

Descripción del fondo

30 de septiembre 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

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%.

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	12,2312 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119031
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TAMXR40 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	15,11 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 depositaria	0,07%

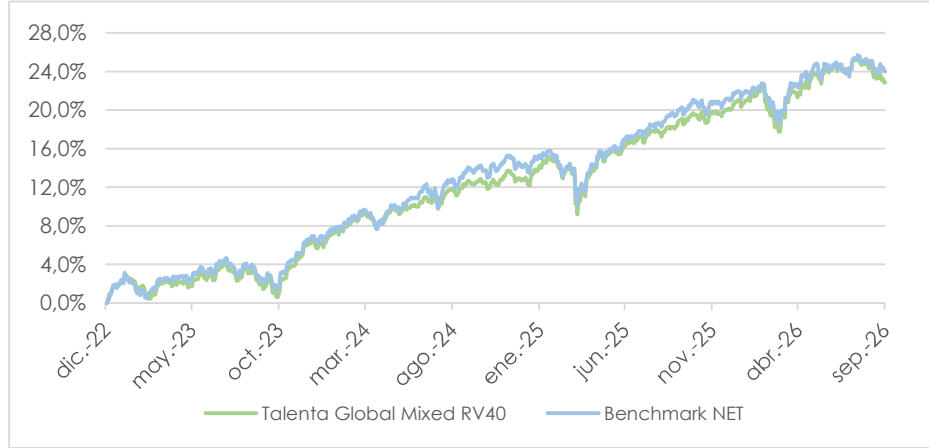
Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	2,36%
Rentabilidad 2025	6,50%
Rentabilidad 2024	5,89%
Rentabilidad 2023	6,44%
Rentabilidad desde inicio	22,86%
Rentabilidad Anualizada	5,64%
Beta Ajustada	0,90
Volatilidad Fondo	3,44%
Volatilidad Benchmark	3,61%

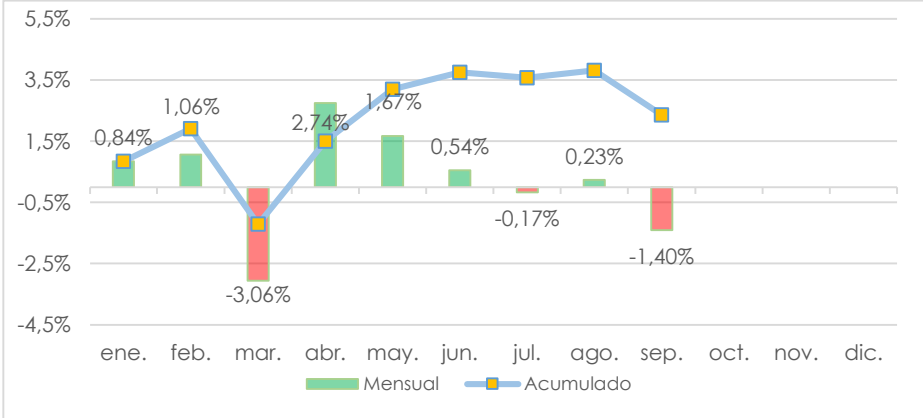
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,42%
Duración Efectiva (años)	4,14
Rating Medio Crédito	A-

Rentabilidad desde inicio



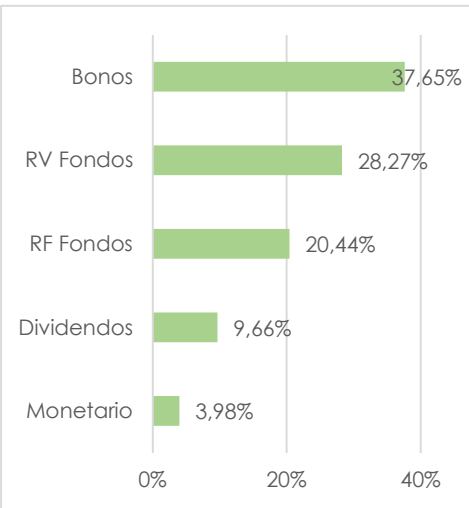
Rentabilidad Mensual vs Acumulado



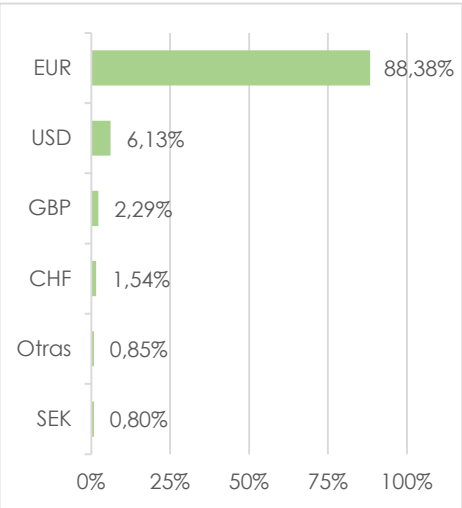
10 principales posiciones del fondo

Vanguard Global Stock Index Fund	6,22%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,45%
Robeco BP Global Premium Eq.	2,78%
Amundi Global Equity	2,76%
Flossbach Bond Opportunities	2,49%
iShares S&P 500 EUR Hedged	2,48%
EVLI Nordic Corpo. Bond	2,35%
iShares MSCI World EUR Hedged	2,32%
AXA Euro Credit Short Dur.	2,30%
PGIM US Corpo. Bond EUR-Hedged	2,17%
Total Top10 31,31%	

Asset allocation del fondo

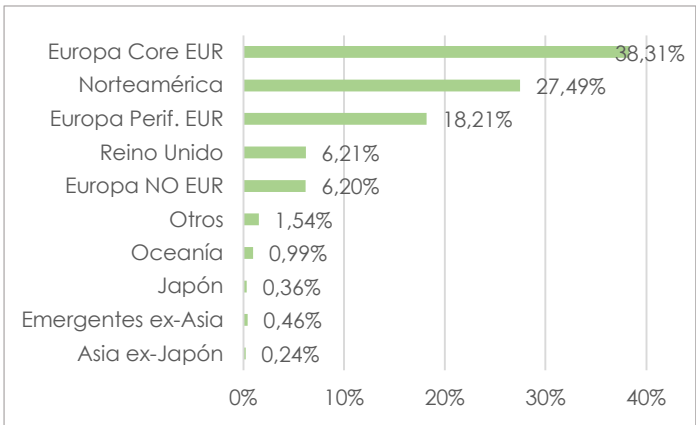


Desglose por divisas del fondo

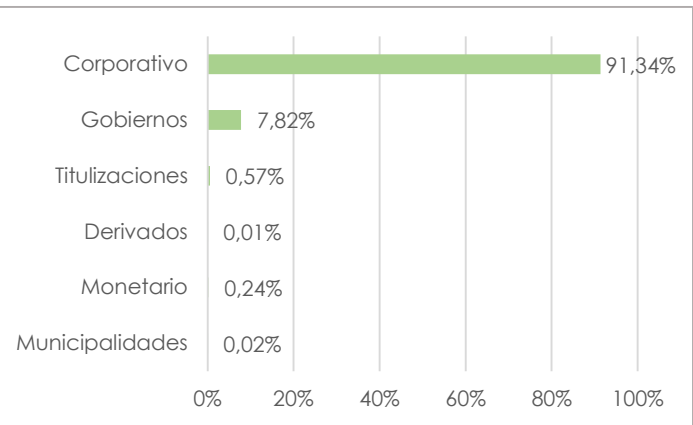


Renta Fija

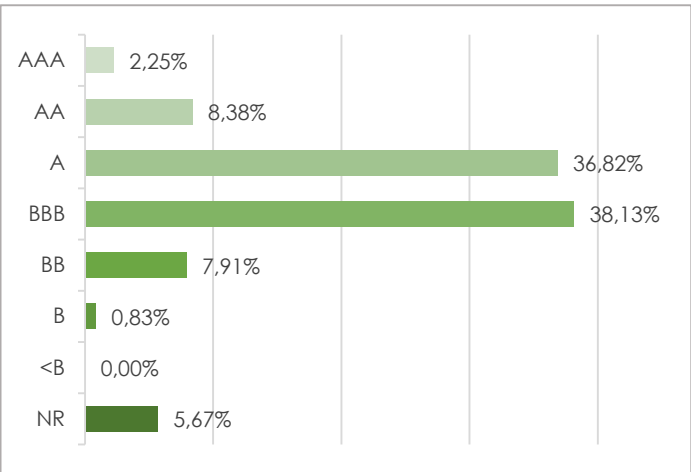
Desglose por regiones Renta Fija



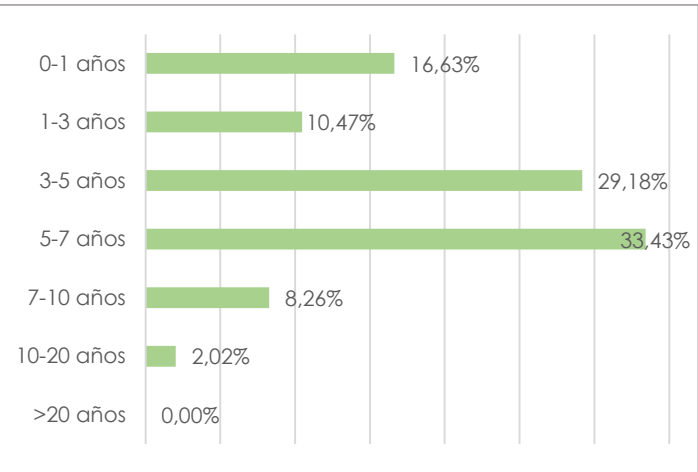
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

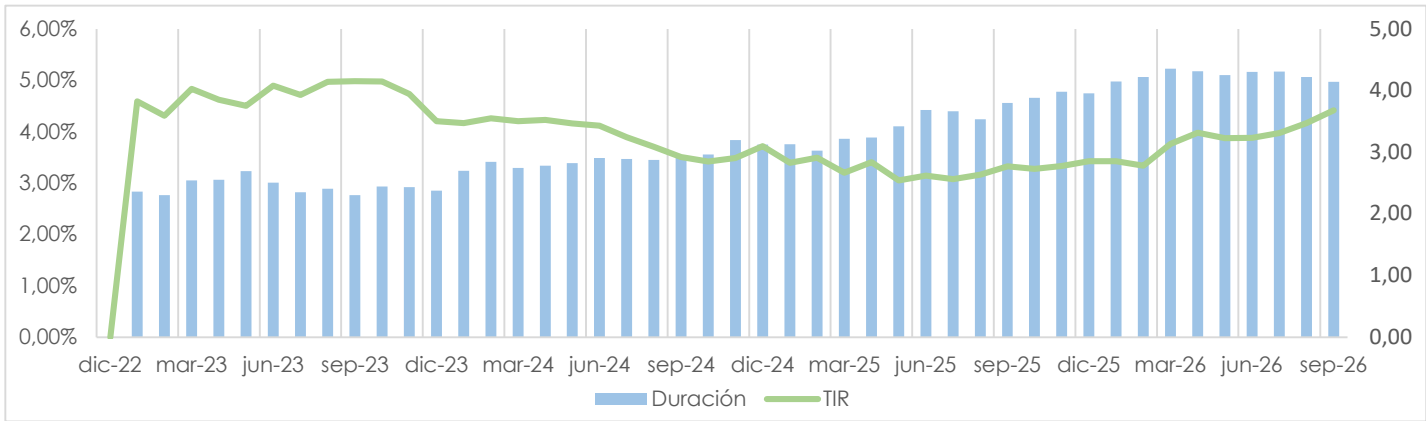


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,20	4,71%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,06	4,23%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,14	4,42%	A-

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



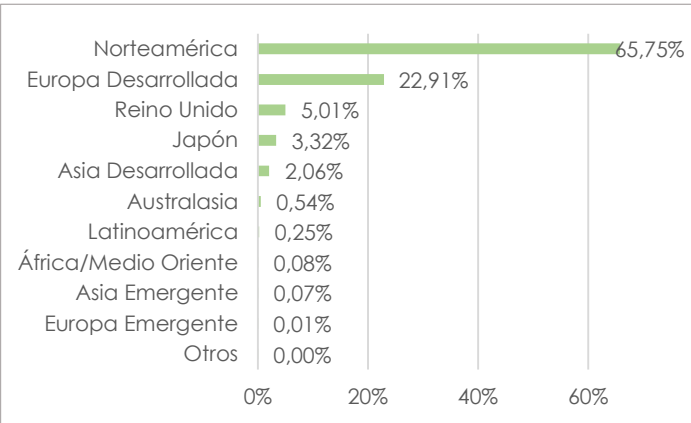
Renta Fija - Cartera de Bonos

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
McDonald's Corp 3.625%	28/11/2027	N	28/10/2027	Us	Consumer, Cyclical	EUR	0.68%	1.04	3.50%	BBB+
AXA SA 6.375%	Perpetuo	Y	16/07/2033	Fr	Financial	EUR	1.35%	5.55	4.21%	A-
Allianz SE 2.625%	Perpetuo	Y	30/10/2030	De	Financial	EUR	1.18%	3.86	8.98%	A
Procter & Gamble Co/The 3.15%	29/04/2028	N	-	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0.66%	1.54	3.44%	AA-
Booking Holdings Inc 3.5%	01/03/2029	N	01/01/2029	Us	Communications	EUR	0.66%	2.31	3.93%	A-
Bankinter SA 3.5%	10/09/2032	N	10/09/2031	Es	Financial	EUR	1.27%	4.61	4.28%	A-
CaixaBank SA 3.233%	19/09/2028	N	19/09/2027	Es	Financial	EUR	0.66%	0.22	2.94%	A+
BP PLC 3.36%	12/09/2031	N	-	Ni	Energy	EUR	0.63%	4.62	4.11%	A-
Iberdrola SA 4.871%	Perpetuo	Y	16/01/2031	Es	Utilities	EUR	0.67%	3.89	4.96%	BBB-
TotalEnergies SE 4.5%	Perpetuo	Y	19/08/2034	Fr	Energy	EUR	0.65%	6.51	5.29%	A-
Coca-Cola Co/The 0.5%	09/03/2033	N	-	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	0.53%	6.31	3.79%	A+
Enagas SA 3.625%	24/01/2034	N	24/10/2033	Es	Utilities	EUR	0.64%	6.37	4.54%	BBB+
Citigroup Inc 3.554%	29/04/2029	N	29/04/2028	Us	Financial	EUR	0.67%	0.08	3.08%	BBB+
Crédit Agricole SA 3.25%	25/02/2031	N	25/11/2030	Es	Financial	EUR	0.64%	4.09	4.32%	A-
Pfizer Inc 3.25%	19/05/2032	N	19/02/2032	Ni	Consumer, Non-cyclical	EUR	0.63%	5.16	4.19%	A
ING Groep NV 3%	17/08/2031	N	17/08/2030	Ni	Financial	EUR	0.63%	3.70	4.29%	A-
Glencore PLC 3.75%	04/02/2032	N	04/11/2031	Ie	Basic Materials	EUR	1.30%	4.81	4.50%	BBB+
Repsol SA 4.5%	Perpetuo	Y	26/03/2031	Lu	Energy	EUR	0.65%	4.10	5.12%	BBB-
Orange SA 3.875%	Perpetuo	Y	24/03/2032	Fr	Communications	EUR	1.24%	4.97	5.24%	BBB-
Volkswagen AG 4.375%	Perpetuo	Y	28/03/2031	Ni	Consumer, Cyclical	EUR	0.62%	4.06	8.09%	BBB-
Muenchener Rueckversicherungs- 4.125%	26/05/2046	Y	26/11/2035	De	Financial	EUR	1.25%	7.64	4.99%	A+
Danone SA 3.95%	Perpetuo	Y	08/06/2032	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	0.63%	5.17	4.80%	BBB-
Vodafone Group PLC 4.125%	12/09/2055	Y	12/01/2032	Gb	Communications	EUR	0.63%	4.74	5.38%	BB+
Heidelberg Materials AG 3%	10/07/2030	N	10/04/2030	Lu	Industrial	EUR	0.63%	3.59	4.19%	BBB
Naturgy Energy Group SA 3.875%	21/05/2035	N	21/02/2035	Es	Utilities	EUR	0.63%	7.36	4.65%	BBB
Veolia Environnement SA 4.322%	Perpetuo	Y	24/10/2032	Fr	Utilities	EUR	1.28%	5.28	5.38%	BB+
Capgemini SE 3.125%	25/09/2031	N	25/06/2031	Fr	Technology	EUR	1.28%	4.68	4.48%	BBB+
H & M Hennes & Mauritz AB 3.4%	31/10/2033	N	31/07/2033	Se	Consumer, Cyclical	EUR	1.26%	6.18	4.60%	BBB
British American Tobacco PLC 4.75%	Perpetuo	Y	30/07/2033	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	0.65%	5.70	5.54%	BBB-
Alphabet Inc 3.125%	06/11/2034	N	06/08/2034	Us	Communications	EUR	0.62%	7.02	4.34%	AA+
Eni SpA 4.125%	Perpetuo	Y	19/01/2032	It	Energy	EUR	0.64%	4.76	5.21%	BBB
Mapfre SA 3.125%	20/01/2032	N	20/10/2031	Es	Financial	EUR	1.27%	4.85	4.33%	A
Banco Santander SA 3.25%	27/05/2032	N	-	Es	Financial	EUR	1.26%	5.18	4.22%	A+
Heineken NV 3.276%	29/10/2032	N	29/07/2032	Ni	Consumer, Non-cyclical	EUR	0.64%	5.42	4.27%	A-
Morgan Stanley 3.035%	05/10/2029	N	05/10/2028	Us	Financial	EUR	1.32%	0.01	3.17%	A-
Barclays PLC 3.139%	31/10/2029	N	31/10/2028	Gb	Financial	EUR	1.32%	0.08	3.20%	BBB+
bpost SA 3.479%	19/06/2032	N	19/03/2032	Be	Industrial	EUR	0.63%	5.22	4.49%	A-
Bank of America Corp 2.824%	27/04/2033	N	27/04/2032	Us	Financial	EUR	0.61%	5.15	4.65%	A-
Merck KGaA 3.75%	24/11/2055	Y	24/11/2030	De	Consumer, Non-cyclical	EUR	1.28%	3.82	4.95%	BBB+
Colonial SFL Socimi SA 3.875%	08/04/2031	N	08/01/2031	Es	Financial	EUR	0.65%	4.15	4.59%	BBB+
Engie SA 4.825%	Perpetuo	Y	16/01/2034	Fr	Utilities	EUR	0.64%	6.15	5.61%	BBB-
General Mills Inc 4.75%	16/07/2056	Y	16/04/2031	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	1.26%	4.14	5.93%	BB+
Goldman Sachs Group Inc/The 3.273%	22/07/2030	N	22/07/2029	Us	Financial	EUR	1.32%	0.06	3.34%	BBB+

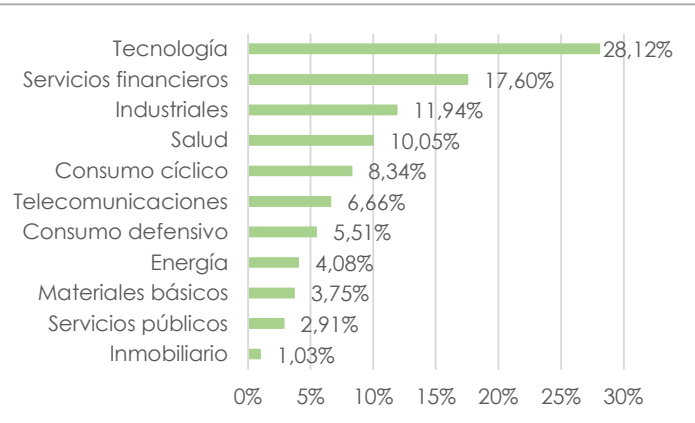
Métricas Cartera Renta Fija Directa 37,65% 4,20 4,71% BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



Desglose por sectores Renta Variable



Talenta Global Mixed RV40, FI

Performance Attribution

30-sep.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
Efectivo en Dólares USA	1,48%	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	0,02%	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	2,39%	0,00%	0,00%	3,83%	0,00%	0,00%
Pictet Short Term Money Market EUR I	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	1,78%	0,02%
Total Monetario	3,95%	0,00%	0,00%	5,72%	0,53%	0,02%
Total Activo Monetario	3,95%	0,00%	0,00%	5,72%	0,53%	0,02%

Renta Fija

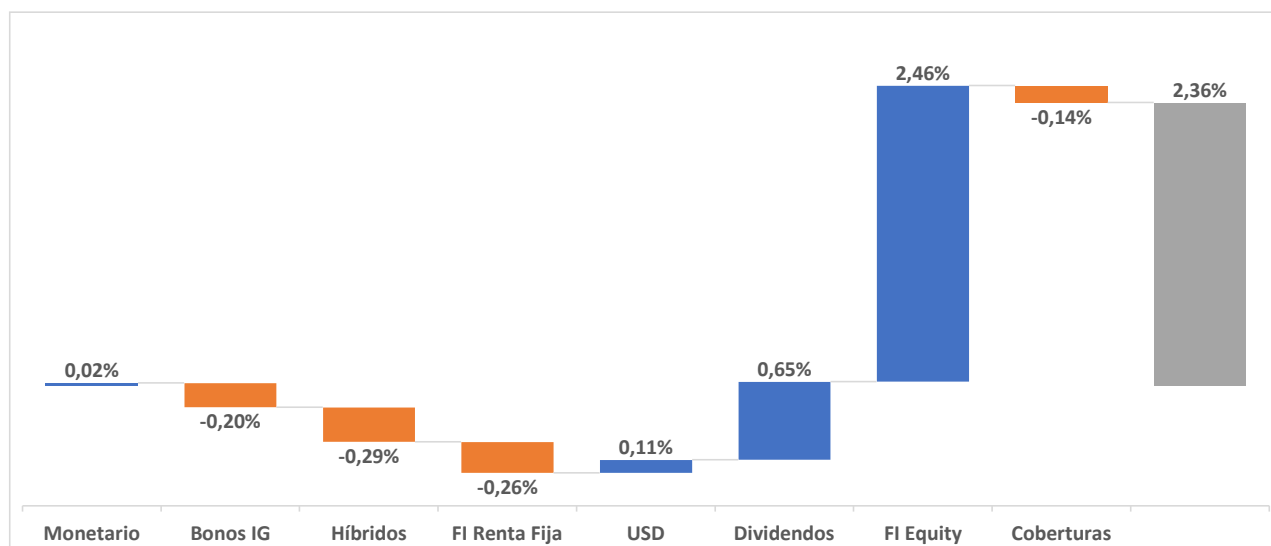
Bonos - Investment Grade EUR	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
Morgan Stanley FRN (EURIBOR3M+70pb) - 5 octubre 2029 (EUR)	1,31%	0,18%	0,00%	0,78%	1,97%	0,02%
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR	0,66%	0,26%	0,00%	0,78%	2,02%	0,01%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,66%	0,17%	0,00%	0,79%	2,14%	0,01%
BARCLAYS FRN (EURIBOR3N+68pb) - 31 octubre 2029 (EUR)	1,31%	0,22%	0,00%	0,78%	1,95%	0,02%
Goldman Sachs FRN (EURIBOR 3M + 78pb) 22 julio 2030 EUR	1,31%	0,20%	0,00%	0,78%	0,50%	0,01%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,67%	-0,07%	0,00%	0,80%	0,89%	0,01%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,66%	-0,23%	0,00%	0,79%	0,41%	0,00%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,66%	-0,63%	0,00%	0,80%	-0,04%	0,00%
Heidelberg Materials 3,0% (10 julio 2030) EUR	0,64%	-1,20%	-0,01%	0,77%	-1,29%	-0,01%
CRITERIA 3,25% (25 febrero 2031) EUR	0,64%	-1,20%	-0,01%	0,78%	-0,83%	-0,01%
INMOBILIARIA COLONIAL 3,875% (8 abril 2031) EUR	0,65%	-1,56%	-0,01%	0,39%	-1,55%	-0,01%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	0,63%	-1,15%	-0,01%	0,76%	-1,17%	-0,01%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	0,65%	-1,24%	-0,01%	0,77%	-1,35%	-0,01%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	1,26%	-1,39%	-0,02%	1,12%	-4,55%	-0,03%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	1,27%	-1,51%	-0,02%	0,75%	-3,02%	-0,04%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	1,30%	-1,54%	-0,02%	1,17%	-3,80%	-0,02%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	0,64%	-1,60%	-0,01%	0,77%	-1,86%	-0,01%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	1,27%	-1,83%	-0,02%	0,75%	-3,51%	-0,04%
BPOST 3,479% (19 junio 2032) EUR	0,63%	-1,68%	-0,01%	0,37%	-1,93%	-0,01%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	1,30%	-1,44%	-0,02%	1,55%	-1,71%	-0,02%
HEINEKEN 3,276% (29 octubre 2032) EUR	0,64%	-1,59%	-0,01%	0,38%	-2,45%	-0,01%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR	0,53%	-1,89%	-0,01%	0,63%	-2,41%	-0,01%
Bank of America 2,824% (27 abril 2033) EUR	0,62%	-1,60%	-0,01%	0,36%	-1,11%	-0,01%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	1,27%	-1,86%	-0,02%	1,13%	-3,93%	-0,02%
ENAGAS 3,625% (24 enero 2034) EUR	0,64%	-2,25%	-0,01%	0,38%	-2,95%	-0,02%
ALPHABET 3,125% (6 noviembre 2034) EUR	0,62%	-1,69%	-0,01%	0,37%	-4,22%	-0,02%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	0,63%	-2,01%	-0,01%	0,77%	-2,10%	-0,01%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,40%	0,40%	0,00%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,40%	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 09/02/2027 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%	0,82%	0,83%	0,01%
Morgan Stanley FRN EURIBOR3M+65pb (19 marzo 2027) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,39%	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	23,09%	-1,08%	-0,23%	23,49%	-1,11%	-0,20%

Bonos - Híbridos Corporativos EUR

Bonos - Híbridos Corporativos EUR	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	1,18%	-2,12%	-0,02%	0,70%	-0,83%	-0,01%
MERCK 3,75% HYBRID (CALL noviembre 2030) EUR	1,29%	-1,76%	-0,02%	0,76%	-1,94%	-0,02%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,67%	-1,96%	-0,01%	0,82%	-1,72%	-0,01%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	0,65%	-2,15%	-0,01%	0,79%	-0,63%	0,00%

Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	0,63%	-3,08%	-0,02%	0,76%	-2,56%	-0,02%
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	1,27%	-2,62%	-0,05%	0,75%	-2,04%	-0,02%
VODAFONE 4,125% HYBRID (CALL enero 2032) EUR	0,63%	-2,54%	-0,02%	0,76%	-2,21%	-0,01%
ENI 4,125% PERP (CALL 19/01/2032) EUR	0,64%	-2,45%	-0,01%	0,38%	-1,69%	-0,01%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	1,25%	-2,91%	-0,03%	1,13%	-6,30%	-0,04%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	0,65%	-2,11%	-0,01%	0,77%	-1,41%	-0,01%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	1,29%	-2,62%	-0,05%	1,15%	-4,89%	-0,03%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	0,66%	-2,19%	-0,01%	0,39%	-2,17%	-0,01%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,36%	-2,62%	-0,03%	1,65%	-1,29%	-0,02%
ENGIE 4,825% HYBRID (CALL enero 2034) EUR	0,65%	-3,70%	-0,02%	0,38%	-3,49%	-0,02%
TOTAL ENERGIES 4.5% HYBRID (CALL noviembre 2034) EUR	0,65%	-3,12%	-0,02%	0,78%	-3,04%	-0,02%
MUNICH RE. 4,125% HYB (CALL noviembre 2035) EUR	1,26%	-2,45%	-0,05%	1,13%	-6,34%	-0,04%
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)	0,00%	0,00%	0,00%	0,40%	1,40%	0,01%
Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR	14,71%	-2,54%	-0,34%	13,48%	-2,73%	-0,29%
Fondos Renta Fija	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	1,80%	0,14%	0,00%	1,74%	3,60%	0,04%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	2,17%	-0,55%	-0,01%	2,58%	0,03%	0,00%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	2,21%	-0,65%	-0,01%	1,31%	0,34%	0,01%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	1,04%	-1,98%	-0,02%	0,61%	-2,15%	-0,02%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	2,05%	-3,09%	-0,06%	2,10%	-6,45%	-0,09%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	1,03%	-1,41%	-0,01%	2,08%	-0,18%	0,00%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	1,61%	-1,73%	-0,03%	1,92%	-1,82%	-0,03%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	2,36%	-3,77%	-0,08%	2,83%	-4,78%	-0,11%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,99%	-1,46%	-0,01%	1,19%	-2,07%	-0,02%
Anaxis Short Duration I EUR	0,96%	-0,53%	0,00%	0,57%	0,70%	0,01%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	1,05%	-2,42%	-0,02%	0,62%	-2,06%	-0,02%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,43%	-3,38%	-0,05%	0,84%	-5,19%	-0,07%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	0,00%	0,00%	0,00%	1,49%	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	18,69%	-1,80%	-0,31%	20,53%	-1,63%	-0,26%
Total Renta Fija	56,49%	-1,70%	-0,89%	57,49%	-1,67%	-0,75%
Estrategia USD						
ETF Renta Fija USD	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	1,75%	2,70%	0,04%	2,18%	6,25%	0,11%
Total ETF Renta Fija USD	1,75%	2,70%	0,04%	2,18%	6,25%	0,11%
Total Estrategia USD	1,75%	2,70%	0,04%	2,18%	6,25%	0,11%
Renta Variable						
Quality - Dividendos	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
BMW	0,09%	-10,75%	-0,01%	0,14%	-35,88%	-0,05%
INDITEX	0,42%	-7,03%	-0,05%	0,35%	4,38%	0,01%
Volvo AB-B	0,15%	-8,64%	-0,01%	0,17%	8,47%	0,01%
British American Tobacco PLC	0,26%	0,19%	0,00%	0,22%	-3,50%	0,00%
BP PLC	0,50%	8,22%	0,04%	0,40%	70,12%	0,10%
Eni SpA	0,45%	4,23%	0,02%	0,34%	85,74%	0,09%
TOTAL Energies	0,43%	0,23%	0,00%	0,39%	43,67%	0,09%
NOVARTIS AG-REG	0,36%	-3,51%	-0,01%	0,32%	11,30%	0,02%
SANOFI-AVENTIS	0,42%	-5,43%	-0,02%	0,33%	-16,03%	-0,02%
Allianz	0,43%	-7,65%	-0,03%	0,34%	33,68%	0,05%
AXA SA	0,38%	-1,30%	0,00%	0,30%	40,02%	0,05%
CAIXABANK	0,27%	-4,18%	-0,01%	0,22%	50,34%	0,04%
ING GROUP NV	0,32%	3,28%	0,01%	0,26%	88,80%	0,09%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,48%	-3,16%	-0,01%	0,34%	-2,96%	0,00%
Nationale Nederlanden	0,38%	0,28%	0,00%	0,31%	54,12%	0,07%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,45%	-5,14%	-0,02%	0,36%	-1,92%	0,00%
AENA	0,37%	-2,95%	-0,01%	0,27%	32,79%	0,03%
Saint Gobain	0,24%	-11,85%	-0,05%	0,18%	-55,10%	-0,04%
VINCI SA	0,35%	-5,48%	-0,02%	0,26%	-51,18%	-0,05%

Roche Holding AG	0,38%	-1,90%	-0,01%	0,22%	12,58%	0,04%
Gaztransport SA	0,39%	2,19%	0,01%	0,30%	71,45%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,25%	-8,00%	-0,02%	0,14%	-3,26%	-0,01%
ORANGE	0,27%	-11,04%	-0,03%	0,23%	-30,95%	-0,04%
CARREFOUR SA	0,18%	1,50%	0,00%	0,11%	-4,05%	-0,01%
DWS Group	0,43%	-6,40%	-0,03%	0,25%	3,17%	0,01%
Reckitt Benckiser	0,38%	-0,72%	0,00%	0,22%	-1,23%	0,00%
DANONE	0,22%	-8,68%	-0,02%	0,13%	-19,58%	-0,04%
Konecranes	0,33%	4,19%	0,01%	0,20%	13,78%	0,04%
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%	-32,15%	-0,05%
Moncler	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,59%	0,00%
Total Quality - Dividendos	9,60%	-2,69%	-0,24%	7,65%	10,93%	0,65%
Fondos Renta Variable	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Pictet Europe Index I EUR	1,78%	-2,40%	-0,04%	1,80%	11,55%	0,13%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	1,91%	-1,90%	-0,03%	2,14%	11,23%	0,18%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,99%	4,14%	0,04%	1,11%	17,91%	0,14%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	0,88%	-0,26%	0,00%	1,01%	8,12%	0,06%
Amundi Global Equity R2 EUR	2,58%	-0,61%	-0,01%	1,54%	8,56%	0,20%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	2,00%	-2,68%	-0,05%	2,01%	6,83%	0,09%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	2,64%	-5,07%	-0,13%	2,35%	12,00%	0,15%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	2,35%	-0,69%	-0,02%	1,40%	15,47%	0,34%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	2,18%	-0,11%	0,00%	1,30%	8,79%	0,18%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,08%	-0,48%	-0,02%	5,75%	10,63%	0,45%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	5,82%	-0,88%	-0,05%	6,56%	11,08%	0,54%
Total Fondos Renta Variable	28,22%	-1,22%	-0,32%	26,95%	11,74%	2,46%
Total Renta Variable	37,81%	-1,59%	-0,56%	34,60%	11,56%	3,12%
Coberturas - Derivados						
Collar vencimiento diciembre 2026	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
PUT S&P-500 Mini 7200 - Dec26 (ESZ6P 7200)	0,19%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%	-0,37%
CALL S&P-500 Mini 8100 - Dec26 (ESZ6C 8100)	0,15%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%	0,14%
PUT S&P-500 Mini 5900 - Dec26 (ESZ6P 5900)	0,04%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,09%
Total Collar diciembre 2026	0,38%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%	-0,14%
Total Coberturas - Derivados	0,38%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%	-0,14%
TOTAL Talenta Global Mixed RV40, FI	100,00%	-1,40%	-1,40%	100,00%	2,36%	2,36%



Asset	Septiembre	2026
Monetario	0,00%	0,02%
Bonos IG	-0,23%	-0,20%
Híbridos	-0,34%	-0,29%
FI Renta Fija	-0,31%	-0,26%
USD	0,04%	0,11%
Dividendos	-0,24%	0,65%
FI Equity	-0,32%	2,46%
Coberturas	0,00%	-0,14%
TOTAL	-1,40%	2,36%