

Descripción del fondo

30 de noviembre de 2024

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

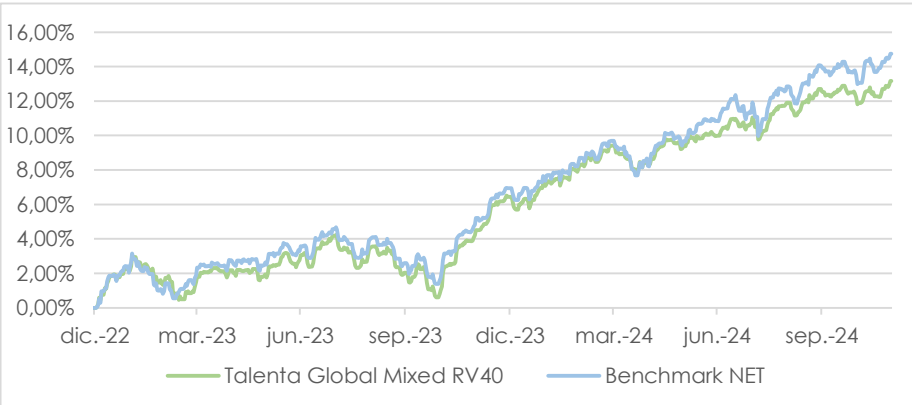
La victoria de Trump en las elecciones del 5 de noviembre dio continuidad a la tendencia vista desde mediados de septiembre: compras en Wall Street y ventas de bolsas europeas y deuda USA.

El índice S&P-500 superó por primera vez en su historia los 6000 puntos tras repuntar un +5,73% en el mes. Consumo discrecional, bancos y valores industriales fueron los que lideraron los ascensos dejando en una posición relegada a las 7 magníficas. Las peores perspectivas para Europa junto con las crisis políticas en Alemania y Francia llevaron al Eurostoxx-50 a cerrar noviembre en negativo ampliando así el diferencial de rentabilidades entre USA y Europa.

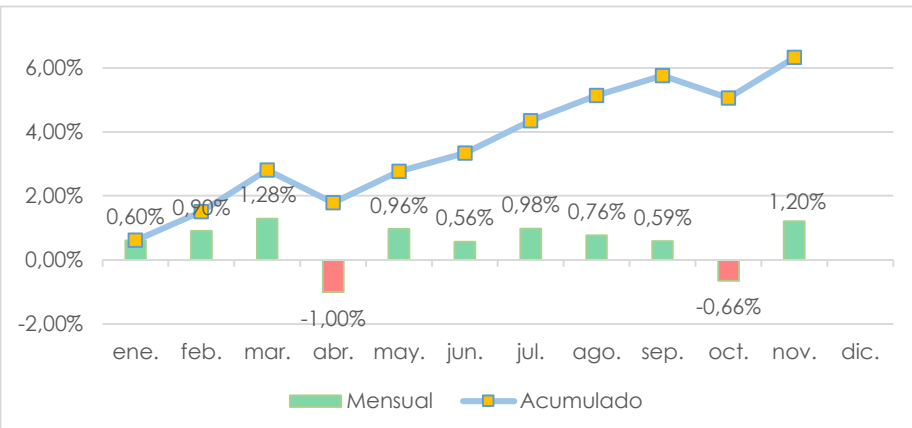
La renta fija siguió mostrando un comportamiento volátil. Los vencimientos largos experimentaron repuntes de TIR importantes, llegando la referencia USA a 10 años a cotizar en el 4,45% (cerró octubre en el 4,28% y marcó un mínimo en el 3,60% a mediados de septiembre). No obstante, tras el nombramiento de Scott Bessent como nuevo Secretario del Tesoro, la curva USA logró recuperar gran parte de lo perdido.

La Fed recortó tipos un -0,25% tal y como estaba descontado y sin que tuviera repercusión en mercado. En Europa, la deuda alemana se activó como valor refugio ante la situación política en la región permitiendo así que la curva germana se posicionara cerca de su nivel más bajo en 2024.

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	11,2664 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119031
Depositario	Credit Suisse
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TAMXR40 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	8,09M
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 depositaria	0,05%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	6,32%
Rentabilidad 2023	6,44%
Rentabilidad desde inicio	13,17%
Rentabilidad a 3 años	-
Beta Ajustada	0,84
Volatilidad Fondo	2,44%
Volatilidad Benchmark	2,80%
Correlación	0,87

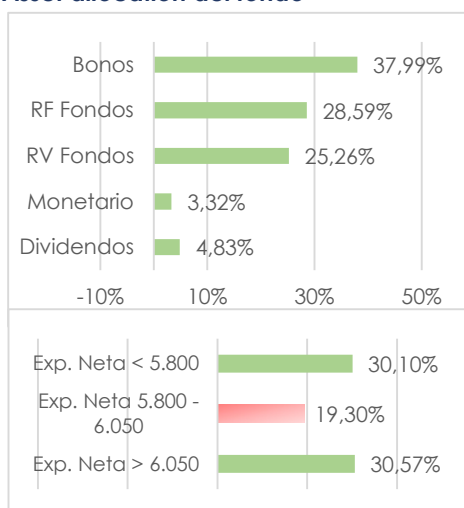
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,49%
Duración Efectiva (años)	3,20
Rating Medio Crédito	A

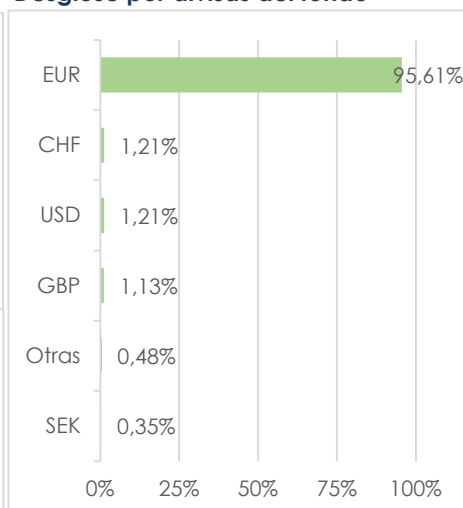
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index	6,54%
Pictet USA Index	5,77%
Vanguard US Government Bond	4,90%
M&G European Credit	4,27%
Flossbach Bond Opportunities	4,14%
PGIM US Corporate Bond	3,56%
SANTANDER 3.5% CALL 09/01/29	2,70%
BANKINTER 3.5% CALL 10/09/31	2,64%
Deutsche Floating Rate Notes	2,49%
AXA Euro Short Duration Credit	2,36%
Total Top10	39,39%

Asset allocation del fondo



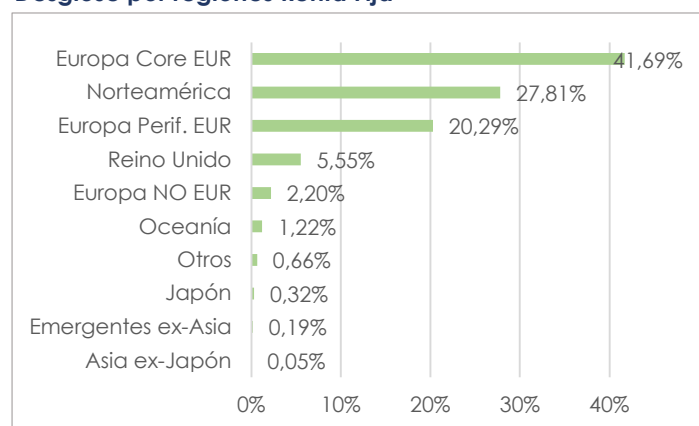
Desglose por divisas del fondo



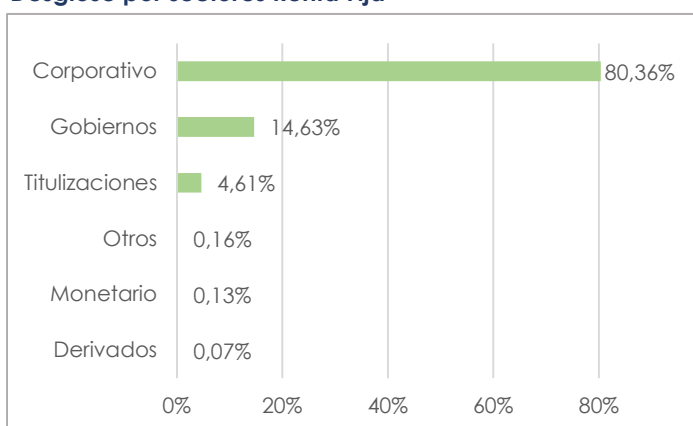
*Las posiciones en derivados modifican la exposición neta a renta variable en función de la cotización del S&P-500.

Renta Fija

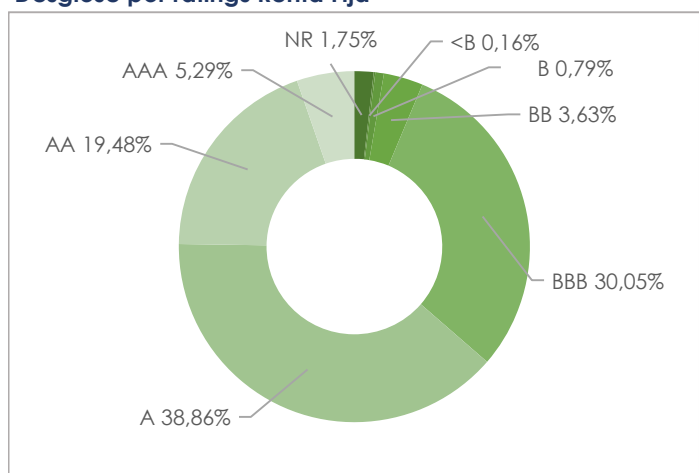
Desglose por regiones Renta Fija



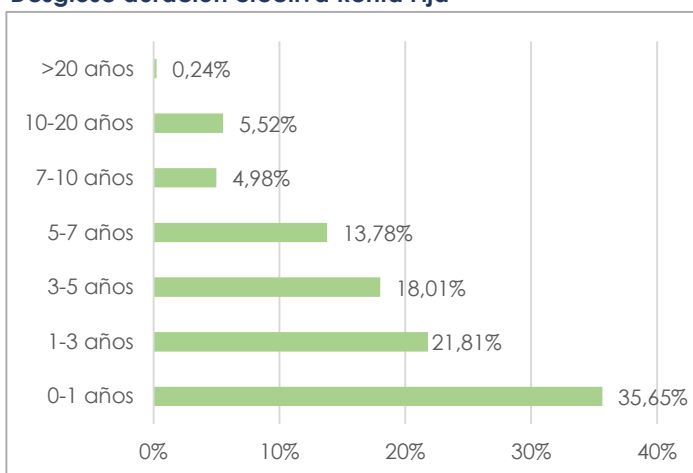
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

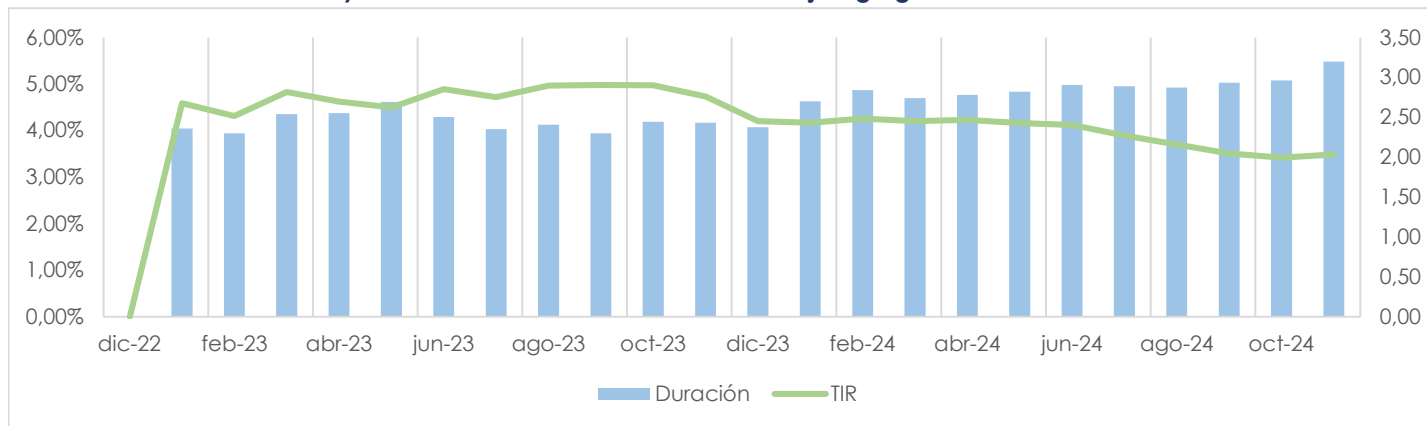


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	2,03	3,27%	A-
Cartera Renta Fija Fondos	4,75	3,77%	A
Cartera Renta Fija Agregada	3,20	3,49%	A

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



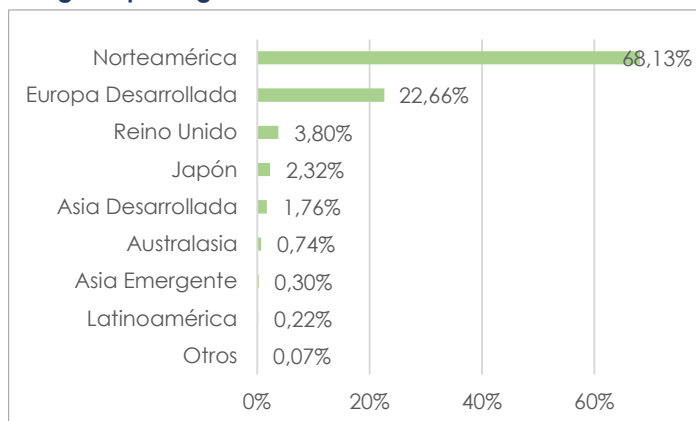
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Volkswagen AG 3,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	17/06/2025	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,25%	0,54	3,99%	BBB-
BP PLC 3,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	22/03/2026	United Kingdom	Energy	EUR	1,25%	1,52	3,64%	BBB
Banco de Sabadell SA 1,125%	27/03/2025	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,24%	0,32	3,19%	BBB-
Volkswagen AG 3,875%	29/03/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,28%	1,28	3,15%	BBB+
LVMH 3,375%	21/10/2025	Senior	21/09/2025	France	Consumer, Cyclical	EUR	1,25%	0,80	2,60%	AA-
AXA SA 3,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	08/10/2025	France	Financial	EUR	1,25%	0,85	3,59%	A-
Toyota Motor Finance 3,375%	13/01/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,28%	1,08	2,76%	A+
Schneider Electric SE 3,375%	06/04/2025	Senior	06/03/2025	France	Industrial	EUR	1,27%	0,26	3,17%	A
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,27%	1,61	2,77%	BBB
BBVA 1,75%	26/11/2025	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,23%	0,98	2,62%	A
Eni SpA 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	13/10/2025	Italy	Energy	EUR	1,25%	0,84	3,80%	BBB
Repsol SA 3,75%	Bono Perpetuo	Híbrido	11/03/2026	Netherlands	Energy	EUR	1,26%	1,48	3,67%	BBB-
ING Groep NV 2,125%	23/05/2026	Senior	23/05/2025	Netherlands	Financial	EUR	1,25%	0,47	3,00%	A-
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	1,28%	1,78	2,66%	A
Sanofi SA 0,875%	06/04/2025	Senior	06/03/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,24%	0,35	3,12%	AA
L'Oreal SA 3,125%	19/05/2025	Senior	19/04/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,26%	0,38	2,92%	AA
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	1,27%	2,80	2,61%	BBB+
AT&T Inc 2,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	02/03/2025	USA	Communications	EUR	1,25%	0,24	4,19%	BB+
Morgan Stanley 4,585%	19/03/2027	Senior	19/03/2026	USA	Financial	EUR	1,25%	0,04	3,34%	A-
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	1,18%	3,05	3,74%	A-
Toyota Motor Finance 4,388%	09/02/2027	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,25%	0,19	3,39%	A+
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	1,31%	3,78	2,71%	A-
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,29%	3,23	2,40%	AA-
Bankinter SA 3,5%	10/09/2032	Senior	10/09/2031	Spain	Financial	EUR	2,55%	6,11	3,14%	A-
CaixaBank SA 4,08%	19/09/2028	Senior	19/09/2027	Spain	Financial	EUR	1,25%	0,04	3,46%	A
Iberdrola SA 4,871%	Bono Perpetuo	Senior	16/01/2031	Spain	Utilities	EUR	1,33%	5,31	4,05%	BBB-
Banco Santander SA 3,5%	09/01/2030	Senior	09/01/2029	Spain	Financial	EUR	2,61%	3,78	2,88%	A+
AXA SA 6,375%	Bono Perpetuo	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,34%	6,97	5,59%	BBB+

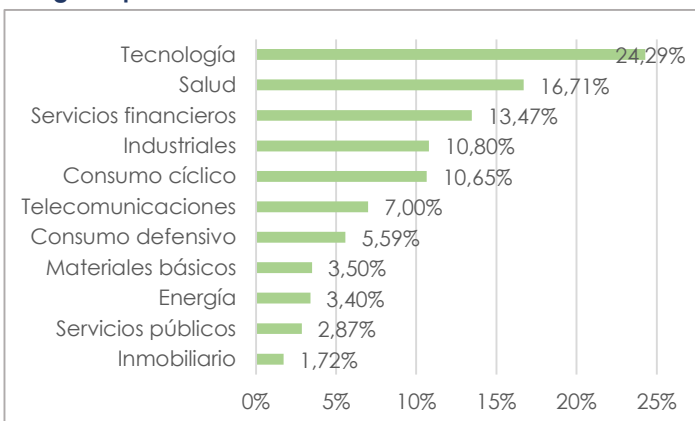
Métricas Cartera Renta Fija Directa **37,99%** **2,03** **3,27%** **A-**

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



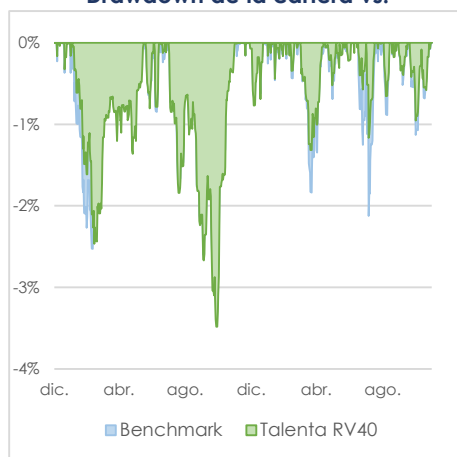
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	22	34	24
Mid	4	8	4
Small	1	2	1

Drawdown de la cartera vs.

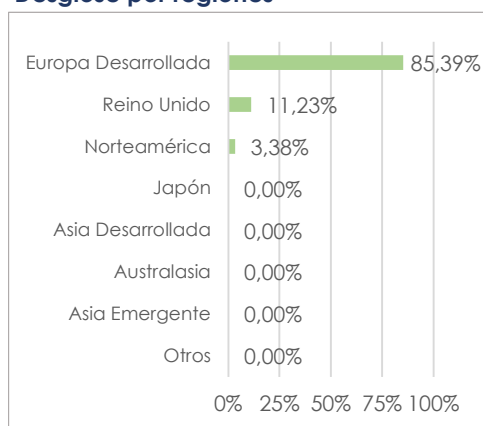


10 acciones principales de la cartera

Microsoft Corp	2,92%
NVIDIA Corp	2,46%
Apple Inc	2,46%
Meta Platforms Inc	1,33%
TotalEnergies SE	1,33%
Amazon Inc	1,30%
Allianz SE	1,26%
Sanofi SA	1,16%
Inditex SA	1,16%
Zurich AG	1,10%
Total Top 10	16,48%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

	Dividendos		
	Value	Blend	Growth
Large	59	25	8
Mid	8	0	0
Small	0	0	0

Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

5,76%

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	SANTANDER 3,75% (16 enero 2026) EUR	Rotación entre emisiones de Banco Santander con el mismo nivel de calidad/prelación (Senior Preferred). Vendido el vencimiento 2026 (TIR del 2,67%) y comprado el vencimiento 2030 (TIR del 3,19%). Se incrementa TIR y se aumenta duración tras las caídas de las últimas semanas.
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	Bayer AG 6,625% HYBRID (CALL septiembre 2028) EUR	Se deshace la posición en el híbrido de Bayer ante una mala cifra de beneficios. Venta por motivo precaución tras acumular una rentabilidad superior al 10%. Sustituido por el híbrido de AXA con call en 2033. Rating BBB+ y duración de 6,6 años comprado a una TIR del 5,47%.
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	BANKINTER 0,875% (8 julio 2026) EUR	Switch entre emisiones de Bankinter. Se vende mejora calidad crediticia y TIR además de aumentar duración. Venta de vencimiento 2026 a 2,85% y compra de vencimiento 2032 a TIR del 3,37%.
CALL S&P-500 Mini 6050 - Dic'24 (ESZ4C 6050)	-	Se incrementa la exposición a equity en un 10% mediante derivados (opciones) sobre el índice USA S&P-500. Coste de la opción representa el 0,07% del VL. Incremento neto a partir de los 6050 puntos del futuro. Vencimiento diciembre.

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 MIXED RV40

Fecha del informe: 30/11/2024

Valor	Contribución Mensual Noviembre			Contribución Acumulada 2024		
	% Cartera	Beneficio	Contrib.	% Cartera	Beneficio	Contrib.
Activo Monetario						
Pictet Short Term Money Market EUR I	0,6%	0,45%	0,00%	2,8%	3,31%	0,08%
Efectivo en Francos Suizos	0,3%	0,88%	0,00%	0,2%	3,41%	0,01%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,0%	1,56%	0,00%	0,1%	2,91%	0,00%
Efectivo en Dólares USA	0,0%	2,82%	0,00%	0,2%	2,66%	0,00%
Efectivo en Coronas Suecas	0,0%	0,52%	0,00%	0,0%	-0,39%	0,00%
Efectivo en Euros	0,5%		0,00%	2,4%		0,00%
TOTAL ACTIVO MONETARIO	1,5%	0,48%	0,01%	5,6%	1,85%	0,09%
Renta Fija (Bonos Buy&Hold)						
AT&T 2,875% PERPETUAL (CALL 03-2025)	1,3%	0,27%	0,00%	1,3%	6,46%	0,07%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	1,3%	1,14%	0,02%	1,4%	3,80%	0,04%
VOLKSWAGEN 3,50% PERP (06/2025)	1,3%	0,50%	0,01%	1,3%	5,73%	0,06%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	1,3%	0,50%	0,01%	1,4%	3,68%	0,04%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	1,3%	0,57%	0,01%	1,4%	4,10%	0,05%
Bayer AG 6,625% HYBRID (CALL septiembre 2028) EUR	1,4%	0,35%	0,01%	1,4%	10,81%	0,12%
L'OREAL 3,125% (19/05/2025) EUR	1,3%	0,24%	0,00%	1,3%	3,09%	0,03%
LVMH Louis Vuitton 3,375% (21 octubre 2025) EUR	1,3%	0,33%	0,00%	1,3%	3,02%	0,03%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	1,3%	1,28%	0,02%	1,4%	3,87%	0,04%
SANOFI 0,875% (6 abril 2025) EUR	1,3%	0,26%	0,00%	1,3%	3,15%	0,03%
Schneider Electric 3,375% (6 abril 2025) EUR	1,3%	0,25%	0,00%	1,4%	3,09%	0,03%
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)	1,3%	0,43%	0,01%	1,3%	5,98%	0,06%
ENI 2,625% PERP (CALL octubre 2025) EUR	1,3%	0,27%	0,00%	1,3%	5,66%	0,06%
REPSOL 3,75% PERP (CALL 03/2026)	1,3%	0,30%	0,00%	1,3%	5,64%	0,06%
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	1,2%	0,36%	0,00%	1,2%	3,60%	0,04%
AXA 3,875% PERP (CALL octubre 2025)	1,3%	0,26%	0,00%	1,3%	5,16%	0,06%
Banco Sabadell 1,125% (27 marzo 2025)	1,3%	0,25%	0,00%	1,3%	3,70%	0,04%
SANTANDER 3,75% (16 enero 2026) EUR	2,6%	0,27%	0,01%	2,7%	3,91%	0,09%
BANKINTER 0,875% (8 julio 2026) EUR	1,2%	0,42%	0,01%	1,3%	3,95%	0,04%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	1,8%	2,20%	0,05%	1,6%	2,95%	0,04%
BBVA 1,75% (26 noviembre 2025) EUR	1,3%	0,37%	0,01%	1,3%	3,59%	0,04%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR	1,3%	0,30%	0,00%	1,3%	1,04%	0,01%
ING Groep 2,125% (23 mayo 2026) EUR	1,3%	0,25%	0,00%	1,3%	3,82%	0,04%
Morgan Stanley FRN EURIBOR3M+65pb (19 marzo 2027) EUR	1,3%	0,29%	0,00%	1,3%	3,16%	0,03%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	1,3%	0,69%	0,01%	1,4%	4,04%	0,05%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR	1,3%	0,43%	0,01%	1,4%	3,38%	0,04%
Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR	1,3%	0,31%	0,00%	1,3%	2,60%	0,03%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	1,3%	1,38%	0,02%	1,4%	4,56%	0,05%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	1,3%	0,81%	0,01%	1,4%	0,41%	0,00%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,4%	-0,36%	-0,01%	1,4%	-0,36%	0,00%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	2,6%	1,49%	0,05%	2,8%	1,49%	0,03%
TotalEnergies, 1,75% PERP (CALL 04/2024) EUR			0,00%		1,27%	0,02%
AEGON 4,0% PERP (CALL 25 abril 2024) EUR			0,00%		2,24%	0,02%
Allianz 3,375% PERP. (CALL sept. 2024)			0,00%		0,65%	0,01%
Caixabank 0,375% (3 febrero 2025) EUR			0,00%		2,14%	0,02%
BHP Billiton 5,625% PERP (CALL octubre 2024) EUR			0,00%		3,81%	0,04%
German BUBILL 0,0% (19 junio 2024) EUR			0,00%		1,70%	0,02%
TOTAL RENTA FIJA BONOS	43,0%	0,57%	0,28%	44,3%	3,87%	1,50%
Renta Fija (Fondos)						
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc.	4,1%	1,71%	0,08%	3,6%	6,92%	0,21%
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,3%	0,33%	0,01%	2,2%	6,22%	0,11%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,3%	0,77%	0,02%	2,4%	3,33%	0,06%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund C - EUR	1,7%	2,19%	0,04%	1,8%	4,85%	0,07%
Deutsche Floating Rate Notes IC (Inst)	2,4%	0,30%	0,01%	2,2%	4,15%	0,07%
Jupiter Dynamic Bond Fund EUR (Inst)	2,1%	0,83%	0,02%	2,3%	1,47%	0,03%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	3,5%	1,51%	0,06%	3,7%	4,05%	0,12%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	1,4%	1,41%	0,02%	1,5%	4,26%	0,05%
Vanguard US Government Bond Index Fund EUR Hedged	4,8%	0,74%	0,04%	4,5%	1,49%	0,06%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	4,0%	1,10%	0,05%	3,5%	4,40%	0,13%
EVLI Nordic Corporate Bond IB			0,00%		3,75%	0,07%
Evli Short Corporate Bond Fund IB EUR Hedged (Limpia)			0,00%		2,84%	0,05%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A EUR-H (Inst)			0,00%		0,43%	0,01%
TOTAL RENTA FIJA FONDOS	28,8%	1,08%	0,36%	27,7%	3,87%	1,05%

Renta Variable (Dividendos)						
BMW	0,2%	-3,18%	-0,01%	0,2%	-30,57%	-0,05%
Christian Dior	0,1%	-2,82%	0,00%	0,1%	-7,78%	-0,01%
INDITEX	0,3%	-0,23%	0,00%	0,2%	17,59%	0,02%
Moncler	0,1%	-9,01%	-0,01%	0,1%	-14,04%	-0,01%
Stellantis NV (IM MILANO) EUR	0,1%	-0,48%	0,00%	0,2%	-17,47%	-0,02%
Volvo AB-B	0,2%	-1,32%	0,00%	0,2%	5,71%	0,01%
British American Tobacco PLC	0,2%	12,45%	0,02%	0,2%	11,95%	0,02%
BP PLC	0,2%	5,36%	0,01%	0,2%	-6,88%	-0,01%
Eni SpA	0,2%	-2,60%	0,00%	0,1%	-3,08%	0,00%
TOTAL Energies	0,3%	-4,23%	-0,01%	0,2%	-11,26%	-0,02%
JOHNSON & JOHNSON	0,2%	0,65%	0,00%	0,1%	4,35%	0,00%
NOVARTIS AG-REG	0,2%	0,33%	0,00%	0,3%	-0,03%	0,00%
SANOFI-AVENTIS	0,2%	-5,17%	-0,01%	0,3%	9,89%	0,02%
Allianz	0,3%	0,97%	0,00%	0,3%	13,45%	0,03%
AXA SA	0,2%	-4,46%	-0,01%	0,2%	1,08%	0,00%
CAIXABANK	0,1%	-5,57%	-0,01%	0,1%	1,82%	0,00%
HSBC	0,1%	5,64%	0,01%	0,1%	19,64%	0,02%
ING GROUP NV	0,1%	-6,48%	-0,01%	0,1%	8,58%	0,01%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,2%	5,13%	0,01%	0,2%	11,66%	0,02%
Nationale Nederlanden	0,2%	-2,70%	-0,01%	0,1%	14,99%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,3%	10,25%	0,03%	0,3%	25,01%	0,06%
AENA	0,1%	0,89%	0,00%	0,1%	20,05%	0,02%
Saint Gobain	0,1%	4,05%	0,01%	0,1%	13,04%	0,01%
SIEMENS AG	0,1%	2,67%	0,00%	0,1%	11,32%	0,01%
VINCI SA	0,2%	-2,77%	-0,01%	0,2%	-2,19%	0,00%
Heidelberg Materials	0,2%	17,98%	0,03%	0,2%	26,75%	0,04%
ENAGAS	0,2%	-0,31%	0,00%	0,2%	4,73%	0,01%
ROCHE HOLDING AG			0,00%		21,35%	0,05%
ACS CONSTRU. Y SERVICIOS			0,00%		1,09%	0,00%
BASF SE			0,00%		-15,16%	-0,01%
BNP PARIBAS			0,00%		-0,86%	0,00%
DANONE			0,00%		1,09%	0,00%
Deutsche Post AG			0,00%		-0,41%	0,00%
ENDESA			0,00%		10,42%	0,02%
ENGIE S.A.			0,00%		-5,24%	-0,01%
Mercedes Benz Group			0,00%		-20,83%	-0,02%
Pernod Ricard SA			0,00%		-18,55%	-0,01%
Poste Italiane SPA			0,00%		2,27%	0,00%
UNILEVER NV			0,00%		21,20%	0,02%
Volkswagen AG			0,00%		-15,11%	-0,02%
NESTLE SA			0,00%		-4,23%	-0,01%
COCA-COLA CO.			0,00%		11,31%	0,02%
IBM Corp			0,00%		-5,63%	-0,01%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL			0,00%		16,69%	0,02%
REPSOL			0,00%		-11,15%	-0,02%
TOTAL DIVIDENDOS	4,9%	0,70%	0,04%	4,7%	5,01%	0,24%

Renta Variable (Fondos)						
Pictet Europe Index I EUR	1,8%	1,05%	0,02%	1,9%	4,48%	0,07%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,3%	0,07%	0,00%	2,4%	7,27%	0,14%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	1,3%	4,73%	0,07%	1,2%	23,18%	0,22%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	1,3%	-0,84%	-0,01%	1,3%	6,98%	0,07%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	1,4%	6,67%	0,11%	1,3%	17,78%	0,19%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)	1,8%	4,01%	0,08%	1,7%	18,62%	0,26%
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H	2,1%	1,37%	0,03%	2,0%	13,10%	0,22%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,4%	5,72%	0,35%	5,8%	24,65%	1,19%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	6,1%	4,88%	0,34%	6,7%	21,99%	1,21%
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC	1,2%	8,44%	0,11%	1,1%	14,25%	0,14%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)			0,00%		3,35%	0,02%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF EUR (LN LONDON)			0,00%		0,97%	0,01%
MFS Meridian European Value I1 EUR (Inst)			0,00%		4,46%	0,05%
JPMorgan Greater China Fund C EUR			0,00%		-1,72%	-0,02%
TOTAL RENTA VARIABLE FONDOS	24,7%	3,93%	1,12%	25,3%	18,18%	3,77%

Mixto						
DWS Concept Kaldemorgen EUR IC			0,00%		2,20%	0,04%
Flossbach Multi Asset Balanced EUR Acc (Inst)			0,00%		4,50%	0,07%
TOTAL MIXTO	0,0%	0,00%	0,00%	0,0%	3,24%	0,11%

Derivados						
CALL S&P-500 Mini 5800 - Dic24 (ESZ4C 5800) VENDIDA	-	-4,61%	-0,57%	-	-4,61%	-0,41%
CALL S&P-500 Mini 6050 - Dic'24 (ESZ4C 6050) COMPRADA	-	-0,25%	-0,03%	-	-0,25%	-0,02%
TOTAL DERIVADOS	0,0%	0,00%	-0,60%	0,0%	0,00%	-0,43%

PATRIMONIO MEDIO

7.943.687 €

1,20%

7.569.988 €

6,32%

- 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.

Rentabilidad del Mes: 1,81%
Rentabilidad Acumulada del Año: 6,76%

	Mensual	Acumulada Año
Activo Monetario	0,01%	0,09%
Renta Fija (Bonos Buy&Hold)	0,28%	1,50%
Renta Fija (Fondos)	0,36%	1,05%
Renta Variable (Dividendos)	0,04%	0,24%
Renta Variable (Fondos)	1,12%	3,77%
Mixto	0,00%	0,11%
Derivados	-0,60%	-0,43%
TOTAL	1,20%	6,32%

* Las rentabilidades reportadas en este informe pueden no coincidir con el informe de UBS

