

Descripción del fondo

30 de septiembre de 2026

La estrategia del Talenta Quality Dividend, FI tiene como objetivo seleccionar acciones europeas con una rentabilidad por dividendo atractiva. Para ello, mediante metodología cuantitativa se crea un universo de inversión basado en factores "calidad" y "baja volatilidad". Posteriormente, sobre las empresas con mejor scoring se buscan aquellas que presenten dividendos atractivos, que hayan crecido en los últimos años y puedan seguir haciéndolo en los siguientes. Se utilizan filtros de capitalización y dividend yield mínimos. Adicionalmente, se potencia la diversificación de la cartera tanto a nivel geográfico como sectorial mientras que la exposición a divisas distintas al EUR no podrá superar el 30% de la cartera. El nivel de rotación de la estrategia es bajo, dándose movimientos únicamente cuando las empresas reducen su rentabilidad por dividendo tras ascensos importantes de precio o se pierde parte del sesgo calidad en algún valor.

Comentario del gestor

Las bolsas experimentaron descensos de forma generalizada durante septiembre con el Eurostoxx-50 cayendo un -2,35%. La tecnología estadounidense concentró la práctica totalidad de los ascensos en el mes; destaca la muy baja amplitud de los índices con gran parte de sus componentes marcando nuevos mínimos.

El repunte en la cotización del petróleo (y especialmente de los productos refinados) fue uno de los principales motivos explicativos. El combustible diésel alcanzó su máximo histórico en septiembre y se teme que esto pueda repercutir en alzas estructurales de la inflación.

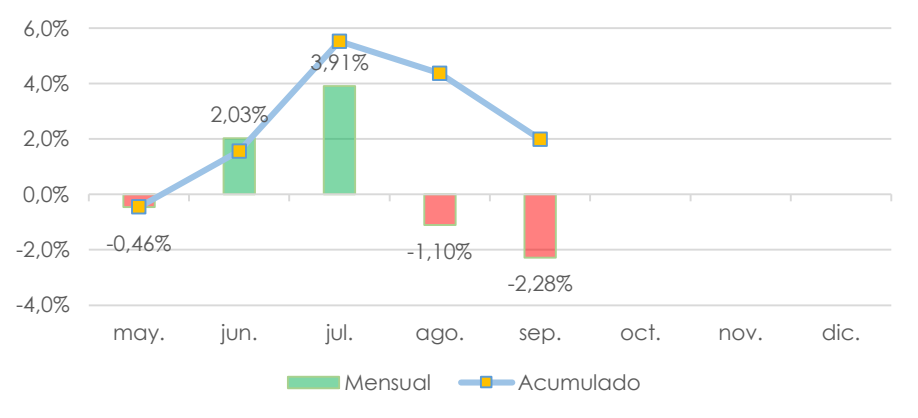
La situación política y fiscal en Francia también generó nerviosismo en las bolsas europea. El repunte de la TIR de la deuda francesa llevó a la prima de riesgo gala a superar los 100 puntos básicos repuntando a niveles no vistos desde 2012. El CAC-40 francés perdió un -4,44% en septiembre siendo el peor índice de renta variable en Europa.

El BCE subió los tipos en 25 puntos básicos llevando el nivel de referencia al 2,50%. Eso, sumado a los mayores niveles de TIR en Europa, actuó como competencia directa de las acciones por dividendo, penalizando de forma clara a dicha tipología de valores durante septiembre.

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	08.05.2026
Fecha de lanzamiento	08.05.2026
Último Valor Liquidativo	10,1982 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119064
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALQDVA SM Equity
Benchmark	SX5T Index
Tamaño (AUM)	3,97 M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Diario
Horizonte recomendado	5 años

Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	1,10%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,07%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	1,98%
Rentabilidad desde inicio	1,98%
Rentabilidad Anualizada	-
Beta Ajustada	0,47
Volatilidad Fondo	7,29%
Volatilidad Benchmark	-

Métricas de cartera

Dividend Yield	4,77%
----------------	-------

Talenta Quality Dividend Clase A, FI

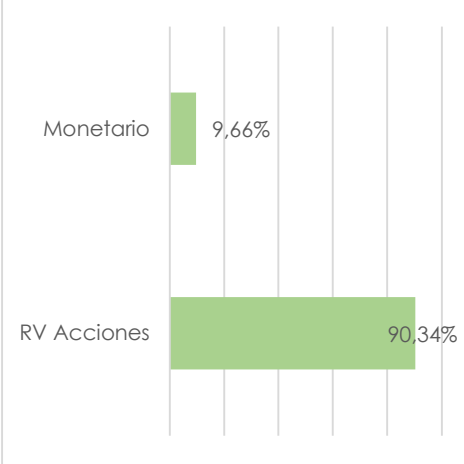


S. G. I. I. C.

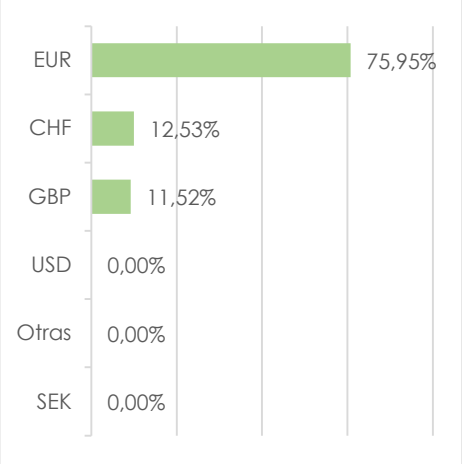
10 principales posiciones del fondo

MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4,78%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4,70%
BP PLC	4,69%
SANOFI-AVENTIS	4,40%
NOVARTIS AG-REG	4,39%
INDITEX	4,31%
AXA SA	4,30%
AENA	4,30%
Reckitt Benckiser	4,08%
Eni SpA	4,07%
Total Top10 44,03%	

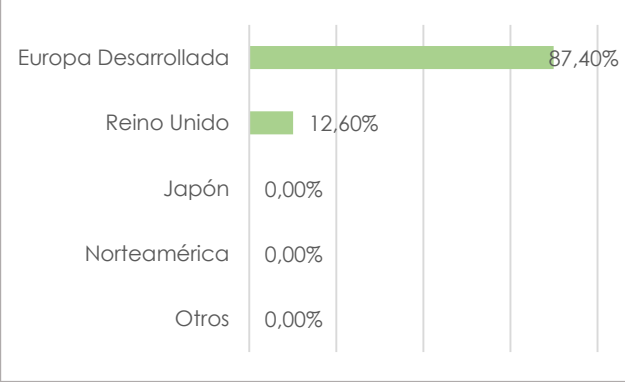
Asset allocation del fondo



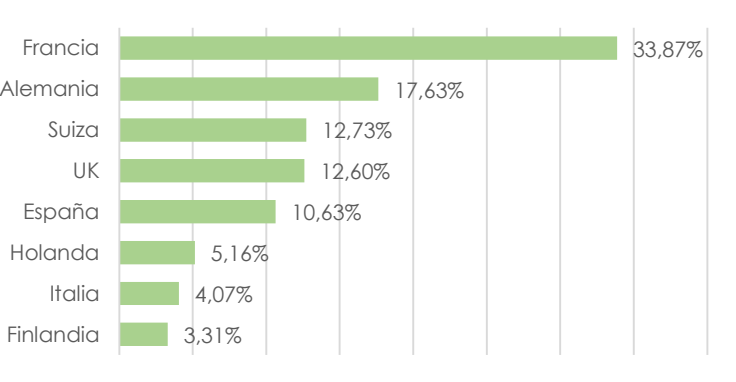
Desglose por divisas del fondo



Desglose por regiones Renta Variable



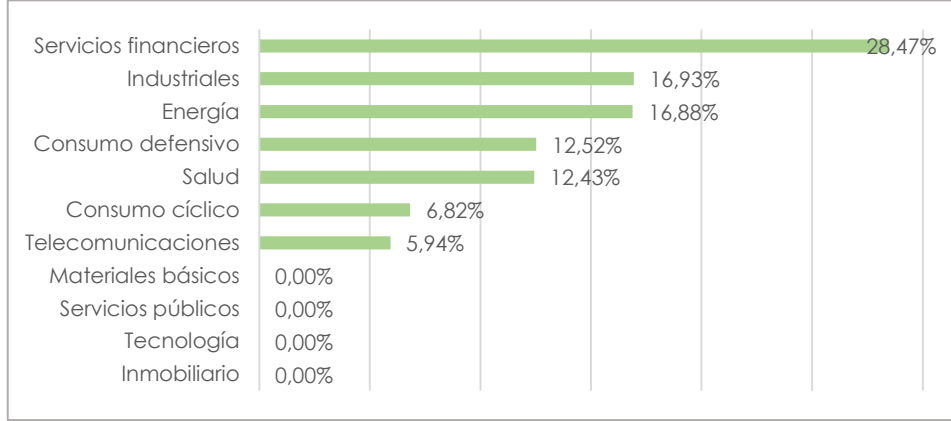
Desglose por países Renta Variable



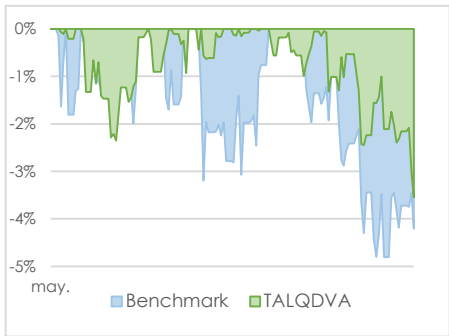
Clasificación por capitalización y estilo Renta Variable (%)

	Dividendos		
	Value	Blend	Growth
Large	49	30	4
Mid	6	11	0
Small	0	0	0

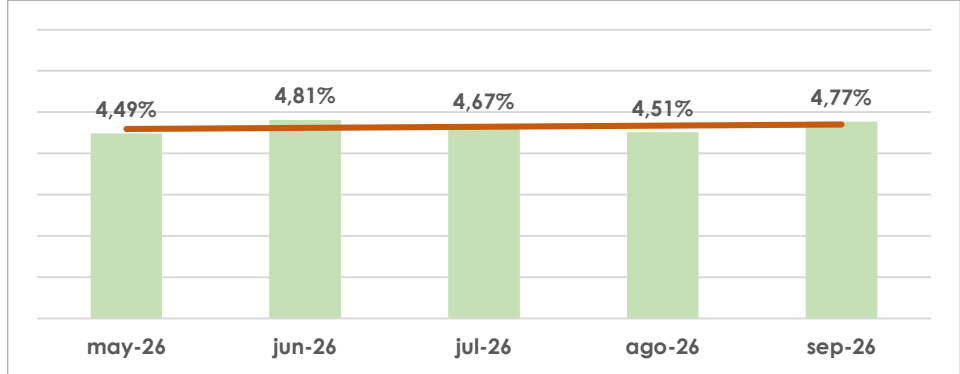
Desglose por sectores Renta Variable



Drawdown de la cartera vs. Benchmark



Evolución histórica del Dividend Yield



Desglose de posiciones en cartera

Valor	País	Sector	Divisa	Peso %	Div Yield
CaixaBank SA	Es	Financial	EUR	2,02%	3,89%
Deutsche Telekom AG	De	Communications	EUR	2,64%	3,80%
TotalEnergies SE	Fr	Energy	EUR	4,05%	4,37%
Orange SA	Fr	Communications	EUR	3,30%	5,33%
Sanofi SA	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	4,40%	5,96%
AXA SA	Fr	Financial	EUR	4,30%	5,47%
Novartis AG	Ch	Consumer, Non-cyclical	CHF	4,39%	3,26%
Danone SA	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	2,43%	3,89%
Vinci SA	Fr	Industrial	EUR	3,97%	4,66%
Muenchener Rueckversicherungs-	De	Financial	EUR	4,78%	4,83%
Carrefour SA	Fr	Consumer, Non-cyclical	EUR	2,18%	7,39%
Industria de Diseno Textil SA	Es	Consumer, Cyclical	EUR	4,31%	3,20%
Aena SME SA	Es	Industrial	EUR	4,30%	4,27%
ING Groep NV	Nl	Financial	EUR	1,83%	4,08%
Zurich Insurance Group AG	Ch	Financial	CHF	4,70%	5,46%
Allianz SE	De	Financial	EUR	3,57%	4,19%
DHL AG	De	Industrial	EUR	2,70%	3,33%
Cie de Saint-Gobain SA	Fr	Industrial	EUR	2,66%	3,41%
NN Group NV	Nl	Financial	EUR	3,33%	5,16%
Eni SpA	It	Energy	EUR	4,07%	4,42%
BP PLC	Gb	Energy	Gbp	4,69%	4,58%
British American Tobacco PLC	Gb	Consumer, Non-cyclical	Gbp	3,83%	5,87%
Gaztransport Et Technigaz SA	Fr	Energy	EUR	4,07%	4,37%
Roche Holding AG	Ch	Consumer, Non-cyclical	CHF	3,64%	2,81%
DWS Group GmbH & Co KGaA	De	Financial	EUR	3,93%	4,14%
Cie Generale des Etablissement	Fr	Consumer, Cyclical	EUR	2,51%	4,25%
Konecranes Oyj	Fi	Industrial	EUR	3,31%	6,83%
Reckitt Benckiser Group PLC	Gb	Consumer, Non-cyclical	Gbp	4,08%	9,14%
Métrica Cartera Quality Dividend				100,00%	4,77%

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 Quality Dividend, FI

Performance Attribution

30-sep.-26

Activo Monetario

Activo Monetario	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Euros	3,90%	0,00%	0,000%	2,97%	0,00%	0,000%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,09%	0,00%	0,000%	5,29%	0,00%	0,000%
Efectivo en Francos Suizos	0,17%	0,00%	0,000%	5,23%	0,00%	0,000%
Pictet Short Term Money Market EUR I	3,08%	0,18%	0,005%	4,72%	0,51%	0,028%
Total Monetario	7,25%	0,08%	0,005%	18,21%	0,13%	0,028%
Total Activo Monetario	7,25%	0,08%	0,005%	18,21%	0,13%	0,028%

Renta Variable

Estrategia Quality Dividend	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
CAIXABANK	1,92%	-4,27%	-0,079%	1,66%	3,30%	0,064%
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,36%	-8,03%	-0,184%	2,13%	-9,25%	-0,181%
TOTAL Energies	3,59%	0,22%	0,008%	3,17%	4,61%	0,111%
ORANGE	3,26%	-11,68%	-0,369%	3,10%	-21,10%	-0,766%
SANOFI-AVENTIS	4,34%	-5,58%	-0,235%	3,91%	-5,75%	-0,263%
AXA SA	3,99%	-1,31%	-0,051%	3,49%	3,99%	0,163%
NOVARTIS AG-REG	3,78%	-5,28%	-0,194%	3,40%	-5,28%	-0,210%
DANONE	2,36%	-9,07%	-0,208%	2,11%	-7,61%	-0,188%
VINCI SA	3,76%	-5,63%	-0,205%	3,52%	-13,57%	-0,560%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4,53%	-3,21%	-0,141%	3,93%	4,23%	0,194%
CARREFOUR SA	2,03%	1,49%	0,029%	1,89%	-0,70%	-0,015%
INDITEX	3,70%	-5,55%	-0,199%	3,15%	5,94%	0,219%
AENA	3,74%	-2,96%	-0,108%	3,22%	5,87%	0,221%
ING GROUP NV	1,71%	3,23%	0,054%	1,50%	9,28%	0,163%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4,47%	-5,28%	-0,229%	4,00%	-4,31%	-0,202%
Allianz	3,24%	-7,34%	-0,231%	2,77%	2,61%	0,085%
Deutsche Post AG	2,57%	1,52%	0,038%	2,20%	12,29%	0,316%
Saint Gobain	2,22%	-11,13%	-0,240%	1,96%	-5,00%	-0,115%
Nationale Nederlanden	3,13%	0,28%	0,009%	2,78%	6,12%	0,199%
Eni SpA	3,76%	4,16%	0,152%	3,27%	11,10%	0,425%
BP PLC	4,17%	7,95%	0,322%	3,71%	10,49%	0,455%
British American Tobacco PLC	3,57%	0,19%	0,006%	3,34%	-6,65%	-0,259%
Gaztransport SA	3,68%	2,17%	0,077%	3,17%	11,49%	0,426%
Roche Holding AG	3,34%	-1,92%	-0,062%	2,97%	0,34%	0,012%
DWS Group	3,84%	-6,61%	-0,247%	3,08%	19,83%	0,714%
Michelin	2,45%	-3,64%	-0,086%	2,09%	11,73%	0,286%
Konecranes	3,21%	4,10%	0,128%	2,78%	12,16%	0,395%
Reckitt Benckiser	4,01%	-1,08%	-0,042%	3,48%	6,29%	0,256%
Total Quality Dividend	92,75%	-2,54%	-2,289%	81,79%	2,04%	1,954%
Total Renta Variable	92,75%	-2,54%	-2,29%	81,79%	2,04%	1,95%
TOTAL Talenta Quality Dividend, FI	100,00%	-2,28%	-2,28%	100,00%	1,98%	1,98%