

Descripción del fondo

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

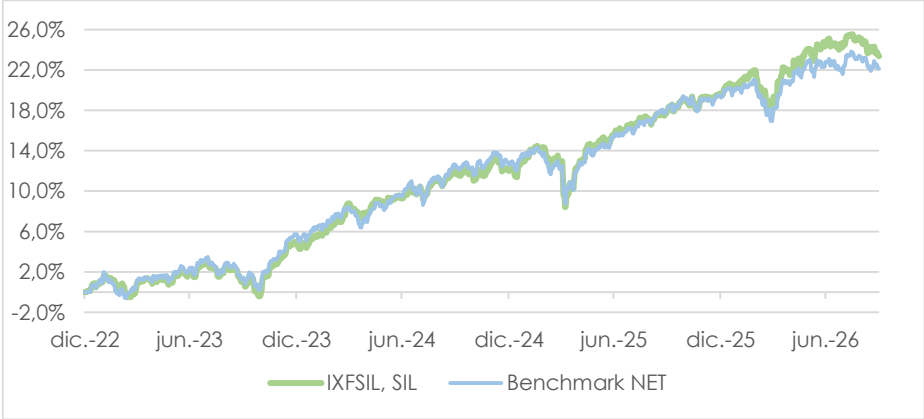
La renta fija sufrió en septiembre una de las mayores subidas de las curvas de tipos de los últimos años, impulsada por el petróleo y el repunte de las expectativas de inflación. En Estados Unidos, los plazos a 5, 10 y 30 años superaron el 5%, niveles no vistos en dos décadas, lo que llevó a la Fed a subir los tipos 25 pb hasta el 4,00%. Su presidente, Kevin Warsh, mantuvo un tono restrictivo y el mercado descuenta una subida más antes de final de año. El BCE también elevó los tipos 25 pb ante una inflación del 3,3%, aunque la mayor preocupación fue Francia, cuyo bono a 10 años alcanzó el 4,85%, máximo desde 2008. El euro se depreció un 2,48% frente al dólar.

Las bolsas se movieron de forma lateral, condicionadas por el conflicto de Oriente Medio, el repunte de los tipos y una amplitud de mercado cada vez menor. El S&P-500 se mantuvo cerca de máximos, aunque con las 7 magníficas explicando prácticamente la totalidad de su movimiento mientras buena parte de los valores del índice seguía la tendencia contraria. Europa se comportó peor por su menor peso en tecnología y su mayor dependencia energética.

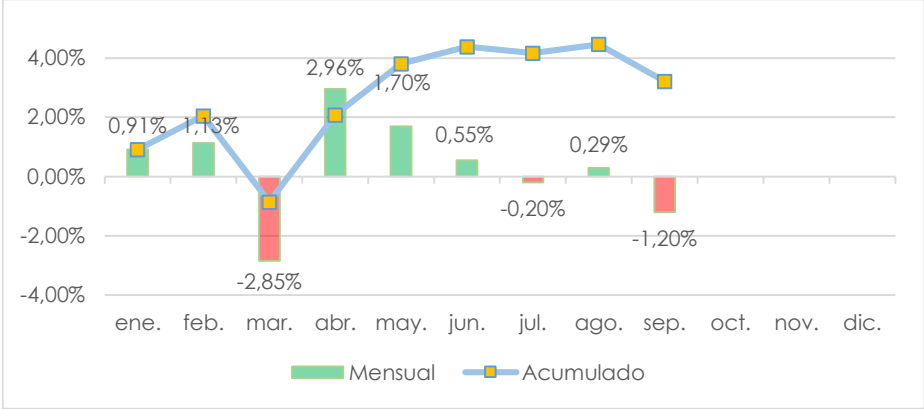
Las rentabilidades mensuales fueron del -0,45% para el S&P-500 y del -2,35% para el Eurostoxx-50, con un acumulado anual del +11,77% y del +8,25%, respectivamente.

La inestabilidad política y fiscal de Francia, con una prima de riesgo frente a Alemania por encima de los 120 pb, en niveles comparables a la crisis del euro de 2012, se tradujo en ventas para los valores galos; el CAC-40 cerró el mes con una caída del -4,44%.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado



30 de septiembre de 2026

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	15,5192 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositorio	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	SL046 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	75,88 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 depositaria	0,07%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	3,22%
Rentabilidad 2025	6,69%
Rentabilidad 2024	6,76%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	23,38%
Rentabilidad anualizada	5,76%
Beta Ajustada	0,89
Volatilidad Fondo	3,44%
Volatilidad Benchmark	3,59%

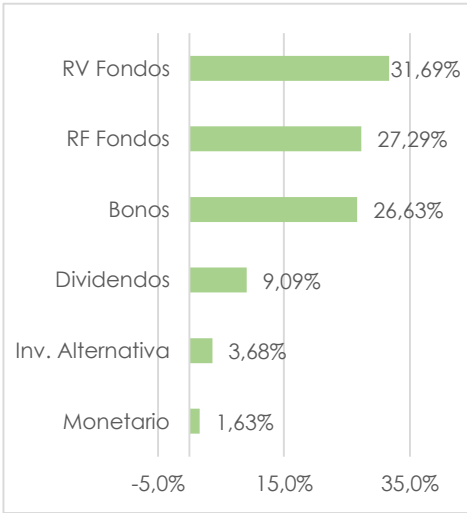
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,48%
Duración Efectiva (años)	4,18
Rating Medio Crédito	BBB+

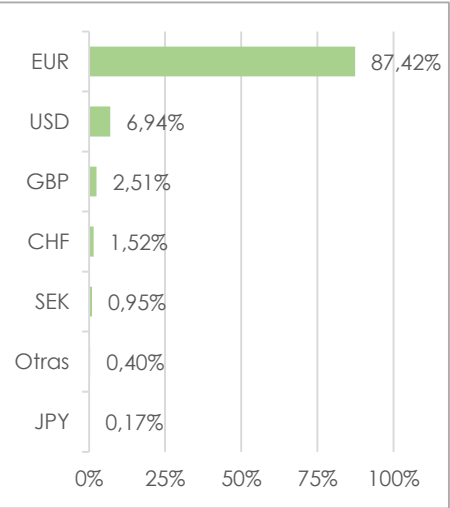
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock EUR Hedge	7,26%
Pictet USA Index (EUR Hedged)	5,50%
Robeco BP Global Premium Eq.	4,83%
PGIM US Corpo. Bond EUR-Hedged	4,21%
Flossbach Bond Opp.	4,19%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit	3,48%
AXA Euro Credit Short Dur.	2,81%
iShares S&P 500 EUR Hedged	2,77%
iShares MSCI World EUR Hedged	2,69%
EVLI Nordic Corporate Bond	2,60%
Total Top10 40,34%	

Asset allocation del fondo

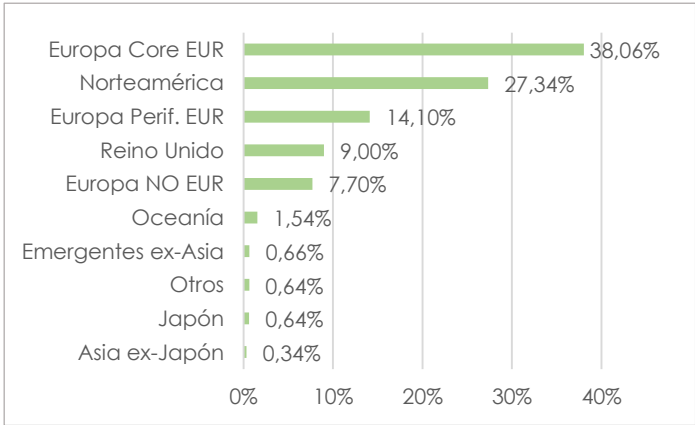


Desglose por divisas del fondo

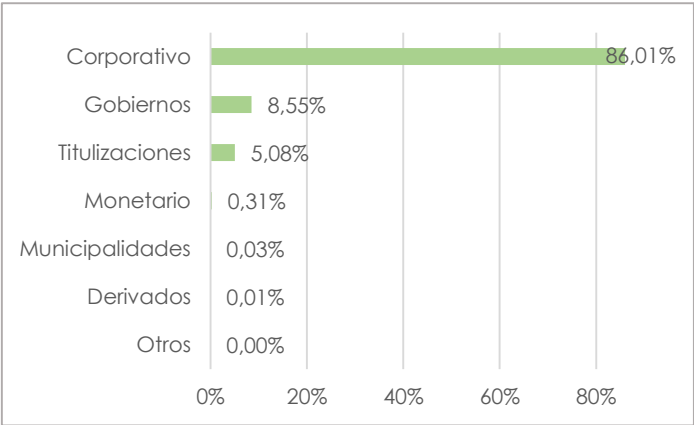


Renta Fija

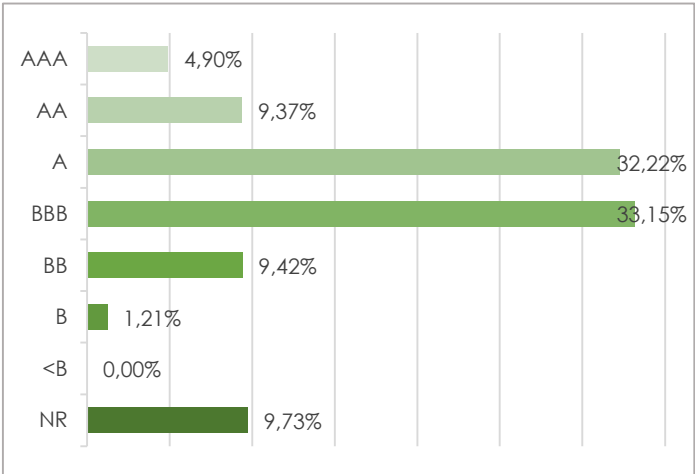
Desglose por regiones Renta Fija



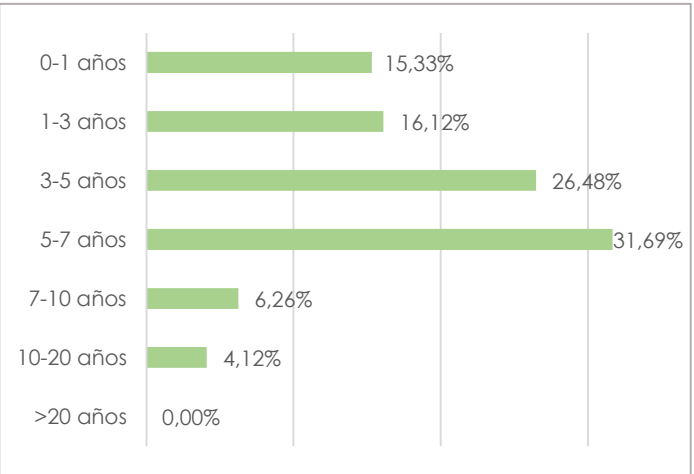
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

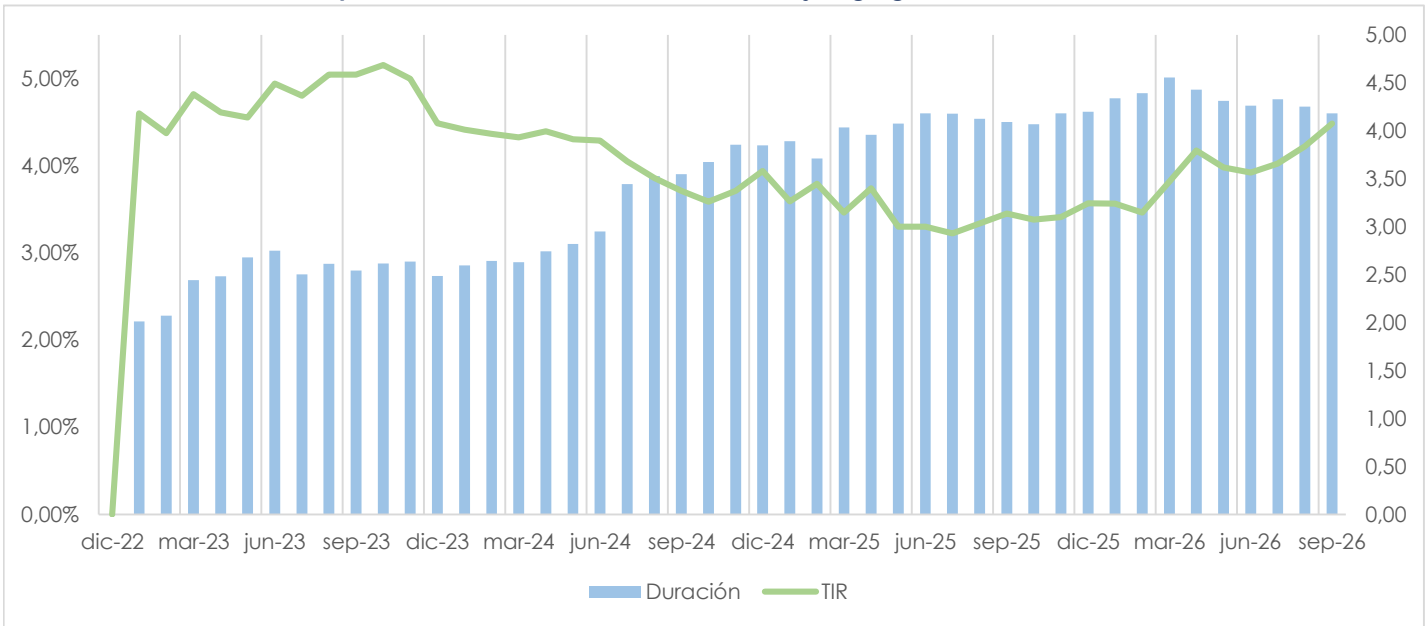


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,12	4,67%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,25	4,34%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,18	4,48%	BBB+

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

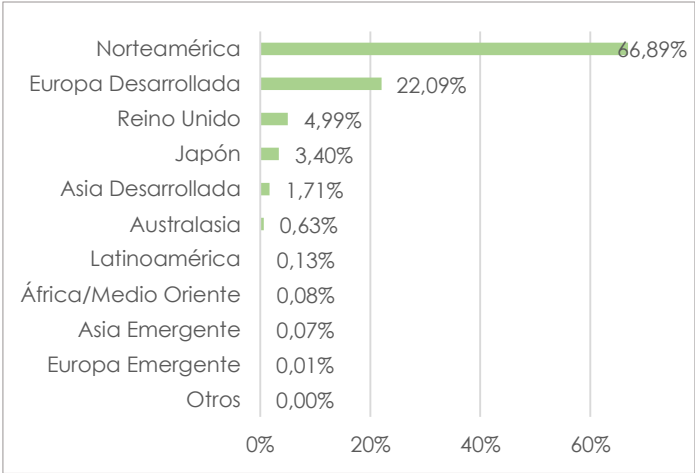


Renta Fija - Cartera de Bonos

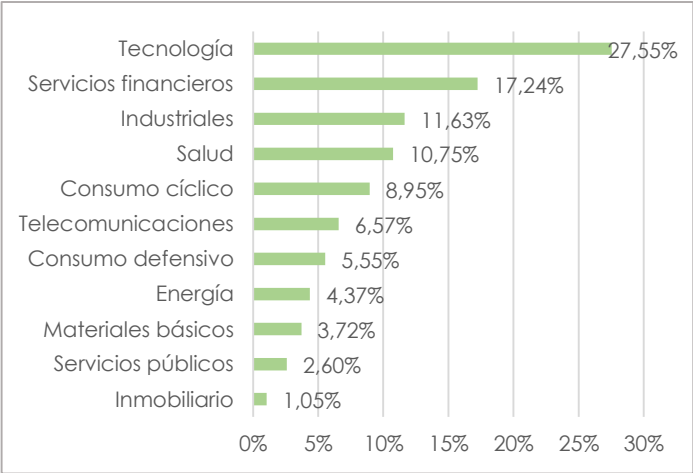
Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Veolia Environnement SA 2,5%	Perpetuo	Y	20/01/2029	Fr	Utilities	EUR	0,50%	2,24	5,10%	BB+
Aegon Ltd 5,625%	Perpetuo	Y	15/04/2029	Us	Financial	EUR	0,54%	2,34	5,37%	BB+
AXA SA 6,375%	Perpetuo	Y	16/07/2033	Fr	Financial	EUR	0,81%	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	0,39%	1,05	4,26%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	N	27/08/2029	De	Consumer, Cyclical	EUR	0,27%	2,88	4,42%	NR
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	N	01/01/2029	Us	Communications	EUR	0,40%	2,31	3,87%	A-
NN Group NV 6,375%	Perpetuo	Y	12/09/2030	Nl	Financial	EUR	0,54%	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	0,40%	0,26	2,92%	A+
Muenchener Rueckversicherungs- 4,25%	26/05/2044	Y	26/11/2033	De	Financial	EUR	0,39%	6,20	4,84%	A
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	N	10/09/2031	Es	Financial	EUR	0,51%	4,61	4,26%	A-
BP PLC 3,36%	12/09/2031	N	-	Us	Energy	EUR	0,64%	4,62	4,10%	A
AP Moller - Maersk A/S 3,75%	05/03/2032	N	05/12/2031	Us	Industrial	EUR	0,53%	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	0,54%	2,90	3,91%	A-
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	N	02/07/2030	Es	Utilities	EUR	0,53%	3,81	4,18%	BBB
TotalEnergies SE 2,125%	Perpetuo	Y	25/07/2032	Fr	Energy	EUR	0,34%	5,41	5,14%	A-
Aberlís Infraestructuras SA 4,87%	Perpetuo	Y	28/11/2029	Es	Industrial	EUR	0,54%	2,92	5,20%	BB+
CaixaBank SA 6,25%	Perpetuo	Y	24/07/2032	Es	Financial	EUR	0,81%	4,87	6,02%	BB+
BP PLC 4,375%	Perpetuo	Y	19/08/2031	Us	Energy	EUR	0,54%	4,33	4,75%	BBB+
Morgan Stanley 2,95%	07/05/2032	N	07/05/2031	Us	Financial	EUR	0,38%	4,31	4,35%	A
Citigroup Inc 3,554%	29/04/2029	N	29/04/2028	Us	Financial	EUR	0,40%	0,08	3,09%	A-
Pernod Ricard SA 3,25%	03/03/2032	N	03/12/2031	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,51%	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	0,65%	4,10	5,11%	BBB-
Orange SA 3,875%	Perpetuo	Y	24/03/2032	Fr	Communications	EUR	0,50%	4,97	5,20%	BBB-
Volkswagen AG 4,375%	Perpetuo	Y	28/03/2031	De	Consumer, Cyclical	EUR	0,75%	4,06	6,38%	BBB-
British American Tobacco PLC 4,125%	12/04/2032	N	12/01/2032	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,40%	4,96	4,47%	BBB+
Muenchener Rueckversicherungs- 4,125%	26/05/2046	Y	26/11/2035	De	Financial	EUR	0,38%	7,64	4,98%	A+
Danone SA 3,95%	Perpetuo	Y	08/06/2032	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,38%	5,17	4,81%	BBB+
Capgemini SE 3,125%	25/09/2031	N	25/06/2031	Fr	Technology	EUR	0,64%	4,68	4,39%	BBB+
Diageo PLC 3,25%	03/10/2032	N	03/07/2032	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,52%	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	0,53%	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	0,52%	4,30	4,24%	A-
Barclays PLC 3,605%	14/05/2029	N	15/05/2028	Gb	Financial	EUR	0,80%	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	0,66%	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	0,76%	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	0,27%	0,04	3,21%	A+
Iberdrola SA 3,95%	Perpetuo	Y	09/12/2032	Es	Utilities	EUR	0,51%	5,46	5,13%	BBB-
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Y	16/04/2031	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,51%	4,14	5,93%	BB+
Métricas cartera de Renta Fija Directa							26,6%	4,12	4,67%	BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



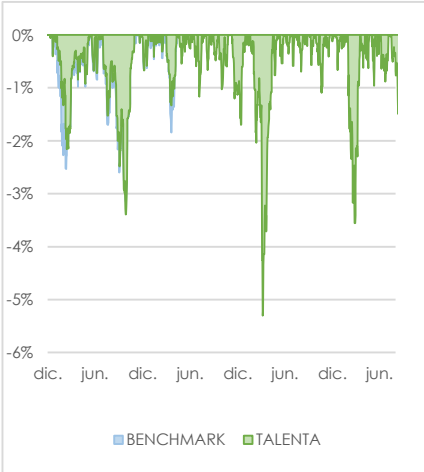
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

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

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

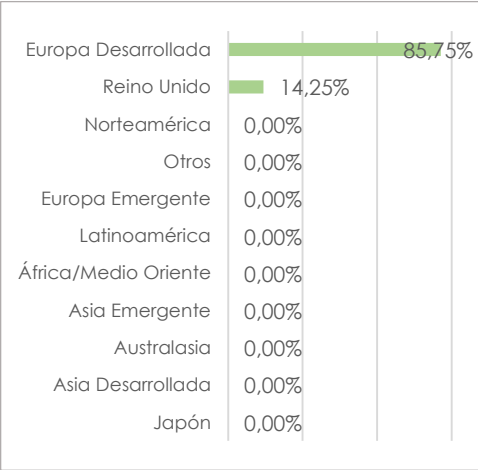


10 acciones principales de la cartera

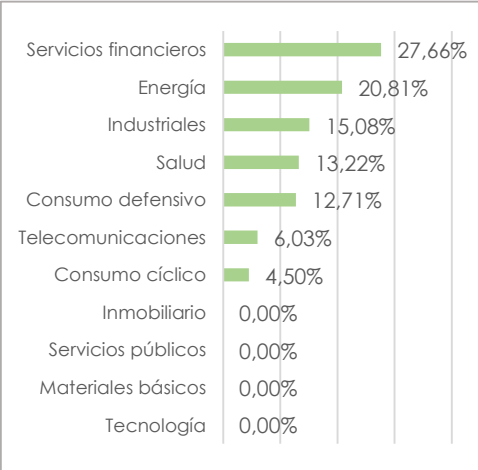
NVIDIA Corp	3,23%
Apple Inc	2,72%
Microsoft Corp	2,46%
Amazon.com Inc	1,64%
TotalEnergies SE	1,43%
BP PLC	1,37%
Roche Holding AG	1,35%
Alphabet Inc	1,22%
Allianz SE	1,20%
Eni SpA	1,20%
Total Top 10	
	17,81%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

Dividendos			
	Value	Blend	Growth
Large	54	29	3
Mid	6	8	0
Small	0	0	0

Métricas	Dividend Yield
Cartera Dividendos	4,87%

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	0,66%	501.900,00 €	399.878,32 €	79,67%
Arcano Secondary Fund XIV	EUR	0,15%	100.000,00 €	83.000,00 €	83,00%
Five Arrows Private Equity Program III	EUR	0,23%	300.000,00 €	172.854,00 €	57,62%
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	0,32%	300.000,00 €	225.766,56 €	75,26%
MCH Global Buyout Strategies II	EUR	1,07%	1.000.000,00 €	651.906,50 €	65,19%
Suma Capital Climate Impact Fund III Plus	EUR	0,11%	100.000,00 €	61.170,00 €	61,17%
Tandem Private Equity I	EUR	0,48%	500.000,00 €	291.534,02 €	58,31%
Totales cartera de inversión alternativa		3,68%	3.701.900,00 €	2.351.109,40 €	

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	-	Incorporación para la estrategia de Inversión Alternativa. Comprado en mercado secundario. Fondo de Fondos de Private Equity que invierte en vehículos de Private Equity y Growth Equity internacionales en los segmentos Large, Upper Mid-Market y Lower Mid-Market. Inversiones primarias complementadas por inversiones en secundarios y coinversiones.
Tandem Private Equity I, FCR	-	Incorporación para la estrategia de Inversión Alternativa. Comprado en mercado secundario. Invierte en los mejores gestores de Private Equity especializados en operaciones de buyout en el segmento de empresas no cotizadas de mediana capitalización

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.

Performance Attribution

30-sep.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
Efectivo en Coronas Suecas	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Efectivo en Dólares USA	1,51%	0,00%	0,00%	0,78%	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	0,46%	0,00%	0,00%	0,52%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I	0,00%	0,00%	0,00%	1,06%	0,34%	0,01%
Total Monetario	2,02%	0,00%	0,00%	2,42%	0,30%	0,01%
Total Activo Monetario	2,02%	0,00%	0,00%	2,42%	0,30%	0,01%

Renta Fija

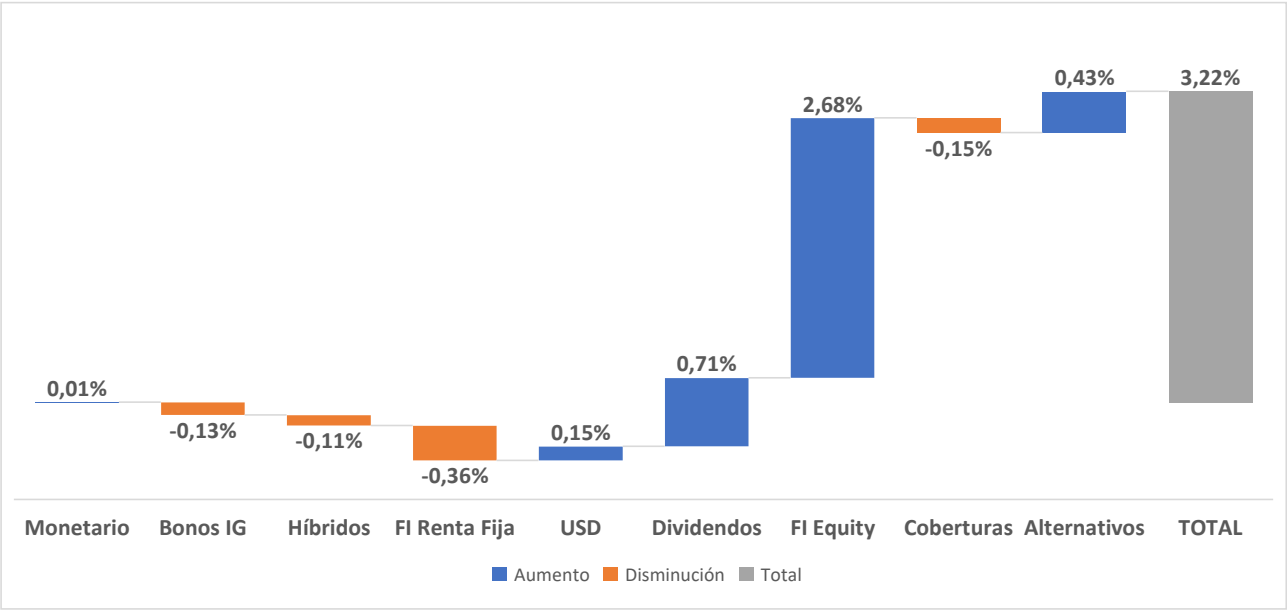
Bonos - Investment Grade EUR	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028	0,40%	0,18%	0,00%	0,42%	2,00%	0,01%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,40%	0,17%	0,00%	0,64%	1,29%	0,01%
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	0,80%	0,17%	0,00%	0,85%	2,29%	0,02%
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+60pb) - mayo 2029 EUR	0,66%	0,19%	0,00%	0,70%	2,13%	0,01%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,40%	-0,63%	0,00%	0,43%	-0,04%	0,00%
Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR	0,26%	-1,03%	0,00%	0,28%	-0,16%	0,00%
CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR	0,54%	-0,58%	0,00%	0,57%	-0,01%	0,00%
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+65pb) 16 ene'30 EUR	0,26%	0,17%	0,00%	0,14%	1,62%	0,00%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	0,53%	-1,31%	-0,01%	0,56%	-1,14%	-0,01%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,51%	-1,15%	-0,01%	0,55%	-1,17%	-0,01%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,65%	-1,24%	-0,01%	0,69%	-1,35%	-0,01%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	0,64%	-1,39%	-0,01%	0,68%	-2,03%	-0,01%
Alphabet 2,875% (6 noviembre 2031) EUR	0,39%	-1,24%	0,00%	0,41%	-1,83%	-0,01%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	0,51%	-1,51%	-0,01%	0,27%	-2,71%	-0,01%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	0,66%	-1,54%	-0,01%	0,71%	-1,29%	-0,01%
PERNOD RICARD 3,25% (3 marzo 2032) EUR	0,51%	-1,47%	-0,01%	0,55%	-1,77%	-0,01%
MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR	0,53%	-1,70%	-0,01%	0,57%	-2,17%	-0,01%
British American Tobacco 4,125% (12 abril 2032) EUR	0,40%	-1,59%	-0,01%	0,43%	-1,10%	0,00%
Morgan Stanley 2,95% (7 mayo 2032) EUR	0,38%	-1,34%	0,00%	0,41%	-1,47%	0,00%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,39%	-1,60%	-0,01%	0,42%	-1,86%	-0,01%
American Express 3,433% (20 mayo 2032) EUR	0,52%	-1,35%	-0,01%	0,56%	-1,11%	-0,01%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	0,77%	-1,83%	-0,01%	0,40%	-3,51%	-0,02%
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,64%	-1,68%	-0,01%	0,34%	-3,04%	-0,02%
SANOFI 3,0% (23 junio 2032) EUR	0,38%	-1,74%	-0,01%	0,41%	-2,11%	-0,01%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	0,52%	-1,44%	-0,01%	0,56%	-1,71%	-0,01%
DIAGEO 3,25% (3 octubre 2032) EUR	0,52%	-1,56%	-0,01%	0,55%	-1,77%	-0,01%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	0,64%	-1,86%	-0,01%	0,68%	-1,69%	-0,01%
HEINEKEN 3,375% (26 febrero 2034) EUR	0,38%	-1,81%	-0,01%	0,20%	-3,00%	-0,01%
Heidelberg Materials 3,95% (19 julio 2034) EUR	0,52%	-1,79%	-0,01%	0,27%	-2,94%	-0,01%
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%	0,29%	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%	0,22%	-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	14,71%	-1,19%	-0,16%	15,76%	-1,06%	-0,13%

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR

Bonos - Híbridos Corporativos, Subordinados y CoCos EUR	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,39%	0,02%	0,00%	0,41%	3,57%	0,01%
VEOLIA ENV. 2,50% PERP (CALL enero 2029)	0,51%	-1,37%	-0,01%	0,54%	-0,03%	0,00%
Poste Italiane 2,625% HYBRID (CALL marzo 2029) EUR	0,50%	-1,80%	-0,01%	0,54%	0,07%	0,00%
AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029)	0,54%	-0,56%	0,00%	0,58%	2,45%	0,01%

ABERTIS 4,87% HYBRID (CALL nov. 2029) EUR	0,54%	-1,36%	-0,01%	0,58%	-0,39%	0,00%
Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR	0,56%	-2,25%	-0,01%	0,59%	1,12%	0,01%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,72%	-2,12%	-0,01%	0,76%	-0,05%	0,00%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,27%	-1,96%	0,00%	0,29%	-1,72%	0,00%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,66%	-2,15%	-0,01%	0,71%	-0,63%	0,00%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,76%	-3,08%	-0,02%	0,82%	-2,56%	-0,02%
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	0,51%	-2,62%	-0,01%	0,27%	-2,52%	-0,01%
BP 4.375% HYBRID PERP (CALL 19/08/2031) EUR	0,54%	-1,67%	-0,01%	0,57%	-0,36%	0,00%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,52%	-2,45%	-0,01%	0,27%	-1,69%	-0,01%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	0,51%	-2,91%	-0,01%	0,55%	-2,56%	-0,01%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,39%	-2,11%	-0,01%	0,41%	-1,41%	0,00%
TOTAL ENERGIES SE 2.125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR	0,35%	-2,57%	-0,01%	0,37%	-4,37%	-0,01%
Caixabank, 6.25% PERP CoCo (CALL julio 2032) EUR	0,82%	-3,29%	-0,02%	0,87%	0,38%	0,00%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR	0,51%	-2,45%	-0,01%	0,27%	-3,27%	-0,01%
ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR	0,40%	-3,97%	-0,01%	0,43%	-3,73%	-0,01%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,53%	-2,19%	-0,01%	0,56%	-2,17%	-0,01%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,82%	-2,62%	-0,02%	0,89%	-1,29%	-0,01%
MUNICH RE HYB.4,25% (CALL noviembre 2033) EUR	0,39%	-1,95%	-0,01%	0,42%	-2,05%	-0,01%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	0,38%	-2,45%	-0,01%	0,41%	-3,16%	-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	12,10%	-2,26%	-0,24%	12,18%	-1,12%	-0,11%
Fondos Renta Fija	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,25%	0,14%	0,00%	2,36%	2,37%	0,04%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,81%	-0,55%	-0,01%	3,35%	0,37%	0,01%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	4,23%	-3,09%	-0,12%	4,52%	-4,53%	-0,17%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	3,49%	-1,41%	-0,04%	3,70%	-1,32%	-0,04%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	4,22%	-3,77%	-0,15%	4,50%	-4,78%	-0,17%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,30%	-3,38%	-0,04%	0,68%	-5,66%	-0,06%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	2,60%	-0,65%	-0,02%	1,38%	0,34%	0,01%
Anaxis Short Duration I EUR	1,54%	-0,53%	-0,01%	0,81%	0,69%	0,01%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	1,39%	-1,98%	-0,02%	0,73%	-2,09%	-0,02%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	1,04%	-2,42%	-0,02%	0,55%	-2,06%	-0,02%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	0,00%	0,00%	0,00%	1,63%	0,01%	0,00%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,86%	-0,45%	-0,01%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	0,00%	0,00%	0,00%	2,12%	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	24,88%	-1,93%	-0,43%	27,87%	-1,64%	-0,36%
Total Renta Fija	51,68%	-1,79%	-0,83%	55,81%	-1,36%	-0,60%
Estrategia USD						
ETF Renta Fija USD	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	2,46%	2,70%	0,06%	2,82%	6,12%	0,15%
Total ETF Renta Fija USD	2,46%	2,70%	0,06%	2,82%	6,12%	0,15%
Total Estrategia USD	2,46%	2,70%	0,06%	2,82%	6,12%	0,15%
Renta Variable						
Quality - Dividendos	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,11%	-10,75%	-0,01%	0,15%	-35,88%	-0,05%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,25%	-8,00%	-0,02%	0,13%	-3,26%	-0,01%
INDITEX	0,32%	-7,03%	-0,02%	0,28%	-0,23%	0,00%
Volvo AB-B	0,22%	-8,64%	-0,02%	0,22%	8,47%	0,01%
British American Tobacco PLC	0,36%	0,19%	0,00%	0,27%	3,55%	0,00%
BP PLC	0,51%	8,22%	0,04%	0,38%	61,20%	0,10%
Eni SpA	0,46%	4,23%	0,02%	0,32%	79,59%	0,09%
TOTAL Energies	0,43%	0,23%	0,00%	0,37%	44,13%	0,10%
NOVARTIS AG-REG	0,37%	-3,51%	-0,01%	0,30%	6,79%	0,01%
SANOFI-AVENTIS	0,43%	-5,43%	-0,02%	0,33%	-11,00%	-0,02%
Allianz	0,42%	-7,65%	-0,02%	0,32%	46,56%	0,08%
AXA SA	0,39%	-1,30%	0,00%	0,29%	36,05%	0,05%
CAIXABANK	0,23%	-4,18%	-0,01%	0,19%	37,91%	0,04%
ING GROUP NV	0,28%	3,28%	0,01%	0,21%	88,77%	0,08%

MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,42%	-3,16%	-0,01%	0,29%	-9,78%	-0,01%
Nationale Nederlanden	0,35%	0,28%	0,00%	0,26%	58,79%	0,07%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,42%	-5,14%	-0,02%	0,33%	9,03%	0,02%
AENA	0,25%	-2,95%	-0,01%	0,19%	17,99%	0,02%
Saint Gobain	0,23%	-11,85%	-0,05%	0,17%	-31,92%	-0,03%
VINCI SA	0,36%	-5,48%	-0,02%	0,27%	-29,44%	-0,04%
DANONE	0,22%	-8,68%	-0,02%	0,11%	-19,58%	-0,03%
Roche Holding AG	0,41%	-1,90%	-0,01%	0,21%	12,85%	0,04%
Gaztransport SA	0,39%	2,19%	0,01%	0,29%	55,83%	0,07%
ORANGE	0,31%	-11,04%	-0,05%	0,25%	-15,77%	-0,02%
Konecranes	0,33%	4,19%	0,01%	0,18%	13,78%	0,04%
CARREFOUR SA	0,19%	1,50%	0,00%	0,10%	-4,05%	-0,01%
Reckitt Benckiser	0,39%	-0,72%	0,00%	0,20%	-1,23%	0,00%
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%	0,05%
TENARIS SA	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	59,56%	0,08%
ROCHE HOLDING	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	-32,92%	-0,05%
Moncler	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,59%	0,00%
Total Quality - Dividendos	9,03%	-2,49%	-0,20%	6,96%	12,87%	0,71%
Fondos Renta Variable	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	1,39%	-2,40%	-0,05%	1,41%	9,65%	0,10%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,79%	-1,90%	-0,05%	1,81%	11,23%	0,15%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IIM MILANO)	0,95%	4,14%	0,03%	0,96%	17,81%	0,13%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,86%	-0,26%	0,00%	1,91%	8,02%	0,12%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,46%	-0,48%	-0,02%	5,56%	10,73%	0,45%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,79%	-0,69%	-0,02%	1,48%	15,73%	0,37%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	4,88%	-5,07%	-0,23%	4,89%	8,73%	0,33%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	7,23%	-0,88%	-0,05%	7,33%	11,15%	0,62%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,70%	-0,11%	0,00%	1,43%	10,37%	0,23%
Amundi Global Equity R2 EUR	0,78%	-0,61%	0,00%	0,41%	11,13%	0,07%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	1,90%	-2,68%	-0,05%	1,94%	7,20%	0,11%
Total Fondos Renta Variable	31,73%	-1,44%	-0,41%	29,13%	11,65%	2,68%
Total Renta Variable	40,76%	-1,67%	-0,61%	36,09%	11,88%	3,39%
Coberturas - Derivados	Septiembre			YTD 2026		
Collar vencimiento diciembre 2025	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%	-0,39%
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%	0,09%
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	Septiembre			YTD 2026		
Alternativos	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
MASTERTECH CAPITAL III SCR	0,32%	-5,05%	-0,01%	0,17%	6,23%	0,02%
MASTERTECH CAP II SCR	0,11%	-6,27%	-0,01%	0,10%	10,72%	0,01%
Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8	0,14%	4,44%	0,01%	0,15%	2,79%	0,00%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,10%	14,36%	0,01%	0,09%	28,54%	0,02%
Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,23%	0,00%	0,00%	0,20%	5,23%	0,01%
Altamar X Global Private Equity Program FCR Clase F	0,33%	25,00%	0,12%	0,35%	25,00%	0,11%
MCH GLOBAL BUYOUT STRATEGIES II, FCR	1,06%	-0,92%	-0,01%	0,56%	17,02%	0,15%
ACP Secondaries 5, F.C.R. (Clase E)	0,45%	0,45%	0,00%	0,43%	4,30%	0,02%
MASTERSPAIN PE SCR/AC	0,12%	-8,28%	-0,01%	0,13%	-8,28%	-0,01%
Tandem Private Equity I, FCR	0,24%	25,00%	0,09%	0,25%	25,00%	0,08%
Arcano European Income Fund I (inst. Lux)	0,00%	0,00%	0,00%	0,42%	2,74%	0,02%
Total Alternativos	3,09%	6,65%	0,18%	2,85%	18,85%	0,43%
Total Inversión Alternativa	3,09%	6,65%	0,18%	2,85%	18,85%	0,43%
TOTAL IXF SIL	100,00%	-1,20%	-1,20%	100,00%	3,22%	3,22%



Asset	Septiembre	2026
Monetario	0,00%	0,01%
Bonos IG	-0,16%	-0,13%
Híbridos	-0,24%	-0,11%
FI Renta Fija	-0,43%	-0,36%
USD	0,06%	0,15%
Dividendos	-0,20%	0,71%
FI Equity	-0,41%	2,68%
Coberturas	0,00%	-0,15%
Alternativos	0,18%	0,43%
TOTAL	-1,20%	3,22%