2032	Senior	23/03/2032	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,41%	5,45	3,21%	AA
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,42%	5,30	4,08%	BBB-
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	0,68%	4,85	3,61%	BBB+
Diageo PLC 3,25%	03/10/2032	Senior	03/07/2032	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,55%	5,68	3,44%	A-
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	0,67%	6,51	3,80%	BBB
British American Tobacco PLC 4,75%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/07/2033	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,55%	6,04	4,89%	BBB-
Pernod Ricard SA 3,25%	03/03/2032	Senior	03/12/2031	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,54%	5,27	3,53%	BBB+
Barclays PLC 3,148%	14/05/2029	Senior	15/05/2028	UK	Financial	EUR	0,82%	0,18	2,92%	BBB+
Alphabet Inc 2,875%	06/11/2031	Senior	06/09/2031	USA	Communications	EUR	0,41%	5,00	3,20%	AA+
American Express Co 3,433%	20/05/2032	Senior	20/05/2031	USA	Financial	EUR	0,54%	4,62	3,45%	A-
Poste Italiane SpA 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2029	Italy	Industrial	EUR	0,53%	2,65	4,11%	BBB-
Morgan Stanley 2,59%	04/05/2029	Senior	04/05/2028	USA	Financial	EUR	0,68%	0,16	2,89%	A-
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	Senior	20/10/2031	Spain	Financial	EUR	0,54%	5,17	3,38%	A-
Eni SpA 4,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/01/2032	Italy	Energy	EUR	0,54%	5,09	4,35%	BBB
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	0,81%	5,51	3,40%	A+
bpost SA 3,479%	19/06/2032	Senior	19/03/2032	Belgium	Industrial	EUR	0,70%	5,36	3,57%	A-
Heineken NV 3,375%	26/02/2034	Senior	26/11/2033	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,40%	6,85	3,59%	A-
Heidelberg Materials AG 3,95%	19/07/2034	Senior	19/04/2034	Germany	Industrial	EUR	0,57%	6,68	3,71%	BBB
Iberdrola SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	09/12/2032	Spain	Utilities	EUR	0,54%	5,79	4,29%	BBB-
Royal Bank of Canada 2,666%	16/01/2030	Senior	16/01/2029	Canada	Financial	EUR	0,27%	0,10	2,93%	A

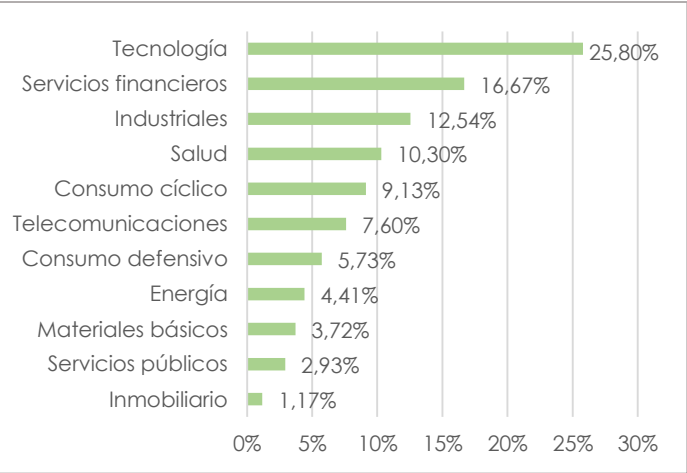
Métricas cartera de Renta Fija Directa	27,7%	4,37	3,87%	BBB+
--	-------	------	-------	------

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



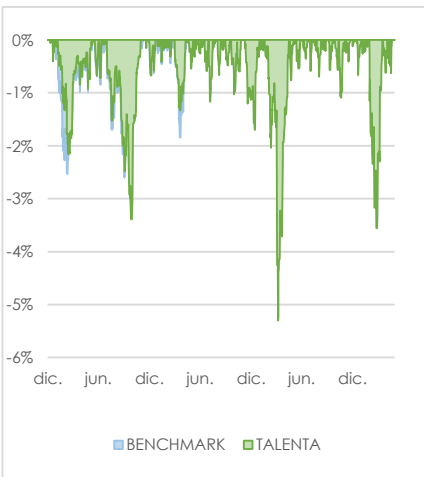
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Cartera			
	Value	Blend	Growth
Large	27	32	19
Mid	7	11	4
Small	0	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

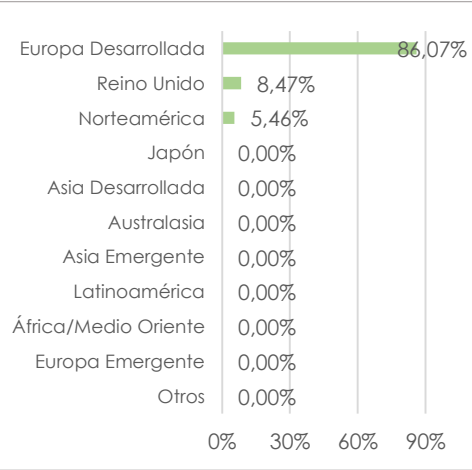


10 acciones principales de la cartera

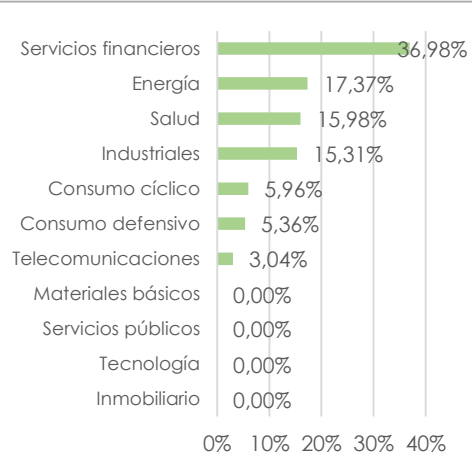
NVIDIA Corp	3,08%
Apple Inc	2,60%
Microsoft Corp	2,14%
Amazon.com Inc	1,78%
Allianz SE	1,61%
Zurich Insurance Group AG	1,55%
Alphabet Inc Class A	1,49%
TotalEnergies SE	1,47%
ROCHE	1,40%
Broadcom Inc	1,23%
Total Top 10 18,34%	

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

Dividendos			
	Value	Blend	Growth
Large	51	34	4
Mid	8	3	0
Small	0	0	0

Métricas	Dividend Yield
Cartera Dividendos	4,41%

Inversión Alternativa

Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

Activo	Divisa	Peso %	Capital Comprometido	Capital Desembolsado	% Desembolsado
MASTERTECH CAPITAL II SCR	EUR	0,11%	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	0,10%	100.000,00 €	61.170,00 €	61,17%
FIVE ARROWS PE PROGRAM III SCSP	EUR	0,24%	300.000,00 €	172.854,00 €	57,62%
ACP SECONDARIES V FCR	EUR	0,41%	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	1,08%	1.000.000,00 €	750.000,00 €	75,00%
MASTERTECH CAPITAL III SCR	EUR	0,32%	300.000,00 €	210.000,00 €	70,00%
Totales cartera de inversión alternativa		2,53%	2.700.000,00 €	1.727.024,00 €	

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
EVLI Nordic Corporate Bond IB	-	Fondo de renta fija corporativa de los países nórdicos. Peso importante de emisiones sin rating con la consecuente mayor TIR. Emisiones flotantes con peso significativo. El fondo representa el 2,50% de la cartera.

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.

IXF SIL

Performance Attribution

31-may.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Mayo			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
Efectivo en Coronas Suecas	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%
Efectivo en Dólares USA	0,03%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,000%
Efectivo en Francos Suizos	0,03%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,000%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,01%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,000%
Efectivo en Euros	1,72%	0,00%	0,00%	1,06%	0,00%	0,000%
Pictet Short Term Money Market EUR I	0,00%	0,00%	0,00%	1,07%	0,34%	0,006%
Total Monetario	1,80%	0,00%	0,00%	2,22%	0,33%	0,006%
Total Activo Monetario	1,80%	0,00%	0,00%	2,22%	0,33%	0,01%

Renta Fija

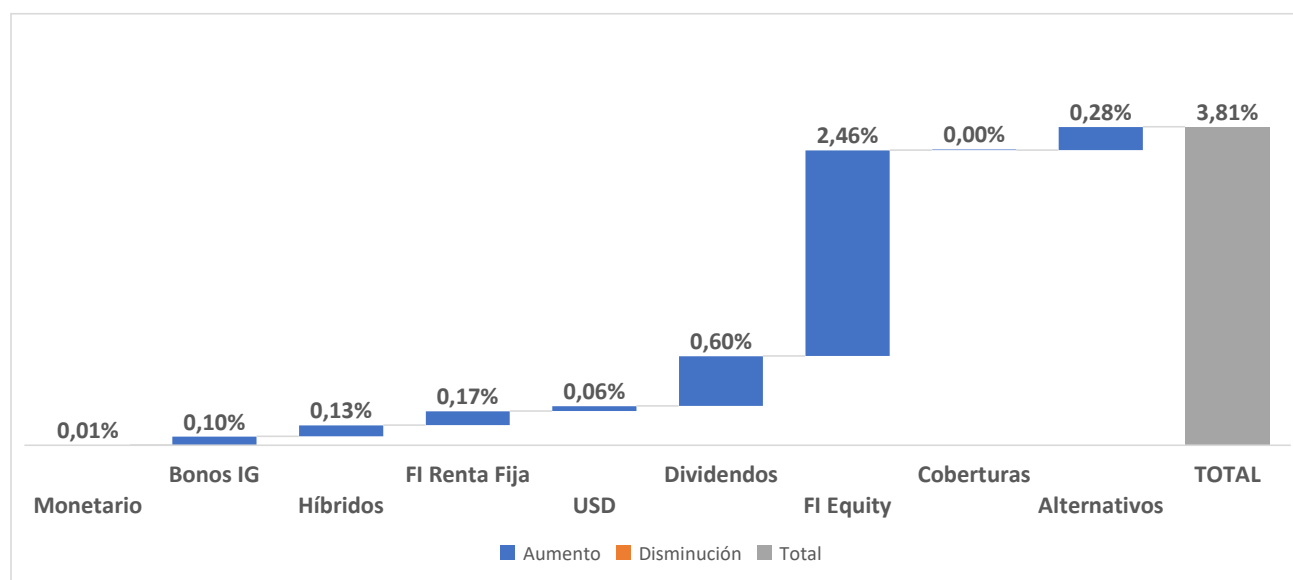
Bonos - Investment Grade EUR	Mayo			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028	0,41%	0,27%	0,00%	0,42%	1,01%	0,004%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,41%	0,29%	0,00%	0,64%	0,74%	0,005%
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	0,83%	0,27%	0,00%	0,85%	1,19%	0,009%
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+60pb) - mayo 2029 EUR	0,68%	0,26%	0,00%	0,70%	1,00%	0,006%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,41%	0,49%	0,00%	0,44%	0,45%	0,002%
Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR	0,28%	0,70%	0,00%	0,29%	1,30%	0,003%
CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR	0,56%	0,73%	0,00%	0,58%	0,66%	0,003%
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+65pb) 16 ene'30 EUR	0,27%	0,36%	0,00%	0,14%	0,52%	0,001%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	0,55%	0,76%	0,00%	0,57%	0,51%	0,003%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,55%	0,88%	0,00%	0,56%	0,64%	0,003%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,70%	0,88%	0,01%	0,72%	1,02%	0,006%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	0,68%	1,07%	0,01%	0,70%	0,12%	0,001%
Alphabet 2,875% (6 noviembre 2031) EUR	0,41%	0,76%	0,00%	0,42%	0,59%	0,002%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	0,54%	1,16%	0,01%	0,28%	0,20%	0,001%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	0,69%	1,03%	0,01%	0,72%	1,31%	0,008%
PERNOD RICARD 3,25% (3 marzo 2032) EUR	0,54%	1,35%	0,01%	0,57%	0,65%	0,003%
MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR	0,55%	0,94%	0,00%	0,58%	0,19%	0,001%
British American Tobacco 4,125% (12 abril 2032) EUR	0,42%	1,20%	0,00%	0,44%	1,14%	0,004%
Morgan Stanley 2,95% (7 mayo 2032) EUR	0,40%	0,96%	0,00%	0,42%	0,85%	0,003%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,41%	0,98%	0,00%	0,43%	0,90%	0,003%
American Express 3,433% (20 mayo 2032) EUR	0,55%	0,85%	0,00%	0,57%	0,81%	0,004%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	0,82%	1,03%	0,01%	0,42%	-0,64%	-0,005%
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,70%	1,06%	0,01%	0,36%	0,09%	0,001%
SANOFI 3,0% (23 junio 2032) EUR	0,41%	0,83%	0,00%	0,43%	0,64%	0,002%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	0,56%	1,03%	0,00%	0,58%	0,65%	0,003%
DIAGEO 3,25% (3 octubre 2032) EUR	0,55%	1,22%	0,01%	0,57%	0,94%	0,005%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	0,67%	1,00%	0,01%	0,69%	1,40%	0,008%
HEINEKEN 3,375% (26 febrero 2034) EUR	0,40%	1,16%	0,00%	0,21%	0,26%	0,001%
Heidelberg Materials 3,95% (19 julio 2034) EUR	0,57%	1,08%	0,01%	0,30%	0,68%	0,003%
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%	0,29%	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	15,52%	0,86%	0,12%	16,12%	0,74%	0,10%

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR

Valor	Mayo			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,40%	0,50%	0,00%	0,41%	2,96%	0,011%

VEOLIA ENV. 2,50% PERP (CALL enero 2029)	0,52%	1,20%	0,01%	0,55%	1,15%	0,005%
Poste Italiane 2,625% HYBRID (CALL marzo 2029) EUR	0,53%	1,20%	0,01%	0,55%	1,16%	0,005%
AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029)	0,56%	1,39%	0,01%	0,58%	2,45%	0,012%
ABERTIS 4,87% HYBRID (CALL nov. 2029) EUR	0,56%	1,49%	0,01%	0,59%	0,93%	0,005%
Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR	0,58%	0,67%	0,00%	0,60%	1,65%	0,009%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,74%	4,40%	0,03%	0,77%	1,51%	0,010%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,28%	0,85%	0,00%	0,30%	0,38%	0,001%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,71%	0,70%	0,00%	0,73%	0,86%	0,005%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,79%	2,97%	0,02%	0,84%	1,51%	0,011%
BP 4.375% HYBRID PERP (CALL 19/08/2031) EUR	0,56%	1,15%	0,01%	0,58%	1,55%	0,008%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,54%	1,65%	0,01%	0,28%	0,93%	0,005%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,55%	0,94%	0,00%	0,57%	0,52%	0,003%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,42%	0,46%	0,00%	0,43%	0,64%	0,002%
TOTAL ENERGIES SE 2.125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR	0,36%	2,05%	0,01%	0,38%	-1,32%	-0,004%
Caixabank, 6.25% PERP CoCo (CALL julio 2032) EUR	0,86%	1,60%	0,01%	0,90%	2,53%	0,020%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR	0,54%	1,04%	0,00%	0,28%	-0,25%	-0,001%
ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR	0,44%	0,81%	0,00%	0,46%	0,27%	0,001%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,55%	1,65%	0,01%	0,57%	-0,07%	0,000%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,89%	1,56%	0,01%	0,93%	2,25%	0,018%
MUNICH RE HYB.4,25% (CALL noviembre 2033) EUR	0,42%	1,10%	0,00%	0,43%	1,21%	0,005%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,41%	1,23%	0,00%	0,42%	1,17%	0,004%
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	12,21%	1,49%	0,16%	12,23%	1,28%	0,13%
Fondos Renta Fija	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,31%	0,31%	0,01%	2,37%	1,48%	0,030%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	3,65%	0,56%	0,02%	3,77%	0,40%	0,013%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	4,50%	0,53%	0,02%	4,66%	-0,16%	-0,006%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,64%	0,92%	0,03%	3,76%	0,56%	0,018%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	4,51%	1,48%	0,06%	4,67%	0,89%	0,036%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	0,00%	0,00%	0,00%	2,14%	1,23%	0,046%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,41%	-0,06%	0,00%	0,72%	-0,56%	-0,007%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,99%	0,83%	0,01%	1,38%	0,05%	0,001%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	1,35%	0,46%	0,01%	1,39%	0,46%	0,011%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	1,44%	0,42%	0,01%	2,06%	0,13%	0,004%
Anaxis Short Duration I EUR	1,58%	0,55%	0,01%	0,82%	0,49%	0,007%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	0,69%	1,27%	0,015%
Total Fondos Renta Fija	25,37%	0,74%	0,16%	28,42%	0,68%	0,17%
Total Renta Fija	53,10%	0,95%	0,44%	56,76%	0,82%	0,40%
Estrategia USD						
ETF Renta Fija USD	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	2,99%	0,87%	0,02%	3,06%	2,41%	0,063%
Total ETF Renta Fija USD	2,99%	0,87%	0,02%	3,06%	2,41%	0,06%
Total Estrategia USD	2,99%	0,87%	0,02%	3,06%	2,41%	0,06%
Renta Variable						
Quality - Dividendos	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,15%	1,59%	0,00%	0,17%	-15,01%	-0,024%
INDITEX	0,31%	7,11%	0,02%	0,28%	-1,86%	-0,004%
Volvo AB-B	0,23%	2,80%	0,01%	0,23%	15,08%	0,028%
British American Tobacco PLC	0,40%	7,23%	0,02%	0,29%	25,50%	0,032%
BP PLC	0,25%	-10,94%	-0,03%	0,23%	22,80%	0,040%
Eni SpA	0,21%	-5,00%	-0,01%	0,18%	42,87%	0,055%
TOTAL Energies	0,45%	-5,18%	-0,02%	0,37%	41,22%	0,102%
JOHNSON & JOHNSON	0,17%	-1,36%	0,00%	0,16%	10,40%	0,014%
NOVARTIS AG-REG	0,24%	2,27%	0,00%	0,24%	13,21%	0,026%
SANOFI-AVENTIS	0,44%	-0,62%	0,00%	0,32%	-3,28%	-0,006%
Allianz	0,56%	2,49%	0,01%	0,39%	23,34%	0,043%

AXA SA	0,45%	2,64%	0,01%	0,31%	18,28%	0,029%
CAIXABANK	0,22%	6,27%	0,01%	0,18%	24,17%	0,029%
ING GROUP NV	0,33%	7,41%	0,02%	0,23%	46,73%	0,049%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,41%	-6,75%	-0,03%	0,27%	-40,33%	-0,050%
Nationale Nederlanden	0,42%	-2,79%	-0,01%	0,28%	25,10%	0,035%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,56%	3,05%	0,01%	0,41%	14,71%	0,028%
AENA	0,24%	7,14%	0,01%	0,18%	11,13%	0,011%
Saint Gobain	0,25%	0,80%	0,00%	0,19%	-11,48%	-0,011%
SIEMENS AG	0,10%	6,83%	0,01%	0,11%	15,05%	0,013%
VINCI SA	0,34%	-2,68%	-0,01%	0,26%	6,04%	0,009%
TENARIS SA	0,26%	-2,29%	-0,01%	0,22%	61,15%	0,089%
Roche Holding AG	0,40%	4,05%	0,01%	0,42%	1,45%	0,005%
Gaztransport SA	0,21%	-4,40%	-0,01%	0,19%	26,37%	0,038%
ORANGE	0,23%	0,93%	0,00%	0,22%	26,30%	0,044%
ROCHE HOLDING	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	-9,39%	-0,025%
Moncler	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,59%	0,000%
Total Quality - Dividendos	7,84%	0,67%	0,05%	6,65%	10,38%	0,60%
Fondos Renta Variable	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	1,39%	3,27%	0,04%	1,40%	7,60%	0,090%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,77%	4,39%	0,07%	1,80%	8,38%	0,126%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,96%	10,92%	0,09%	0,96%	17,37%	0,134%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,82%	2,93%	0,05%	1,88%	3,00%	0,049%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,53%	5,10%	0,24%	5,58%	10,08%	0,469%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,79%	5,76%	0,14%	1,47%	14,58%	0,370%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	4,80%	1,50%	0,06%	4,86%	5,60%	0,232%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	7,27%	4,76%	0,30%	7,34%	9,71%	0,595%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,70%	5,05%	0,12%	1,41%	8,71%	0,213%
Amundi Global Equity R2 EUR	0,78%	4,80%	0,03%	0,41%	8,91%	0,062%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,95%	0,91%	0,02%	1,96%	7,20%	0,119%
Total Fondos Renta Variable	31,78%	4,14%	1,14%	29,07%	9,79%	2,46%
Total Renta Variable	39,61%	3,46%	1,19%	35,73%	9,90%	3,06%
Inversión Alternativa	Mayo			YTD 2026		
Alternativos	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,24%	0,00%	0,00%	0,20%	6,62%	0,009%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,10%	-1,12%	0,00%	0,09%	16,98%	0,011%
Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8	0,14%	0,00%	0,00%	0,15%	-1,58%	-0,002%
MASTERTECH CAP II SCR	0,10%	18,66%	0,01%	0,10%	18,66%	0,015%
MASTERTECH CAPITAL III SCR	0,31%	13,16%	0,03%	0,17%	11,63%	0,034%
ACP Secondaries 5, F.C.R. (Clase E)	0,41%	1,29%	0,00%	0,40%	4,88%	0,016%
MASTERSPAIN PE SCR/AC	0,13%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,000%
MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES II, FCR	1,09%	0,00%	0,00%	0,56%	18,20%	0,176%
Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	0,00%	0,00%	0,00%	0,42%	2,74%	0,020%
Total Alternativos	2,50%	2,35%	0,05%	2,23%	14,49%	0,28%
Total Inversión Alternativa	2,50%	2,35%	0,05%	2,23%	14,49%	0,28%
TOTAL IXF SIL	100,00%	1,70%	1,70%	100,00%	3,81%	3,81%



Asset	Mayo	2026
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	0,12%	0,10%
Híbridos	0,16%	0,13%
FI Renta Fija	0,16%	0,17%
USD	0,02%	0,06%
Dividendos	0,05%	0,60%
FI Equity	1,14%	2,46%
Coberturas	0,00%	0,00%
Alternativos	0,05%	0,28%
TOTAL	1,70%	3,81%