

Descripción del fondo

La cartera del Talenta Global Mixed RV60 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 tres bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija y bonos. 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

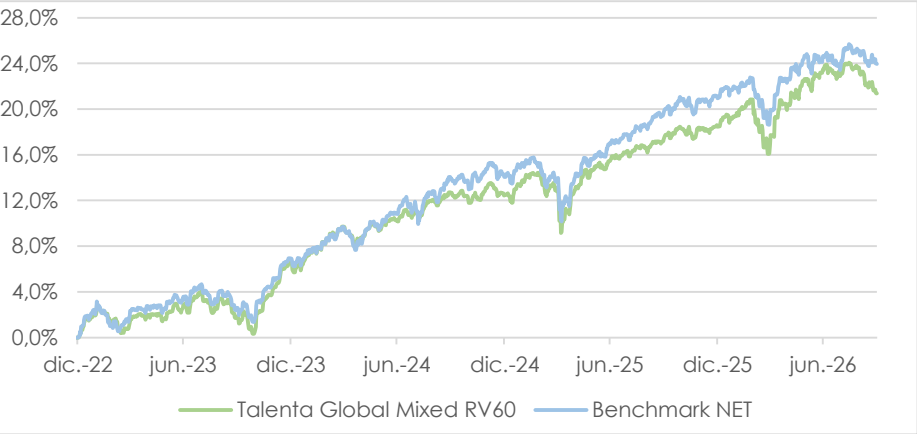
La renta fija sufrió en septiembre una de las mayores subidas de las curvas de tipos de los últimos años, impulsada por el petróleo y el repunte de las expectativas de inflación. En Estados Unidos, los plazos a 5, 10 y 30 años superaron el 5%, niveles no vistos en dos décadas, lo que llevó a la Fed a 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.

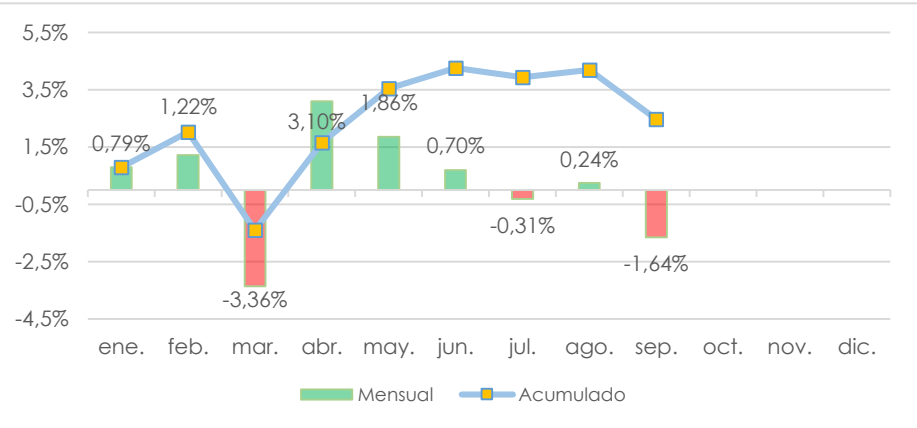
Las rentabilidades mensuales fueron del -0,45% para el S&P-500 y del -2,35% para el Eurostoxx-50, con un acumulado anual del +11,77% y del +8,25%, respectivamente.

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%.

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	11.11.2022
Fecha de lanzamiento	14.11.2022
Último Valor Liquidativo	12,0957 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119049
Depositorio	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TAMXR60 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	16,69 M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Diario

Comisiones

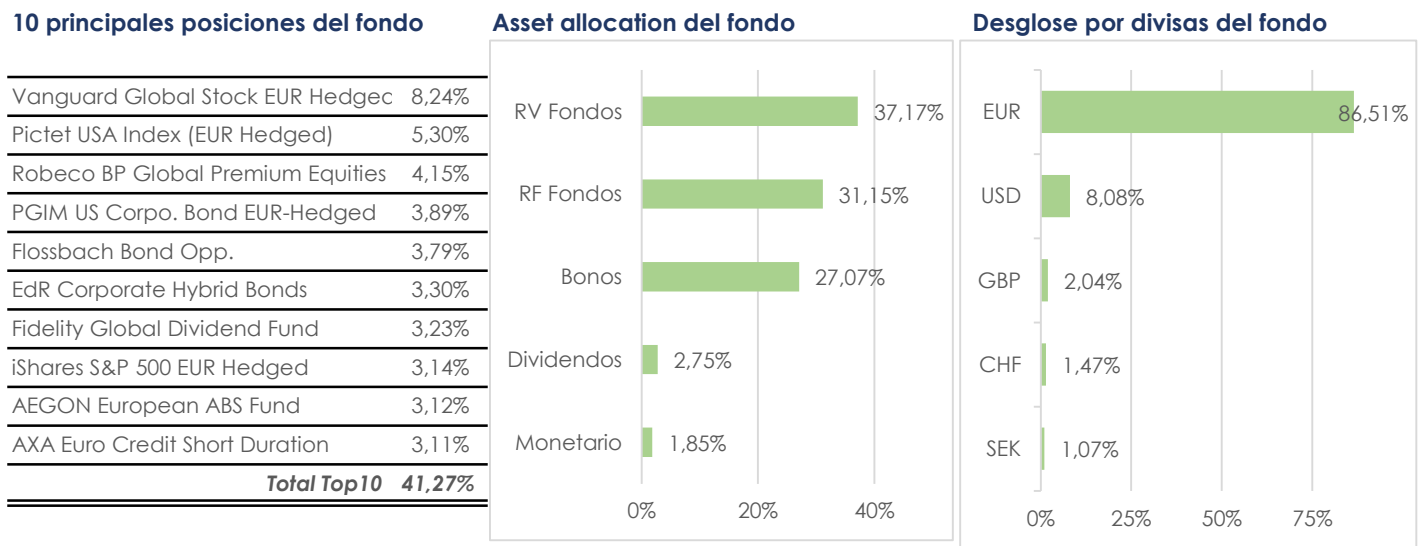
Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,75%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,07%

Características de la cartera global

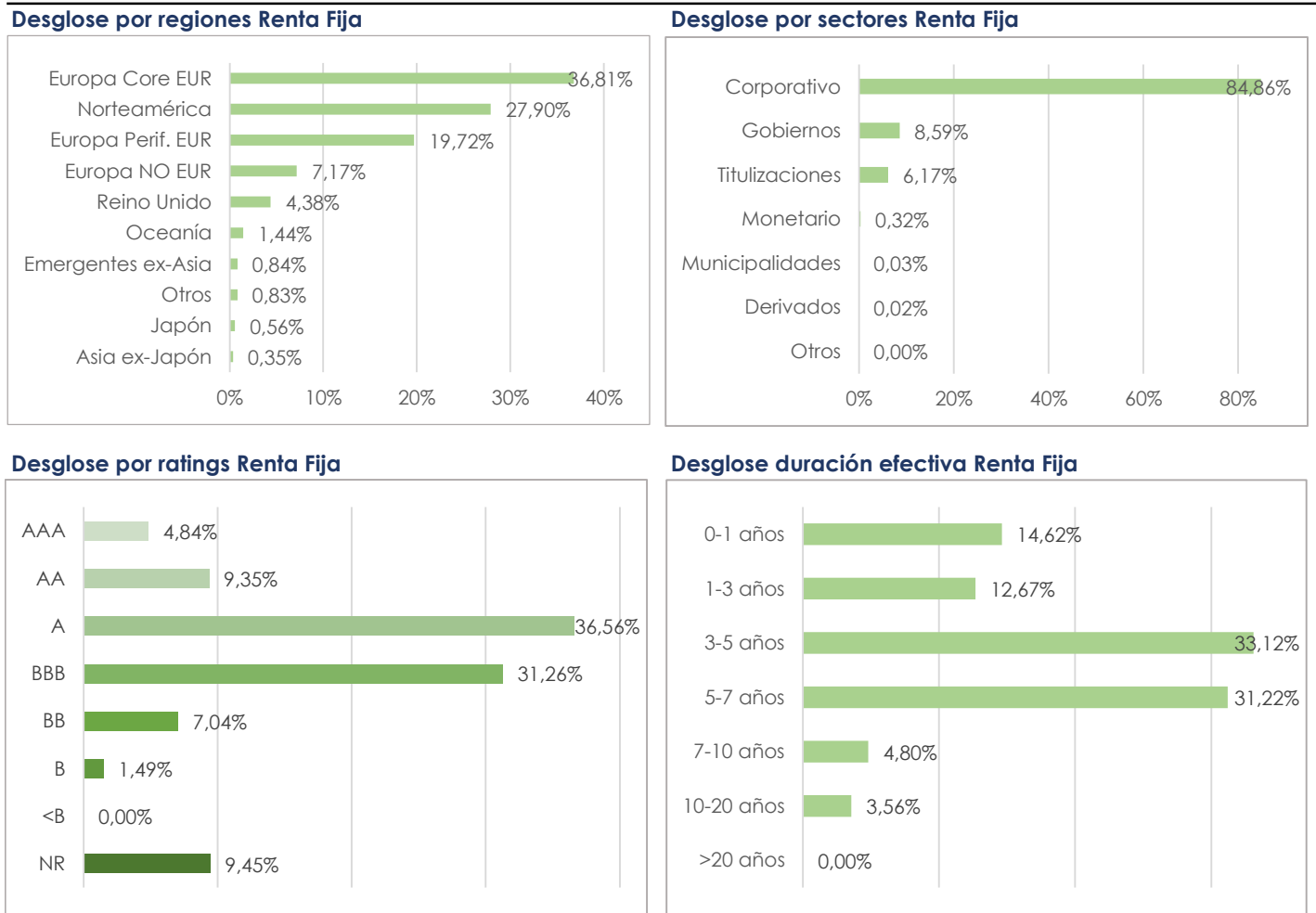
Rentabilidad YTD	2,47%
Rentabilidad 2025	5,33%
Rentabilidad 2024	5,58%
Rentabilidad 2023	6,52%
Rentabilidad desde inicio	21,39%
Rentabilidad anualizada	5,30%
Beta Ajustada	0,87
Volatilidad Fondo	3,30%
Volatilidad Benchmark	3,61%

Métricas de cartera Renta Fija Agregada

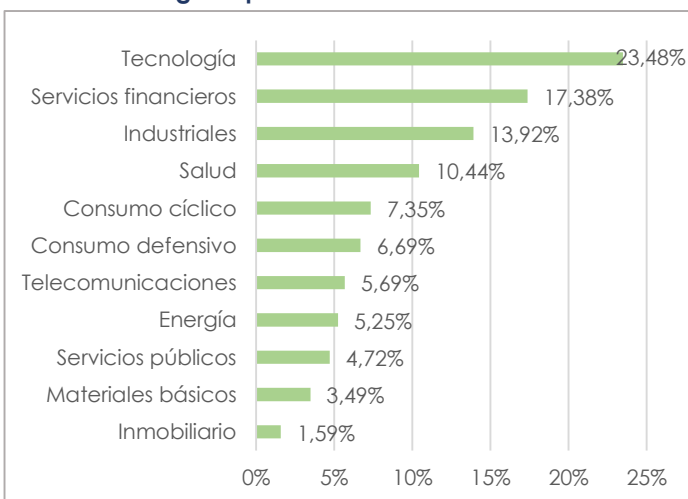
Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,43%
Duración Efectiva (años)	4,14
Rating Medio Crédito	A-



Renta Fija



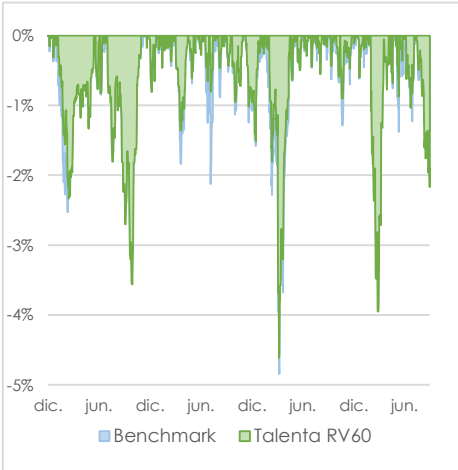
Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	4,35	4,60%	A-
Cartera Renta Fija Fondos	3,97	4,37%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,14	4,43%	A-



Desglose por capitalización y estilo
Renta Variable (%)

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	26	31	16
Mid	8	12	4
Small	1	2	0

Drawdown de la cartera vs.
Benchmark



10 acciones principales de la cartera

NVIDIA Corp	3,14%
Apple Inc	2,69%
Microsoft Corp	2,45%
Amazon.com	1,42%
Alphabet Inc	1,31%
Roche Holding AG	1,27%
Broadcom Inc	1,15%
Allianz SE	1,02%
ASML Holding	0,93%
Vinci SA	0,92%
Total Top 10 16,29%	

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones

Europa Desarrollada	93,40%
Reino Unido	6,60%
Norteamérica	0,00%
Japón	0,00%
Asia Desarrollada	0,00%
Australasia	0,00%
Latinoamérica	0,00%
Asia Emergente	0,00%
África/Medio Oriente	0,00%
Europa Emergente	0,00%
Otros	0,00%

Desglose por sectores

Servicios financieros	38,22%
Salud	21,91%
Consumo defensivo	16,30%
Telecomunicaciones	13,27%
Industriales	10,29%
Inmobiliario	0,00%
Tecnología	0,00%
Servicios públicos	0,00%
Materiales básicos	0,00%
Consumo cíclico	0,00%
Energía	0,00%

Desglose por capitalización/estilo

	Cartera		
	Value	Blend	Growth
Large	42	55	0
Mid	4	0	0
Small	0	0	0

Métricas	Dividend Yield
Cartera Dividendos	4,78%

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
-	-	-

Disclaimer

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

La rentabilidad del índice de referencia se encuentra ajustada de acuerdo con los gastos históricos soportados por el fondo.

El Compartimento está sujeto a riesgos de inversión y a otros riesgos asociados a las técnicas y los valores que emplea para alcanzar su objetivo. Este material no debe considerarse como una recomendación de inversión de ningún tipo. La rentabilidad y las posiciones mencionadas pueden haber cambiado desde la fecha del informe. Ninguno de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud, ni se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

Talenta Global Mixed RV60, 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%	0,79%	0,00%	0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos	0,03%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
Efectivo en Euros	0,31%	0,00%	0,00%	2,31%	0,00%	0,00%
Total Monetario	1,83%	0,00%	0,00%	3,12%	0,00%	0,00%
Total Activo Monetario	1,83%	0,00%	0,00%	3,12%	0,00%	0,00%

Renta Fija

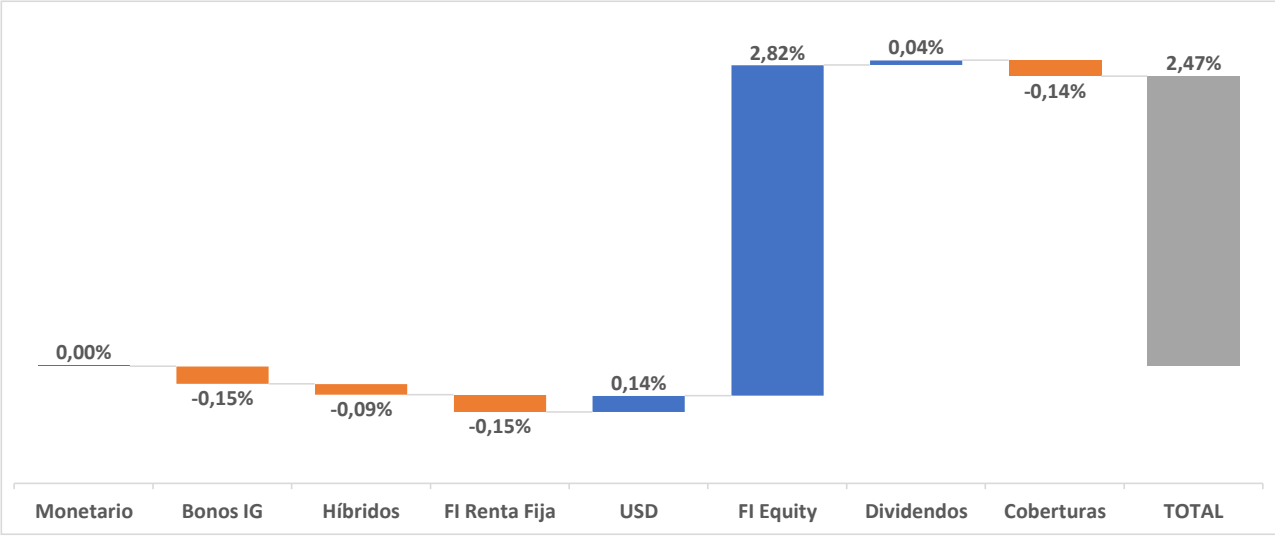
Bonos - Investment Grade EUR	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
CaixaBank FRN (EURIBOR3M + 60pb) - 19 septiembre 2028 EUR	1,20%	0,26%	0,00%	1,15%	2,02%	0,02%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,60%	0,17%	0,00%	0,58%	2,14%	0,01%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,60%	-0,23%	0,00%	0,59%	0,41%	0,00%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,60%	-0,63%	0,00%	0,59%	-0,04%	0,00%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	1,20%	-1,31%	-0,01%	1,15%	-1,14%	-0,01%
CRITERIA 3,25% (25 febrero 2031) EUR	1,17%	-1,20%	-0,01%	0,56%	-0,64%	-0,01%
ING Groep 3,0% (17 agosto 2031) EUR	1,15%	-1,15%	-0,01%	1,13%	-1,17%	-0,01%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	1,18%	-1,24%	-0,01%	1,14%	-1,35%	-0,01%
CAPGEMINI 3,125% (25 sept. 2031) EUR	1,15%	-1,39%	-0,01%	1,11%	-2,03%	-0,02%
MAPFRE 3,125% (20 enero 2032) EUR	1,16%	-1,51%	-0,02%	0,56%	-3,33%	-0,03%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	1,19%	-1,54%	-0,02%	1,16%	-1,29%	-0,01%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	1,16%	-1,60%	-0,02%	1,14%	-1,86%	-0,02%
SANTANDER 3,25% (27 mayo 2032) EUR	1,74%	-1,83%	-0,03%	0,83%	-3,53%	-0,04%
BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR	1,18%	-1,44%	-0,02%	1,14%	-1,71%	-0,01%
Coca-Cola 0,50% (9 marzo 2033) EUR	0,97%	-1,89%	-0,02%	0,94%	-2,41%	-0,02%
Bank of America 2,824% (27 abril 2033) EUR	1,12%	-1,60%	-0,02%	0,54%	-1,11%	-0,01%
H&M 3,40% (31 octubre 2033) EUR	1,16%	-1,86%	-0,02%	1,12%	-1,69%	-0,01%
Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%	0,40%	0,00%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%	0,57%	0,00%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	0,50%	0,00%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%	0,40%	0,00%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	-0,53%	0,00%
BMW Finance FRN EURIBOR3M + 20pb (19 febrero 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%	0,28%	0,00%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,60%	0,83%	0,01%
Total Bonos - Investment Grade EUR	18,52%	-1,29%	-0,22%	18,96%	-1,12%	-0,15%

Bonos - Híbridos Corporativos EUR	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	1,08%	-2,12%	-0,02%	1,04%	-0,05%	0,00%
IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR	0,61%	-1,96%	-0,01%	0,60%	-1,72%	-0,01%
Repsol 4.5% PERP (CALL 26/03/31) EUR	1,19%	-2,15%	-0,02%	1,16%	-0,63%	-0,01%
Volkswagen 4,375% HYBRID (CALL 28 marzo 2031) EUR	1,14%	-3,08%	-0,03%	1,12%	-2,56%	-0,02%
Orange 3,875% HYBRID (CALL 24 marzo 2032) EUR	1,14%	-2,91%	-0,03%	1,12%	-2,56%	-0,02%
DANONE 3,95% HYBRID (CALL junio 2032) EUR	1,18%	-2,11%	-0,02%	1,13%	-1,41%	-0,01%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	1,17%	-2,62%	-0,03%	1,14%	-2,04%	-0,02%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,24%	-2,62%	-0,03%	1,22%	-1,29%	-0,01%
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,57%	0,41%	0,00%
Total Bonos - Híbridos Corporativos EUR	8,74%	-2,52%	-0,20%	9,12%	-1,43%	-0,09%

Fondos Renta Fija	Septiembre			YTD 2026		
	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Valor						
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	2,82%	0,24%	0,01%	3,73%	2,50%	0,09%

AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	3,05%	-0,55%	-0,02%	3,37%	0,37%	0,01%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	3,83%	-3,09%	-0,11%	3,73%	-4,53%	-0,12%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	2,02%	-1,41%	-0,03%	3,56%	0,53%	0,02%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	3,74%	-3,77%	-0,13%	3,63%	-4,78%	-0,13%
EdR Corporate Hybrid Bonds I EUR	3,24%	-2,30%	-0,07%	1,55%	-1,23%	-0,03%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	1,44%	-3,38%	-0,04%	0,68%	-5,66%	-0,05%
EVLI Nordic Corporate Bond IB	2,47%	-0,65%	-0,01%	1,19%	0,34%	0,01%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	2,02%	-2,42%	-0,04%	0,96%	-2,23%	-0,03%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	1,49%	-1,98%	-0,03%	0,71%	-2,09%	-0,02%
Anaxis Short Duration I EUR	1,94%	-0,53%	-0,01%	0,93%	0,70%	0,01%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	0,00%	0,00%	0,00%	1,92%	0,57%	0,02%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	0,00%	0,00%	0,00%	2,74%	1,53%	0,06%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,00%	0,00%	0,00%	1,87%	0,61%	0,02%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,00%	0,00%	0,00%	1,66%	0,45%	0,01%
Total Fondos Renta Fija	28,08%	-1,90%	-0,48%	32,26%	-0,65%	-0,15%
Total Renta Fija	55,34%	-1,79%	-0,90%	60,35%	-0,91%	-0,39%
Estrategia USD						
ETF Renta Fija USD	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	2,86%	2,70%	0,07%	2,98%	6,14%	0,14%
Total ETF Renta Fija USD	2,86%	2,67%	0,07%	2,98%	6,51%	0,14%
Total Estrategia USD	2,86%	2,67%	0,07%	2,98%	6,51%	0,14%
Renta Variable						
Fondos Renta Variable	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Guinness Global Equity Income Y EUR	2,68%	-2,30%	-0,06%	2,43%	11,56%	0,19%
Pictet Europe Index I EUR	2,37%	-2,40%	-0,05%	2,16%	9,66%	0,14%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,37%	-1,90%	-0,04%	2,16%	11,23%	0,16%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	5,15%	-0,48%	-0,02%	4,73%	10,63%	0,34%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (LN LONDON)	3,09%	-0,69%	-0,02%	1,49%	15,47%	0,33%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	4,12%	-5,07%	-0,19%	3,72%	8,74%	0,22%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	8,04%	-0,88%	-0,06%	7,35%	11,08%	0,55%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc (GY XETRA)	1,17%	-0,11%	0,00%	0,56%	8,79%	0,07%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)	1,63%	-4,47%	-0,07%	0,77%	4,11%	0,04%
DWS Invest Global Infrastructure TFCH (P)	1,61%	-5,47%	-0,08%	0,76%	0,33%	0,00%
Amundi Global Equity R2 EUR	1,78%	-0,61%	-0,01%	0,86%	10,88%	0,13%
Fidelity Global Dividend Fund Y Acc EUR-H	3,20%	-2,68%	-0,08%	2,95%	7,18%	0,14%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	0,00%	0,00%	0,00%	0,75%	-0,44%	0,00%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO)	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%	13,50%	0,10%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	0,00%	0,00%	0,00%	0,40%	6,83%	0,04%
Polar Capital Global Technology Fund R EUR-H ACC	0,00%	0,00%	0,00%	0,52%	49,67%	0,37%
Total Fondos Renta Variable	37,22%	-2,05%	-0,69%	32,10%	12,39%	2,82%
Quality - Dividendos	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Allianz	0,29%	-7,65%	-0,02%	0,14%	15,13%	0,03%
AXA SA	0,25%	-1,30%	0,00%	0,12%	15,54%	0,03%
British American Tobacco PLC	0,18%	0,19%	0,00%	0,09%	-0,43%	0,00%
CARREFOUR SA	0,10%	1,50%	0,00%	0,05%	0,69%	0,00%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,13%	-8,00%	-0,01%	0,06%	11,30%	0,01%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,23%	-3,16%	-0,01%	0,11%	3,18%	0,00%
NESTLE SA	0,16%	-4,38%	-0,01%	0,08%	6,99%	0,01%
NOVARTIS AG-REG	0,17%	-3,51%	-0,01%	0,08%	-7,00%	-0,01%
ORANGE	0,24%	-11,04%	-0,03%	0,11%	-23,27%	-0,04%
Roche Holding AG	0,21%	-1,90%	0,00%	0,10%	-2,87%	0,00%
Saint Gobain	0,13%	-11,85%	-0,01%	0,06%	-11,33%	-0,01%
SANOFI-AVENTIS	0,22%	-5,43%	-0,01%	0,10%	-0,58%	0,00%
VINCI SA	0,16%	-5,48%	-0,01%	0,08%	-8,30%	-0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,27%	-5,14%	-0,01%	0,13%	2,15%	0,00%
DANONE	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	12,46%	0,03%
Total Quality - Dividendos	2,75%	-5,10%	-0,13%	1,45%	4,10%	0,04%

Total Renta Variable	39,97%	-2,26%	-0,82%	33,56%	12,03%	2,86%
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)	0,26%	0,00%	0,00%	0,12%	0,00%	-0,37%
CALL S&P-500 Mini 8100 - Dec26 (ESZ6C 8100)	0,20%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%	0,14%
PUT S&P-500 Mini 5900 - Dec26 (ESZ6P 5900)	0,05%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,09%
Total Collar diciembre 2025	0,52%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%	-0,14%
Total Coberturas - Derivados	0,52%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%	-0,14%
TOTAL Talenta Global Mixed RV60, FI	100,00%	-1,64%	-1,64%	100,00%	2,47%	2,47%



Asset	Septiembre	2026
Monetario	0,00%	0,00%
Bonos IG	-0,22%	-0,15%
Híbridos	-0,20%	-0,09%
FI Renta Fija	-0,48%	-0,15%
USD	0,07%	0,14%
FI Equity	-0,69%	2,82%
Dividendos	-0,13%	0,04%
Coberturas	0,00%	-0,14%
TOTAL	-1,64%	2,47%