

Descripción del fondo

31 de mayo 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.

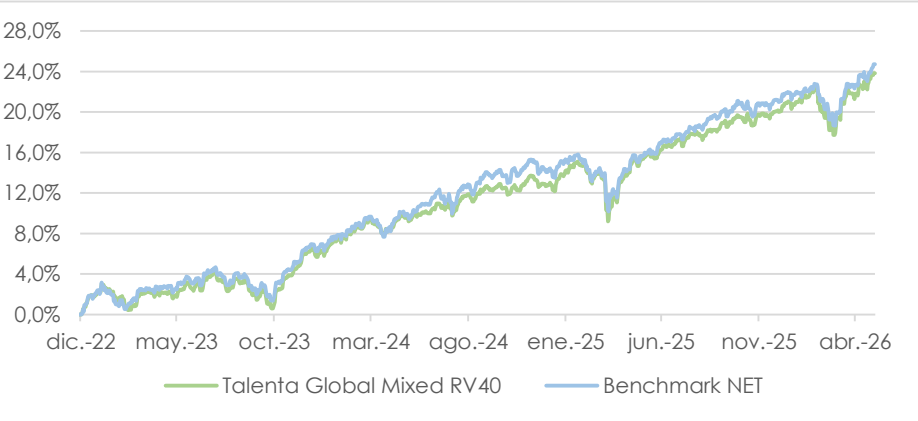
Comentario del gestor

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.

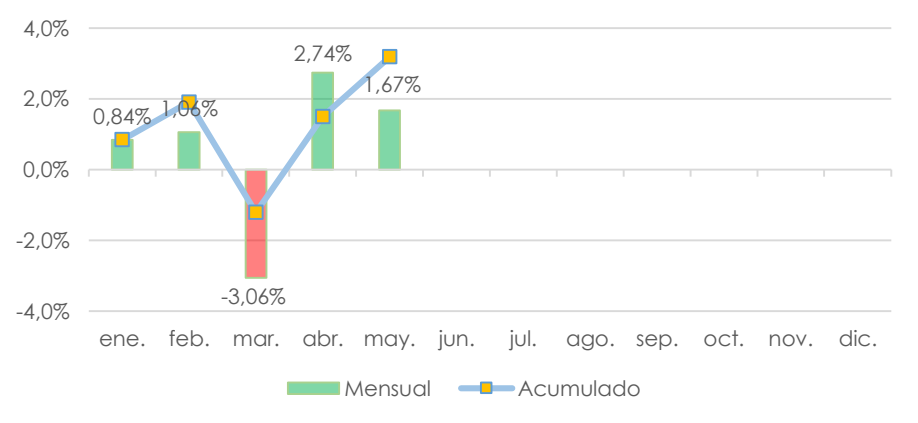
El S&P-500 prosiguió su tendencia alcista cerrando el mes en máximos históricos a las puertas de los 7600 puntos. La rentabilidad mensual del índice se situó en el +5,15% situando la acumulada en 2026 por encima del 10%. Por su parte, el Nasdaq encadenó su segundo mes consecutivo con rentabilidades superiores 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



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	12,3305 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119031
Depositorio	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)	14,92M
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 depositaria	0,05%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	3,19%
Rentabilidad 2025	6,50%
Rentabilidad 2024	5,89%
Rentabilidad 2023	6,44%
Rentabilidad desde inicio	23,86%
Rentabilidad Anualizada	6,46%
Beta Ajustada	0,91
Volatilidad Fondo	3,47%
Volatilidad Benchmark	3,60%

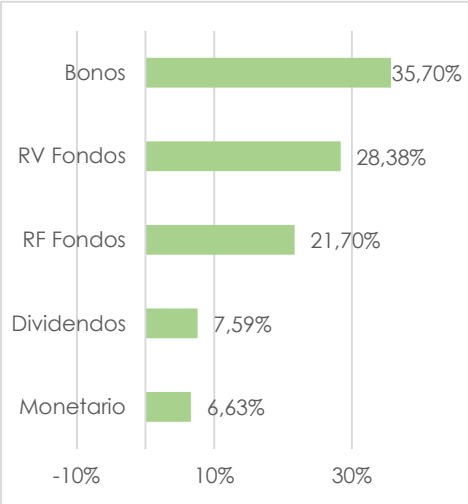
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,87%
Duración Efectiva (años)	4,25
Rating Medio Crédito	A-

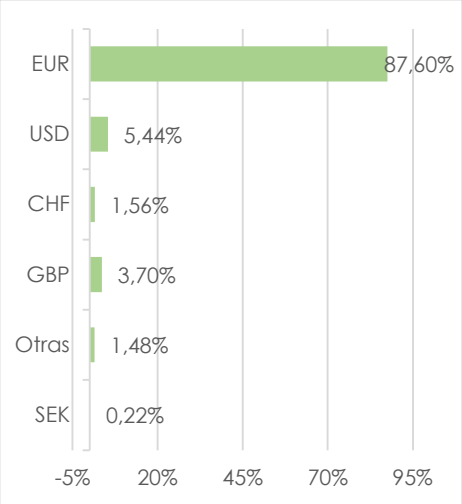
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	5,88%
Pictet USA Index	5,18%
Amundi Global Equity R2 EUR	2,58%
Robeco BP Global Premium Equities	2,57%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit	2,55%
Flossbach Bond Opportunities	2,52%
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF	2,38%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	2,26%
AXA Euro Credit Short Duration	2,23%
iShares MSCI World EUR Hedged ETF	2,20%
Total Top10 30,35%	

Asset allocation del fondo

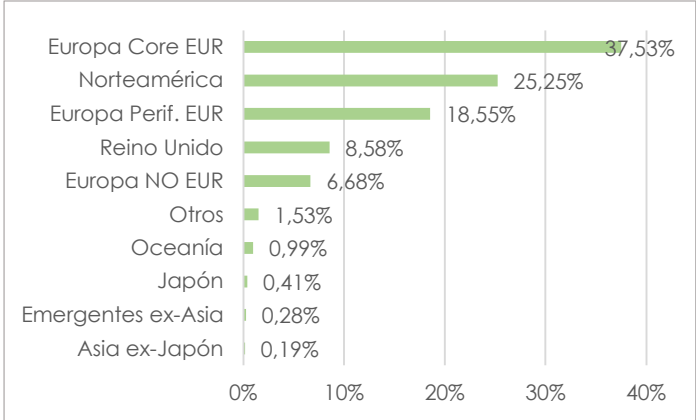


Desglose por divisas del fondo

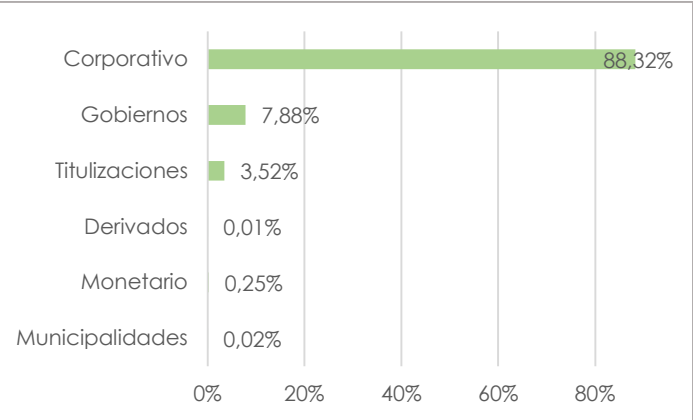


Renta Fija

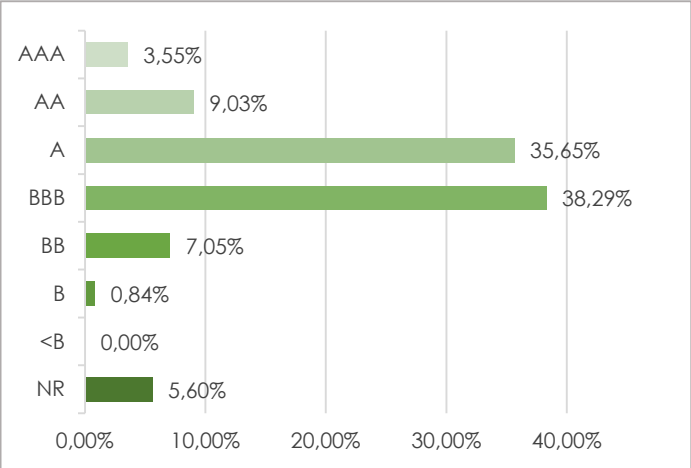
Desglose por regiones Renta Fija



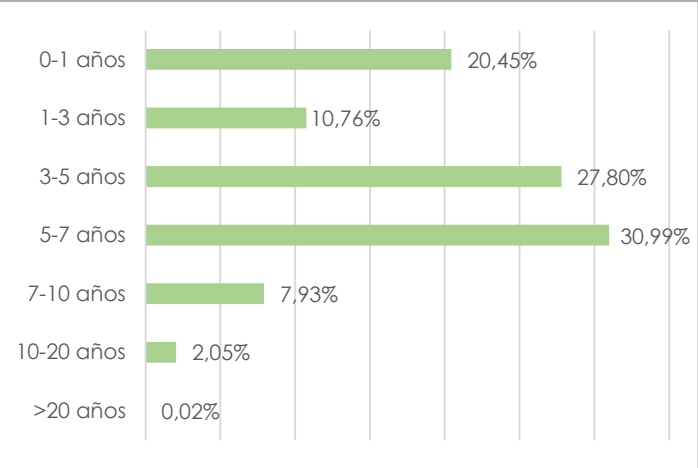
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

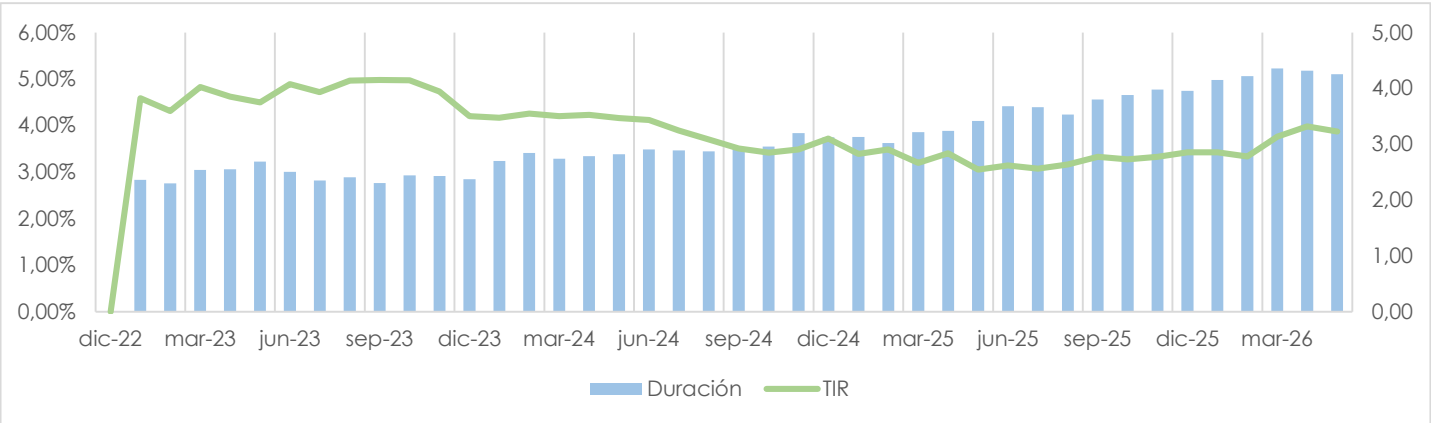


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,76	3,69%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,06	4,00%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,25	3,87%	A-

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



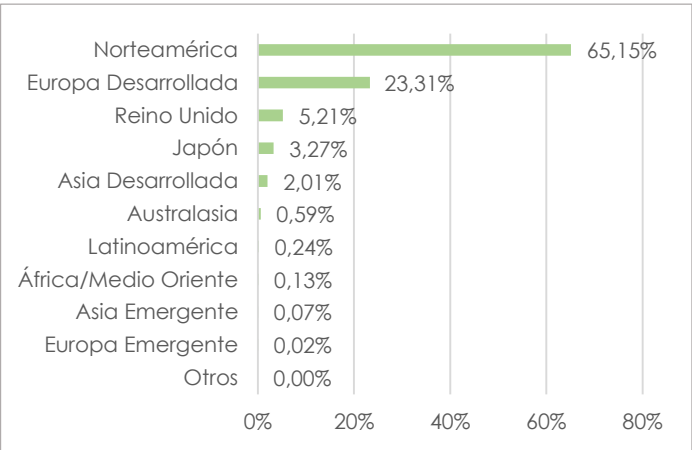
Renta Fija - Cartera de Bonos

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	0,69%	0,04	-0,09%	BBB
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,69%	0,22	2,51%	BBB
McDonald's Corp 3,425%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,69%	1,44	2,87%	BBB+
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,68%	2,63	3,13%	A-
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,68%	1,86	2,76%	AA-
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	1,38%	4,77	3,43%	A-
CaixaBank SA 4,08%	19/09/2028	Senior	19/09/2027	Spain	Financial	EUR	0,68%	2,22	2,68%	A+
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Senior	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	0,70%	4,42	4,01%	BBB-
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,47%	6,06	5,12%	A-
Coca-Cola Co 0,5%	09/03/2033	Senior	-	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,56%	6,63	3,30%	A+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	0,69%	4,80	3,29%	A-
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	0,68%	2,79	2,86%	BBB+
Critería Caixa SA 3,25%	25/02/2031	Senior	25/11/2030	Spain	Financial	EUR	0,67%	4,41	3,50%	BBB+
ING Groep NV 3%	17/08/2031	Senior	17/08/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,68%	3,91	3,40%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,67%	5,49	3,31%	A
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	Senior	04/11/2031	Ireland	Basic Materials	EUR	1,37%	5,14	3,59%	BBB+
Repsol SA 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	26/03/2031	Luxembourg	Energy	EUR	0,70%	4,44	4,36%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	28/03/2031	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,66%	4,39	4,89%	BBB-
Orange SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/03/2032	France	Communications	EUR	0,68%	5,30	4,27%	BBB-
Muenchener 4,125%	26/05/2046	Híbrido	26/11/2035	Germany	Financial	EUR	0,67%	8,35	4,18%	A+
Danone SA 3,95%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/06/2032	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,68%	5,50	4,08%	BBB-
Vodafone Group PLC 4,125%	12/09/2055	Híbrido	12/01/2032	United Kingdom	Communications	EUR	0,66%	5,27	4,46%	BB+
Naturgy Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	Senior	21/02/2035	Spain	Utilities	EUR	0,67%	7,71	3,94%	BBB
Heidelberg Materials AG 3%	10/07/2030	Senior	10/04/2030	Luxembourg	Industrial	EUR	0,68%	3,79	3,29%	BBB
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	1,22%	4,63	4,97%	A
TotalEnergies SE 4,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/08/2034	France	Energy	EUR	0,69%	7,05	4,49%	A-
Veolia Environnement SA 4,322%	Bono Perpetuo	Híbrido	24/10/2032	France	Utilities	EUR	0,67%	5,81	4,58%	BB+
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	Senior	25/06/2031	France	Technology	EUR	1,34%	4,85	3,61%	BBB+
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	Senior	31/07/2033	Sweden	Consumer, Cyclical	EUR	1,33%	6,52	3,80%	BBB
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	Senior	20/10/2031	Spain	Financial	EUR	1,34%	5,18	3,38%	A-
bpost SA 3,479%	19/06/2032	N	19/03/2032	Be	Industrial	EUR	0,69%	5,36	3,57%	A-
Eni SpA 4,125%	Bono Perpetuo	Híbrido	19/01/2032	Italy	Energy	EUR	0,67%	5,30	4,35%	BBB
Heineken NV 3,276%	29/10/2032	Senior	29/07/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,68%	5,75	3,44%	A-
Alphabet Inc 3,125%	06/11/2034	Senior	06/08/2034	USA	Communications	EUR	0,66%	7,38	3,52%	AA+
Morgan Stanley 2,734%	05/10/2029	Senior	05/10/2028	USA	Financial	EUR	1,35%	3,19	2,95%	A+
Barclays PLC 2,7%	31/10/2029	Senior	31/10/2028	United Kingdom	Financial	EUR	1,34%	3,27	2,94%	BBB+
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,33%	5,51	3,40%	A+
Bank of America Corp 2,824%	27/04/2033	Senior	27/04/2032	USA	Financial	EUR	0,65%	5,48	3,53%	A-
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Híbrido	16/04/2031	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,34%	4,61	4,88%	BB+
Engie SA 4,825%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/01/2034	France	Utilities	EUR	0,68%	6,68	4,61%	BBB-
British American Tobacco PLC 4,75%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/07/2033	United Kingdom	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,68%	6,23	4,89%	BBB-
Colonial SFL Sacimi SA 3,875%	08/04/2031	Senior	08/01/2031	Spain	Financial	EUR	0,68%	4,47	3,67%	BBB+

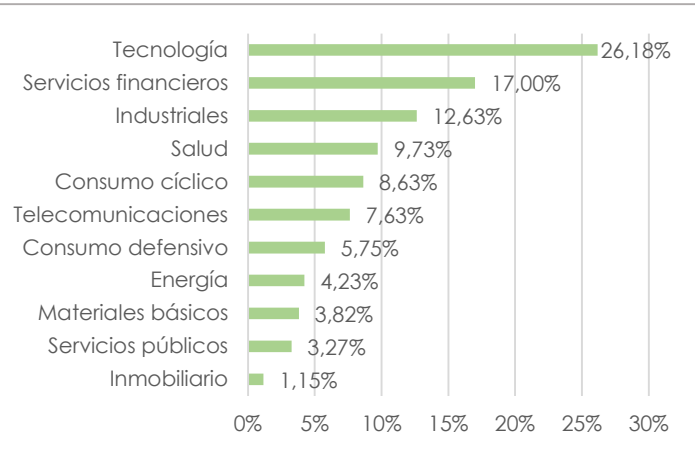
Métricas Cartera Renta Fija Directa 35,70% 4,76 3,69% BBB+

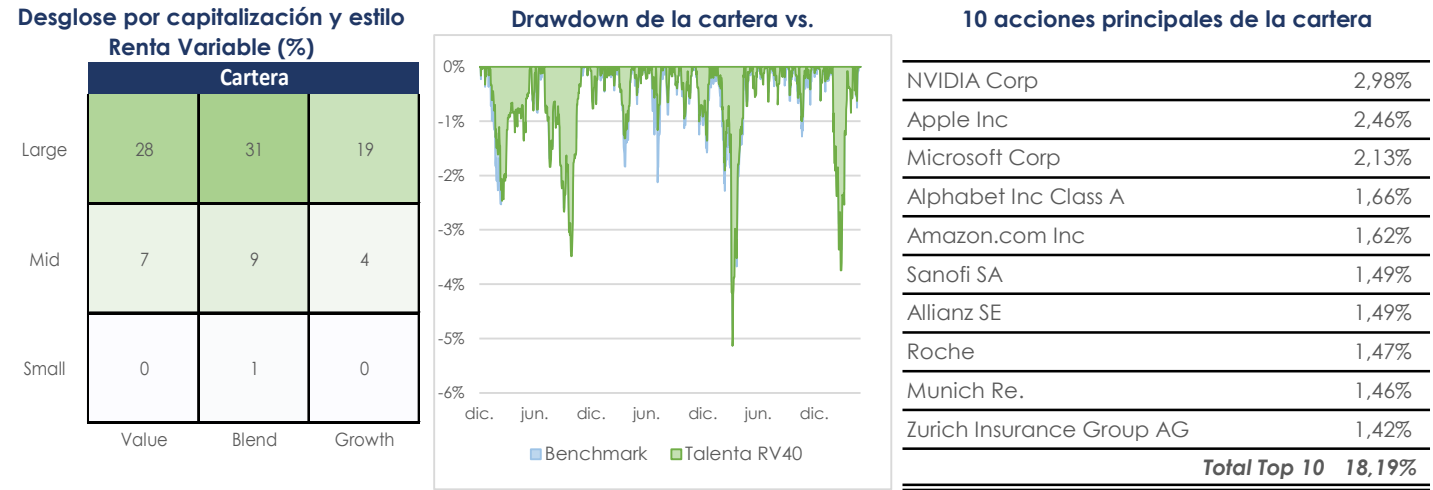
Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable

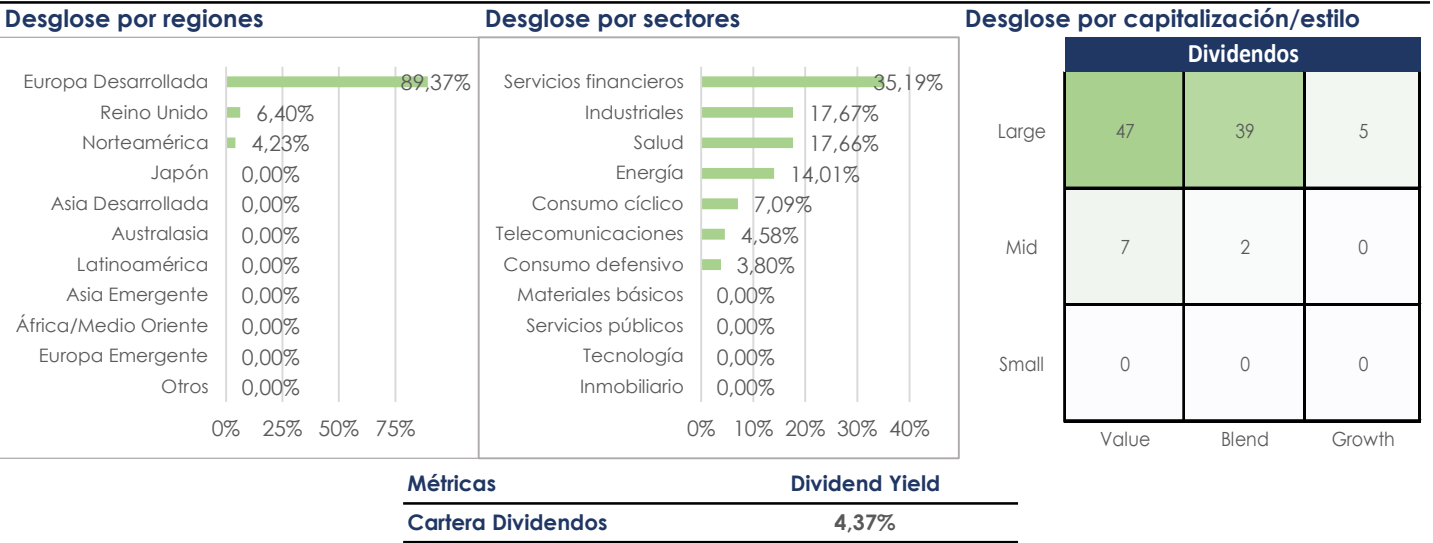


Desglose por sectores Renta Variable





Renta Variable - Cartera Dividendos



Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

4,37%

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.
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	-	Se incorporan 200.000€ de la emisión híbrida de la aseguradora alemana. Comprado a una TIR del 5,11% con duración de 4,04 años y rating de A-.
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	-	Comprados 100.000€ de la emisión del servicio postal belga. Rating A- comprado a una TIR del 3,76% y duración de 5,22 años.
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	-	Fondo global de renta fija gestionado de forma dinámica tanto a nivel de asset como duración. Rating promedio investment grade. Representa el 1,0% de la cartera.
Sanofi, AXA, Vinci, Munich Re, AENA, Allianz, Saint Gobain, Novartis, Zurich, Roche, Inditex, CaixaBank y Orange.	-	Se repondera la estrategia Quality - Dividendo tras el incremento patrimonial experimentado por el fondo. Se excluyen las acciones relacionadas con el petróleo ante las alzas experimentadas desde marzo.

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

31-may.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Mayo			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
Efectivo en Dólares USA	0,02%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Efectivo en Coronas Suecas	0,02%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,02%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos	0,04%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros	1,21%	0,00%	0,00%	2,94%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I	3,06%	0,03%	0,00%	4,25%	0,38%	0,01%
Total Monetario	4,37%	0,04%	0,00%	7,36%	0,09%	0,01%
Total Activo Monetario	4,37%	0,04%	0,00%	7,36%	0,09%	0,01%

Renta Fija

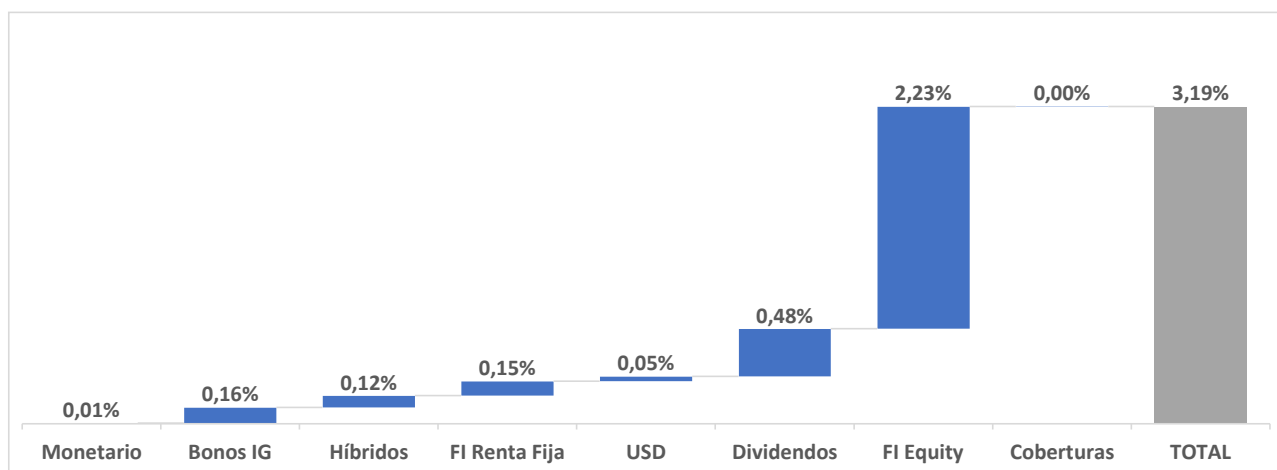
Bonos - Investment Grade EUR	Mayo			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+70pb) - 5 octubre 2029 (EUR)	1,45%	0,30%	0,00%	0,80%	0,81%	0,01%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR	0,73%	0,21%	0,00%	0,80%	0,96%	0,01%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,73%	0,29%	0,00%	0,81%	1,03%	0,01%
BARCLAYS FRN (EURIBOR3N+68pb) - 31 octubre 2029 (EUR)	1,44%	0,98%	0,01%	0,80%	0,83%	0,01%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,74%	0,21%	0,00%	0,82%	0,99%	0,01%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,74%	0,43%	0,00%	0,82%	0,52%	0,00%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,73%	0,53%	0,00%	0,81%	0,47%	0,00%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,73%	0,49%	0,00%	0,82%	0,45%	0,00%
Heidelberg Materials 3,0% (10 julio 2030) EUR	0,73%	0,61%	0,00%	0,81%	0,28%	0,00%
CRITERIA 3,25% (25 febrero 2031) EUR	0,72%	0,82%	0,01%	0,80%	0,79%	0,01%
INMOBILIARIA COLONIAL 3,875% (8 abril 2031) EUR	0,73%	0,81%	0,01%	0,40%	0,60%	0,00%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,72%	0,88%	0,01%	0,80%	0,64%	0,00%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,74%	0,88%	0,01%	0,81%	1,02%	0,01%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	1,43%	1,07%	0,01%	1,19%	-0,24%	0,00%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	1,43%	1,16%	0,02%	0,79%	-0,10%	0,00%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	1,46%	1,03%	0,01%	1,22%	1,40%	0,01%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,73%	0,98%	0,01%	0,80%	0,90%	0,01%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	1,45%	1,03%	0,01%	0,79%	-0,64%	-0,01%
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,37%	1,13%	0,01%	0,41%	1,13%	0,01%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	1,47%	1,03%	0,01%	1,63%	0,65%	0,01%
HEINEKEN 3,276% (29 octubre 2032) EUR	0,72%	1,11%	0,01%	0,40%	0,40%	0,00%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR	0,60%	1,12%	0,01%	0,66%	1,03%	0,01%
Bank of America 2,824% (27 abril 2033) EUR	0,69%	1,10%	0,01%	0,38%	1,84%	0,01%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	1,43%	1,00%	0,01%	1,18%	2,25%	0,01%
ALPHABET 3,125% (6 noviembre 2034) EUR	0,71%	0,66%	0,00%	0,39%	-0,11%	0,00%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	0,73%	1,23%	0,01%	0,80%	1,26%	0,01%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,40%	0,00%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,57%	0,00%
Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,40%	0,40%	0,00%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	0,83%	0,01%
Morgan Stanley FRN EURIBOR3M+65pb (19 marzo 2027) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,40%	0,15%	0,00%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,07%	0,00%
Total Bonos - Investment Grade EUR	24,13%	0,85%	0,19%	23,65%	0,81%	0,16%

Bonos - Híbridos Corporativos EUR

Bonos - Híbridos Corporativos EUR	Mayo			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)	0,74%	0,31%	0,00%	0,82%	1,24%	0,01%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,66%	0,77%	0,01%	0,73%	0,77%	0,01%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,75%	0,85%	0,01%	0,85%	0,38%	0,00%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,75%	0,70%	0,00%	0,83%	0,86%	0,01%

Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,70%	2,97%	0,02%	0,80%	1,51%	0,01%
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	1,07%	2,57%	0,02%	0,80%	0,65%	0,01%
VODAFONE 4,125% HYBRID (CALL enero 2032) EUR	0,71%	1,91%	0,01%	0,79%	0,65%	0,00%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,71%	1,65%	0,01%	0,40%	0,93%	0,01%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,73%	0,94%	0,01%	0,81%	0,52%	0,00%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,73%	0,46%	0,00%	0,81%	0,64%	0,00%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	0,72%	1,53%	0,01%	0,80%	0,70%	0,00%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,73%	1,65%	0,01%	0,41%	-0,02%	0,00%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,57%	1,56%	0,02%	1,75%	2,25%	0,03%
ENGIE 4,825% HYBRID (CALL enero 2034) EUR	0,73%	1,21%	0,01%	0,41%	0,84%	0,01%
TOTAL ENERGIES 4.5% HYBRID (CALL november 2034) EUR	0,73%	1,53%	0,01%	0,81%	0,61%	0,00%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,72%	1,23%	0,01%	0,80%	1,17%	0,01%
Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR	12,75%	1,36%	0,16%	12,59%	1,13%	0,12%
Fondos Renta Fija	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	1,97%	0,31%	0,01%	1,77%	2,20%	0,02%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,39%	0,56%	0,01%	2,64%	0,40%	0,01%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	1,22%	0,46%	0,01%	1,34%	0,46%	0,01%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	0,49%	0,43%	0,00%	0,54%	0,43%	0,00%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	1,38%	0,00%	0,00%	1,53%	1,21%	0,03%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	2,33%	0,53%	0,01%	2,21%	-0,31%	0,00%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	2,73%	0,92%	0,02%	3,02%	0,56%	0,01%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	1,80%	0,96%	0,02%	1,99%	0,64%	0,01%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	2,69%	1,48%	0,04%	2,98%	0,89%	0,02%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	1,11%	0,83%	0,01%	1,23%	0,46%	0,00%
Anaxis Short Duration I EUR	1,05%	0,55%	0,01%	0,58%	0,49%	0,00%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,41%	0,33%	0,00%	0,90%	-0,12%	0,00%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%	1,67%	0,02%
Total Fondos Renta Fija	20,58%	0,72%	0,14%	21,44%	0,82%	0,15%
Total Renta Fija	57,46%	0,92%	0,49%	57,68%	0,89%	0,42%
Estrategia USD						
ETF Renta Fija USD	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	2,13%	0,87%	0,02%	2,34%	2,41%	0,05%
Total ETF Renta Fija USD	2,13%	0,87%	0,02%	2,34%	2,41%	0,05%
Total Estrategia USD	2,13%	0,87%	0,02%	2,34%	2,41%	0,05%
Renta Variable						
Quality - Dividendos	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,13%	1,59%	0,00%	0,16%	-15,01%	-0,02%
INDITEX	0,35%	10,37%	0,02%	0,22%	1,83%	0,00%
Volvo AB-B	0,17%	2,80%	0,00%	0,18%	15,08%	0,02%
British American Tobacco PLC	0,30%	7,23%	0,02%	0,24%	15,95%	0,02%
BP PLC	0,22%	-10,94%	-0,02%	0,21%	22,80%	0,04%
Eni SpA	0,19%	-5,00%	-0,01%	0,17%	42,87%	0,05%
TOTAL Energies	0,39%	-5,36%	-0,02%	0,28%	38,05%	0,09%
JOHNSON & JOHNSON	0,16%	-1,36%	0,00%	0,16%	10,40%	0,01%
NOVARTIS AG-REG	0,31%	4,12%	0,01%	0,33%	15,20%	0,03%
SANOFI-AVENTIS	0,43%	0,03%	0,00%	0,17%	-5,41%	-0,01%
Allianz	0,47%	2,75%	0,01%	0,37%	11,30%	0,02%
AXA SA	0,44%	3,03%	0,01%	0,34%	15,62%	0,02%
CAIXABANK	0,23%	6,92%	0,01%	0,12%	10,67%	0,03%
ING GROUP NV	0,30%	7,86%	0,02%	0,24%	39,50%	0,04%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,42%	-8,28%	-0,03%	0,12%	-11,75%	-0,05%
Nationale Nederlanden	0,39%	-3,53%	-0,01%	0,30%	19,31%	0,03%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,45%	3,32%	0,01%	0,38%	3,32%	0,01%
AENA	0,32%	6,21%	0,02%	0,11%	3,66%	0,01%
Saint Gobain	0,23%	1,15%	0,00%	0,10%	-8,33%	-0,02%
SIEMENS AG	0,11%	6,83%	0,01%	0,12%	15,05%	0,01%

VINCI SA	0,37%	-2,77%	-0,01%	0,12%	5,18%	0,01%
TENARIS SA	0,19%	-2,29%	0,00%	0,17%	61,15%	0,07%
Roche Holding AG	0,37%	4,11%	0,01%	0,23%	3,99%	0,01%
Gaztransport SA	0,15%	-4,40%	-0,01%	0,15%	26,37%	0,03%
ORANGE	0,27%	1,22%	0,00%	0,15%	26,67%	0,03%
ROCHE HOLDING	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	0,96%	0,00%
Moncler	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,59%	0,00%
Total Quality - Dividendos	7,37%	0,87%	0,06%	5,27%	11,00%	0,48%
Fondos Renta Variable	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	1,88%	3,23%	0,05%	1,82%	8,87%	0,11%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,99%	4,33%	0,08%	2,16%	8,32%	0,14%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	1,05%	11,00%	0,10%	1,13%	17,46%	0,15%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	0,91%	2,92%	0,02%	1,01%	2,99%	0,02%
Amundi Global Equity R2 EUR	2,13%	5,35%	0,07%	1,54%	6,28%	0,16%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,91%	0,56%	0,01%	2,06%	6,83%	0,10%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	2,37%	1,54%	0,03%	2,37%	6,52%	0,09%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,48%	5,82%	0,13%	1,41%	14,32%	0,33%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,31%	5,11%	0,11%	1,31%	7,10%	0,15%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,44%	4,99%	0,24%	5,88%	9,96%	0,46%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	6,18%	4,66%	0,26%	6,68%	9,61%	0,51%
Total Fondos Renta Variable	28,67%	4,19%	1,11%	27,36%	9,86%	2,23%
Total Renta Variable	36,03%	3,51%	1,16%	32,63%	10,05%	2,71%
TOTAL Talenta Global Mixed RV40, FI	100,00%	1,67%	1,67%	100,00%	3,19%	3,19%



Asset	Mayo	2026
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	0,19%	0,16%
Híbridos	0,16%	0,12%
FI Renta Fija	0,14%	0,15%
USD	0,02%	0,05%
Dividendos	0,06%	0,48%
FI Equity	1,11%	2,23%
Coberturas	0,00%	0,00%
TOTAL	1,67%	3,19%