IXFSIL, SIL

Descripción del fondo

31 de Octubre de 2026

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

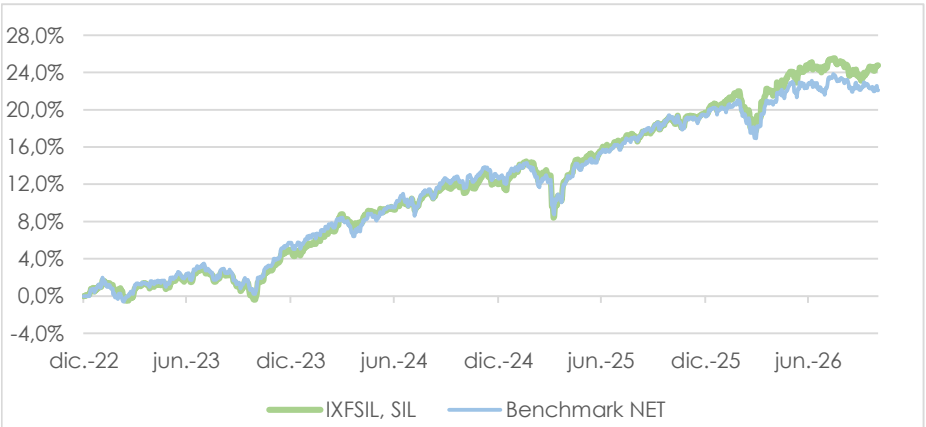
A pesar del notable repunte del petróleo en octubre que lo llevó a cotizar cerca de los máximos anuales, la atención del mercado pasó de Ormuz hacia la Inteligencia Artificial. Las dudas sobre el modelo de financiación de las empresas relacionadas con la IA se tradujeron en ventas generalizadas para dicha tipología de valores.

La renta fija puso a fin a los descensos tras activarse como valor refugio. La rentabilidad del bono USA a 10 años finalizó octubre en el 4,93% cuando llegó a marcar el 5,36% a comienzos de mes. El hecho de que tanto Fed como BCE cumplieran con lo esperado dejando los tipos sin cambios también propició el buen comportamiento de la deuda. La excepción a lo anterior fue Francia, cuya deuda sigue cotizando el mayor riesgo político que vive actualmente el país.

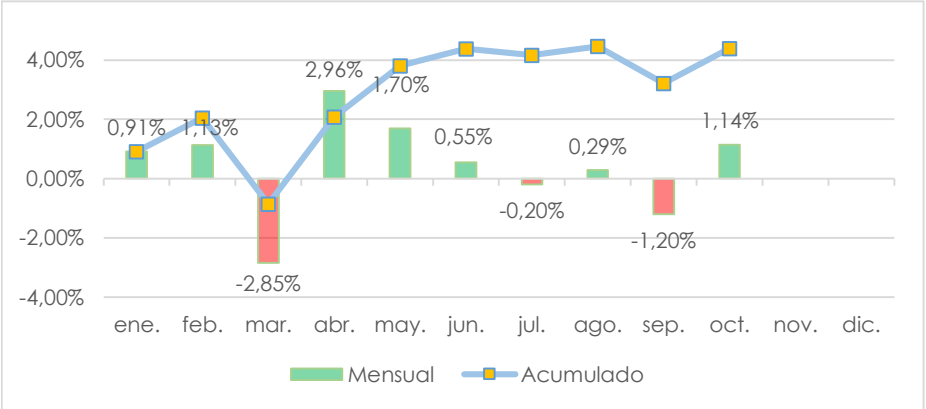
En cuanto a la renta variable, la tecnología experimentó correcciones significativas lo que lastró a índices como el Nasdaq que cedió el -6,65% mensual. Las 7 magníficas experimentaron correcciones tras publicar resultados; a pesar de ser positivos, el elevado y creciente gasto en Inteligencia Artificial sigue viéndose como un aspecto negativo lo que penalizó a gran parte de estos valores. Destacó la rotación experimentada desde valores tecnológicos hacia defensivos lo que explica que las caídas mensuales del S&P-500 (-0,68% en octubre) fueran proporcionalmente menores a las del Nasdaq.

Los índices europeos también corrigieron en octubre. El sector financiero europeo sufrió caídas importantes dejándose un -10,5% de forma agregada. Tras esto, el Eurostoxx-50 finalizó el mes con una rentabilidad negativa del -2,20%.

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	16.12.2022
Fecha de lanzamiento	31.12.2022
Último Valor Liquidativo	15,6964 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIIC
Bloomberg	SL046 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	76,83 M
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 depositaría	0,07%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	4,39%
Rentabilidad 2025	6,69%
Rentabilidad 2024	6,76%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	24,79%
Rentabilidad anualizada	5,94%
Beta Ajustada	0,89
Volatilidad Fondo	3,42%
Volatilidad Benchmark	3,57%

Métricas de cartera Renta Fija Agregada

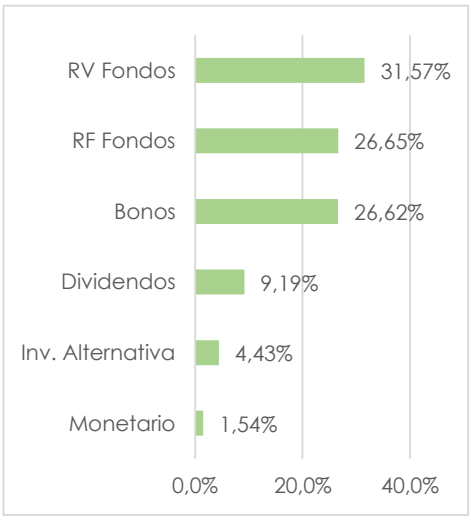
Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,79%
Duración Efectiva (años)	4,14
Rating Medio Crédito	BBB+

IXFSIL, SIL

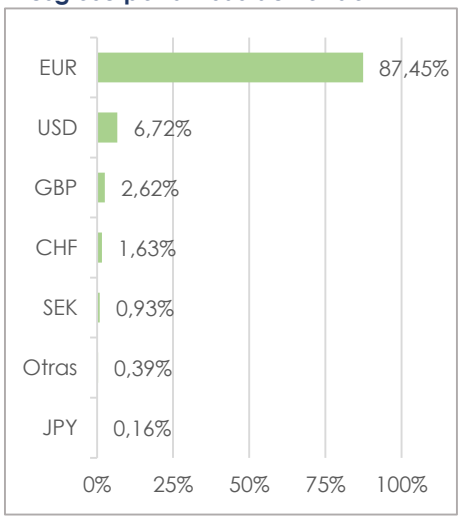
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index Fund	7,29%
Pictet USA Index	5,53%
Robeco BP Global Premium Equit.	4,90%
PGIM US Corporate Bond	4,26%
Flossbach Bond Opportunities	3,79%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit	3,49%
AXA Euro Credit Short Duration	2,82%
iShares S&P 500	2,80%
iShares MSCI World	2,71%
EVLI Nordic Corporate Bond	2,61%
Total Top10	***40,19%***

Asset allocation del fondo

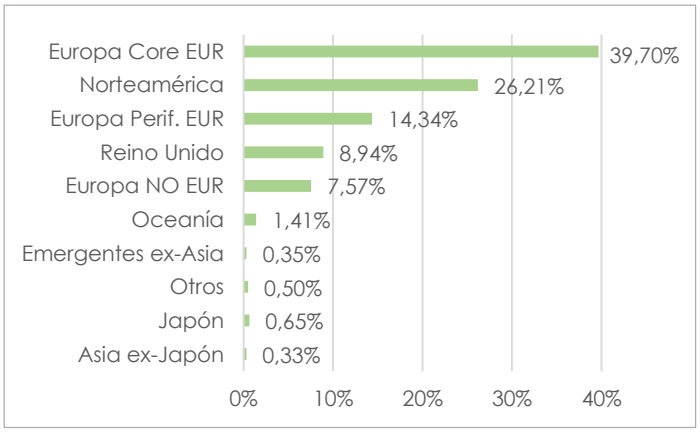


Desglose por divisas del fondo

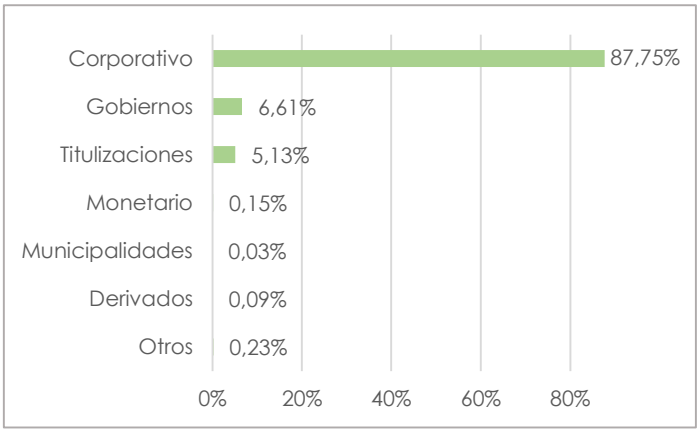


Renta Fija

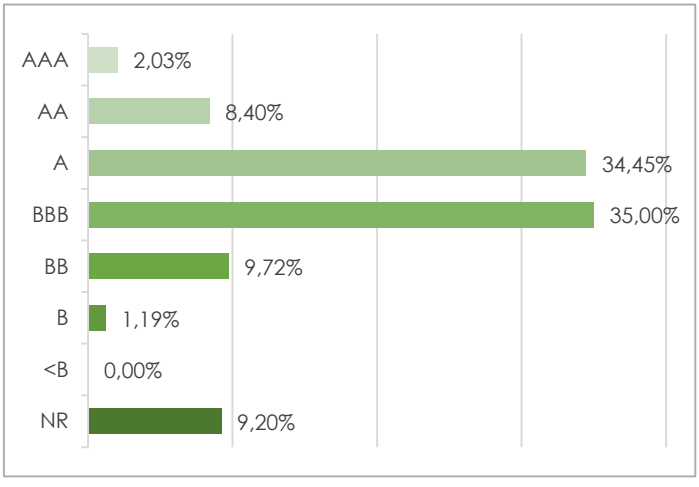
Desglose por regiones Renta Fija



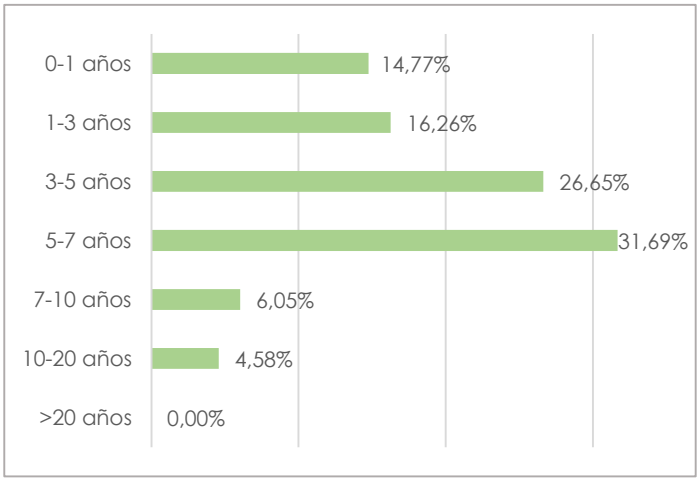
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija



Desglose duración efectiva Renta Fija

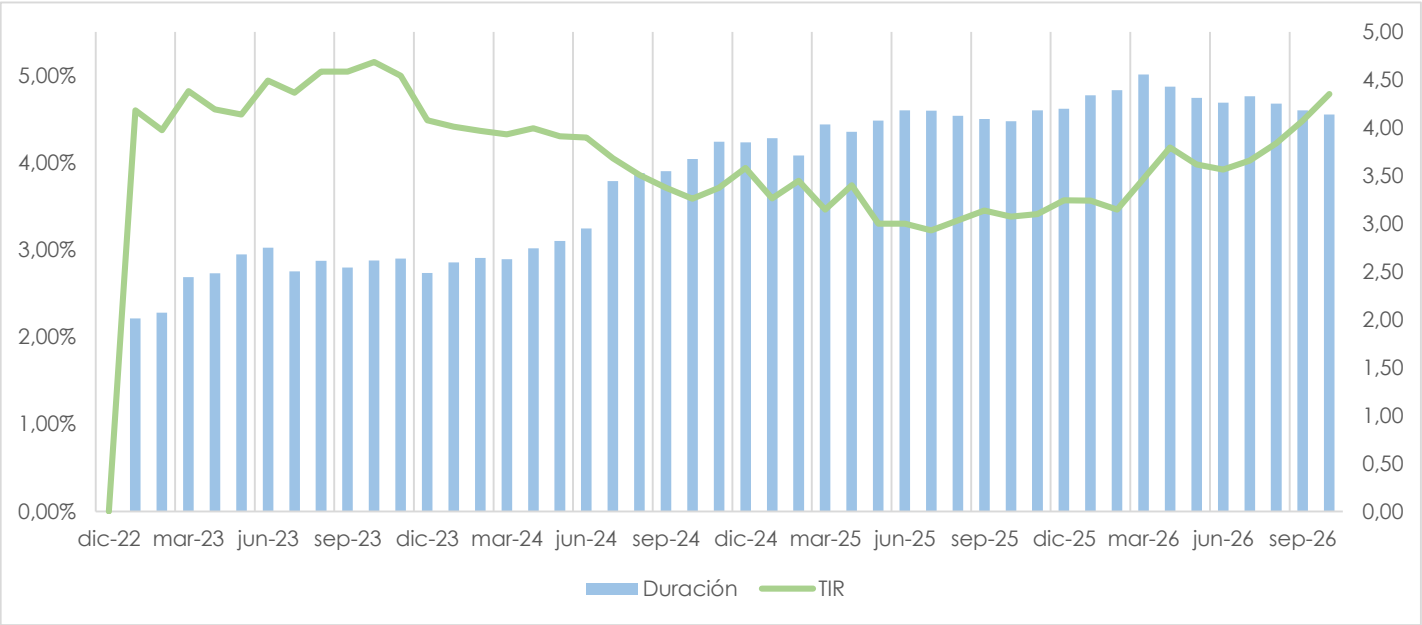


Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	**4,13**	**4,68%**	**BBB+**
Cartera Renta Fija Fondos	**4,14**	**4,89%**	**A-**
Cartera Renta Fija Agregada	**4,14**	**4,79%**	**BBB+**

IXFSIL, SIL

Talenta S. G. I. I. C.

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



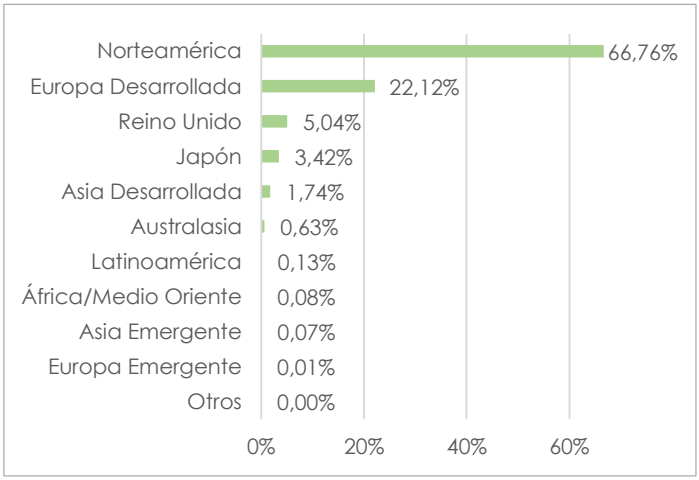
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Veolia Environnement SA 2,5%	Perpetuo	Y	20/01/2029	Fr	Utilities	EUR	0,50%	2,24	5,10%	BB+
Aegon Ltd 5,625%	Perpetuo	Y	15/04/2029	Us	Financial	EUR	0,52%	2,34	5,37%	BB+
AXA SA 6,375%	Perpetuo	Y	16/07/2033	Fr	Financial	EUR	0,80%	5,55	6,11%	A-
Allianz SE 2,625%	Perpetuo	Y	30/10/2030	De	Financial	EUR	0,71%	3,86	5,87%	A
TotalEnergies SE 1,625%	Perpetuo	Y	25/10/2027	Fr	Energy	EUR	0,38%	1,05	4,26%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	N	27/08/2029	De	Consumer, Cyclical	EUR	0,26%	2,88	4,42%	NR
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	N	01/01/2029	Us	Communications	EUR	0,39%	2,31	3,87%	A-
NN Group NV 6,375%	Perpetuo	Y	12/09/2030	Nl	Financial	EUR	0,53%	3,54	5,69%	BBB
Engie SA 5,125%	Perpetuo	Y	14/03/2033	Fr	Utilities	EUR	0,39%	5,56	5,57%	BBB-
Royal Bank of Canada 3,217%	02/07/2028	N	02/07/2027	Ca	Financial	EUR	0,39%	0,26	2,92%	A+
Muenchener Rueckversicherungs- 4,25%	26/05/2044	Y	26/11/2033	De	Financial	EUR	0,38%	6,20	4,84%	A
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	N	10/09/2031	Es	Financial	EUR	0,50%	4,61	4,26%	A-
BP PLC 3,36%	12/09/2031	N	-	Us	Energy	EUR	0,63%	4,62	4,10%	A
AP Moller - Maersk A/S 3,75%	05/03/2032	N	05/12/2031	Us	Industrial	EUR	0,52%	4,90	4,28%	BBB+
Iberdrola SA 4,871%	Perpetuo	Y	16/01/2031	Es	Utilities	EUR	0,27%	3,89	4,95%	BBB-
Criteria Caixa SA 3,5%	02/10/2029	N	02/07/2029	Es	Financial	EUR	0,51%	2,90	3,91%	A-
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	N	02/07/2030	Es	Utilities	EUR	0,50%	3,81	4,18%	BBB
TotalEnergies SE 2,125%	Perpetuo	Y	25/07/2032	Fr	Energy	EUR	0,34%	5,41	5,14%	A-
Abertis Infraestructuras SA 4,87%	Perpetuo	Y	28/11/2029	Es	Industrial	EUR	0,53%	2,92	5,20%	BB+
CaixaBank SA 6,25%	Perpetuo	Y	24/07/2032	Es	Financial	EUR	0,79%	4,87	6,02%	BB+
BP PLC 4,375%	Perpetuo	Y	19/08/2031	Us	Energy	EUR	0,53%	4,33	4,75%	BBB+
Morgan Stanley 2,95%	07/05/2032	N	07/05/2031	Us	Financial	EUR	0,37%	4,31	4,35%	A
Citigroup Inc 3,554%	29/04/2029	N	29/04/2028	Us	Financial	EUR	0,39%	0,08	3,09%	A-
Pernod Ricard SA 3,25%	03/03/2032	N	03/12/2031	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,50%	4,95	4,31%	BBB+
Heidelberg Materials AG 3,95%	19/07/2034	N	19/04/2034	De	Industrial	EUR	0,51%	6,79	4,45%	BBB
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	N	19/02/2032	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,38%	5,16	4,12%	A
ING Groep NV 3%	17/08/2031	N	17/08/2030	Nl	Financial	EUR	0,50%	3,70	4,25%	A-
Glencore PLC 3,75%	04/02/2032	N	04/11/2031	Au	Basic Materials	EUR	0,65%	4,81	4,45%	BBB+
Sanofi SA 3%	23/06/2032	N	23/03/2032	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,38%	5,29	3,98%	AA-
Repsol SA 4,5%	Perpetuo	Y	26/03/2031	Es	Energy	EUR	0,64%	4,10	5,11%	BBB-
Orange SA 3,875%	Perpetuo	Y	24/03/2032	Fr	Communications	EUR	0,49%	4,97	5,20%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Perpetuo	Y	28/03/2031	De	Consumer, Cyclical	EUR	0,73%	4,06	6,38%	BBB-
British American Tobacco PLC 4,125%	12/04/2032	N	12/01/2032	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,39%	4,96	4,47%	BBB+
Muenchener Rueckversicherungs- 4,125%	26/05/2046	Y	26/11/2035	De	Financial	EUR	0,37%	7,64	4,98%	A+
Danone SA 3,95%	Perpetuo	Y	08/06/2032	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,37%	5,17	4,81%	BBB+
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	N	25/06/2031	Fr	Technology	EUR	0,61%	4,68	4,39%	BBB+
Diageo PLC 3,25%	03/10/2032	N	03/07/2032	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,50%	5,35	4,21%	BBB
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	N	31/07/2033	Se	Consumer, Cyclical	EUR	0,63%	6,18	4,54%	BBB
British American Tobacco PLC 4,75%	Perpetuo	Y	30/07/2033	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,52%	5,70	5,55%	BBB-
Poste Italiane SpA 2,625%	Perpetuo	Y	24/03/2029	It	Industrial	EUR	0,50%	2,41	5,10%	BB+
American Express Co 3,433%	20/05/2032	N	20/05/2031	Us	Financial	EUR	0,51%	4,30	4,24%	A-
Barclays PLC 3,605%	14/05/2029	N	15/05/2028	Gb	Financial	EUR	0,79%	0,13	3,19%	BBB+
Alphabet Inc 2,875%	06/11/2031	N	06/09/2031	Us	Communications	EUR	0,38%	4,68	3,97%	AA
Morgan Stanley 3,084%	04/05/2029	N	04/05/2028	Us	Financial	EUR	0,65%	0,09	3,13%	A-
Eni SpA 4,125%	Perpetuo	Y	19/01/2032	It	Energy	EUR	0,51%	4,76	5,19%	A
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	N	20/10/2031	Es	Financial	EUR	0,51%	4,85	4,24%	A
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	N	-	Es	Financial	EUR	0,75%	5,18	4,20%	A+
bpost SA 3,479%	19/06/2032	N	19/03/2032	Be	Industrial	EUR	0,63%	5,22	4,43%	A-
Heineken NV 3,375%	26/02/2034	N	26/11/2033	Nl	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,38%	6,51	4,29%	A-
Royal Bank of Canada 3,102%	16/01/2030	N	16/01/2029	Ca	Financial	EUR	0,26%	0,04	3,21%	A+
Iberdrola SA 3,95%	Perpetuo	Y	09/12/2032	Es	Utilities	EUR	0,50%	5,46	5,13%	BBB-
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Y	16/04/2031	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,49%	4,14	5,93%	BB+
Pernod Ricard SA 5,625%	#N/A Field Not Applicable	Y	28/10/2031	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,39%	4,44	5,67%	BBB-
Métricas cartera de Renta Fija Directa							**26,6%**	**4,13**	**4,68%**	**BBB+**

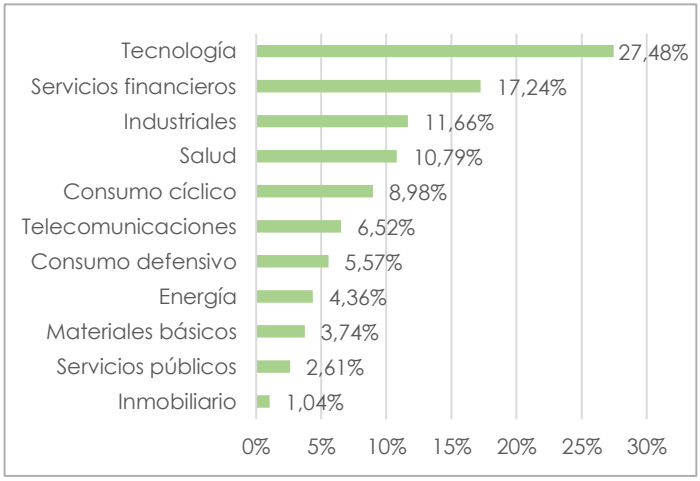
IXFSIL, SIL

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



Desglose por sectores Renta Variable

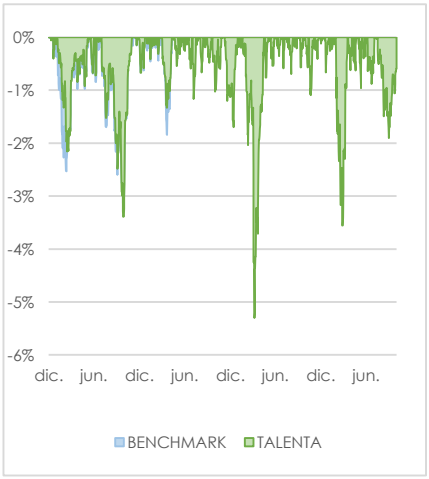


Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

	Value	Blend	Growth
Large	24	33	18
Mid	6	11	5
Small	0	2	0

Cartera

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

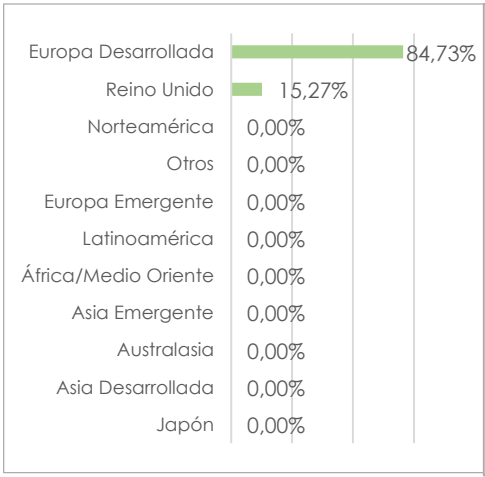


10 acciones principales de la cartera

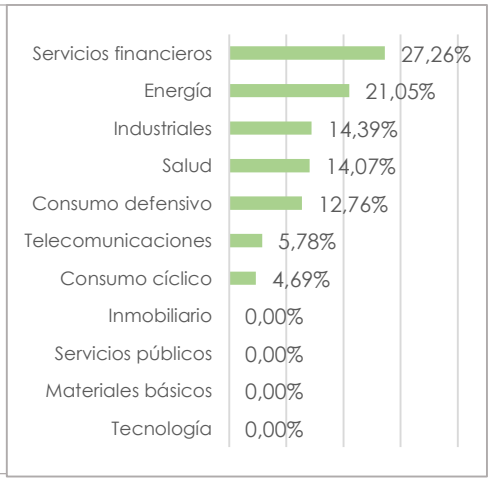
NVIDIA Corp	3,23%
Apple Inc	2,72%
Microsoft Corp	2,46%
Amazon.com Inc	1,64%
TotalEnergies SE	1,43%
BP PLC	1,37%
Roche Holding AG	1,35%
Alphabet Inc	1,22%
Allianz SE	1,20%
Eni SpA	1,20%
Total Top 10	*17,81%*

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

	Value	Blend	Growth
Large	54	30	3
Mid	5	7	0
Small	0	0	0

Dividendos

Métricas	Dividend Yield
Cartera Dividendos	4,91%

IXFSIL, SIL

Inversión Alternativa

Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

Activo	Divisa	Peso %	Capital Comprometido	Capital Desembolsado	% Desembolsado
ACP Secondaries 5	EUR	0,45%	400.000,00 €	280.000,00 €	70,00%
Altamar X Global Private Equity Program	EUR	0,65%	501.900,00 €	399.878,32 €	79,67%
Arcano Secondary Fund XIV	EUR	0,14%	100.000,00 €	83.000,00 €	83,00%
Five Arrows Private Equity Program III	EUR	0,97%	1.300.000,00 €	664.303,50 €	51,10%
Masterspain Private Equity II	EUR	0,11%	400.000,00 €	100.000,00 €	25,00%
Mastertech Capital II	EUR	0,10%	100.000,00 €	85.000,00 €	85,00%
Mastertech Capital III	EUR	0,31%	300.000,00 €	225.766,56 €	75,26%
MCH Global Buyout Strategies II	EUR	1,11%	1.000.000,00 €	701.906,50 €	70,19%
Suma Capital Climate Impact Fund III Plus	EUR	0,11%	400.000,00 €	263.882,25 €	65,97%
Tandem Private Equity I	EUR	0,47%	500.000,00 €	291.534,02 €	58,31%
Totales cartera de inversión alternativa		4,43%	5.001.900,00 €	3.095.271,15 €	

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
-	CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	Deshacemos la posición en el bono flotante de CitiGroup al haber aguantado las subidas de tipos sin experimentar caídas de precio gracias a su duración cercana a 0. Se rota hacia emisiones con mayor TIR. Rating A- vendido a una TIR del 3,24% con duración de 0,25 años.
PERNOD RICARD 5,625 HYBRID (Call 28 octubre 2031) EUR	-	Incorporamos la nueva emisión híbrida del productor de bebidas alcohólicas galo. Comprado a una TIR del 5,86% con rating BBB- y duración de 4,23 años.
Five Arrows Private Equity Programme III SCSP	-	Se incrementa el captal comprometido del fondo ya existente en cartera desde los 300.000€ hasta los 1.300.000€. Operación realizada en mercado secundario con un descuento del 20%.
Suma Capital	-	Se incrementa el captal comprometido del fondo ya existente en cartera desde los 100.000€ hasta los 400.000€. Operación realizada en mercado secundario con un descuento del 20%.

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-oct.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Coronas Suecas	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Efectivo en Dólares USA	1,32%	0,00%	0,00%	0,64%	0,00%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos	0,03%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,02%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros	0,11%	0,00%	0,00%	0,46%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I	0,00%	0,00%	0,00%	1,05%	0,34%	0,01%
Total Monetario	***1,49%***	***0,00%***	***0,00%***	***2,22%***	***0,32%***	***0,01%***
Total Activo Monetario	***1,49%***	***0,00%***	***0,00%***	***2,22%***	***0,32%***	***0,01%***

Renta Fija

Bonos - Investment Grade EUR	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028	0,40%	0,28%	0,00%	0,42%	2,29%	0,01%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,20%	0,09%	0,00%	0,42%	1,33%	0,01%
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	0,80%	0,09%	0,00%	0,84%	2,38%	0,02%
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+60pb) - mayo 2029 EUR	0,66%	0,05%	0,00%	0,69%	2,18%	0,01%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,40%	0,57%	0,00%	0,43%	0,51%	0,00%
Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR	0,26%	1,14%	0,00%	0,28%	0,94%	0,00%
CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR	0,53%	0,37%	0,00%	0,56%	0,37%	0,00%
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+65pb) 16 ene'30 EUR	0,26%	0,18%	0,00%	0,14%	1,82%	0,00%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	0,52%	0,79%	0,00%	0,55%	-0,36%	0,00%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,51%	0,83%	0,00%	0,54%	-0,38%	0,00%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,64%	1,50%	0,01%	0,69%	0,07%	0,00%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	0,62%	0,85%	0,00%	0,67%	-1,23%	-0,01%
Alphabet 2,875% (6 noviembre 2031) EUR	0,39%	0,53%	0,00%	0,41%	-1,31%	0,00%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	0,51%	0,91%	0,00%	0,27%	-1,78%	-0,01%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	0,66%	0,98%	0,01%	0,70%	-0,34%	0,00%
PERNOD RICARD 3,25% (3 marzo 2032) EUR	0,51%	0,79%	0,00%	0,55%	-1,02%	0,00%
MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR	0,53%	1,33%	0,01%	0,57%	-0,92%	0,00%
British American Tobacco 4,125% (12 abril 2032) EUR	0,40%	0,90%	0,00%	0,43%	-0,24%	0,00%
Morgan Stanley 2,95% (7 mayo 2032) EUR	0,38%	0,89%	0,00%	0,41%	-0,62%	0,00%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,38%	1,02%	0,00%	0,41%	-0,90%	0,00%
American Express 3,433% (20 mayo 2032) EUR	0,52%	0,53%	0,00%	0,56%	-0,61%	0,00%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	0,76%	0,98%	0,01%	0,40%	-2,51%	-0,02%
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,64%	0,71%	0,00%	0,34%	-2,31%	-0,01%
SANOFI 3,0% (23 junio 2032) EUR	0,38%	1,36%	0,00%	0,41%	-0,82%	0,00%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	0,51%	0,73%	0,00%	0,55%	-1,01%	0,00%
DIAGEO 3,25% (3 octubre 2032) EUR	0,51%	0,99%	0,00%	0,54%	-0,79%	0,00%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	0,64%	1,01%	0,01%	0,67%	-0,69%	0,00%
HEINEKEN 3,375% (26 febrero 2034) EUR	0,38%	1,04%	0,00%	0,20%	-1,94%	-0,01%
Heidelberg Materials 3,95% (19 julio 2034) EUR	0,52%	2,12%	0,01%	0,28%	-0,80%	0,00%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,29%*	*0,57%*	*0,00%*
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,14%*	*0,50%*	*0,00%*
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,28%*	*0,41%*	*0,00%*
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,14%*	*-0,53%*	*0,00%*
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,21%*	*-0,94%*	*0,00%*
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,44%*	*0,83%*	*0,01%*
Total Bonos - Investment Grade EUR	***14,41%***	***0,82%***	***0,11%***	***15,44%***	***-0,27%***	***-0,03%***

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,39%	0,34%	0,00%	0,41%	3,90%	0,01%
VEOLIA ENV. 2,50% PERP (CALL enero 2029)	0,50%	0,82%	0,00%	0,54%	0,77%	0,00%
Poste Italiane 2,625% HYBRID (CALL marzo 2029) EUR	0,50%	1,20%	0,01%	0,53%	1,24%	0,01%
AEGON 5,625% PERP (CALL abril 2029)	0,54%	0,21%	0,00%	0,56%	2,65%	0,01%

ABERTIS 4,87% HYBRID (CALL nov. 2029) EUR	0,54%	-0,01%	0,00%	0,58%	-0,40%	0,00%
Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR	0,54%	0,41%	0,00%	0,58%	1,51%	0,01%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,71%	0,99%	0,01%	0,76%	0,91%	0,01%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,27%	0,54%	0,00%	0,29%	-1,21%	0,00%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26 marzo 2031) EUR	0,65%	0,33%	0,00%	0,70%	-0,32%	0,00%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,74%	-0,73%	0,00%	0,81%	-3,24%	-0,02%
General Mills 4,75% HYBRID (CALL abril 2031) EUR	0,50%	-0,73%	0,00%	0,26%	-3,28%	-0,01%
BP 4.375% HYBRID PERP (CALL 19 agosto 2031) EUR	0,54%	0,73%	0,00%	0,57%	0,37%	0,00%
PERNOD RICARD 5,625 HYBRID (Call 28 octubre 2031) EUR	0,20%	0,28%	0,00%	0,21%	0,28%	0,00%
ENI 4,125% PERP (CALL 19 enero 2032) EUR	0,51%	1,25%	0,01%	0,27%	-0,43%	0,00%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,50%	-0,31%	0,00%	0,54%	-2,85%	-0,01%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,38%	-0,46%	0,00%	0,41%	-1,84%	-0,01%
TOTAL ENERGIES SE 2.125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR	0,34%	0,69%	0,00%	0,37%	-3,71%	-0,01%
Caixabank, 6.25% PERP CoCo (CALL julio 2032) EUR	0,80%	0,71%	0,01%	0,86%	1,06%	0,01%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic 2032) EUR	0,51%	0,29%	0,00%	0,27%	-2,97%	-0,01%
ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR	0,39%	1,30%	0,00%	0,43%	-2,54%	-0,01%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,51%	0,39%	0,00%	0,55%	-1,79%	-0,01%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,81%	0,13%	0,00%	0,88%	-1,18%	-0,01%
MUNICH RE HYB.4,25% (CALL noviembre 2033) EUR	0,39%	0,91%	0,00%	0,42%	-1,19%	0,00%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,38%	1,36%	0,00%	0,41%	-1,88%	-0,01%
TELEFONICA 2,376% PERP (CALL 12/02/2029)	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,07%*	*0,73%*	*0,00%*
Total Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	***12,14%***	***0,42%***	***0,05%***	***12,28%***	***-0,67%***	***-0,07%***

Fondos Renta Fija		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,25%	-0,06%	0,00%	2,34%	2,31%	0,04%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,80%	0,31%	0,01%	3,33%	0,62%	0,02%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	4,21%	2,00%	0,08%	4,53%	-2,62%	-0,10%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,47%	0,55%	0,02%	3,67%	-0,78%	-0,02%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	3,96%	2,85%	0,11%	4,27%	-2,06%	-0,08%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,29%	2,61%	0,03%	0,69%	-2,97%	-0,03%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	2,60%	0,23%	0,01%	1,37%	0,57%	0,01%
Anaxis Short Duration I EUR	1,53%	-0,20%	0,00%	0,81%	0,50%	0,01%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	1,38%	0,85%	0,01%	0,73%	-1,23%	-0,01%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	1,04%	1,40%	0,01%	0,55%	-0,65%	-0,01%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*1,62%*	*0,01%*	*0,00%*
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,85%*	*-0,45%*	*-0,01%*
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*2,10%*	*1,23%*	*0,04%*
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,68%*	*1,27%*	*0,01%*
Total Fondos Renta Fija	***24,54%***	***1,18%***	***0,26%***	***27,53%***	***-0,54%***	***-0,12%***
Total Renta Fija	***51,08%***	***0,90%***	***0,42%***	***55,25%***	***-0,49%***	***-0,22%***

Estrategia USD

ETF Renta Fija USD		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	2,51%	2,01%	0,05%	2,82%	7,89%	0,19%
Total ETF Renta Fija USD	***2,51%***	***2,01%***	***0,05%***	***2,82%***	***7,89%***	***0,19%***
Total Estrategia USD	***2,51%***	***2,01%***	***0,05%***	***2,82%***	***7,89%***	***0,19%***

Renta Variable

Quality - Dividendos		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
BMW	0,11%	4,48%	0,00%	0,15%	-33,22%	-0,05%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,24%	-0,08%	0,00%	0,12%	-3,33%	-0,01%
INDITEX	0,31%	4,12%	0,01%	0,28%	4,52%	0,01%
Volvo AB-B	0,21%	-0,59%	0,00%	0,22%	7,85%	0,01%
British American Tobacco PLC	0,39%	14,12%	0,05%	0,29%	20,40%	0,05%
BP PLC	0,57%	17,19%	0,08%	0,42%	51,37%	0,18%
Eni SpA	0,49%	12,97%	0,05%	0,35%	51,37%	0,15%
TOTAL Energies	0,46%	14,04%	0,05%	0,40%	47,40%	0,15%
NOVARTIS AG-REG	0,39%	14,89%	0,05%	0,33%	21,73%	0,06%
SANOFI-AVENTIS	0,44%	9,77%	0,04%	0,35%	5,69%	0,02%
Allianz	0,41%	5,38%	0,02%	0,33%	36,70%	0,10%
AXA SA	0,38%	0,14%	0,00%	0,29%	22,47%	0,05%
CAIXABANK	0,21%	-11,18%	-0,02%	0,17%	14,85%	0,02%

ING GROUP NV	0,27%	-10,26%	-0,03%	0,19%	39,30%	0,06%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,44%	12,86%	0,05%	0,32%	13,29%	0,03%
Nationale Nederlanden	0,35%	-0,31%	0,00%	0,26%	35,07%	0,07%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,44%	13,66%	0,05%	0,36%	22,21%	0,06%
AENA	0,26%	5,62%	0,01%	0,19%	17,85%	0,03%
Saint Gobain	0,21%	-1,68%	0,00%	0,17%	-23,53%	-0,03%
VINCI SA	0,35%	2,57%	0,01%	0,27%	-14,32%	-0,03%
DANONE	0,22%	11,62%	0,02%	0,12%	-7,13%	-0,01%
Roche Holding AG	0,44%	19,04%	0,07%	0,25%	26,79%	0,11%
Gaztransport SA	0,37%	-13,39%	-0,05%	0,26%	13,51%	0,03%
ORANGE	0,30%	5,58%	0,01%	0,26%	-4,81%	-0,01%
Konecranes	0,32%	-11,54%	-0,04%	0,16%	2,53%	0,01%
CARREFOUR SA	0,17%	-18,01%	-0,03%	0,08%	-26,91%	-0,04%
Reckitt Benckiser	0,40%	11,17%	0,04%	0,22%	8,94%	0,03%
SIEMENS AG	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,05%*	*22,60%*	*0,02%*
JOHNSON & JOHNSON	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,08%*	*45,06%*	*0,06%*
TENARIS SA	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,08%*	*59,56%*	*0,08%*
ROCHE HOLDING	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,31%*	*-9,39%*	*-0,02%*
Moncler	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,05%*	*0,59%*	*0,00%*
Total Quality - Dividendos	***9,15%***	***5,49%***	***0,46%***	***7,36%***	***19,77%***	***1,19%***

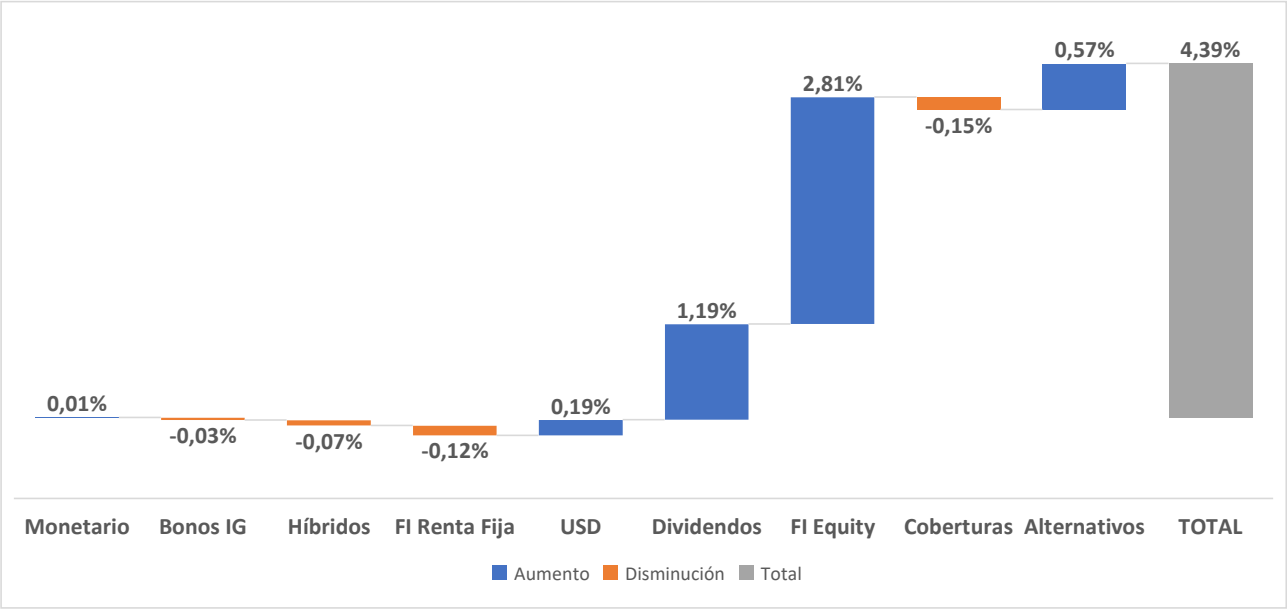
Fondos Renta Variable		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
Pictet Europe Index I EUR	1,39%	2,14%	0,03%	1,41%	11,95%	0,18%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,76%	-1,57%	-0,03%	1,78%	9,51%	0,18%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,93%	-7,20%	-0,06%	0,91%	9,51%	0,07%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,89%	4,07%	0,07%	1,94%	12,32%	0,19%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,42%	-1,08%	-0,05%	5,48%	9,56%	0,41%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,76%	-1,60%	-0,04%	1,44%	14,36%	0,34%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	4,83%	3,25%	0,14%	4,93%	12,18%	0,47%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	7,17%	-0,87%	-0,06%	7,23%	10,21%	0,58%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,68%	-1,47%	-0,04%	1,40%	9,04%	0,21%
Amundi Global Equity R2 EUR	0,78%	0,02%	0,00%	0,41%	11,14%	0,07%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,94%	6,82%	0,12%	1,99%	14,35%	0,22%
Total Fondos Renta Variable	***31,53%***	***0,27%***	***0,08%***	***28,91%***	***11,94%***	***2,81%***
Total Renta Variable	***40,68%***	***1,44%***	***0,53%***	***36,28%***	***13,53%***	***4,00%***

Coberturas - Derivados

Collar vencimiento diciembre 2025		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
PUT S&P-500 Mini 7200 - Dec26 (ESZ6P 7200)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,40%
CALL S&P-500 Mini 8100 - Dec26 (ESZ6C 8100)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%
PUT S&P-500 Mini 5900 - Dec26 (ESZ6P 5900)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%
Total Collar diciembre 2025	***0,00%***	***0,00%***	***0,00%***	***0,00%***	***0,00%***	***-0,15%***
Total Coberturas - Derivados	***0,00%***	***0,00%***	***0,00%***	***0,00%***	***0,00%***	***-0,15%***

Inversión Alternativa

Alternativos		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
MASTERTECH CAPITAL III SCR	0,31%	0,00%	0,00%	0,17%	6,23%	0,02%
MASTERTECH CAP II SCR	0,10%	0,00%	0,00%	0,10%	9,04%	0,01%
Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8	0,14%	0,00%	0,00%	0,15%	2,71%	0,00%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,26%	9,20%	0,03%	0,25%	15,37%	0,05%
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,61%	11,54%	0,10%	0,60%	12,54%	0,11%
Altamar X Global Private Equity Program FCR Clase F	0,66%	0,00%	0,00%	0,35%	20,00%	0,11%
MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES II, FCR	1,10%	-0,18%	0,00%	0,59%	15,87%	0,15%
ACP Secondaries 5, F.C.R. (Clase E)	0,45%	2,09%	0,01%	0,43%	6,30%	0,02%
MASTERSPAIN PE SCR/AC	0,11%	0,00%	0,00%	0,12%	-9,03%	-0,01%
Tandem Private Equity I, FCR	0,48%	0,00%	0,00%	0,25%	20,00%	0,08%
Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,42%*	*2,74%*	*0,02%*
Total Alternativos	***4,23%***	***3,77%***	***0,15%***	***3,43%***	***20,46%***	***0,57%***
Total Inversión Alternativa	***4,23%***	***3,77%***	***0,15%***	***3,43%***	***20,46%***	***0,57%***
TOTAL IXF SIL	***100,00%***	***1,14%***	***1,14%***	***100,00%***	***4,39%***	***4,39%***



Asset	*Octubre*	*2026*
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	0,11%	-0,03%
Híbridos	0,05%	-0,07%
FI Renta Fija	0,26%	-0,12%
USD	0,05%	0,19%
Dividendos	0,46%	1,19%
FI Equity	0,08%	2,81%
Coberturas	0,00%	-0,15%
Alternativos	0,15%	0,57%
TOTAL	***1,14%***	***4,39%***