

## Descripción del fondo

31 de agosto de 2024

El fondo Talenta Global Equity Strategies busca construir una cartera de renta variable que cuente con todos los elementos clave que el mercado actual requiere. Para ello se pone un especial énfasis en la concentración geográfica, siendo USA la región predominante e invirtiendo también en zonas de futura expansión. Se seleccionan los sectores de mayor crecimiento, como son tecnología y salud. En todo momento se busca obtener un elevado grado de diversificación, implementando una estructura de "fondo de fondos" que permite contar con un muy elevado número de compañías. El fondo se gestiona de forma dinámica, adaptándose de forma constante a la coyuntura del mercado.

## Comentario del gestor

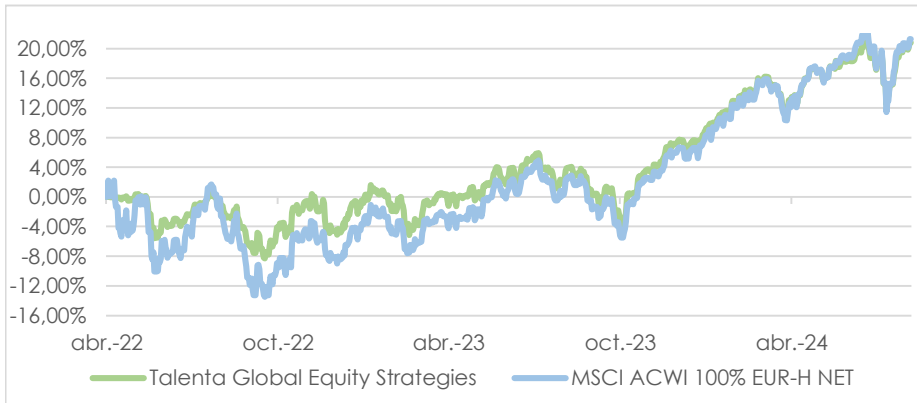
El mes arrancaba con un episodio de fuerte volatilidad a raíz del crash experimentado por el Nikkei japonés que llegó a ceder más del 12% en la sesión del 5 de agosto. Esto generó un efecto contagio al resto de índices profundizando así en los descensos ya iniciados desde mediados del mes previo. Tras alcanzar su máximo histórico a mediados de julio, el S&P-500 llegó a corregir un 10%.

Durante el resto del mes se produjo una reducción progresiva de la volatilidad que permitió a las bolsas recuperar todo lo perdido e incluso cerrar agosto con rentabilidades positivas. Los datos macro conocidos redujeron los temores sobre una posible recesión en Estados Unidos. Además, las cifras de inflación publicadas tanto en USA como en Europa, parecen dejar atrás completamente la crisis inflacionaria vista durante los últimos ejercicios.

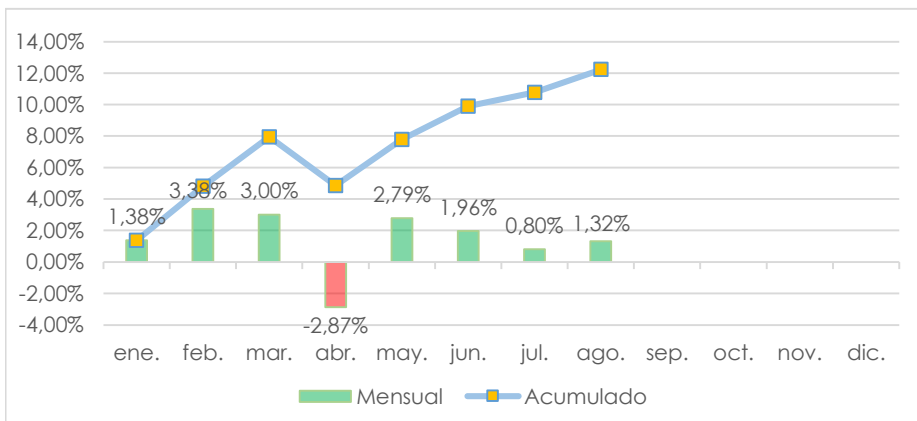
Destacó también el tono acomodaticio de la Fed, tanto en las actas de su última reunión como en la comparecencia de Powell en Jackson Hole. Se vuelve a descontar un mayor número de recortes de tipos lo que también actuó como catalizador alcista para las bolsas.

A resaltar también el incremento de la amplitud del mercado, especialmente en Wall Street, donde el S&P-500 logró anotarse un +2,28% en el mes con el conjunto de las 7 magníficas cerrando el mes en negativo.

## 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	08.04.2022
Fecha de lanzamiento	26.04.2022
Divisa de la clase	EUR
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119015
Depositario	Credit Suisse
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALGEAE SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index
Tamaño (AUM)	1,78M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Diario
Horizonte temporal recomendado	5 años

## Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	1,10%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaría	0,05%

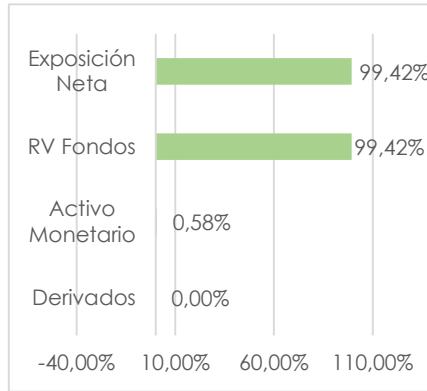
## Características de la cartera

Rentabilidad YTD	12,23%
Rentabilidad 2023	13,09%
Rentabilidad 2022	-4,81%
Rentabilidad desde inicio	20,81%
Beta Ajustada	0,73
Volatilidad Fondo	7,78%
Volatilidad Benchmark	11,11%
Ratio de información	-
Ratio de Sharpe (3Y)	-
Ratio de Sortino (3Y)	-
Correlación	0,86

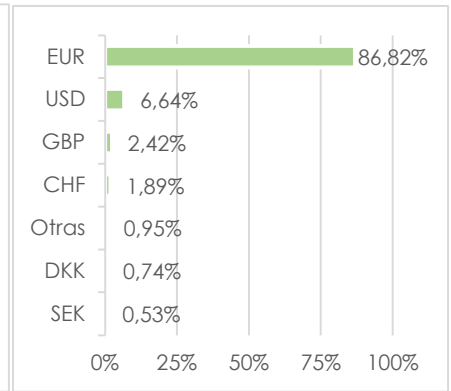
## 10 posiciones principales del fondo

Vanguard Global Stock Index	19,14%
Pictet USA Index	15,98%
iShares MSCI World	10,00%
Robeco BP Global Premium Equities	6,07%
Pictet Europe Index	5,82%
Capital Group New Perspective	5,80%
JPMorgan Global Dividend	4,51%
Amundi Nasdaq-100	4,22%
BNY Mellon Long-Term Global Equity	3,99%
T. Rowe US Smaller Companies	3,96%

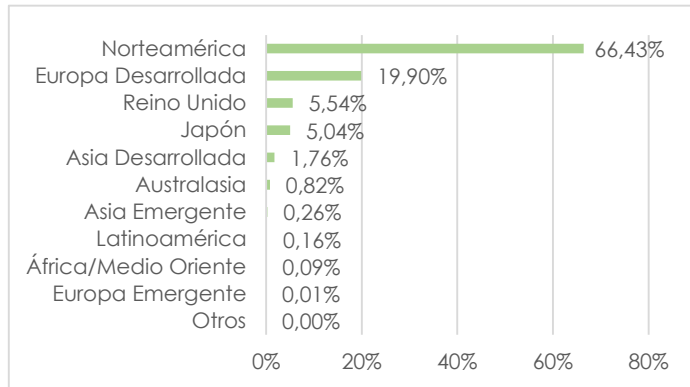
## Asset allocation del fondo



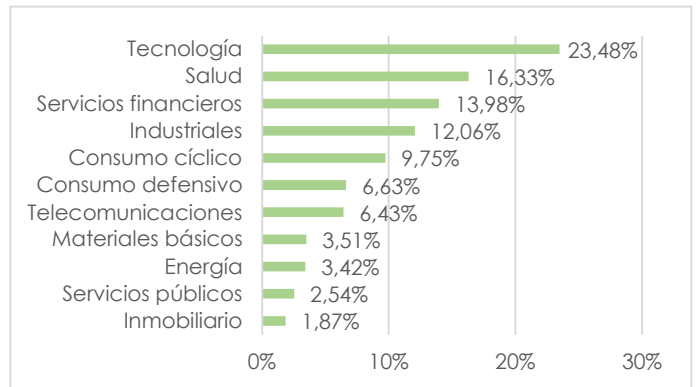
## Desglose por divisas del fondo



## Desglose por regiones Renta Variable



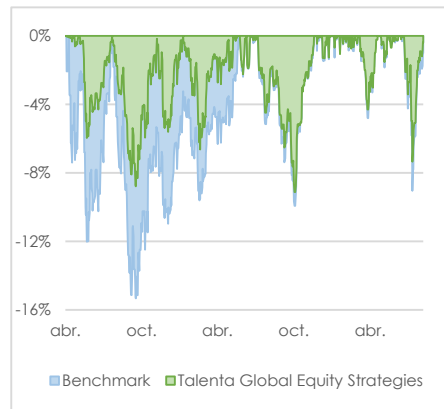
## Desglose por sectores Renta Variable



## Clasificación por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Large	17	28	33
	Value	Blend	Growth
Mid	5	9	4
	Value	Blend	Growth
Small	1	2	1
	Value	Blend	Growth

## Drawdown de la cartera vs. Benchmark



## 10 acciones principales de la cartera

Microsoft Corp	3,26%
Apple Inc	2,69%
NVIDIA Corp	2,50%
Amazon.com Inc	1,54%
Novo Nordisk A/S Class B	1,30%
Meta Platforms Inc	1,25%
Alphabet Inc	0,98%
Broadcom Inc	0,89%
Eli Lilly & Co	0,87%
UnitedHealth Group Inc	0,85%

**Top 10 16,11%**

## Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
DPAM Equities NewGems Sustainable F Cap	-	Fondo de stock picking, muy diversificado y con un 70% en USA. Basado en 7 estrategias/temáticas distintas. Buscan empresas con una buena ejecución del plan de negocio que reporte un earnings growth por encima de la media.

## 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.

# INFORME DE RENTABILIDADES POR VALOR



## TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES FI

Fecha del informe: 31/08/2024

Valor	Contribución Mensual Agosto			Contribución Acumulada 2024		
	% Cartera	Beneficio	Contrib.	% Cartera	Beneficio	Contrib.
<b>Activo Monetario</b>						
Efectivo en Dólares USA	0,0%	-2,10%	0,00%	0,0%	2,49%	0,00%
Efectivo en Euros	2,1%		0,00%	1,7%		0,00%
<b>TOTAL ACTIVO MONETARIO</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Renta Variable</b>						
Guinness Global Equity Income Y EUR	2,6%	2,31%	<b>0,05%</b>	2,4%	15,71%	<b>0,35%</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)	3,1%	0,98%	<b>0,03%</b>	2,9%	9,43%	<b>0,26%</b>
Pictet Europe Index I EUR	5,9%	1,56%	<b>0,08%</b>	5,4%	12,06%	<b>0,62%</b>
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF	1,0%	1,07%	<b>0,01%</b>	0,9%	19,15%	<b>0,16%</b>
MFS Meridian European Value I1 EUR (Inst)	2,2%	1,99%	<b>0,04%</b>	2,3%	8,07%	<b>0,17%</b>
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,0%	1,60%	<b>0,03%</b>	1,9%	11,01%	<b>0,20%</b>
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged	4,3%	0,19%	<b>0,01%</b>	3,9%	14,70%	<b>0,54%</b>
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	3,8%	4,20%	<b>0,14%</b>	3,5%	16,19%	<b>0,54%</b>
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	4,0%	1,23%	<b>0,04%</b>	3,8%	11,37%	<b>0,41%</b>
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)	5,8%	2,22%	<b>0,11%</b>	5,8%	13,30%	<b>0,73%</b>
Guinness Global Innovators Fund Y EUR Acc (limpia)	2,0%	0,37%	<b>0,01%</b>	2,1%	0,90%	<b>0,02%</b>
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (IBCH GY XETRA)	10,1%	1,00%	<b>0,09%</b>	9,1%	14,90%	<b>1,29%</b>
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H	4,5%	1,36%	<b>0,05%</b>	4,2%	11,67%	<b>0,47%</b>
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	16,0%	2,25%	<b>0,31%</b>	14,2%	17,55%	<b>2,37%</b>
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	6,1%	0,92%	<b>0,05%</b>	6,3%	13,29%	<b>0,80%</b>
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	19,2%	1,64%	<b>0,28%</b>	19,1%	15,16%	<b>2,75%</b>
iShares MSCI Japan UCITS ETF (EUR Hedged)	2,4%	-1,47%	<b>-0,03%</b>	2,0%	19,36%	<b>0,37%</b>
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC	4,1%	-0,74%	<b>-0,03%</b>	4,0%	4,77%	<b>0,18%</b>
DPAM Equities NewGems Sustainable F Cap	1,5%	3,78%	<b>0,05%</b>	1,5%	3,78%	<b>0,05%</b>
iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF EUR (LN LONDON)			<b>0,00%</b>		2,52%	<b>0,04%</b>
JPMorgan Greater China Fund C EUR			<b>0,00%</b>		-4,17%	<b>-0,09%</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>100,7%</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,32%</b>	<b>95,2%</b>	<b>12,84%</b>	<b>12,23%</b>
<b>PATRIMONIO MEDIO</b>	<b>1.740.826 €</b>		<b>1,32%</b>	<b>1.697.484 €</b>		<b>12,23%</b>

- Las rentabilidades finales tanto del mes como del ejercicio son coincidentes con las del informe de Credit Suisse.

- El cálculo del % Cartera se ha realizado mediante el patrimonio medio de cada activo en cartera, tanto para el mes como para el ejercicio. Por este motivo pueden haber diferencias en cuanto a la cifra de Patrimonio indicada en el informe de Credit Suisse.

- En la columna beneficio se muestra la rentabilidad de cada activo así como de cada tipología de activo, tanto a nivel mensual como anual.

- La columna Contrib. muestra la aportación a la rentabilidad total de cada activo y grupo de activos, tanto en el mes como en el año.

- La columna beneficio tiene diluidos los gastos asociados a la gestión, administración y mantenimiento de la SICAV lo que ocasiona ligeras diferencias en el cálculo de la contribución pura por activo.