

Descripción del fondo

31 de octubre 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.

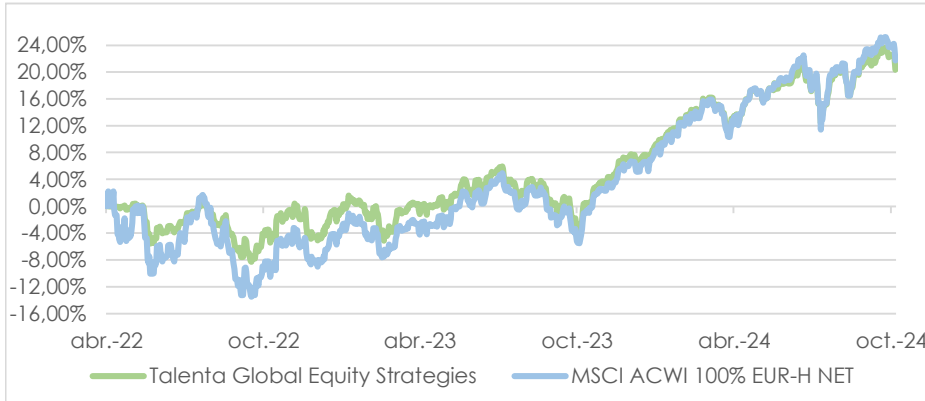
Comentario del gestor

Durante la primera mitad de octubre los índices prosiguieron su tendencia alcista. La fortaleza de la macro USA, especialmente en el mercado laboral y una amplitud de mercado elevada permitiendo al S&P-500 registrar nuevos máximos históricos hasta alcanzar la cota de los 5878 puntos.

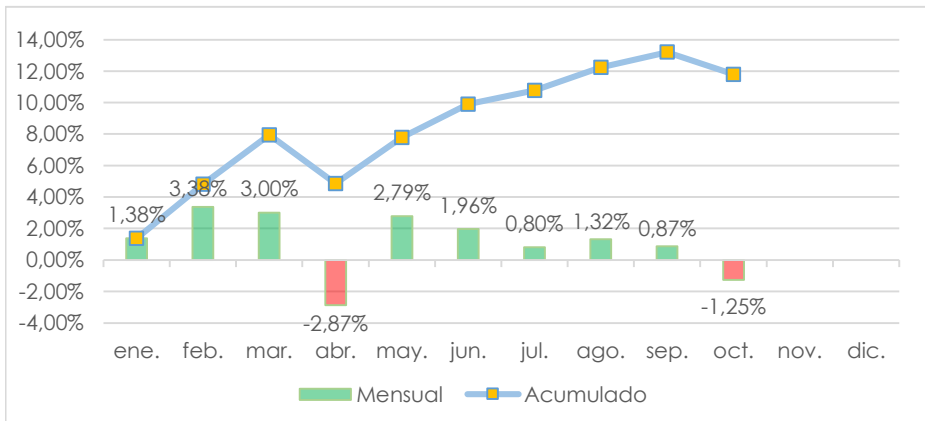
La segunda quincena tuvo un comportamiento totalmente distinto. La estacionalidad negativa típica de un octubre en año electoral hizo acto de presencia. El inicio de la campaña de resultados con el consecuente parón en las recompras de acciones agravó los descensos. El repunte que experimentó la rentabilidad de los bonos generó nerviosismo en las acciones al descontarse una menor agilidad en los recortes de tipos de la Fed.

Las últimas sesiones de octubre recuperaron el comportamiento típico de los mercados, con ascensos para las 7 magníficas, nula amplitud de mercado y Wall Street registrando un comportamiento mejor que Europa. El S&P-500 se dejó un -0,99% en octubre mientras que el Eurostoxx-50 cedió un -3,46%. La debilidad de la macro europea junto con el mal momento de algunos sectores clave como el relacionado con el automóvil pesaron en la cotización de los selectivos del viejo continente. Finalmente, el tercer recorte de tipos del BCE no generó efectos en la renta variable europea al estar completamente descontado por el mercado.

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
Último Valor Liquidativo	11,9926 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119015
Depositorio	Credit Suisse
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALGEAE SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index
Tamaño (AUM)	1,65M
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%

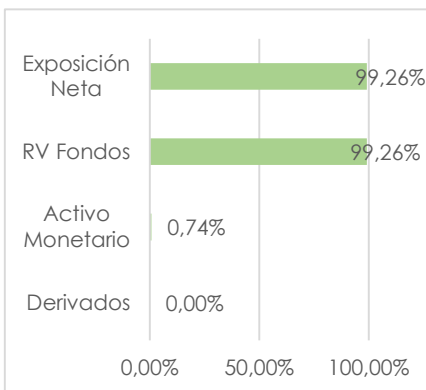
Características de la cartera

Rentabilidad YTD	11,79%
Rentabilidad 2023	13,09%
Rentabilidad 2022	-4,81%
Rentabilidad desde inicio	20,34%
Beta Ajustada	0,74
Volatilidad Fondo	7,78%
Volatilidad Benchmark	10,95%
Ratio de información	-
Ratio de Sharpe (3Y)	-
Ratio de Sortino (3Y)	-
Correlación	0,86

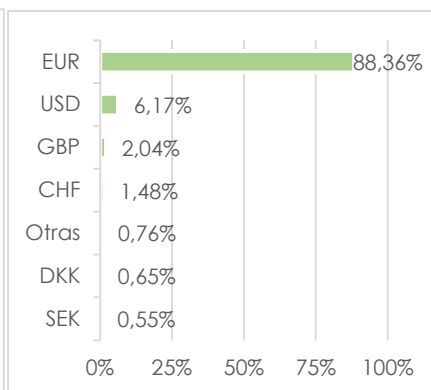
10 posiciones principales del fondo

Vanguard Global Stock Index	19,36%
Pictet USA Index	18,01%
iShares MSCI World	10,98%
Robeco BP Global Premium Equities	6,45%
Capital Group New Perspective	6,28%
Pictet Europe Index	6,09%
Amundi Nasdaq-100	4,69%
JPMorgan Global Dividend	4,02%
Blackrock World Healthscience	3,92%
S&P-500 Equal Weight	3,37%

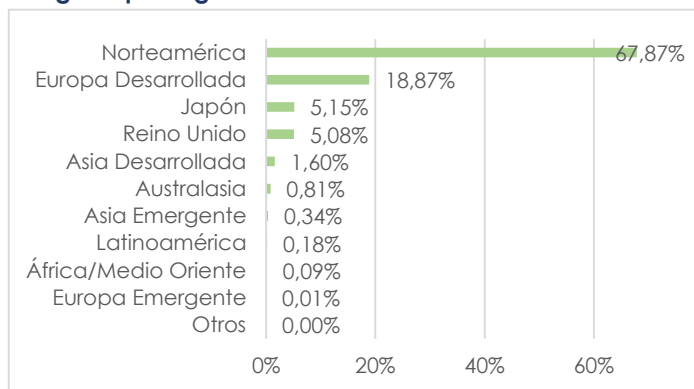
Asset allocation del fondo



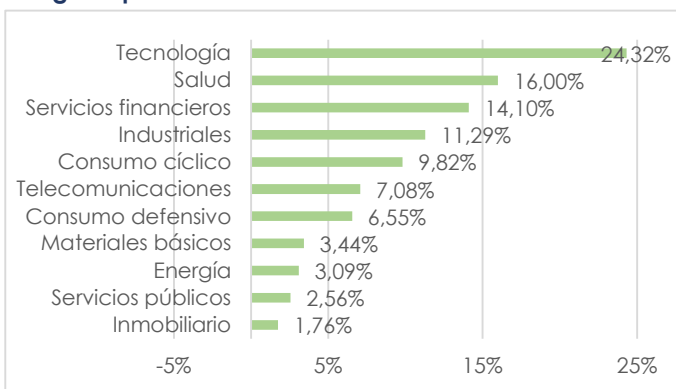
Desglose por divisas del fondo



Desglose por regiones Renta Variable



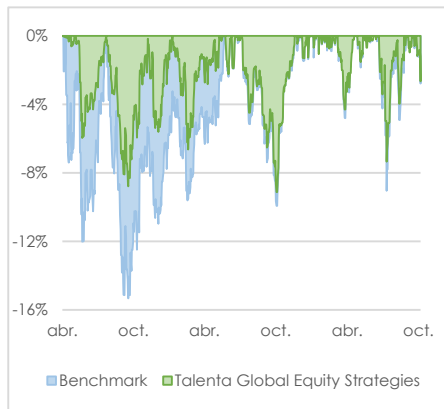
Desglose por sectores Renta Variable



Clasificación por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Large	22	34	23
	Value	Blend	Growth
Mid	5	9	4
Small	1	1	0

Drawdown de la cartera vs. Benchmark



10 acciones principales de la cartera

Microsoft Corp	3,33%
Apple Inc	2,96%
NVIDIA Corp	2,72%
Amazon.com Inc	1,63%
Meta Platforms Inc	1,49%
Novo Nordisk A/S Class B	1,01%
Broadcom Inc	1,00%
Eli Lilly & Co	1,00%
Alphabet Inc	0,99%
UnitedHealth Group Inc	0,86%

Top 10 16,99%

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
-	-	-

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: 31/10/2024

Valor	Contribución Mensual Octubre			Contribución Acumulada 2024		
	% Cartera	Beneficio	Contrib.	% Cartera	Beneficio	Contrib.
Activo Monetario						
Efectivo en Dólares USA	0,0%	3,19%	0,00%	0,0%	5,01%	0,00%
Efectivo en Euros	0,5%		0,00%	1,7%		0,00%
TOTAL ACTIVO MONETARIO	0,5%	0,01%	0,00%	1,7%	0,02%	0,00%
Renta Variable						
Guinness Global Equity Income Y EUR	2,8%	-0,07%	0,00%	2,4%	16,64%	0,35%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)	3,3%	-0,97%	-0,04%	2,9%	11,19%	0,30%
Pictet Europe Index I EUR	6,1%	-3,28%	-0,26%	5,4%	7,99%	0,39%
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF	1,1%	-1,62%	-0,02%	0,9%	17,49%	0,14%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,1%	-3,32%	-0,09%	1,9%	8,42%	0,14%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged	4,6%	-0,29%	-0,02%	3,8%	17,62%	0,61%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	3,9%	-3,81%	-0,20%	3,5%	7,89%	0,25%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	2,9%	2,48%	0,09%	3,9%	11,90%	0,42%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)	6,2%	-1,76%	-0,14%	5,8%	12,90%	0,68%
DPAM Equities NewGems Sustainable F Cap	1,5%	0,56%	0,01%	1,5%	4,66%	0,06%
Guinness Global Innovators Fund Y EUR Acc (limpia)	2,1%	0,14%	0,00%	2,0%	1,82%	0,03%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (IBCH GY XETRA)	10,7%	-0,49%	-0,07%	9,1%	16,32%	1,34%
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H	4,4%	-0,48%	-0,03%	4,5%	12,01%	0,49%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	17,6%	-1,07%	-0,25%	15,8%	16,61%	2,38%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	6,4%	-1,87%	-0,16%	6,3%	11,27%	0,64%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	19,3%	-0,60%	-0,15%	19,1%	15,94%	2,76%
iShares MSCI Japan UCITS ETF (EUR Hedged)	2,3%	0,94%	0,03%	2,0%	18,21%	0,33%
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC	2,4%	1,13%	0,04%	3,8%	7,11%	0,25%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF EUR (LN LONDON)			0,00%		2,52%	0,04%
MFS Meridian European Value II EUR (Inst)			0,00%		12,21%	0,25%
JPMorgan Greater China Fund C EUR			0,00%		-4,17%	-0,09%
TOTAL RENTA VARIABLE	99,6%	-0,96%	-1,25%	94,7%	12,82%	11,79%
PATRIMONIO MEDIO	1.695.301 €		-1,25%	1.703.907 €		11,79%

- 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.