Talenta Global Mixed RV40, FI

Descripción del fondo

31 de Octubre 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

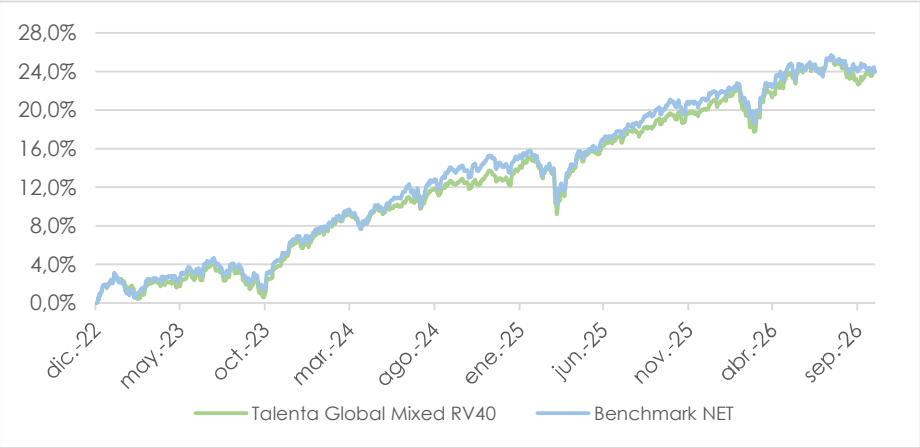
A pesar del notable repunte del petróleo en octubre que lo llevó a cotizar cerca de los máximos anuales, la atención del mercado pasó de Ormuz hacia la Inteligencia Artificial. Las dudas sobre el modelo de financiación de las empresas relacionadas con la IA se tradujeron en ventas generalizadas para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

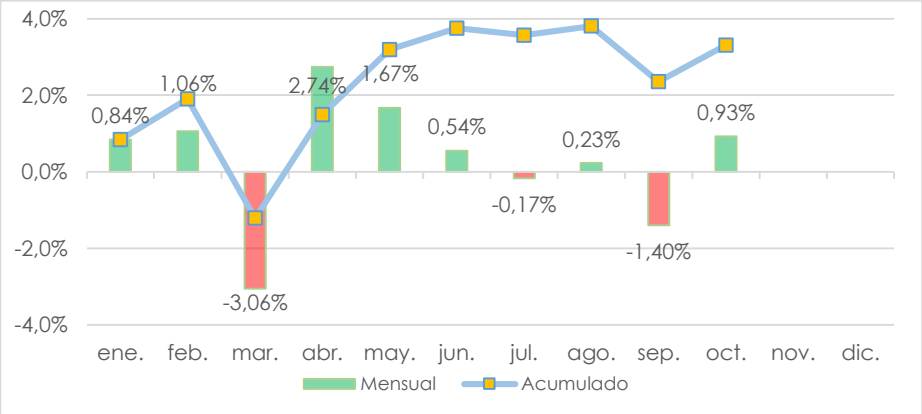
En cuanto a la renta variable, la tecnología experimentó correcciones significativas lo que lastró a índices como el Nasdaq que cedió el -6,65% mensual. Las 7 magníficas experimentaron correcciones tras publicar resultados; a pesar de ser positivos, el elevado y creciente gasto en Inteligencia Artificial 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	11.11.2022
Fecha de lanzamiento	14.11.2022
Último Valor Liquidativo	12,3446 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119031
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIIC
Bloomberg	TAMXR40 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	15,20 M
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 depositaría	0,07%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	3,31%
Rentabilidad 2025	6,50%
Rentabilidad 2024	5,89%
Rentabilidad 2023	6,44%
Rentabilidad desde inicio	24,00%
Rentabilidad Anualizada	5,77%
Beta Ajustada	0,90
Volatilidad Fondo	3,42%
Volatilidad Benchmark	3,59%

Métricas de cartera Renta Fija Agregada

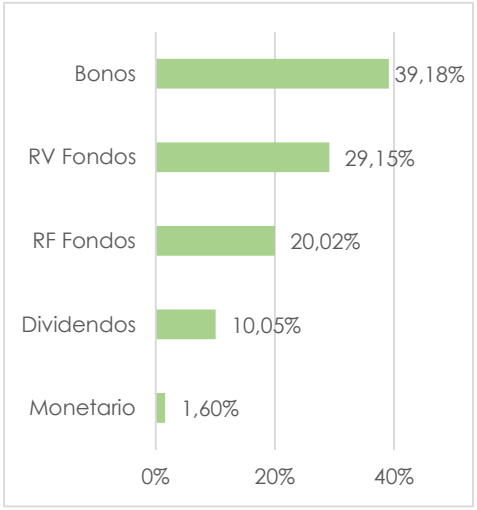
Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,73%
Duración Efectiva (años)	4,09
Rating Medio Crédito	A-

Talenta Global Mixed RV40, FI

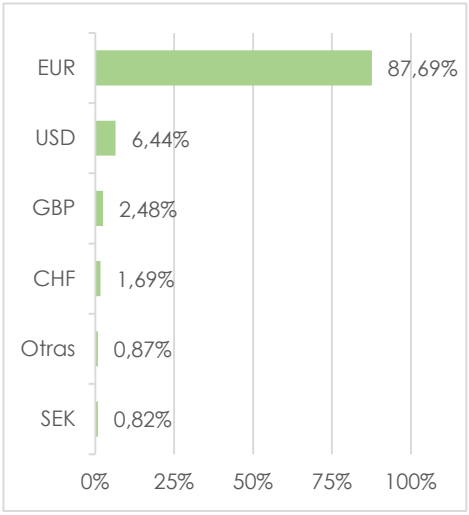
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index Fund	6,00%
Pictet USA Index HI	5,26%
Robeco BP Global Premium Equities	2,71%
Amundi Global Equity	2,70%
Flossbach Bond Opportunities	2,44%
iShares S&P 500	2,41%
EVLI Nordic Corporate Bond	2,26%
iShares MSCI World	2,24%
AXA Euro Credit Short Duration	2,23%
Fidelity Global Dividend Fund	2,14%
Total Top10	***30,37%***

Asset allocation del fondo

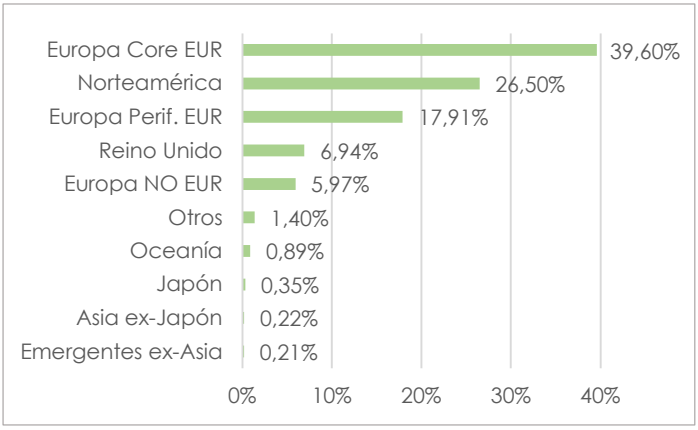


Desglose por divisas del fondo

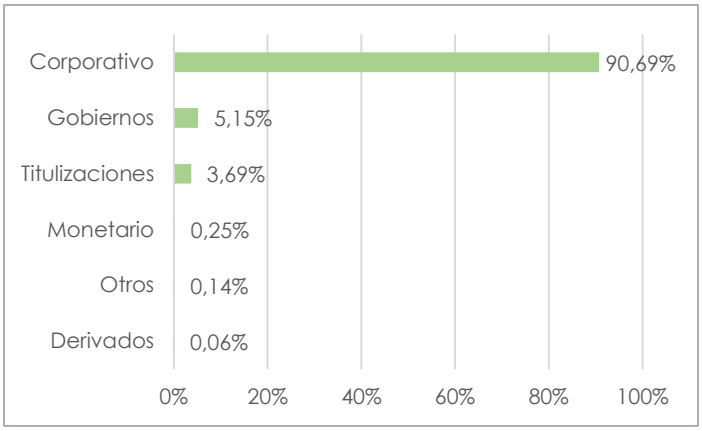


Renta Fija

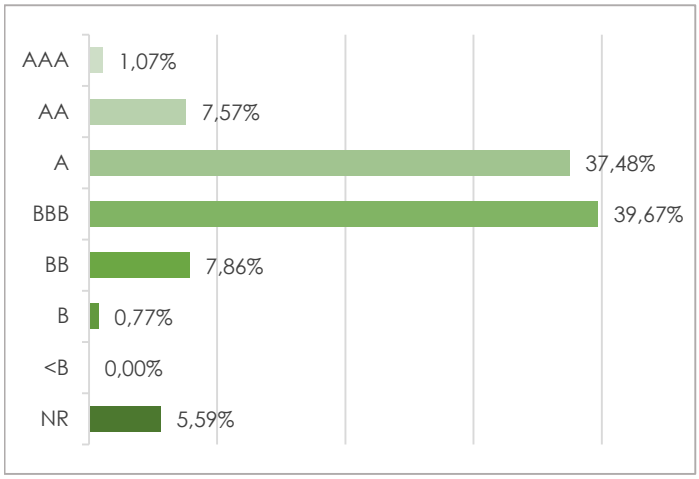
Desglose por regiones Renta Fija



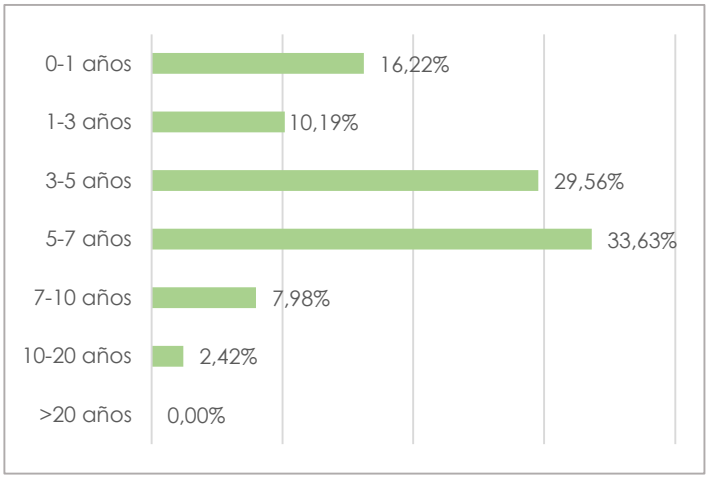
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija



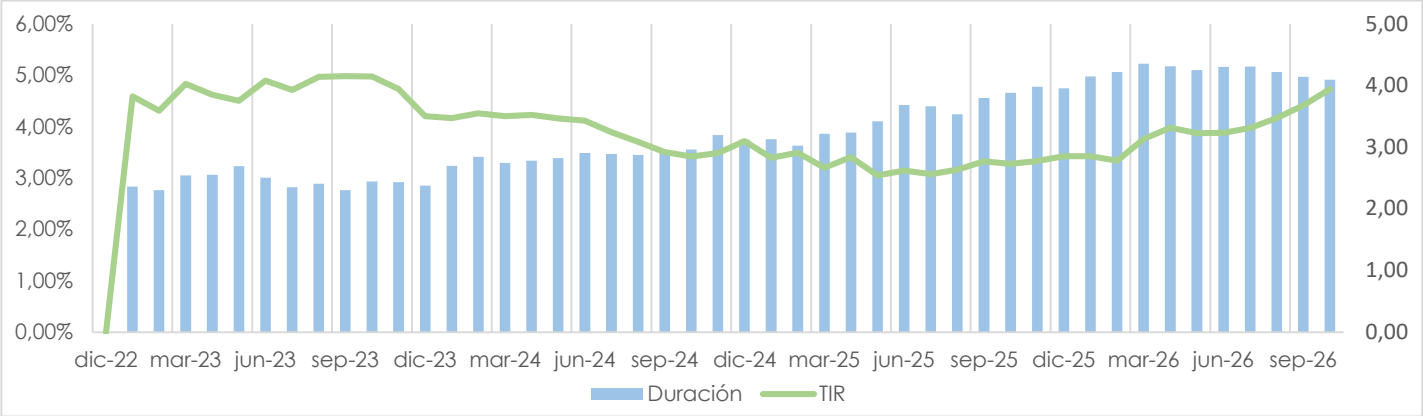
Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	**4,15**	**4,60%**	**BBB**
Cartera Renta Fija Fondos	**3,98**	**4,98%**	**A-**
Cartera Renta Fija Agregada	**4,09**	**4,73%**	**A-**

Talenta Global Mixed RV40, FI

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

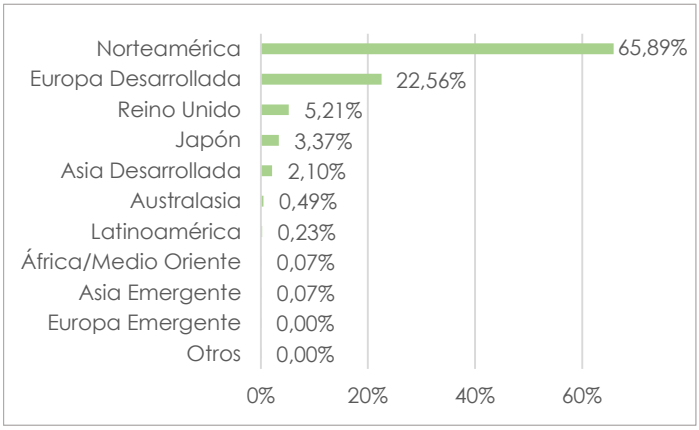


Renta Fija - Cartera de Bonos

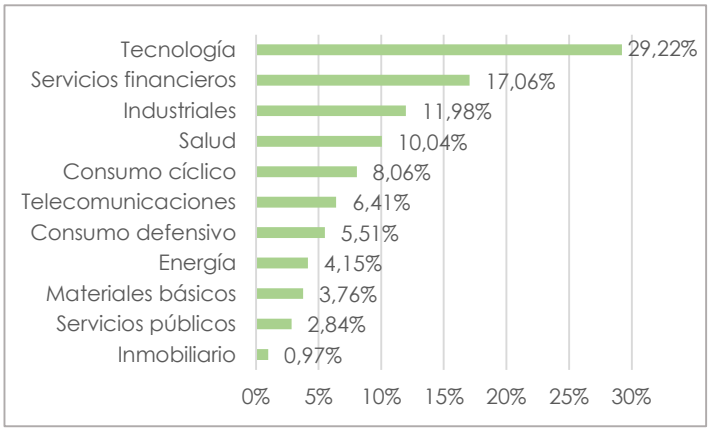
Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Goldman Sachs Group Inc/The 3,426%	22/07/2030	N	22/07/2029	Us	Financial	EUR	1,34%	0,20	3,59%	BBB+
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	N	28/10/2027	Us	Consumer, Cyclical	EUR	0,69%	0,93	3,39%	BBB+
AXA SA 6,375%	A Field Not Applic‹	Y	16/07/2033	Fr	Financial	EUR	1,37%	5,45	6,00%	A-
Allianz SE 2,625%	A Field Not Applic‹	Y	30/10/2030	De	Financial	EUR	1,21%	3,75	8,98%	A
Procter & Gamble Co/The 3,15%	29/04/2028	N	A Field Not Applic‹	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,68%	1,43	3,28%	AA-
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	N	01/01/2029	Us	Communications	EUR	0,68%	2,20	3,72%	A-
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	N	10/09/2031	Es	Financial	EUR	1,30%	4,50	4,05%	A-
CaixaBank SA 3,233%	19/09/2028	N	19/09/2027	Es	Financial	EUR	0,67%	0,11	3,25%	A+
BP PLC 3,36%	12/09/2031	N	A Field Not Applic‹	Nl	Energy	EUR	0,65%	4,52	3,84%	A-
Iberdrola SA 4,871%	A Field Not Applic‹	Y	16/01/2031	Es	Utilities	EUR	0,68%	3,78	4,55%	BBB-
TotalEnergies SE 4,5%	A Field Not Applic‹	Y	19/08/2034	Fr	Energy	EUR	0,67%	6,41	4,97%	A-
Coca-Cola Co/The 0,5%	09/03/2033	N	A Field Not Applic‹	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,54%	6,20	3,79%	A+
Enagas SA 3,625%	24/01/2034	N	24/10/2033	Es	Utilities	EUR	0,66%	6,27	4,23%	BBB+
Citigroup Inc 3,718%	29/04/2029	N	29/04/2028	Us	Financial	EUR	0,67%	0,22	3,40%	BBB+
Criteria Caixa SA 3,25%	25/02/2031	N	25/11/2030	Es	Financial	EUR	0,66%	3,98	3,99%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	N	19/02/2032	Nl	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,65%	5,06	3,90%	A
ING Groep NV 3%	17/08/2031	N	17/08/2030	Nl	Financial	EUR	0,64%	3,59	4,00%	A-
Glencore International AG 3,75%	04/02/2032	N	04/11/2031	Ie	Basic Materials	EUR	1,33%	4,71	4,26%	BBB+
Repsol SA 4,5%	A Field Not Applic‹	Y	26/03/2031	Lu	Energy	EUR	0,66%	3,99	4,92%	BBB-
Orange SA 3,875%	A Field Not Applic‹	Y	24/03/2032	Fr	Communications	EUR	1,25%	4,86	5,17%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	A Field Not Applic‹	Y	28/03/2031	Nl	Consumer, Cyclical	EUR	0,63%	3,95	8,09%	BBB-
Muenchener Rueckversicherungs- 4,125%	26/05/2046	Y	26/11/2035	De	Financial	EUR	1,28%	7,54	4,73%	A+
Danone SA 3,95%	A Field Not Applic‹	Y	08/06/2032	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,64%	5,06	4,98%	BBB-
Vodafone Group PLC 4,125%	12/09/2055	Y	12/01/2032	Gb	Communications	EUR	0,64%	4,63	5,36%	BB+
Heidelberg Materials AG 3%	10/07/2030	N	10/04/2030	Lu	Industrial	EUR	0,65%	3,49	3,93%	BBB
Naturgy Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	N	21/02/2035	Es	Utilities	EUR	0,65%	7,26	4,38%	BBB
Veolia Environnement SA 4,322%	A Field Not Applic‹	Y	24/10/2032	Fr	Utilities	EUR	1,30%	5,17	5,35%	BB+
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	N	25/06/2031	Fr	Technology	EUR	1,27%	4,57	4,20%	BBB+
H & M Hennes & Mauritz AB 3,4%	31/10/2033	N	31/07/2033	Se	Consumer, Cyclical	EUR	1,29%	6,29	4,39%	BBB
British American Tobacco PLC 4,75%	A Field Not Applic‹	Y	30/07/2033	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,67%	5,87	5,45%	BBB-
Alphabet Inc 3,125%	06/11/2034	N	06/08/2034	Us	Communications	EUR	0,64%	7,15	4,25%	AA+
Eni SpA 4,125%	A Field Not Applic‹	Y	19/01/2032	It	Energy	EUR	0,65%	4,66	4,84%	BBB
Mapfre SA 3,125%	20/01/2032	N	20/10/2031	Es	Financial	EUR	1,30%	4,74	4,08%	A
Banco Santander SA 3,25%	27/05/2032	N	A Field Not Applic‹	Es	Financial	EUR	1,29%	5,08	3,94%	A+
Heineken NV 3,276%	29/10/2032	N	29/07/2032	Nl	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,66%	5,50	3,96%	A-
Morgan Stanley 3,289%	05/10/2029	N	05/10/2028	Us	Financial	EUR	1,34%	0,15	3,44%	A-
Barclays PLC 3,323%	31/10/2029	N	31/10/2028	Gb	Financial	EUR	1,34%	0,23	3,51%	BBB+
bpost SA 3,479%	19/06/2032	N	19/03/2032	Be	Industrial	EUR	0,64%	5,11	4,29%	A-
Bank of America Corp 2,824%	27/04/2033	N	27/04/2032	Us	Financial	EUR	0,63%	5,04	4,65%	A-
Merck KGaA 3,75%	24/11/2055	Y	24/11/2030	De	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,32%	3,71	4,64%	BBB+
Colonial SFL Socimi SA 3,875%	08/04/2031	N	08/01/2031	Es	Financial	EUR	0,67%	4,04	4,29%	BBB+
Engie SA 4,825%	A Field Not Applic‹	Y	16/01/2034	Fr	Utilities	EUR	0,66%	6,06	5,26%	BBB-
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Y	16/04/2031	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,27%	4,03	5,85%	BB+
Pernod Ricard SA 5,625%	A Field Not Applic‹	Y	28/10/2031	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,66%	4,45	5,70%	BBB-
Métricas Cartera Renta Fija Directa							**39,18%**	**4,15**	**4,60%**	**BBB**

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



Desglose por sectores Renta Variable

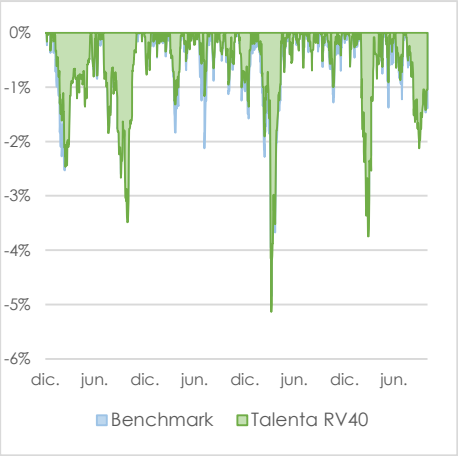


Talenta Global Mixed RV40, FI

Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Cartera			
	Value	Blend	Growth
Large	25	32	20
Mid	7	10	4
Small	0	1	0

Drawdown de la cartera vs.

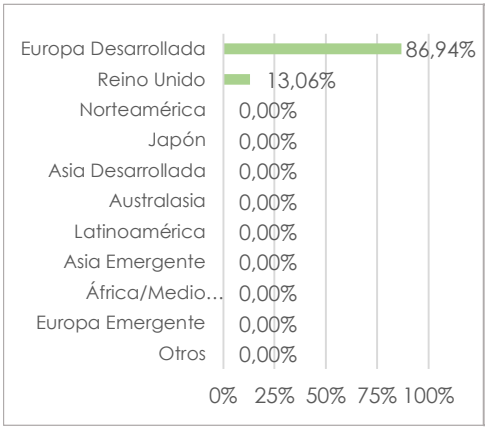


10 acciones principales de la cartera

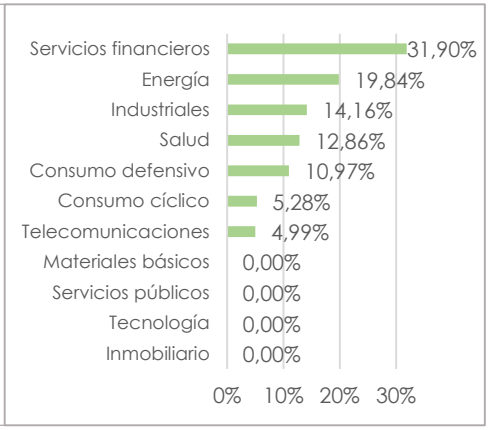
NVIDIA Corp	3,27%
Apple Inc	2,81%
Microsoft Corp	2,64%
Alphabet Inc	2,10%
Amazon.com	1,69%
BP PLC	1,63%
TotalEnergies SE	1,56%
Munchener Ruckversicherungs-Gesell.	1,55%
Roche Holding	1,52%
Eni S.p.A.	1,42%
Total Top 10	***20,19%***

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

Dividendos			
	Value	Blend	Growth
Large	50	30	4
Mid	5	11	0
Small	0	0	0

Métricas	Dividend Yield
Cartera Dividendos	**4,86%**

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.
3M 3,90% (10 septiembre 2031) EUR	-	Comprada emisión senior del conglomerado tecnológico/industrial estadounidense. Emisión senior con rating BBB+, duración de 4,49 años y TIR del 4,17%.

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-oct.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Dólares USA	1,51%	0,00%	0,00%	0,91%	0,00%	0,00%
Efectivo en Coronas Suecas	0,02%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,03%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos	0,03%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros	2,17%	0,00%	0,00%	3,49%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,83%*	*1,78%*	*0,02%*
Total Monetario	***3,76%***	***0,00%***	***0,00%***	***5,38%***	***0,55%***	***0,02%***
Total Activo Monetario	***3,76%***	***0,00%***	***0,00%***	***5,38%***	***0,55%***	***0,02%***

Renta Fija

Bonos - Investment Grade EUR	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+70pb) - 5 octubre 2029 (EUR)	1,31%	0,15%	0,00%	0,77%	2,13%	0,03%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR	0,65%	0,10%	0,00%	0,77%	2,12%	0,01%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,33%	0,09%	0,00%	0,39%	2,23%	0,01%
BARCLAYS FRN (EURIBOR3N+68pb) - 31 octubre 2029 (EUR)	1,31%	0,02%	0,00%	0,77%	1,97%	0,02%
Goldman Sachs FRN (EURIBOR 3M + 78pb) 22 julio 2030 EUR	1,31%	0,03%	0,00%	0,77%	0,53%	0,01%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,67%	0,31%	0,00%	0,79%	1,20%	0,01%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,66%	0,42%	0,00%	0,79%	0,82%	0,01%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,66%	0,57%	0,00%	0,79%	0,51%	0,00%
Heidelberg Materials 3,0% (10 julio 2030) EUR	0,63%	0,82%	0,01%	0,77%	-0,51%	0,00%
CRITERIA 3,25% (25 febrero 2031) EUR	0,64%	1,00%	0,01%	0,77%	0,13%	0,00%
INMOBILIARIA COLONIAL 3,875% (8 abril 2031) EUR	0,65%	1,01%	0,01%	0,39%	-0,53%	0,00%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,63%	0,83%	0,01%	0,76%	-0,38%	0,00%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,64%	1,50%	0,01%	0,77%	0,07%	0,00%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	1,23%	0,85%	0,01%	1,11%	-1,54%	-0,02%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	1,27%	0,91%	0,01%	0,75%	-2,09%	-0,03%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	1,30%	0,98%	0,01%	1,17%	-0,98%	-0,01%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,63%	1,02%	0,01%	0,77%	-0,90%	-0,01%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	1,26%	0,98%	0,01%	0,75%	-2,51%	-0,03%
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,63%	0,71%	0,00%	0,37%	-1,21%	-0,01%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	1,27%	0,73%	0,01%	1,53%	-1,01%	-0,01%
HEINEKEN 3,276% (29 octubre 2032) EUR	0,63%	1,25%	0,01%	0,37%	-1,22%	-0,01%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR	0,53%	1,31%	0,01%	0,63%	-1,15%	-0,01%
Bank of America 2,824% (27 abril 2033) EUR	0,61%	1,08%	0,01%	0,36%	-0,03%	0,00%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	1,26%	1,01%	0,01%	1,12%	-0,98%	-0,01%
ENAGAS 3,625% (24 enero 2034) EUR	0,64%	1,61%	0,01%	0,38%	-1,32%	-0,01%
ALPHABET 3,125% (6 noviembre 2034) EUR	0,62%	0,81%	0,01%	0,37%	-3,39%	-0,02%
3M 3,90% (10 septiembre 2031) EUR	0,65%	-0,52%	0,00%	0,76%	-0,52%	0,00%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	0,63%	1,59%	0,01%	0,77%	-0,60%	0,00%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,39%*	*0,40%*	*0,00%*
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,39%*	*1,58%*	*0,01%*
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,40%*	*0,57%*	*0,00%*
Toyota Motor Finance FRN (EURIBOR + 68PB) - 09 feb.2027 EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,39%*	*0,40%*	*0,00%*
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,81%*	*0,83%*	*0,01%*
Morgan Stanley FRN EURIBOR3M+65pb (19 marzo 2027) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,38%*	*0,15%*	*0,00%*
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,40%*	*0,07%*	*0,00%*
Total Bonos - Investment Grade EUR	***23,24%***	***0,74%***	***0,17%***	***23,67%***	***-0,25%***	***-0,05%***

Bonos - Híbridos Corporativos EUR	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	1,17%	0,99%	0,01%	0,70%	0,16%	0,00%
MERCK 3,75% HYBRID (CALL noviembre 2030) EUR	1,28%	0,98%	0,01%	0,76%	-0,95%	-0,01%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,66%	0,54%	0,00%	0,81%	-1,21%	-0,01%

Repsol 4.5% PERP (CALL 26 marzo 2031) EUR	0,64%	0,33%	0,00%	0,78%	-0,32%	0,00%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,61%	-0,73%	0,00%	0,75%	-3,24%	-0,02%
General Mills 4,75% HYBRID (CALL abril 2031) EUR	1,25%	-0,73%	-0,01%	0,73%	-2,80%	-0,03%
PERNOD RICARD 5,625 HYBRID (Call 28 octubre 2031) EUR	0,32%	0,28%	0,00%	0,38%	0,28%	0,00%
VODAFONE 4,125% HYBRID (CALL enero 2032) EUR	0,62%	-0,60%	0,00%	0,75%	-2,77%	-0,02%
ENI 4,125% PERP (CALL 19 enero 2032) EUR	0,63%	1,25%	0,01%	0,38%	-0,43%	0,00%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	1,23%	-0,31%	0,00%	1,11%	-6,88%	-0,04%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,62%	-0,46%	0,00%	0,76%	-1,84%	-0,01%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	1,26%	-0,29%	0,00%	1,13%	-5,45%	-0,03%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,63%	0,39%	0,00%	0,37%	-1,86%	-0,01%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,34%	0,13%	0,00%	1,64%	-1,18%	-0,02%
ENGIE 4,825% HYBRID (CALL enero 2034) EUR	0,64%	0,82%	0,01%	0,38%	-2,65%	-0,02%
TOTAL ENERGIES 4.5% HYBRID (CALL november 2034) EUR	0,65%	1,12%	0,01%	0,77%	-1,96%	-0,01%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	1,25%	1,36%	0,02%	1,13%	-1,99%	-0,02%
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,39%*	*1,40%*	*0,01%*
Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR	***14,82%***	***0,31%***	***0,05%***	***13,71%***	***-2,27%***	***-0,25%***

Fondos Renta Fija		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	1,90%	-0,08%	0,00%	1,84%	2,47%	0,04%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,16%	0,31%	0,01%	2,55%	0,33%	0,01%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	2,20%	0,23%	0,01%	1,30%	0,57%	0,01%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	1,03%	0,85%	0,01%	0,61%	-1,29%	-0,01%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	2,03%	2,00%	0,04%	2,10%	-3,18%	-0,05%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	1,02%	0,55%	0,01%	2,05%	1,02%	0,02%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	1,60%	0,46%	0,01%	1,90%	-1,38%	-0,02%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	2,34%	2,66%	0,06%	2,83%	-2,24%	-0,05%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,49%	0,21%	0,00%	0,59%	-1,86%	-0,02%
Anaxis Short Duration I EUR	1,06%	-0,20%	0,00%	0,69%	0,41%	0,00%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	1,04%	1,40%	0,01%	0,62%	-0,65%	-0,01%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,42%	2,61%	0,04%	0,85%	-2,51%	-0,03%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*1,48%*	*1,21%*	*0,03%*
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,66%*	*1,67%*	*0,02%*
Total Fondos Renta Fija	***18,30%***	***1,01%***	***0,19%***	***20,08%***	***-0,46%***	***-0,07%***
Total Renta Fija	***56,36%***	***0,71%***	***0,41%***	***57,46%***	***-0,80%***	***-0,37%***

Estrategia USD

ETF Renta Fija USD		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	1,79%	2,01%	0,04%	2,18%	8,13%	0,14%
Total ETF Renta Fija USD	***1,79%***	***2,01%***	***0,04%***	***2,18%***	***8,13%***	***0,14%***
Total Estrategia USD	***1,79%***	***2,01%***	***0,04%***	***2,18%***	***8,13%***	***0,14%***

Renta Variable

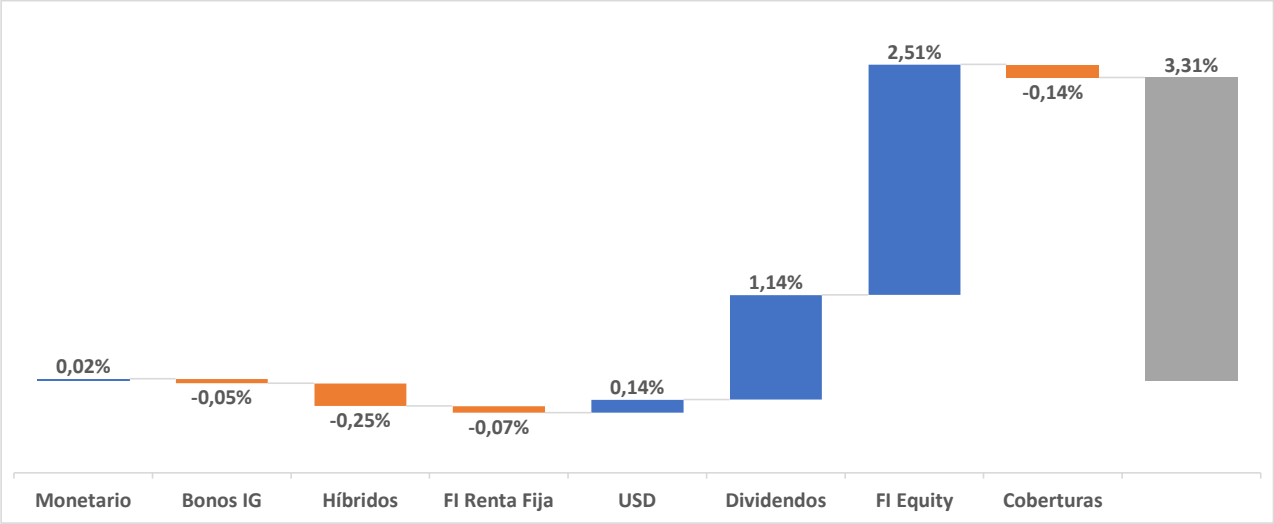
Quality - Dividendos		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
BMW	0,09%	4,48%	0,00%	0,14%	-33,22%	-0,05%
INDITEX	0,42%	4,12%	0,02%	0,36%	8,17%	0,02%
Volvo AB-B	0,14%	-0,59%	0,00%	0,17%	7,85%	0,01%
British American Tobacco PLC	0,27%	14,12%	0,04%	0,24%	16,19%	0,03%
BP PLC	0,56%	17,19%	0,09%	0,45%	52,19%	0,19%
Eni SpA	0,49%	12,97%	0,06%	0,37%	50,57%	0,15%
TOTAL Energies	0,46%	14,04%	0,06%	0,42%	44,95%	0,15%
NOVARTIS AG-REG	0,38%	14,89%	0,05%	0,35%	24,90%	0,07%
SANOFI-AVENTIS	0,43%	9,77%	0,04%	0,35%	5,92%	0,02%
Allianz	0,42%	5,38%	0,02%	0,35%	25,97%	0,07%
AXA SA	0,38%	0,14%	0,00%	0,30%	20,35%	0,05%
CAIXABANK	0,25%	-11,18%	-0,03%	0,20%	18,77%	0,02%
ING GROUP NV	0,31%	-10,26%	-0,03%	0,24%	31,51%	0,06%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,50%	12,86%	0,06%	0,37%	18,40%	0,05%
Nationale Nederlanden	0,38%	-0,31%	0,00%	0,31%	29,57%	0,07%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,47%	13,66%	0,06%	0,39%	17,03%	0,05%
AENA	0,37%	5,62%	0,02%	0,28%	20,85%	0,05%

Saint Gobain	0,22%	-1,68%	0,00%	0,17%	-31,64%	-0,04%
VINCI SA	0,34%	2,57%	0,01%	0,26%	-19,45%	-0,04%
Roche Holding AG	0,41%	19,04%	0,07%	0,26%	26,56%	0,11%
Gaztransport SA	0,36%	-13,39%	-0,05%	0,26%	10,24%	0,02%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,24%	-0,08%	0,00%	0,14%	-3,33%	-0,01%
ORANGE	0,26%	5,58%	0,01%	0,23%	-12,03%	-0,02%
CARREFOUR SA	0,17%	-18,01%	-0,03%	0,09%	-26,91%	-0,04%
DWS Group	0,40%	-8,46%	-0,04%	0,23%	-5,78%	-0,02%
Reckitt Benckiser	0,40%	11,17%	0,04%	0,25%	8,94%	0,04%
DANONE	0,23%	11,62%	0,03%	0,14%	-7,13%	-0,02%
Konecranes	0,32%	-11,54%	-0,04%	0,17%	2,53%	0,01%
JOHNSON & JOHNSON	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,08%*	*45,06%*	*0,05%*
SIEMENS AG	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,05%*	*22,60%*	*0,02%*
TENARIS SA	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,06%*	*59,56%*	*0,06%*
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	***9,66%***	***4,71%***	***0,47%***	***7,82%***	***18,26%***	***1,14%***

Fondos Renta Variable		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
Pictet Europe Index I EUR	2,13%	2,10%	0,04%	2,22%	9,67%	0,17%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,94%	-1,57%	-0,03%	2,18%	8,69%	0,15%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,97%	-7,20%	-0,07%	1,05%	9,43%	0,08%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	0,89%	4,07%	0,04%	1,02%	12,52%	0,10%
Amundi Global Equity R2 EUR	2,57%	0,02%	0,00%	1,52%	8,58%	0,21%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	2,04%	6,82%	0,14%	2,07%	16,50%	0,22%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	2,61%	3,25%	0,09%	2,38%	12,34%	0,23%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,32%	-1,60%	-0,04%	1,36%	14,10%	0,31%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,16%	-1,47%	-0,03%	1,26%	7,44%	0,15%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,03%	-1,08%	-0,06%	5,65%	9,43%	0,41%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	5,76%	-0,87%	-0,05%	6,46%	10,11%	0,50%
Total Fondos Renta Variable	***28,43%***	***0,05%***	***0,02%***	***27,16%***	***11,58%***	***2,51%***
Total Renta Variable	***38,09%***	***1,23%***	***0,48%***	***34,99%***	***13,07%***	***3,65%***

Coberturas - Derivados

Collar vencimiento diciembre 2026		***Octubre***			***YTD 2026***	
Valor	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**	**Peso (%)**	**Rentab.**	**Contrib.**
PUT S&P-500 Mini 7200 - Dec26 (ESZ6P 7200)	0,17%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%	-0,37%
CALL S&P-500 Mini 8100 - Dec26 (ESZ6C 8100)	0,07%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,14%
PUT S&P-500 Mini 5900 - Dec26 (ESZ6P 5900)	0,03%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,09%
Total Collar diciembre 2026	***0,27%***	***0,00%***	***0,00%***	***0,14%***	***0,00%***	***-0,14%***
Total Coberturas - Derivados	***0,27%***	***0,00%***	***0,00%***	***0,14%***	***0,00%***	***-0,14%***
TOTAL Talenta Global Mixed RV40, FI	***100,00%***	***0,93%***	***0,93%***	***100,00%***	***3,31%***	***3,31%***



Asset	*Octubre*	*2026*
Monetario	0,00%	0,02%
Bonos IG	0,17%	-0,05%
Híbridos	0,05%	-0,25%
FI Renta Fija	0,19%	-0,07%
USD	0,04%	0,14%
Dividendos	0,47%	1,14%
FI Equity	0,02%	2,51%
Coberturas	0,00%	-0,14%
TOTAL	***0,93%***	***3,31%***