

TALENTA GLOBAL INVESTMENTS, FI

Nº Registro CNMV: 5612

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: TALENTA GESTION , SGIIC, S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: TALENTA GESTION SGIIC SA **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.talentagestion.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº CONCEPCION,7-9,1ª PLANTA,08008,BARCELONA.TF:93.444.17.97

Correo Electrónico

atencionalcliente@talentagestion.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Talenta Global Equity Strategies

Fecha de registro: 08/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Country World Index Total Return. Se toma dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

El Compartimento invertirá más del 80% del patrimonio en IIC incluidas las del grupo. No se podrá superar el 20% de exposición en una misma IIC.

Se podrán seleccionar IIC no armonizadas siempre que éstas últimas se sometan a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas. Invertirá directa o indirectamente a través de IIC más del 75% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento. Se establece únicamente el límite del 25% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable.

Respecto a las inversiones en renta fija, no existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones.

Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni de la calidad crediticia de las emisiones.

El enfoque del fondo es global y no existe predeterminación respecto a países.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,33 | 0,00 | 0,60 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,02 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 148.148,19 | 156.790,01 |
| Nº de Partícipes | 66 | 73 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.746 | 11,7888 |
| 2023 | 1.682 | 10,7278 |
| 2022 | 1.190 | 9,4858 |
| 2021 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,55 | 0,42 | 0,97 | 0,55 | 0,42 | 0,97 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,89 | 1,80 | 7,95 | 7,18 | -3,26 | 13,09 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,95 | 16-04-2024 | -1,05 | 13-02-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 23-04-2024 | 1,42 | 22-02-2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,25 | 7,19 | 7,31 | 8,48 | 7,62 | 9,08 | | | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 11,95 | 12,15 | 13,89 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,42 | 0,60 | 0,46 | 0,54 | 1,05 | | | |
| BENCHMARK TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES | 12,89 | 13,85 | 11,94 | 13,16 | 13,37 | 13,25 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,62 | 0,30 | 0,32 | 0,36 | 0,29 | 1,30 | 1,70 | | |

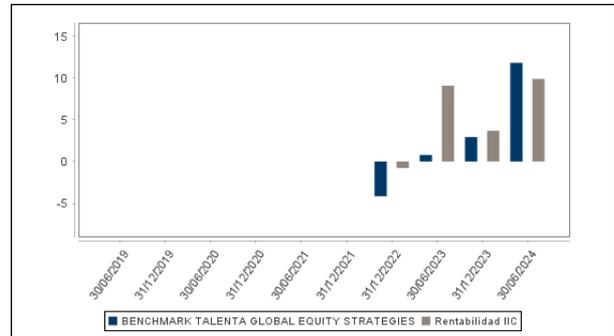
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 2.918 | 70 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 21.874 | 61 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 1.673 | 68 | 10 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 2.199 | 23 | 11 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 28.663 | 222 | 4,08 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.710 | 97,94 | 1.664 | 98,93 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 1.710 | 97,94 | 1.664 | 98,93 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 43 | 2,46 | 29 | 1,72 |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,40 | -10 | -0,59 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.746 | 100,00 % | 1.682 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.682 | 1.513 | 1.682 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -5,54 | 6,86 | -5,54 | -185,72 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,41 | 3,87 | 9,41 | -234,12 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,42 | 4,78 | 10,42 | 22,94 |
| + Intereses | 0,05 | 0,05 | 0,05 | -10,59 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 10,37 | 4,73 | 10,37 | 132,75 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -99,22 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,12 | -0,87 | -1,12 | 168,38 |
| - Comisión de gestión | -0,97 | -0,73 | -0,97 | 41,37 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 4,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,05 | -0,02 | -49,44 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 14,33 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,04 | -0,09 | 157,29 |
| (+) Ingresos | 0,11 | -0,04 | 0,11 | -425,44 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -52,75 |
| + Otros ingresos | 0,11 | -0,04 | 0,11 | -372,69 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.746 | 1.682 | 1.746 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

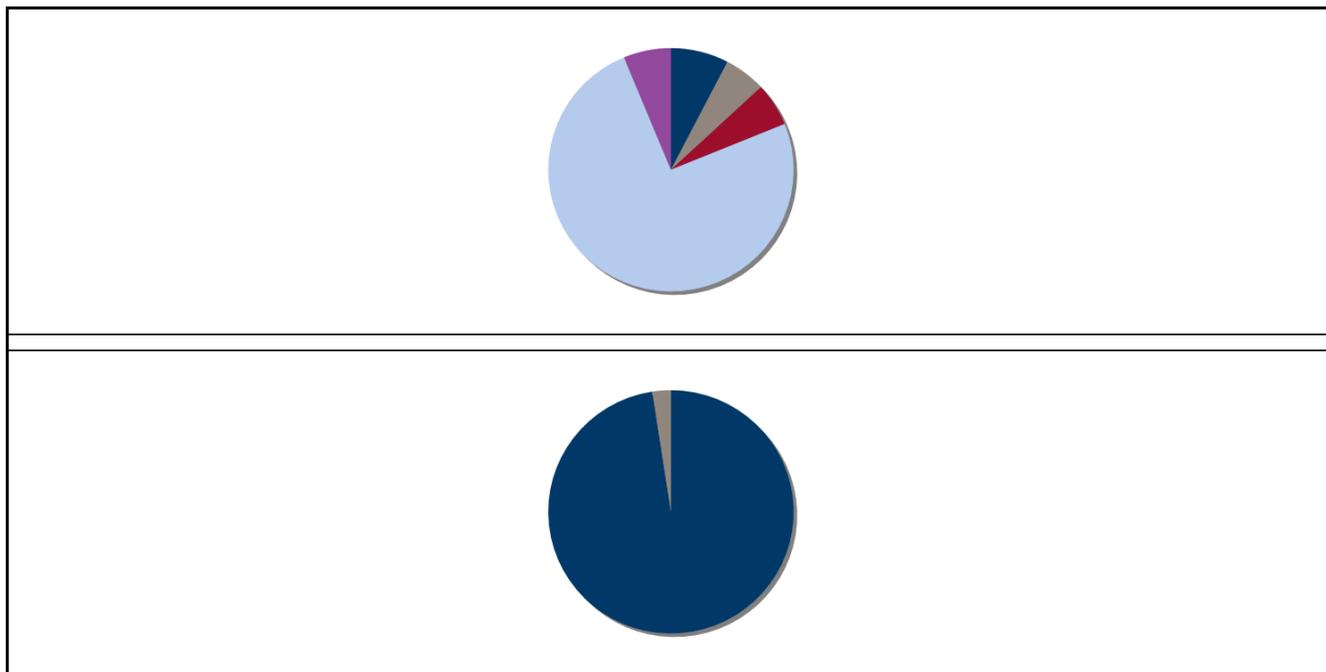
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 1.710 | 97,93 | 1.664 | 98,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.710 | 97,93 | 1.664 | 98,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.710 | 97,93 | 1.664 | 98,90 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2024 ha vuelto a poner a prueba la teoría académica y las expectativas descontadas por el mercado durante los últimos meses de 2023. Por un lado, la economía estadounidense ha demostrado una persistente capacidad de resistencia, con una importante solidez del mercado laboral, el consumo y los fundamentales corporativos; todo esto, bajo el entorno de tipos de interés más restrictivo de los últimos 23 años. La inflación general se ha estancado por encima del 3,00% durante la primera mitad del año, igualando el 3,00% de junio 2023; mientras tanto, la inflación subyacente ha logrado mantener su trayectoria descendente desde el 4,80% de junio de 2023, al 3,30% de junio 2024. Esto demuestra que algunos componentes del cálculo general han resultado ser más "pegajosos" de lo esperado. Durante el primer semestre, la Reserva Federal tomó la decisión de conservar sus tipos de interés sin cambios y mantener su aproximación "data-dependent", confirmando su agenda para alcanzar el nivel objetivo del 2,00% en la tasa de inflación, y ponderando la fortaleza del mercado laboral; sin embargo, las expectativas sobre múltiples bajadas de tipos descontadas por los mercados y la dialéctica "higher-for-longer", generaron decepción para el inversor medio que experimentó el rally alcista que avivó los mercados financieros transversalmente durante noviembre y diciembre de 2023. En Europa, el panorama fluyó de manera diferente, puesto que la inflación general ha remitido del 5,50% de junio 2023, al 2,50% de junio 2024; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 5,50% de junio 2023, al 2,90% de junio 2024. Durante el primer semestre, el BCE tomó la decisión de recortar los tipos de

interés de referencia 25 pbs. en su reunión de junio, quedando a la espera de nuevos datos económicos para futuros recortes. En el mundo desarrollado, economías como la suiza, la canadiense o la sueca han comenzado ese camino en la relajación de sus políticas monetarias, hacia medidas menos restrictivas. En relación al crecimiento económico global, los principales indicadores han resistido, pero la inflación también. Esta dinámica ha beneficiado a los activos de riesgo, pero ha puesto en apuros a los mercados de deuda pública, puesto que ha reducido las probabilidades de que se apliquen grandes e inminentes bajadas de los tipos de interés. Durante el primer semestre, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario continúan siendo altas. A 28 de junio de 2024, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,08%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 2,77%. Tanto la curva EUR, como la curva USD se encuentran invertidas y los vencimientos a corto plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a largo plazo; adicionalmente, la poca o nula sensibilidad de los activos de corta duración a los movimientos en las curvas de tipos, ha generado interés especial de inversores conservadores y moderados que han incurrido en grandes pérdidas durante los últimos años. En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el semestre han sido el crédito high yield europeo y americano, los cuales han generado un 3,10% y un 2,60% respectivamente; así como el crédito de emisores emergentes con un 1,80%. Por el contrario, el crédito ligado a la inflación y la deuda soberana de países europeos presentan rentabilidades de -2,60% y -2,00% respectivamente. Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -0,71%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un -1,21% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -3,16%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades del bono americano y europeo repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield se estrecharon aún más (en mínimos históricos respecto a la historia reciente), favoreciendo el asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones). En los mercados de renta variable, el estilo de inversión growth brilla con un 17,40% durante el año, seguido por las acciones de mercados desarrollados con un 12,00%; destaca el Japan TOPIX con un 20,12%, el S&P 500 con un 15,30%. Por el contrario, el principal detractor de rentabilidad ha sido el Shanghai Composite con un 0,92% y el CAC 40 con un 1,88%. Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 11,58% y el MSCI World un 12,04% (todos en divisa local incluyendo dividendos). En términos geográficos, el mundo desarrollado ha superado al mundo emergente, el cual ha generado un 7,70% respectivamente. En términos de estilo, growth ha superado a value, generando un 17,37% frente a un 6,65% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 13,23% frente a un 1,74% respectivamente. Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 35,10% y un 65,70% respectivamente. En los mercados de materias primas, el Brent ha subido un 12,16% y el West Texas un 13,80%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity ha subido un 2,38%. Hasta el momento, dichos avances no han repercutido en generar descontrol en la inflación global. Los REITS globales han generado un -2,90% y el Oro destaca con un 12,79% y llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el semestre. En los mercados de divisas, destaca la depreciación del euro frente al dólar americano en un -2,95%, igualmente frente a la libra en un -2,27%. Así mismo, presenta una apreciación frente al franco suizo de un 3,65% y frente al yen japonés de un 10,71%. En términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una depreciación del 0,60% en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 98,9%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 97,93% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Durante el periodo analizado, la cartera mantiene una clara sobre ponderación a Estados Unidos y mercados desarrollados, sin embargo, sustenta un espectro de inversión global a través de vehículos con alta diversificación geográfica. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

Las estrategias de gestión pasiva continúan siendo preponderantes en el contexto de la cartera, en consecuencia, aportando beta proveniente de los índices globales. Con dicha determinación, se asume una mayor exposición al mercado americano y europeo, a empresas large-cap y al estilo de inversión growth (predominantes en los índices de renta variable objetivo). A 30 de junio de 2024, la gestión pasiva representaba un 63,11% del total de activos bajo gestión.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades en el contexto de la cartera global; resultado de dicha evaluación se determinó el cerrar la posición en la estrategia RV CHINA; así mismo, se tomó la determinación de cerrar la posición en la estrategia RV EUROPE VALUE; así mismo, se ordenó la suscripción de una estrategia RV GLOBAL con sesgo GROWTH USA.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 9,89% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 10,32% del índice de referencia. Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Vanguard Global Stock Index Fund, Pictet USA Index Fund y iShares MSCI World ETF. Paralelamente, las principales

detractoras de rentabilidad han sido: JPMorgan Greater China Fund, T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund y iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha seleccionado el MSCI All Country World Index Net Total Return USD como índice de referencia, dado su estilo, composición geográfica y composición sectorial.

El underperformance del semestre es explicado por ratios como la beta (0,70) y la correlación (0,86); ambas variables nos demuestran que el vehículo tiene amplia capacidad de tracción respecto al índice, no obstante, no realiza un seguimiento integral del mercado y puede presentar desviaciones respecto a este.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,4313%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 9,89%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 1.746.485,83 euros y los participes se han reducido hasta 66 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,62% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 7.068,94 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente, el fondo TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES, FI es el único vehículo en su categoría (RV GLOBAL) dentro de Talenta Gestión, SGIIC, S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: GUINNESS GL INN FD-Y EUR ACC. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: JPM GREATER CHINA-CACEU, ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 3,71%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, el vehículo no presentaba ningún incumplimiento.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 97,93%, siendo las gestoras principales PICTET ASSET MANAGEMENT SA y VANGUARD GROUP IRELAND LTD.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2024 ninguna estructura

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2023, su VaR histórico ha sido 6,84% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 7,28%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 8,90%.

Durante el ejercicio, la volatilidad y el Drawdown del vehículo se han mantenido por debajo del índice de referencia, debido a algunos sesgos defensivos que se encuentran presentes dentro de la cartera; dichas diferencias pueden ser explicadas por el coeficiente de tracking-error, la beta y el coeficiente de correlación de la cartera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a un entorno donde la inflación global seguirá remitiendo, pero de manera menos acelerada que durante 2023 y se conservará en niveles superiores a los experimentados durante la última década. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés reales positivos y costes de financiación menos ascequibles. En materia de crecimiento económico, deberá mantenerse bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos logre esquivar un episodio de recesión tradicional y asegure ese "soft-landing" - ralentización económica ligera - descontada hasta el momento por los mercados. En Europa, la situación es más compleja y las variables económicas regionales y la integración entre política monetaria y política fiscal será clave para concluir con la hoja de ruta planteada por el ECB sin generar nuevas olas de inflación ante medidas económicas más laxas. No obstante, en algún punto, confluirá que, en ambos lados del Atlántico, los bancos centrales intervendrán sus economías de manera paralela; será en ese momento cuando un nuevo ciclo habrá comenzado y el dinamismo será fundamental para replantear nuevas estrategias. El entorno geopolítico es especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con las mayores elecciones democráticas a nivel global en la historia. El resultado de ambos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que puedan representar pérdidas estructurales de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes durante la ralentización económica y posteriormente en compañías que se vean beneficiadas de la recuperación al inicio del nuevo ciclo. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión growth. Se pondrá a consideración la contratación de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado.

Durante el próximo semestre, se mantendrá la posición actual en vehículos indexados, con el objetivo de no perder tracción de mercado; en función del impacto de los movimientos futuros, se implantarán rebalances para evitar que la estrategia acumule sobreexposiciones no deseadas que puedan representar riesgo de concentración. Para la parte activa de la cartera, se mantendrán aquellas estrategias que funcionan y demuestran con un amplio track-record su experiencia en gestión activa, de lo contrario, serán evaluadas frente a sus principales competidores, en búsqueda de una mejor alternativa.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B441G979 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 175 | 10,02 | 155 | 9,20 |
| IE00BQN1K786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 18 | 1,03 | 15 | 0,91 |
| IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 42 | 2,43 | 34 | 2,02 |
| IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 31 | 1,85 |
| IE00BQXX3L90 - PARTICIPACIONES WAYSTONE MANAGEMENT CO IE LTD | EUR | 36 | 2,04 | 0 | 0,00 |
| IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES LINK FUND MANAGER SOLUTIONS | EUR | 45 | 2,55 | 40 | 2,38 |
| IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 331 | 18,96 | 308 | 18,34 |
| IE00B90PV268 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD | EUR | 70 | 4,02 | 64 | 3,79 |
| IE0002E15AG0 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA | EUR | 52 | 2,95 | 50 | 2,96 |
| IE0008248803 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 35 | 2,00 | 32 | 1,90 |
| LU0188800162 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 101 | 5,77 | 92 | 5,49 |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL | EUR | 38 | 2,20 | 77 | 4,57 |
| LU0592905094 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 275 | 15,76 | 242 | 14,38 |
| LU0973650160 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE | EUR | 79 | 4,50 | 72 | 4,27 |
| LU1106505156 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL | EUR | 0 | 0,00 | 39 | 2,34 |
| LU1295568887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME | EUR | 101 | 5,80 | 102 | 6,09 |
| LU1549401112 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA | EUR | 103 | 5,90 | 117 | 6,98 |
| LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA | EUR | 77 | 4,40 | 65 | 3,89 |
| LU1862449409 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL | EUR | 67 | 3,84 | 67 | 3,99 |
| LU2168656341 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK | EUR | 66 | 3,75 | 60 | 3,54 |
| TOTAL IIC | | 1.710 | 97,93 | 1.664 | 98,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.710 | 97,93 | 1.664 | 98,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.710 | 97,93 | 1.664 | 98,90 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Talenta Global Fixed Income Selection

Fecha de registro: 08/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Global Aggregate 1-5YR Total Return Index EUR Hedged. Se toma dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

El Compartimento invertirá más de un 80% de su patrimonio en otras IIC, incluidas las del grupo. No se mantendrá una exposición superior al 20% sobre una misma IIC. No habrá inversión en Renta Variable. Se podrán seleccionar IIC no armonizadas cuando éstas se sometan a normas similares a las recogidas en el régimen general de IICs españolas. Se invierte directa o indirectamente en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). El enfoque del compartimento es global y no existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Únicamente se establece un límite del 25%, ya sea de manera directa o indirecta, para emisiones realizadas en mercados emergentes. No existe predeterminación sobre la duración ni la calidad crediticia de los activos de renta fija.

El Compartimento invertirá IICs que inviertan en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulizaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez. No hay predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de las emisiones o emisores en las carteras de las IIC subyacentes, pudiendo tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia o sin rating.

La posibilidad de invertir en activos de un nivel bajo rating puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,84 | 0,32 | 0,84 | 0,53 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,02 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 337.102,93 | 284.760,77 |
| Nº de Partícipes | 73 | 70 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.436 | 10,1940 |
| 2023 | 2.895 | 10,1647 |
| 2022 | 2.253 | 9,7581 |
| 2021 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,30 | 0,01 | 0,31 | 0,30 | 0,01 | 0,31 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,29 | 0,16 | 0,12 | 4,00 | -0,49 | 4,17 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,32 | 02-04-2024 | -0,35 | 05-02-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,33 | 15-05-2024 | 0,33 | 15-05-2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,30 | 2,42 | 2,19 | 2,78 | 2,08 | 2,36 | | | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 11,95 | 12,15 | 13,89 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,42 | 0,60 | 0,46 | 0,54 | 1,05 | | | |
| BENCHMARK TALENTA GLOBAL FIXED INCOME SELECTION | 1,63 | 1,58 | 1,69 | 1,93 | 1,57 | 2,17 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,36 | 0,17 | 0,19 | 0,21 | 0,19 | 0,76 | 1,08 | | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

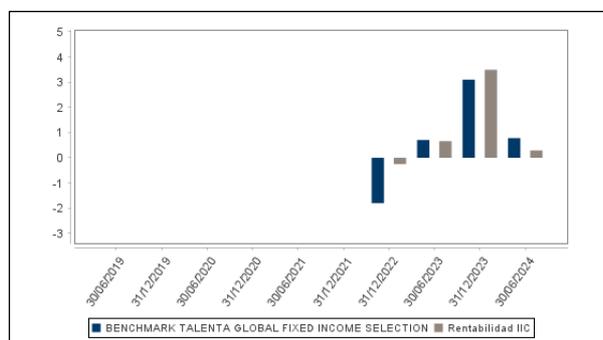
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 2.918 | 70 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 21.874 | 61 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 1.673 | 68 | 10 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 2.199 | 23 | 11 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 28.663 | 222 | 4,08 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.274 | 95,29 | 2.806 | 96,93 |
| * Cartera interior | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| * Cartera exterior | 3.203 | 93,22 | 2.732 | 94,37 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 9 | 0,26 | 11 | 0,38 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 153 | 4,45 | 96 | 3,32 |
| (+/-) RESTO | 9 | 0,26 | -8 | -0,28 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.436 | 100,00 % | 2.895 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 2.895 | 3.048 | 2.895 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 18,24 | -8,42 | 18,24 | -310,97 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,34 | 3,29 | 0,34 | -1.037,85 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,66 | 3,89 | 0,66 | -433,04 |
| + Intereses | 0,37 | 0,26 | 0,37 | 38,10 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,06 | 0,07 | 4,93 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,11 | 0,25 | -0,11 | -142,43 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -243,45 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,33 | 3,32 | 0,33 | -90,19 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,36 | -0,59 | -0,36 | -213,23 |
| - Comisión de gestión | -0,31 | -0,46 | -0,31 | -34,46 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -4,19 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,05 | -0,02 | -52,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -31,67 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,03 | 0,00 | -90,40 |
| (+) Ingresos | 0,04 | -0,01 | 0,04 | -391,58 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,04 | -0,01 | 0,04 | -391,58 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.436 | 2.895 | 3.436 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

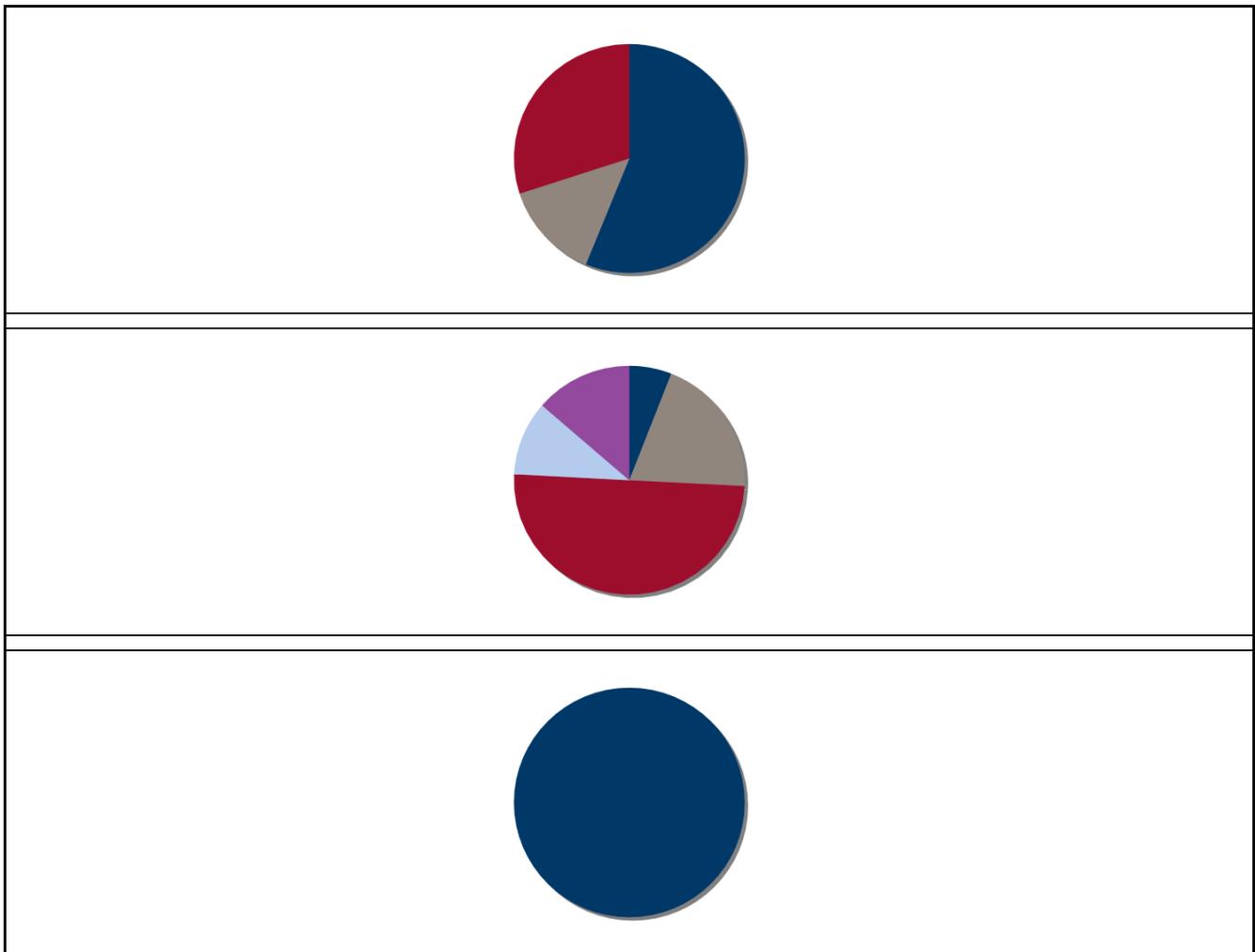
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 500 | 14,54 | 402 | 13,90 |
| TOTAL RENTA FIJA | 500 | 14,54 | 402 | 13,90 |
| TOTAL IIC | 2.703 | 78,65 | 2.330 | 80,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.203 | 93,19 | 2.732 | 94,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.265 | 95,02 | 2.795 | 96,56 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 ha vuelto a poner a prueba la teoría académica y las expectativas descontadas por el mercado durante los últimos meses de 2023. Por un lado, la economía estadounidense ha demostrado una persistente capacidad de resistencia, con una importante solidez del mercado laboral, el consumo y los fundamentales corporativos; todo esto, bajo el entorno de tipos de interés más restrictivo de los últimos 23 años. La inflación general se ha estancado por encima del 3,00% durante la primera mitad del año, igualando el 3,00% de junio 2023; mientras tanto, la inflación subyacente ha logrado mantener su trayectoria descendente desde el 4,80% de junio de 2023, al 3,30% de junio 2024. Esto demuestra que algunos componentes del cálculo general han resultado ser más "pegajosos" de lo esperado. Durante el primer semestre, la Reserva Federal tomó la decisión de conservar sus tipos de interés sin cambios y mantener su aproximación "data-dependent", confirmando su agenda para alcanzar el nivel objetivo del 2,00% en la tasa de inflación, y ponderando la fortaleza del mercado laboral; sin embargo, las expectativas sobre múltiples bajadas de tipos descontadas por los mercados y la dialéctica "higher-for-longer", generaron decepción para el inversor medio que experimentó el rally alcista que avivó los mercados financieros transversalmente durante noviembre y diciembre de 2023. En Europa, el panorama fluyó de manera diferente, puesto que la inflación general ha remitido del 5,50% de junio 2023, al 2,50% de junio 2024; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 5,50% de junio 2023, al 2,90% de junio 2024. Durante el primer semestre, el BCE tomó la decisión de recortar los tipos de interés de referencia 25 pbs. en su reunión de junio, quedando a la espera de nuevos datos económicos para futuros recortes. En el mundo desarrollado, economías como la suiza, la canadiense o la sueca han comenzado ese camino en la relajación de sus políticas monetarias, hacia medidas menos restrictivas. En relación al crecimiento económico global, los principales indicadores han resistido, pero la inflación también. Esta dinámica ha beneficiado a los activos de riesgo, pero ha puesto en apuros a los mercados de deuda pública, puesto que ha reducido las probabilidades de que se apliquen grandes e inminentes bajadas de los tipos de interés. Durante el primer semestre, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario continúan siendo altas. A 28 de junio de 2024, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,08%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 2,77%. Tanto la curva EUR, como la curva USD se encuentran invertidas y los vencimientos a corto plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a largo plazo; adicionalmente, la poca o nula sensibilidad de los activos de corta duración a los movimientos en las curvas de tipos, ha generado interés especial de inversores conservadores y moderados que han incurrido en grandes pérdidas durante los últimos años. En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el semestre han sido el crédito high yield europeo y americano, los cuales han generado un 3,10% y un 2,60% respectivamente; así como el crédito de emisores emergentes con un 1,80%. Por el contrario, el crédito ligado a la inflación y la deuda soberana de países europeos presentan rentabilidades de -2,60% y -2,00% respectivamente. Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -0,71%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un -1,21% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -3,16%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades del bono americano y europeo repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield se estrecharon aún más (en mínimos históricos respecto a la historia reciente), favoreciendo el asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones). En los mercados de renta variable, el estilo de inversión growth brilla con un 17,40% durante el año, seguido por las acciones de mercados desarrollados con un 12,00%; destaca el Japan TOPIX con un 20,12%, el S&P 500 con un 15,30%. Por el contrario, el principal detractor de rentabilidad ha sido el Shanghai Composite con un 0,92% y el CAC 40 con un 1,88%. Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 11,58% y el MSCI World un 12,04% (todos en divisa local incluyendo dividendos). En términos geográficos, el mundo desarrollado ha superado al mundo emergente, el cual ha generado un 7,70% respectivamente. En términos de estilo, growth ha superado a value, generando un 17,37% frente a un 6,65% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 13,23% frente a un 1,74% respectivamente. Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 35,10% y un 65,70% respectivamente. En los mercados de materias primas, el Brent ha subido un 12,16% y el West Texas un 13,80%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity ha subido un 2,38%. Hasta el momento, dichos avances no han repercutido en generar descontrol en la inflación global. Los REITS globales han generado un -2,90% y el Oro destaca con un 12,79% y llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el semestre. En los mercados de divisas, destaca la depreciación del euro frente al dólar americano en un -2,95%, igualmente frente a la libra en un -2,27%. Así mismo, presenta una apreciación frente al franco suizo de un 3,65% y frente al yen japonés de un 10,71%. En términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una depreciación del 0,60% en 2024. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 90,87% y 3,55%, respectivamente y a cierre del mismo de 93,04% en renta fija y 2,25% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Durante el periodo analizado, la cartera agregada mantuvo una clara sobre ponderación a Estados Unidos y Europa Core

EUR, quienes encabezan el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada del vehículo invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La gestión pasiva continúa teniendo un papel relevante dentro de la estructura de la cartera; a 30 de junio de 2024, aproximadamente un 12,78% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas de renta fija global, deuda soberana norteamericana con duración de 5,8 años y deuda soberana norteamericana con duración de 16,52 años. Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades en el contexto de la cartera global; resultado de dicha evaluación se determinó el cerrar la posición en estrategia RF LONG/SHORT CREDIT CON EXPOSICIÓN A HY con posterior sustitución por estrategia RF US CORPORATE IG. Cierre de posición RF FLEXIBLE y sustitución por la misma estrategia RF US CORPORATE IG. Cierre de posición RF FLEXIBLE y sustitución por estrategia RF EUR CORPORATE IG. Cierre de posición RF FLEXIBLE y sustitución por estrategia RF NORDICA (ya presente en cartera). Cierre de posiciones con ISIN luxemburgués por solicitud del depositario (UBS) y posterior reinversión en RF EUR CORPORATE IG SHORT DURATION, RF EUR CORPORATE IG MID DURATION, RF EUR CORPORATE IG MID DURATION CON SESGO ESG y RF GLOBAL CORPORATE LONG DURATION. Por otro lado, se agrega a la cartera de renta fija directa emisión P&G 3,15% (29 abril 2028) EUR, bono Senior con rating de AA- y DUR de 3,67 años.

En términos agregados, el Fondo ha pasado de tener una duración de 4,03 años en diciembre 2023 a 4,35% en junio 2024. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera agregada eleva su calificación de A- correspondiente a diciembre 2023 a A en junio 2024. Finalmente, la TIR agregada a diciembre 2023 ascendía 4,54% y actualmente se encuentra en 4,20%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,29% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 0,78% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: AEGON European ABS Fund, EVLI Nordic Corporate Bond y Evli Short Corporate Bond Fund. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: iShares USD Treasury Bond 20+Yr UCITS ETF, Vanguard US Government Bond Index Fund y EdR Bond Allocation Fund.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha seleccionado el Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H como índice de referencia.

El underperformance del semestre es explicado principalmente por el impacto en precio por factor duración en las estrategias seleccionadas que reportan una duración efectiva superior a la duración media del índice de referencia. Así mismo, tras el rally experimentado durante los últimos meses de 2023 y la reversión en las expectativas del mercado sobre el número y la magnitud de recortes de tipos para 2024, los mercados de RF IG no han logrado recoger el potencial de rentabilidad que aún está pendiente de materializarse. Adicionalmente, el vehículo a comenzado a preparar su cartera con una exposición a duración ligeramente más alta, siendo que, hasta el momento, la parte más corta de las curvas es la que está pagando mayores rentabilidades corrientes.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,1184%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,29%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 3.436.417,53 euros y los participes se han incrementado hasta 73 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,36% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 427,72 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente, el fondo TALENTA GLOBAL FIXED INCOME SELECTION, FI es el único vehículo en su categoría (RF GLOBAL) dentro de Talenta Gestión, SGIIC, S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: PROCTER&GAMBLE 3.15% VCTO 29/04/28, PGIM US CP BD UCITS-P HEURA, AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP, BLUEBAY INV GR EU AG B-C EUR, CAP GRP GLB CORP BD-ZH EUR, SCHRDER INTSEL SUS EC-C EUR, ESIF-M&G EU CRD INV-WI EUR A. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: LAGFLRD ABT MLTI SEC I-IEUR, PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA, EVLI NORDIC CORPO BOND IB, MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST EUR-ACC, CANDRIAM BONDS-CRED OPPORT-I-C, EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o

ETFs), ha sido de: 28,79% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0% Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, el vehículo no presentaba ningún incumplimiento.

A 30 de junio de 2024, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 2,92% del patrimonio.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 78,65%, siendo las gestoras principales AXA WORLD FUND y VANGUARD GROUP IRELAND LTD.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2024 ninguna estructura

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2023, su VaR histórico ha sido 2,40% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 2,32%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 1,65%.

Durante el ejercicio, la volatilidad del vehículo se ha mantenido por encima de la volatilidad del índice de referencia, dado el nivel de actividad de la estrategia; sin embargo, se monitoriza a conciencia el drawdown de la cartera y se realizan validaciones cruzadas con el tracking-error asumido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a un entorno donde la inflación global seguirá remitiendo, pero de manera menos acelerada que durante 2023 y se conservará en niveles superiores a los experimentados durante la última década. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés reales positivos y costes de financiación menos asqueables. En materia de crecimiento económico, deberá mantenerse bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos logre esquivar un episodio de recesión tradicional y asegure ese "soft-landing" - ralentización económica ligera - descontada hasta el momento por los mercados. En Europa, la situación es más compleja y las variables económicas regionales y la integración entre política monetaria y política fiscal será clave para concluir con la hoja de ruta planteada por el ECB sin generar nuevas olas de inflación ante medidas económicas más laxas. No obstante, en algún punto, confluirá que, en ambos lados del Atlántico, los bancos centrales intervendrán sus economías de manera paralela; será en ese momento cuando un nuevo ciclo habrá comenzado y el dinamismo será fundamental para replantear nuevas estrategias. El entorno geopolítico es especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con las mayores elecciones democráticas a nivel global en la historia. El resultado de ambos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que puedan representar pérdidas estructurales de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado, buscando exposición a gestores consistentes con resultados coherentes a sus coeficientes de duración, rentabilidad a vencimiento y riesgo de crédito asumido. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo semestre, el número de emisiones continuará creciendo (en línea con el crecimiento del patrimonio gestionado) y se buscará una posición de complementariedad con la cartera de fondos. Adicionalmente, el fondo comenzará a reducir sus posiciones de manera paulatina en activos de corta duración, puesto que serán menos propensos a beneficiarse de futuros recortes de tipos de interés y su rentabilidad futura irá decayendo; el incremento en duración se realizará en mercados desarrollados como Estados Unidos y Europa. Es de esperar que las condiciones financieras repercutan en una mayor tasa de impagos, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la notable rentabilidad del crédito investment

grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02410048 - LETRAS TESORO PUBLICO 3,814 2024-10-04 | EUR | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 63 | 1,83 | 63 | 2,18 |
| FR001400HJE7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21 | EUR | 100 | 2,91 | 101 | 3,48 |
| XS2572989650 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,375 2026-01-13 | EUR | 99 | 2,89 | 100 | 3,46 |
| XS2575952424 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,750 2026-01-16 | EUR | 100 | 2,91 | 101 | 3,48 |
| XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29 | EUR | 100 | 2,92 | 101 | 3,48 |
| XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29 | EUR | 100 | 2,91 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 500 | 14,54 | 402 | 13,90 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 500 | 14,54 | 402 | 13,90 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 500 | 14,54 | 402 | 13,90 |
| IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT SCHWEIZ A | EUR | 77 | 2,25 | 103 | 3,55 |
| IE00BD610077 - PARTICIPACIONES KBA CONSULTING MANAGEMENT LTD | EUR | 91 | 2,64 | 90 | 3,11 |
| IE00BD8PGZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 92 | 2,67 | 99 | 3,43 |
| IE00BG377X10 - PARTICIPACIONES PGIM INC | EUR | 246 | 7,15 | 0 | 0,00 |
| IE00BS7K1610 - PARTICIPACIONES BROWN BROTHERS HARRIMAN DUBLIN | EUR | 0 | 0,00 | 74 | 2,55 |
| IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE | EUR | 194 | 5,63 | 186 | 6,41 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES COMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD | EUR | 0 | 0,00 | 121 | 4,20 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 269 | 7,82 | 273 | 9,43 |
| FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 125 | 4,32 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZUNICH & CO INC IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 158 | 5,44 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 2,53 |
| LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUND | EUR | 276 | 8,02 | 0 | 0,00 |
| LU0346390197 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA | EUR | 39 | 1,15 | 40 | 1,38 |
| LU0842209222 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MGNT CO SA | EUR | 110 | 3,20 | 0 | 0,00 |
| LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS | EUR | 165 | 4,79 | 165 | 5,72 |
| LU0954602677 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 157 | 4,57 | 154 | 5,33 |
| LU1161526816 - PARTICIPACIONES JEDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M | EUR | 112 | 3,27 | 114 | 3,92 |
| LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 199 | 5,78 | 196 | 6,85 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 209 | 6,08 | 204 | 7,05 |
| LU1998163817 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME | EUR | 75 | 2,17 | 0 | 0,00 |
| LU2080995587 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR | 234 | 6,80 | 0 | 0,00 |
| LU2377005207 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA | EUR | 160 | 4,66 | 0 | 0,00 |
| FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 152 | 5,26 |
| TOTAL IIC | | 2.703 | 78,65 | 2.330 | 80,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.203 | 93,19 | 2.732 | 94,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.265 | 95,02 | 2.795 | 96,56 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
TALENTO GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION
Fecha de registro: 23/09/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Country World Index Total Return (renta variable) y el índice Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD (renta fija). Se utilizan ambos índices únicamente a efectos informativos y comparativos.

La cartera está compuesta por 7 bloques de activos distintos, con una baja correlación entre ellos. El objetivo es mantener una exposición elevada a renta variable en momentos de alzas en los mercados y reducir la exposición cuando se determinen coyunturas económicas adversas.

Podrá invertir en todos los mercados mundiales, principalmente EEUU sin restricciones en cuanto a mercados emergentes ni liquidez de los mercados.

Podrá invertir sin límite definido en otras IIC financieras, principalmente en ETF, armonizadas o no, con un máximo del 20% en una misma IIC. La inversión en IIC no armonizada no superará el 30% del patrimonio.

Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos.

Respecto a las inversiones en renta fija no existe predeterminación respecto a emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni la calidad crediticia de las emisiones. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de sectores, capitalización, divisa. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento.

No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 3,22 | 5,47 | 3,22 | 12,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,72 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 209.157,16 | 210.220,25 |
| Nº de Partícipes | 26 | 22 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.283 | 10,9142 |
| 2023 | 2.069 | 9,8415 |
| 2022 | 1.996 | 9,8681 |
| 2021 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,30 | 0,45 | 0,75 | 0,30 | 0,45 | 0,75 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,90 | 1,77 | 8,97 | 0,72 | -0,91 | -0,27 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,11 | 19-04-2024 | -1,47 | 20-02-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,72 | 05-06-2024 | 1,72 | 05-06-2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,37 | 10,77 | 9,97 | 3,78 | 8,11 | 6,66 | | | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 11,95 | 12,15 | 13,89 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,42 | 0,60 | 0,46 | 0,54 | 1,05 | | | |
| BENCHMARK TALENTA GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION FI | 6,52 | 6,71 | 6,37 | 8,15 | 7,48 | 7,78 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

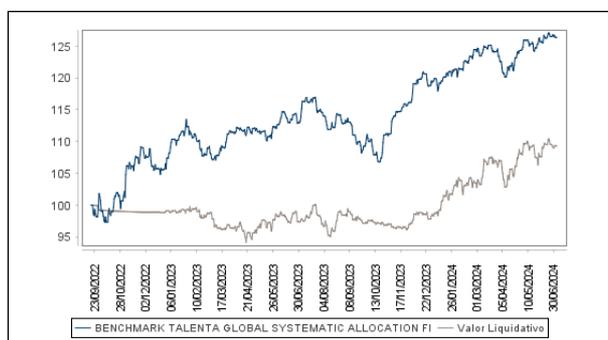
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,38 | 0,18 | 0,21 | 0,22 | 0,24 | 0,84 | 0,94 | | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

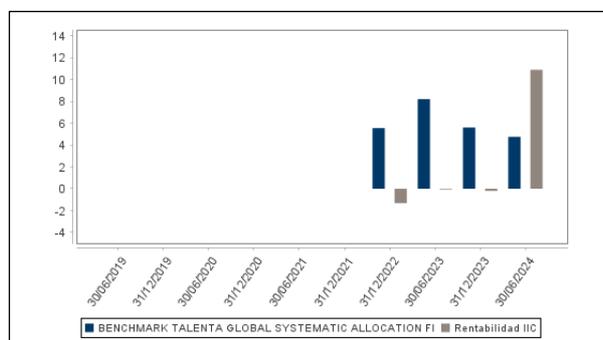
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 2.918 | 70 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 21.874 | 61 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 1.673 | 68 | 10 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 2.199 | 23 | 11 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 28.663 | 222 | 4,08 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.237 | 97,99 | 2.017 | 97,49 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 2.237 | 97,99 | 2.017 | 97,49 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 52 | 2,28 | 51 | 2,46 |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,31 | 1 | 0,05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.283 | 100,00 % | 2.069 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 2.069 | 2.067 | 2.069 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,51 | 0,29 | -0,51 | -286,48 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,26 | -0,19 | 10,26 | 451,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,13 | 0,34 | 11,13 | -47,55 |
| + Intereses | 0,04 | 0,07 | 0,04 | -44,85 |
| + Dividendos | 0,39 | 0,20 | 0,39 | 113,23 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,02 | -1,39 | 4,02 | -409,58 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,21 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 6,65 | 1,51 | 6,65 | 372,76 |
| ± Otros resultados | 0,03 | 0,16 | 0,03 | -79,11 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,95 | -0,47 | -0,95 | 734,86 |
| - Comisión de gestión | -0,74 | -0,30 | -0,74 | 164,42 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 6,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,10 | -0,04 | -56,85 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -6,26 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,13 | -0,02 | -0,13 | 627,51 |
| (+) Ingresos | 0,08 | -0,06 | 0,08 | -235,58 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,08 | -0,06 | 0,08 | -235,58 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.283 | 2.069 | 2.283 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

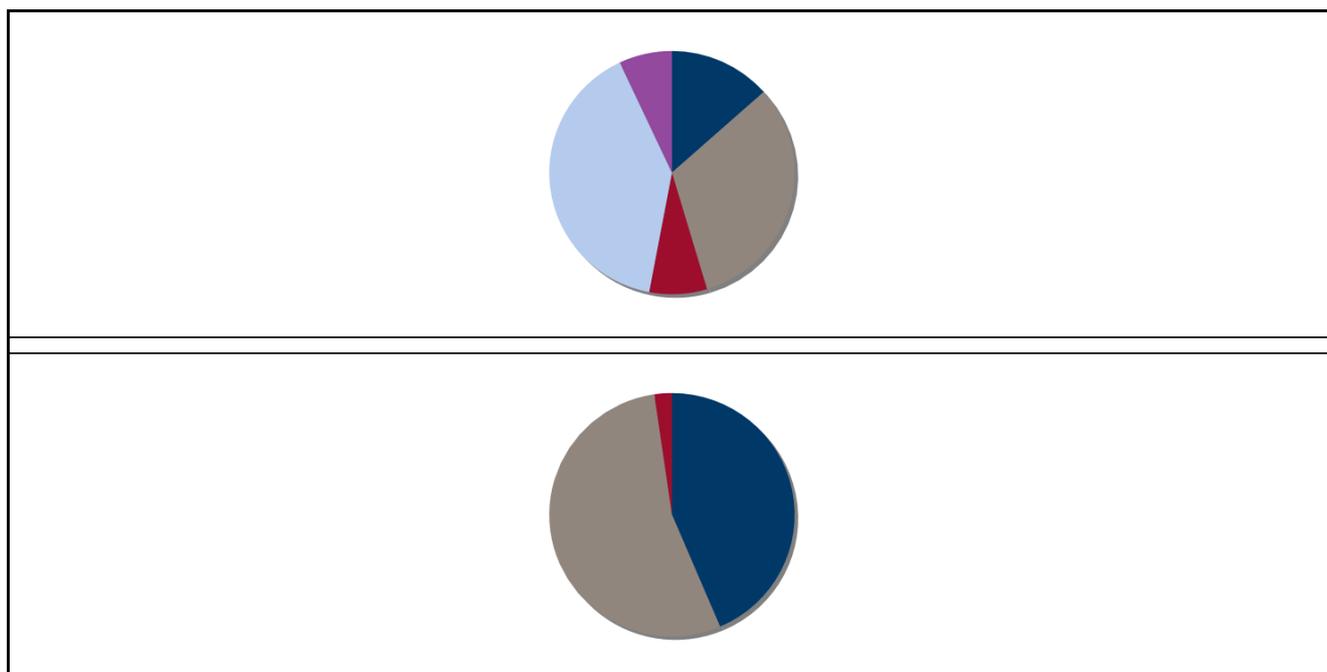
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 998 | 43,73 | 572 | 27,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 998 | 43,73 | 572 | 27,65 |
| TOTAL IIC | 1.239 | 54,29 | 1.445 | 69,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.237 | 98,01 | 2.017 | 97,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.237 | 98,01 | 2.017 | 97,49 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.528.024,50 euros que supone el 66,94% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 666.591,38 euros que supone el 29,20% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 ha vuelto a poner a prueba la teoría académica y las expectativas descontadas por el mercado durante los últimos meses de 2023. Por un lado, la economía estadounidense ha demostrado una persistente capacidad de resistencia, con una importante solidez del mercado laboral, el consumo y los fundamentales corporativos; todo esto, bajo el entorno de tipos de interés más restrictivo de los últimos 23 años. La inflación general se ha estancado por encima del 3,00% durante la primera mitad del año, igualando el 3,00% de junio 2023; mientras tanto, la inflación subyacente ha logrado mantener su trayectoria descendente desde el 4,80% de junio de 2023, al 3,30% de junio 2024. Esto demuestra que algunos componentes del cálculo general han resultado ser más "pegajosos" de lo esperado. Durante el primer semestre, la Reserva Federal tomó la decisión de conservar sus tipos de interés sin cambios y mantener su aproximación "data-dependent", confirmando su agenda para alcanzar el nivel objetivo del 2,00% en la tasa de inflación, y ponderando la

fortaleza del mercado laboral; sin embargo, las expectativas sobre múltiples bajadas de tipos descontadas por los mercados y la dialéctica "higher-for-longer", generaron decepción para el inversor medio que experimentó el rally alcista que avivó los mercados financieros transversalmente durante noviembre y diciembre de 2023. En Europa, el panorama fluyó de manera diferente, puesto que la inflación general ha remitido del 5,50% de junio 2023, al 2,50% de junio 2024; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 5,50% de junio 2023, al 2,90% de junio 2024. Durante el primer semestre, el BCE tomó la decisión de recortar los tipos de interés de referencia 25 pbs. en su reunión de junio, quedando a la espera de nuevos datos económicos para futuros recortes. En el mundo desarrollado, economías como la suiza, la canadiense o la sueca han comenzado ese camino en la relajación de sus políticas monetarias, hacia medidas menos restrictivas. En relación al crecimiento económico global, los principales indicadores han resistido, pero la inflación también. Esta dinámica ha beneficiado a los activos de riesgo, pero ha puesto en apuros a los mercados de deuda pública, puesto que ha reducido las probabilidades de que se apliquen grandes e inminentes bajadas de los tipos de interés. Durante el primer semestre, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario continúan siendo altas. A 28 de junio de 2024, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,08%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 2,77%. Tanto la curva EUR, como la curva USD se encuentran invertidas y los vencimientos a corto plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a largo plazo; adicionalmente, la poca o nula sensibilidad de los activos de corta duración a los movimientos en las curvas de tipos, ha generado interés especial de inversores conservadores y moderados que han incurrido en grandes pérdidas durante los últimos años. En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el semestre han sido el crédito high yield europeo y americano, los cuales han generado un 3,10% y un 2,60% respectivamente; así como el crédito de emisores emergentes con un 1,80%. Por el contrario, el crédito ligado a la inflación y la deuda soberana de países europeos presentan rentabilidades de -2,60% y -2,00% respectivamente. Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -0,71%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un -1,21% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -3,16%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades del bono americano y europeo repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield se estrecharon aún más (en mínimos históricos respecto a la historia reciente), favoreciendo el asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones). En los mercados de renta variable, el estilo de inversión growth brilla con un 17,40% durante el año, seguido por las acciones de mercados desarrollados con un 12,00%; destaca el Japan TOPIX con un 20,12%, el S&P 500 con un 15,30%. Por el contrario, el principal detractor de rentabilidad ha sido el Shanghai Composite con un 0,92% y el CAC 40 con un 1,88%. Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 11,58% y el MSCI World un 12,04% (todos en divisa local incluyendo dividendos). En términos geográficos, el mundo desarrollado ha superado al mundo emergente, el cual ha generado un 7,70% respectivamente. En términos de estilo, growth ha superado a value, generando un 17,37% frente a un 6,65% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 13,23% frente a un 1,74% respectivamente. Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 35,10% y un 65,70% respectivamente. En los mercados de materias primas, el Brent ha subido un 12,16% y el West Texas un 13,80%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity ha subido un 2,38%. Hasta el momento, dichos avances no han repercutido en generar descontrol en la inflación global. Los REITS globales han generado un -2,90% y el Oro destaca con un 12,79% y llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el semestre. En los mercados de divisas, destaca la depreciación del euro frente al dólar americano en un -2,95%, igualmente frente a la libra en un -2,27%. Así mismo, presenta una apreciación frente al franco suizo de un 3,65% y frente al yen japonés de un 10,71%. En términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una depreciación del 0,60% en 2024. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 12,42% y 78,15%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 98,01% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A lo largo del semestre, la rotación a las diferentes clases de activo contempladas dentro de la política de inversión del vehículo, ha sido implementada mediante la aplicación del modelo sistemático que brinda indicaciones sobre la entrada y salida para cada una de las posiciones invertidas durante el periodo de análisis. Dado que, dicho modelo cuantitativo está basado en la filosofía de inversión "momentum", la exposición del vehículo a las diferentes estrategias donde ha tomado posición ha resultado altamente dinámica y transversal a nivel cartera.

Durante el periodo analizado, la cartera mantuvo posiciones variables en las siguientes clases de activo: mercado monetario, renta fija, renta variable y activos alternativos.

La gestión pasiva ha estado presente dentro de la estructura de la cartera; a 30 de junio de 2024, aproximadamente un 61,40% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 10,90% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 10,32% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Dell Technologies Inc, Vertiv Holdings Co y Jackson Financial Inc. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: Seenergy Maritime Holdings Corp, Zenvia Inc y Vera Bradley Inc.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 40% y Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD al 60%. El overperformance del semestre es explicado por los siguientes argumentos: la captura de valor del factor momentum utilizado por el modelo sistemático del fondo, el cual ha sido acertivo al seleccionar geografías, sectores y compañías que se encuentran en "momentum" y ha descartado otras que no lo están. El timing de entrada y salida ha sido correcto, por lo que se ha maximizado el valor de la inversión. Por último, el nivel de rotación a disminuido significativamente, lo cual también aporta en la generación de menores costes de transacción.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 9,3350%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 10,9%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 2.282.783,36 euros y los participes se han incrementado hasta 26 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,38% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 9.800,49 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente, el fondo TALENTA GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION, FI es el único vehículo en su categoría (INVERSIÓN GLOBAL) dentro de Talenta Gestión, SGIIC, S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ZENVIA INC - A, SEENERGY MARITIME HOLDINGS, AMERICAN PUBLIC EDUCATION, BBVA ARGENTINA SA-ADR, BANCO MACRO SA-ADR, BLACKROCK RESOURCES & COMMOD, CENTRAL PUERTO-SPONSORED ADR, COINBASE GLOBAL INC -CLASS A, COSAN SA -ADR, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A, DELL T. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: BREAD FINANCIAL HOLDINGS, STELLANTIS NV, GLOBAL SHIP LEASE INC-CL A, ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV, ALLISON TRANSMISSION HOLDING, ALPHA METALLURGICAL RESOURCE, ALTRIA GROUP INC, ARCH RESOURCES INC, ATKORE INC, H&R BLOCK INC, BOISE CASCADE CO, CF INDUSTRIES.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A 30 de junio de 2024, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 0,08% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, el vehículo no presentaba ningún incumplimiento.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 54,29%, siendo las gestoras principales INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD y BLACKROCK ASSET MAN IRELAND.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2024 ninguna estructura

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2024, su VaR histórico ha sido 6,28% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 10,40%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 5,78%.

Durante el ejercicio, la volatilidad del vehículo se ha mantenido por encima de la volatilidad del índice de referencia, dado el nivel de actividad de la estrategia; sin embargo, se monitoriza a conciencia el drawdown de la cartera (el cual en todo momento ha sido inferior al drawdown de su comparable) y se realizan validaciones cruzadas con el tracking-error asumido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en

los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a un entorno donde la inflación global seguirá remitiendo, pero de manera menos acelerada que durante 2023 y se conservará en niveles superiores a los experimentados durante la última década. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés reales positivos y costes de financiación menos ascequibles. En materia de crecimiento económico, deberá mantenerse bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos logre esquivar un episodio de recesión tradicional y asegure ese "soft-landing" - ralentización económica ligera - descontada hasta el momento por los mercados. En Europa, la situación es más compleja y las variables económicas regionales y la integración entre política monetaria y política fiscal será clave para concluir con la hoja de ruta planteada por el ECB sin generar nuevas olas de inflación ante medidas económicas más laxas. No obstante, en algún punto, confluirá que, en ambos lados del Atlántico, los bancos centrales intervendrán sus economías de manera paralela; será en ese momento cuando un nuevo ciclo habrá comenzado y el dinamismo será fundamental para replantear nuevas estrategias. El entorno geopolítico es especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con las mayores elecciones democráticas a nivel global en la historia. El resultado de ambos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que puedan representar pérdidas estructurales de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo continuará lanzando órdenes en función del algoritmo sistemático que tiene especialmente en cuenta el factor "momentum" para distintas clases de activo. Dicha visión dinámica permite mantener un posicionamiento diversificado por geografía, sectores y por tipología de inversión, buscando oportunidades en activos que puedan resultar resilientes durante la ralentización económica y posteriormente en activos que se vean beneficiados de la recuperación al inicio del nuevo ciclo. Dado el "momentum" actual, se espera un alto nivel de actividad por parte del modelo y que en el segundo semestre del año existan diversas posiciones entrantes y salientes en la cartera global.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| KYG9889V1014 - ACCIONES ZENVIA INC - A | USD | 10 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| US0185811082 - ACCIONES BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,74 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS US | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,71 |
| MHY271836006 - ACCIONES GLOBAL SHIP LEASE INC | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,70 |
| MHY737604006 - ACCIONES SEANERGY MARITIME HOLDINGS | USD | 18 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| MHY816691064 - ACCIONES STEALTHGAS INC | USD | 20 | 0,90 | 12 | 0,56 |
| IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC | EUR | 167 | 7,29 | 143 | 6,93 |
| IL0065100930 - ACCIONES ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV | USD | 0 | 0,00 | 17 | 0,83 |
| US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION HOLDING | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,78 |
| US0207641061 - ACCIONES ALPHA METALLURGICAL RESOURCE | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,67 |
| US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,69 |
| US02913V1035 - ACCIONES AMERICAN PUBLIC EDUCATION | USD | 51 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| US03940R1077 - ACCIONES ARCH RESOURCES INC | USD | 0 | 0,00 | 12 | 0,57 |
| US0476491081 - ACCIONES ATKORE INC | USD | 0 | 0,00 | 19 | 0,90 |
| US0589341009 - ACCIONES BBVA ARGENTINA SA-ADR | USD | 18 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| US05961W1053 - ACCIONES BANCO MACRO SA | USD | 28 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| US09257A1088 - ACCIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD | USD | 22 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,76 |
| US09739D1000 - ACCIONES BOISE CASCADE CO | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,65 |
| US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDING | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,78 |
| US1295001044 - ACCIONES CALERES INC | USD | 0 | 0,00 | 11 | 0,55 |
| US1550382014 - ACCIONES CENTRAL PUERTO-SPONSORED ADR | USD | 19 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 0,74 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,77 |
| US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE | USD | 21 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| US22113B1035 - ACCIONES COSAN SA -ADR | USD | 21 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| US2270461096 - ACCIONES CROCS INC | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,64 |
| US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | USD | 54 | 2,38 | 0 | 0,00 |
| US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES -C | USD | 35 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| US2505651081 - ACCIONES DESIGNER BRANDS INC-CLASS A | USD | 0 | 0,00 | 8 | 0,40 |
| US29278D1054 - ACCIONES ENEL CHILE SA-ADR | USD | 20 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| US3647601083 - ACCIONES THE GAP INC | USD | 26 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| US3893751061 - ACCIONES GRAY TELEVISION INC | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,72 |
| US4039491000 - ACCIONES HF SINCLAIR CORP | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,69 |
| US4198701009 - ACCIONES HAWAIIAN ELECTRIC INDS | USD | 17 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| US4424874018 - ACCIONES HOVANNANIAN ENTERPRISES-A | USD | 17 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| CA4436281022 - ACCIONES HUDBAY MINERALS INC | USD | 22 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| US46817M1071 - ACCIONES JACKSON FINANCIAL INC-A | USD | 31 | 1,38 | 12 | 0,60 |
| US5006311063 - ACCIONES KOREA ELECTRIC POWER CORP | USD | 28 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| US51509P1030 - ACCIONES LANDSEA HOMES CORP | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,69 |
| US53115L1044 - ACCIONES LIBERTY ENERGY INC | USD | 21 | 0,92 | 11 | 0,52 |
| US58502B1061 - ACCIONES PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,69 |
| US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC-CL A | USD | 18 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| US6247561029 - ACCIONES MUELLER INDUSTRIES INC | USD | 0 | 0,00 | 17 | 0,81 |
| US62944T1051 - ACCIONES NVR INC | USD | 0 | 0,00 | 19 | 0,92 |
| US67059N1081 - ACCIONES NUTANIX INC - A | USD | 21 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| US69318G1067 - ACCIONES PBF ENERGY INC | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,67 |
| US6976602077 - ACCIONES PAMPA ENERGIA SA | USD | 21 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| US69888T2078 - ACCIONES PAR PACIFIC HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,00 | 12 | 0,60 |
| US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL | USD | 21 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| US84857L1017 - ACCIONES SPIRE INC | USD | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN INC | USD | 25 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| US86800U1043 - ACCIONES SUPER MICRON COMPUTER | USD | 21 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| CA89346D1078 - ACCIONES TRANSALTA CORP | USD | 23 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEUTICS CORP | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,67 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP | USD | 0 | 0,00 | 14 | 0,69 |
| US92335C1062 - ACCIONES VERA BRADLEY INC | USD | 17 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO-A | USD | 65 | 2,87 | 0 | 0,00 |
| US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC | USD | 30 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| US9837931008 - ACCIONES XPO LOGISTICS INC | USD | 26 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| US98585L1008 - ACCIONES YIREN DIGITAL LTD | USD | 20 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 998 | 43,73 | 572 | 27,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 998 | 43,73 | 572 | 27,65 |
| IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 174 | 7,62 | 0 | 0,00 |
| IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT SCHWEIZ A | EUR | 148 | 6,50 | 0 | 0,00 |
| IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 223 | 10,78 |
| IE00B4YBJ215 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL ADVISORS | EUR | 147 | 6,45 | 0 | 0,00 |
| IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,78 |
| IE0032077012 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD | EUR | 430 | 18,84 | 403 | 19,47 |
| IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 57 | 2,73 |
| IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 1,41 |
| IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT SCHWEIZ A | EUR | 168 | 7,35 | 0 | 0,00 |
| IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | USD | 0 | 0,00 | 55 | 2,66 |
| IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | EUR | 0 | 0,00 | 145 | 6,99 |
| IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT SCHWEIZ A | EUR | 0 | 0,00 | 57 | 2,77 |
| IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 172 | 7,52 | 144 | 6,96 |
| IE00B6R2TK36 - PARTICIPACIONES WAYSTONE FUND MANAGEMENT IE | USD | 0 | 0,00 | 143 | 6,93 |
| IE00B9F5YL18 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 1,13 |
| LU1829221024 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS | EUR | 0 | 0,00 | 150 | 7,25 |
| TOTAL IIC | | 1.239 | 54,29 | 1.445 | 69,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.237 | 98,01 | 2.017 | 97,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.237 | 98,01 | 2.017 | 97,49 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

TALENTA GLOBAL MIXED RV40

Fecha de registro: 11/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Country World Index Total Return para la renta variable y de Bloomberg Global Aggregate 1-5YR Total Return Index EUR Hedged para la renta fija, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

Se invierte directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 40% de la exposición total en renta variable. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de sectores, capitalización ni divisa. Se establece únicamente el límite del 25% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento.

El resto se invierte directa (con un límite de 40%) o indirectamente a través de IIC, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Se podrá invertir en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulizaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez, incluido hasta un 40% en deuda subordinada y hasta 10% en bonos contingentes convertibles.

No existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni de la calidad crediticia de las emisiones.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,67 | 0,38 | 0,67 | 1,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,25 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 706.642,63 | 649.985,27 |
| Nº de Partícipes | 36 | 26 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.738 | 10,9499 |
| 2023 | 6.888 | 10,5965 |
| 2022 | 6.245 | 9,9555 |
| 2021 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,37 | 0,15 | 0,52 | 0,37 | 0,15 | 0,52 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,34 | 0,51 | 2,81 | 4,31 | -0,99 | 6,44 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 16-04-2024 | -0,44 | 13-02-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,29 | 23-04-2024 | 0,48 | 22-02-2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,53 | 2,32 | 2,73 | 3,46 | 3,23 | 3,22 | | | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 11,95 | 12,15 | 13,89 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,42 | 0,60 | 0,46 | 0,54 | 1,05 | | | |
| BENCHMARK TALENTA GLB MIXED RV40 | 5,44 | 5,71 | 5,20 | 7,08 | 6,24 | 6,47 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

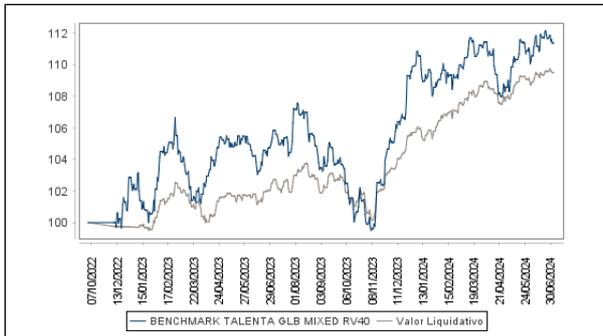
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,43 | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,27 | 0,91 | 0,24 | | |

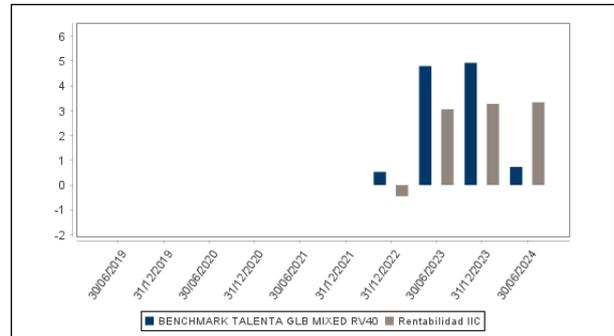
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 2.918 | 70 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 21.874 | 61 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 1.673 | 68 | 10 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 2.199 | 23 | 11 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 28.663 | 222 | 4,08 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 7.434 | 96,07 | 6.717 | 97,52 |
| * Cartera interior | 136 | 1,76 | 93 | 1,35 |
| * Cartera exterior | 7.252 | 93,72 | 6.560 | 95,24 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 46 | 0,59 | 63 | 0,91 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 641 | 8,28 | 195 | 2,83 |
| (+/-) RESTO | -337 | -4,36 | -23 | -0,33 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.738 | 100,00 % | 6.888 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 6.888 | 6.595 | 6.888 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 8,36 | 1,10 | 8,36 | 745,13 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,23 | 3,33 | 3,23 | 2.223,87 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,87 | 4,03 | 3,87 | 2.313,11 |
| + Intereses | 0,87 | 0,82 | 0,87 | 17,56 |
| + Dividendos | 0,20 | 0,00 | 0,20 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,12 | 0,67 | -0,12 | -120,65 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,11 | 0,00 | -0,11 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,25 | -0,01 | -0,25 | 2.914,88 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,27 | 2,55 | 3,27 | 42,71 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,00 | 0,01 | -541,39 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,64 | -0,70 | -0,64 | -25,83 |
| - Comisión de gestión | -0,52 | -0,53 | -0,52 | 9,27 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 9,63 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,09 | -0,03 | -62,16 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -67,18 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,03 | -0,06 | 84,61 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,41 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,41 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.738 | 6.888 | 7.738 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

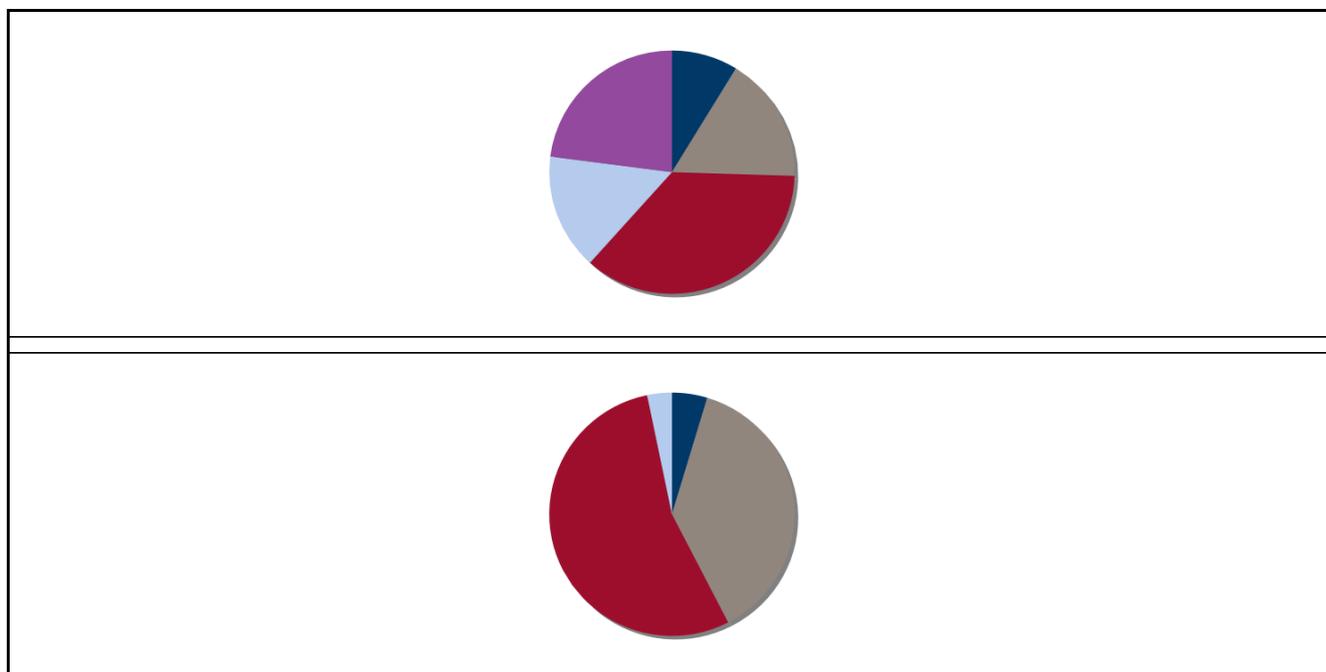
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 92 | 1,19 | 93 | 1,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | 92 | 1,19 | 93 | 1,35 |
| TOTAL RV COTIZADA | 44 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 44 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 136 | 1,76 | 93 | 1,35 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.768 | 35,78 | 2.557 | 37,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.768 | 35,78 | 2.557 | 37,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | 313 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 313 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 4.179 | 54,01 | 4.004 | 58,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.261 | 93,84 | 6.560 | 95,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.397 | 95,60 | 6.654 | 96,61 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) | Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50 | 705 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 705 | |
| TOTAL DERECHOS | | 705 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50 | 813 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 813 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 813 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--------------|
| No Aplicable |
|--------------|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|---|
| a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.132.995,52 euros que supone el 27,57% sobre el patrimonio de la IIC. |
| a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.009.865,00 euros que supone el 25,98% sobre el patrimonio de la IIC. |
| Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario. |

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 ha vuelto a poner a prueba la teoría académica y las expectativas descontadas por el mercado durante los últimos meses de 2023. Por un lado, la economía estadounidense ha demostrado una persistente capacidad de resistencia, con una importante solidez del mercado laboral, el consumo y los fundamentales corporativos; todo esto, bajo el entorno de tipos de interés más restrictivo de los últimos 23 años. La inflación general se ha estancado por encima del 3,00% durante la primera mitad del año, igualando el 3,00% de junio 2023; mientras tanto, la inflación subyacente ha logrado mantener su trayectoria descendente desde el 4,80% de junio de 2023, al 3,30% de junio 2024. Esto demuestra que algunos componentes del cálculo general han resultado ser más "pegajosos" de lo esperado. Durante el primer semestre, la Reserva Federal tomó la decisión de conservar sus tipos de interés sin cambios y mantener su aproximación "data-dependent", confirmando su agenda para alcanzar el nivel objetivo del 2,00% en la tasa de inflación, y ponderando la fortaleza del mercado laboral; sin embargo, las expectativas sobre múltiples bajadas de tipos descontadas por los mercados y la dialéctica "higher-for-longer", generaron decepción para el inversor medio que experimentó el rally alcista que avivó los mercados financieros transversalmente durante noviembre y diciembre de 2023. En Europa, el panorama fluyó de manera diferente, puesto que la inflación general ha remitido del 5,50% de junio 2023, al 2,50% de junio 2024; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 5,50% de junio 2023, al 2,90% de junio 2024. Durante el primer semestre, el BCE tomó la decisión de recortar los tipos de interés de referencia 25 pbs. en su reunión de junio, quedando a la espera de nuevos datos económicos para futuros recortes. En el mundo desarrollado, economías como la suiza, la canadiense o la sueca han comenzado ese camino en la relajación de sus políticas monetarias, hacia medidas menos restrictivas. En relación al crecimiento económico global, los principales indicadores han resistido, pero la inflación también. Esta dinámica ha beneficiado a los activos de riesgo, pero ha puesto en apuros a los mercados de deuda pública, puesto que ha reducido las probabilidades de que se apliquen grandes e inminentes bajadas de los tipos de interés. Durante el primer semestre, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario continúan siendo altas. A 28 de junio de 2024, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,08%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 2,77%. Tanto la curva EUR, como la curva USD se encuentran invertidas y los vencimientos a corto plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a largo plazo; adicionalmente, la poca o nula sensibilidad de los activos de corta duración a los movimientos en las curvas de tipos, ha generado interés especial de inversores conservadores y moderados que han incurrido en grandes pérdidas durante los últimos años. En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el semestre han sido el crédito high yield europeo y americano, los cuales han generado un 3,10% y un 2,60% respectivamente; así como el crédito de emisores emergentes con un 1,80%. Por el contrario, el crédito ligado a la inflación y la deuda soberana de países europeos presentan rentabilidades de -2,60% y -2,00% respectivamente. Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -0,71%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un -1,21% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -3,16%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades del bono americano y europeo repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield se estrecharon aún más (en mínimos históricos respecto a la historia reciente), favoreciendo el asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones). En los mercados de renta variable, el estilo de inversión growth brilla con un 17,40% durante el año, seguido por las acciones de mercados desarrollados con un 12,00%; destaca el Japan TOPIX con un 20,12%, el S&P 500 con un 15,30%. Por el contrario, el principal detractor de rentabilidad ha sido el Shanghai Composite con un 0,92% y el CAC 40 con un 1,88%. Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 11,58% y el MSCI World un 12,04% (todos en divisa local incluyendo dividendos). En términos geográficos, el mundo desarrollado ha superado al

mundo emergente, el cual ha generado un 7,70% respectivamente. En términos de estilo, growth ha superado a value, generando un 17,37% frente a un 6,65% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 13,23% frente a un 1,74% respectivamente. Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 35,10% y un 65,70% respectivamente. En los mercados de materias primas, el Brent ha subido un 12,16% y el West Texas un 13,80%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity ha subido un 2,38%. Hasta el momento, dichos avances no han repercutido en generar descontrol en la inflación global. Los REITS globales han generado un -2,90% y el Oro destaca con un 12,79% y llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el semestre. En los mercados de divisas, destaca la depreciación del euro frente al dólar americano en un -2,95%, igualmente frente a la libra en un -2,27%. Así mismo, presenta una apreciación frente al franco suizo de un 3,65% y frente al yen japonés de un 10,71%. En términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una depreciación del 0,60% en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 59,21% y 33,83%, respectivamente y a cierre del mismo de 66,68% en renta fija y 24,84% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. A 30 de junio de 2024, el vehículo está compuesto por 35,96% cartera renta fija directa, 25,98% cartera renta fija fondos, 23,83% cartera renta variable fondos, 9,82% mercado monetario y 4,42% cartera dividendos (nueva adición del semestre). Durante el periodo analizado, la cartera de RV Fondos mantiene una clara sobre ponderación a Estados Unidos y mercados desarrollados, sin embargo, sustenta un espectro de inversión global a través de vehículos con alta diversificación geográfica. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

Durante el periodo analizado, la cartera de RF Agregada ha mantenido una clara sobre ponderación a Europa Core EUR y Estados Unidos en el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Para las inversiones en fondos, se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

Así mismo, la construcción de la cartera de RF Directa (que puede invertir hasta un 40% en bonos) ha alcanzado un punto de estabilidad y ahora sólo se sustituyen aquellas emisiones que vencen o son sujetas a una CALL por parte del emisor. A 30 de junio de 2024, dicha porción asciende a un 35,96% de los activos bajo gestión. Para las inversiones en renta fija directa, sólo se han seleccionado bonos denominados en EUR.

La construcción de la cartera de RV Dividendos lleva implícita la selección de compañías a través de "factor-investing", el cual tiene por objetivo la identificación de las mejores empresas en términos de "calidad" y "baja volatilidad"; en segundo término, se toma en cuenta la política de pago de dividendos, el crecimiento de los mismos, la sostenibilidad futura, etc. Se ha compuesto una cartera de 30 empresas localizadas principalmente en Europa Desarrollada y Estados Unidos; con una diversificación sectorial importante y primando la estabilidad y preservación del capital invertido, antes que la generación de rentas a través de dividendo.

Finalmente, la gestión pasiva tiene un papel relevante dentro de la estructura de la cartera; a 30 de junio de 2024, aproximadamente un 20,49% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas de renta fija y renta variable global.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades; en el contexto de la cartera global; resultado de dicha evaluación se determinó el cerrar la posición en la estrategia RV CHINA; se incorpora estrategia RF US CORPORATE IG; cierre de posición estrategia RF FLEXIBLE y entrada en RF EUR CORPORATE IG; cierre de posición en estrategias MIXTOS FLEXIBLES; compra de BAYER AG 6,625% HYBRID (CALL SEP 2028) EUR; compra de MORGAN STANLEY FRN EURIBOR3M+65pb (19/03/2027) EUR; implementación de ESTRATEGIA DIVIDENDOS; cierre de posición estrategia RV USA EQUAL-WEIGHT y RV EUROPE VALUE y sustitución por estrategias RV GLOBAL y RV EUROPE; compra de Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR; compra de TOTAL Energies 1,625% HYB. (CALL oct'27) EUR; estructuración de COLLAR con OPCIONES SEP'24 con objeto de cobertura; compra de Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR; Cierre de posiciones con ISIN luxemburgués por solicitud del depositario (UBS) y posterior reinversión en RF EUR CORPORATE IG SHORT DURATION, RF EUR CORPORATE IG MID DURATION, RF EUR CORPORATE IG MID DURATION CON SESGO ESG; compra de Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR; restructuración COLLAR con OPCIONES SEP'24 con objeto de cobertura.

Durante el semestre, en términos agregados, el vehículo ha pasado de tener una duración de 2,37 años en diciembre 2023 a 2,90 años en junio 2024. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera agregada mantiene una calificación de A- (estable) durante el semestre. Finalmente, la TIR agregada en diciembre 2023 ascendía a 4,21% y actualmente es de 4,12%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 3,34% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 10,32% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Vanguard Global Stock Index Fund, Pictet USA Index Fund y Amundi Nasdaq-100 ETF. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: Vanguard US Government Bond Index Fund, JPMorgan Greater China y BMW AG.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 30% y Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H al 70% como índice de referencia.

El underperformance del semestre es explicado por ratios como la beta (0,75) y la correlación (0,80); ambas variables nos demuestran que el vehículo tiene amplia capacidad de tracción respecto al índice, no obstante, no realiza un seguimiento integral del mercado. Así mismo, tras el rally experimentado durante los últimos meses de 2023 y la reversión en las expectativas del mercado sobre el número y la magnitud de recortes de tipos para 2024, los mercados de RF IG no han logrado recoger el potencial de rentabilidad que aún está pendiente de materializarse. Adicionalmente, el vehículo a comenzado a preparar su cartera con una exposición a duración ligeramente más alta, siendo que, hasta el momento, la parte más corta de las curvas es la que está pagando mayores rentabilidades corrientes.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,5119%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 3,34%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 7.737.653,63 euros y los participes se han incrementado hasta 36 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,43% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 10.679,61 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de TALENTA GLOBAL MIXED RV40, FI se encuentra ligeramente por debajo del 3,51% obtenido por el otro fondo de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: UNILEVER PLC, POSTE ITALIANE, BASF AG, BASF AG, TOTAL ENERGIES SA, SANOFI, AXA SA, DANONE, PERNOD-RICARD SA, COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN, BNP PARIBAS, ENTE NAZIONALE IDROCARBUR, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, BAYERISCHE MOTOREN WERKE-AG, DEUTSCHE POST AG-REG, M. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: EVLI NORDIC CORPO BOND IB, MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST EUR-ACC, MFS MER-EUROPEAN VALUE I-1, DWS CONCEPT KALDEMORGEN-IC, JPM GREATER CHINA-CACEU, FVS MULTI ASSET BALANCED-IT, EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR, ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 14,09%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%. Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, el vehículo no presentaba ningún incumplimiento.

A 30 de junio de 2024, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 3,95% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 54,01%, siendo las gestoras principales VANGUARD GROUP IRELAND LTD y PICTET ASSET MANAGEMENT SA.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2024 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2024, su VaR histórico ha sido 0,96% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 2,55%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 3,26%.

Durante el ejercicio, la volatilidad del vehículo se ha mantenido por debajo de la volatilidad del índice de referencia, dado el perfil de la estrategia; adicionalmente, se monitoriza a conciencia el drawdown de la cartera (el cual en todo momento ha sido inferior al drawdown de su comparable) y se realizan validaciones cruzadas con el tracking-error asumido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a un entorno donde la inflación global seguirá remitiendo, pero de manera menos acelerada que durante 2023 y se conservará en niveles superiores a los experimentados durante la última década. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés reales positivos y costes de financiación menos asqueables. En materia de crecimiento económico, deberá mantenerse bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos logre esquivar un episodio de recesión tradicional y asegure ese "soft-landing" - ralentización económica ligera - descontada hasta el momento por los mercados. En Europa, la situación es más compleja y las variables económicas regionales y la integración entre política monetaria y política fiscal será clave para concluir con la hoja de ruta planteada por el ECB sin generar nuevas olas de inflación ante medidas económicas más laxas. No obstante, en algún punto, confluirá que, en ambos lados del Atlántico, los bancos centrales intervendrán sus economías de manera paralela; será en ese momento cuando un nuevo ciclo habrá comenzado y el dinamismo será fundamental para replantear nuevas estrategias. El entorno geopolítico es especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con las mayores elecciones democráticas a nivel global en la historia. El resultado de ambos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que puedan representar pérdidas estructurales de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes durante la ralentización económica y posteriormente en compañías que se vean beneficiadas de la recuperación al inicio del nuevo ciclo. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión growth. Se pondrá a consideración la renovación continua de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado. Finalmente, la estrategia de dividendos será activamente monitorizada para incorporar aquellas compañías que puedan resultar en oportunidades y eliminar aquellas que no lo estén haciendo de acuerdo a las expectativas.

Durante el próximo semestre, se mantendrá la posición actual en vehículos indexados, con el objetivo de no perder tracción de mercado; en función del impacto de los movimientos futuros, se implantarán rebalanceos para evitar que la estrategia acumule sobreexposiciones no deseadas que puedan representar riesgo de concentración. Para la parte activa de la cartera, se mantendrán aquellas estrategias que funcionan y demuestran con un amplio track-record su experiencia en gestión activa, de lo contrario, serán evaluadas frente a sus principales competidores, en búsqueda de una mejor alternativa.

En el extremo de la renta fija, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado, buscando exposición a gestores consistentes con resultados coherentes a sus coeficientes de duración, rentabilidad a vencimiento y riesgo de crédito asumido. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo semestre, se sustituirán aquellas emisiones que vayan llegando a vencimiento o sean sujetas a CALL por parte del emisor; adicionalmente, se buscará una posición de complementariedad con la cartera de fondos de renta fija. Adicionalmente, el fondo comenzará a reducir sus posiciones de manera paulatina en activos de corta duración, puesto que serán menos propensos a beneficiarse de futuros recortes de tipos de interés y su rentabilidad futura irá decayendo; el incremento en duración se realizará en mercados desarrollados como Estados Unidos y Europa. Es de esperar que las condiciones financieras repercutan en una mayor tasa de impagos, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la notable rentabilidad del crédito investment grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08 | EUR | 92 | 1,19 | 93 | 1,35 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 92 | 1,19 | 93 | 1,35 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 92 | 1,19 | 93 | 1,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 92 | 1,19 | 93 | 1,35 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A. | EUR | 22 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 9 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 6 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV | EUR | 7 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 44 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 44 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 136 | 1,76 | 93 | 1,35 |
| DE000BU0E063 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,622 2024-06-19 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 1,40 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 97 | 1,40 |
| DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ SE 3,375 2024-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 1,43 |
| FR001400HJE7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21 | EUR | 100 | 1,29 | 101 | 1,46 |
| FR001400HX73 - BONOS LOREAL 3,125 2025-05-19 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 1,45 |
| FR001400H5F4 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2025-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 1,42 |
| FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28 | EUR | 101 | 1,31 | 103 | 1,49 |
| FR0014009KS6 - BONOS SANOFI 0,875 2025-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 1,40 |
| XS1061711575 - BONOS AEGON NV 4,000 2024-04-25 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 1,43 |
| XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2025-10-08 | EUR | 96 | 1,25 | 98 | 1,42 |
| XS1309436910 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 5,625 2024-10-22 | EUR | 101 | 1,31 | 101 | 1,47 |
| XS1974787480 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 1,40 |
| XS2055190172 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,125 2025-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 94 | 1,37 |
| XS2102931594 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03 | EUR | 0 | 0,00 | 94 | 1,37 |
| XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02 | EUR | 98 | 1,26 | 96 | 1,40 |
| XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11 | EUR | 99 | 1,28 | 97 | 1,41 |
| XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17 | EUR | 99 | 1,28 | 96 | 1,40 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22 | EUR | 98 | 1,26 | 96 | 1,39 |
| XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13 | EUR | 96 | 1,24 | 95 | 1,38 |
| XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25 | EUR | 90 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| XS2483607474 - BONOS ING GROEP N.V. 2,125 2025-05-23 | EUR | 98 | 1,27 | 97 | 1,41 |
| XS2485259241 - BONOS BBVA 1,750 2025-11-26 | EUR | 96 | 1,24 | 97 | 1,41 |
| XS2572989650 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,375 2026-01-13 | EUR | 100 | 1,29 | 100 | 1,46 |
| XS2575952424 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,750 2026-01-16 | EUR | 200 | 2,59 | 202 | 2,93 |
| XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29 | EUR | 100 | 1,30 | 101 | 1,46 |
| XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26 | EUR | 101 | 1,31 | 102 | 1,47 |
| XS2684826014 - BONOS BAYER AG 6,625 2028-09-25 | EUR | 102 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| XS2726262863 - BONOS MC DONALD'S CORP 3,625 2027-11-28 | EUR | 101 | 1,30 | 103 | 1,49 |
| XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 4,468 2027-02-09 | EUR | 101 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| XS2776511060 - BONOS BOOKING HOLDING INC 3,500 2029-03-01 | EUR | 100 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 4,361 2026-03-19 | EUR | 100 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29 | EUR | 100 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.278 | 29,44 | 2.460 | 35,72 |
| FR001400HX73 - BONOS LOREAL 3,125 2025-05-19 | EUR | 99 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| FR001400H5F4 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2025-04-06 | EUR | 100 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| FR0014009KS6 - BONOS SANOFI 0,875 2025-04-06 | EUR | 97 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| XS2055190172 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,125 2025-03-27 | EUR | 97 | 1,25 | 0 | 0,00 |
| XS2102931594 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03 | EUR | 97 | 1,25 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 491 | 6,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.768 | 35,78 | 2.557 | 37,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.768 | 35,78 | 2.557 | 37,12 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC | EUR | 10 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE | EUR | 7 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 7 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 11 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 21 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 18 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 7 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA | EUR | 4 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN | EUR | 9 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 14 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI | EUR | 9 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 22 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 12 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG | EUR | 12 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ AG | EUR | 11 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 10 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| DE0008040005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 19 | 0,25 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 17 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV | EUR | 8 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 20 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V. | EUR | 8 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A. | CHF | 20 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY | USD | 12 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM) | USD | 10 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 5 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 10 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 313 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 313 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 1,48 |
| IE00BG377X10 - PARTICIPACIONES PGIM INC | EUR | 277 | 3,58 | 0 | 0,00 |
| IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE | EUR | 160 | 2,07 | 154 | 2,23 |
| IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 472 | 6,10 | 611 | 8,87 |
| IE00B90P268 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD | EUR | 111 | 1,43 | 101 | 1,46 |
| IE0002E15AG0 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA | EUR | 0 | 0,00 | 62 | 0,90 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 340 | 4,39 | 239 | 3,47 |
| IE0008248803 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 184 | 2,38 | 147 | 2,14 |
| FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 90 | 1,31 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZUNICH & CO INC/IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 133 | 1,93 |
| LU0128494944 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG | EUR | 154 | 1,99 | 121 | 1,75 |
| LU0188800162 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 144 | 1,86 | 0 | 0,00 |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL | EUR | 0 | 0,00 | 104 | 1,51 |
| LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUND | EUR | 179 | 2,31 | 0 | 0,00 |
| LU0592905094 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 410 | 5,29 | 552 | 8,02 |
| LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | EUR | 0 | 0,00 | 168 | 2,44 |
| LU0842209222 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MGMT CO SA | EUR | 134 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS | EUR | 178 | 2,30 | 179 | 2,60 |
| LU0973650160 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE | EUR | 165 | 2,13 | 151 | 2,19 |
| LU1106505156 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 1,46 |
| LU1245470676 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 0 | 0,00 | 140 | 2,03 |
| LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME | EUR | 143 | 1,84 | 127 | 1,84 |
| LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 256 | 3,31 | 175 | 2,54 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 146 | 1,89 | 142 | 2,07 |
| LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA | EUR | 104 | 1,35 | 89 | 1,29 |
| LU1862449409 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL | EUR | 87 | 1,12 | 87 | 1,26 |
| LU2080995587 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR | 112 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| LU2168656341 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK | EUR | 106 | 1,37 | 96 | 1,40 |
| LU2377005207 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA | EUR | 318 | 4,11 | 0 | 0,00 |
| FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 133 | 1,94 |
| TOTAL IIC | | 4.179 | 54,01 | 4.004 | 58,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.261 | 93,84 | 6.560 | 95,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.397 | 95,60 | 6.654 | 96,61 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
TALENTO GLOBAL MIXED RV60
Fecha de registro: 11/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Country World Index Total Return para la renta variable y la rentabilidad del índice Bloomberg Global Aggregate 1-5YR Total Return Index EUR Hedged para la renta fija, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

Se invierte entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte directa o indirectamente a través de IIC, entre un 25% y un 60% de la exposición total en renta variable. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de sectores, capitalización ni divisa. Se establece únicamente el límite del 25% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento.

El resto se invierte de manera directa o indirecta a través de IIC en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Se podrá invertir en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez, incluido hasta un 40% en deuda subordinada, y hasta 10% en bonos contingentes convertibles.

No existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni de la calidad crediticia de las emisiones.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,68 | 0,21 | 0,68 | 1,18 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,94 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.249.585,72 | 1.386.859,61 |
| Nº de Partícipes | 29 | 28 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 13.729 | 10,9868 |
| 2023 | 14.720 | 10,6142 |
| 2022 | 13.195 | 9,9644 |
| 2021 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,37 | 0,16 | 0,53 | 0,37 | 0,16 | 0,53 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,51 | 0,48 | 3,01 | 4,61 | -1,03 | 6,52 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,37 | 16-04-2024 | -0,46 | 13-02-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,31 | 12-06-2024 | 0,51 | 22-02-2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,62 | 2,24 | 2,94 | 3,62 | 3,25 | 3,18 | | | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 11,95 | 12,15 | 13,89 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,51 | 0,42 | 0,60 | 0,46 | 0,54 | 1,05 | | | |
| BENCHMARK TALENTA GLOB MIXED RV60 | 5,44 | 5,71 | 5,20 | 7,08 | 6,24 | 6,47 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

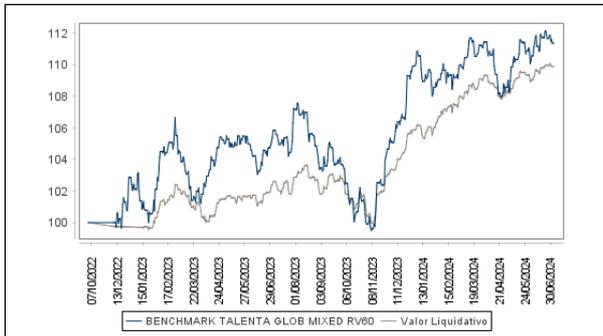
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,24 | 0,21 | 0,22 | 0,26 | 0,89 | 0,30 | | |

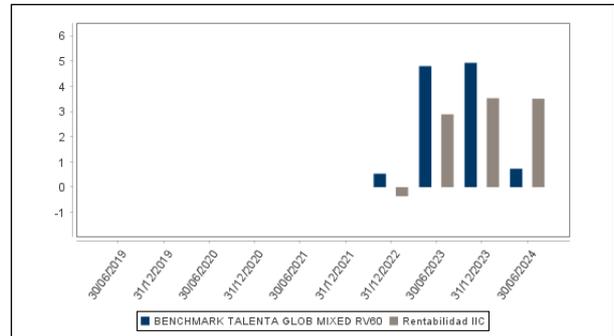
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 2.918 | 70 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 21.874 | 61 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 1.673 | 68 | 10 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 2.199 | 23 | 11 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 28.663 | 222 | 4,08 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 13.621 | 99,21 | 14.386 | 97,73 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 13.563 | 98,79 | 14.311 | 97,22 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 58 | 0,42 | 74 | 0,50 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 620 | 4,52 | 394 | 2,68 |
| (+/-) RESTO | -512 | -3,73 | -59 | -0,40 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.729 | 100,00 % | 14.720 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 14.720 | 14.627 | 14.720 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -10,31 | -2,82 | -10,31 | 262,68 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,49 | 3,47 | 3,49 | 4.423,32 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,13 | 4,14 | 4,13 | 4.591,36 |
| + Intereses | 0,59 | 0,52 | 0,59 | 13,48 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,08 | 0,37 | -0,08 | -120,41 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,21 | 0,00 | -0,21 | 4.681,51 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,82 | 3,25 | 3,82 | 16,78 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,64 | -0,67 | -0,64 | -104,29 |
| - Comisión de gestión | -0,53 | -0,53 | -0,53 | -1,42 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -2,11 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,06 | -0,05 | -19,00 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -81,92 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,03 | -0,04 | 0,16 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,75 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,75 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.729 | 14.720 | 13.729 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

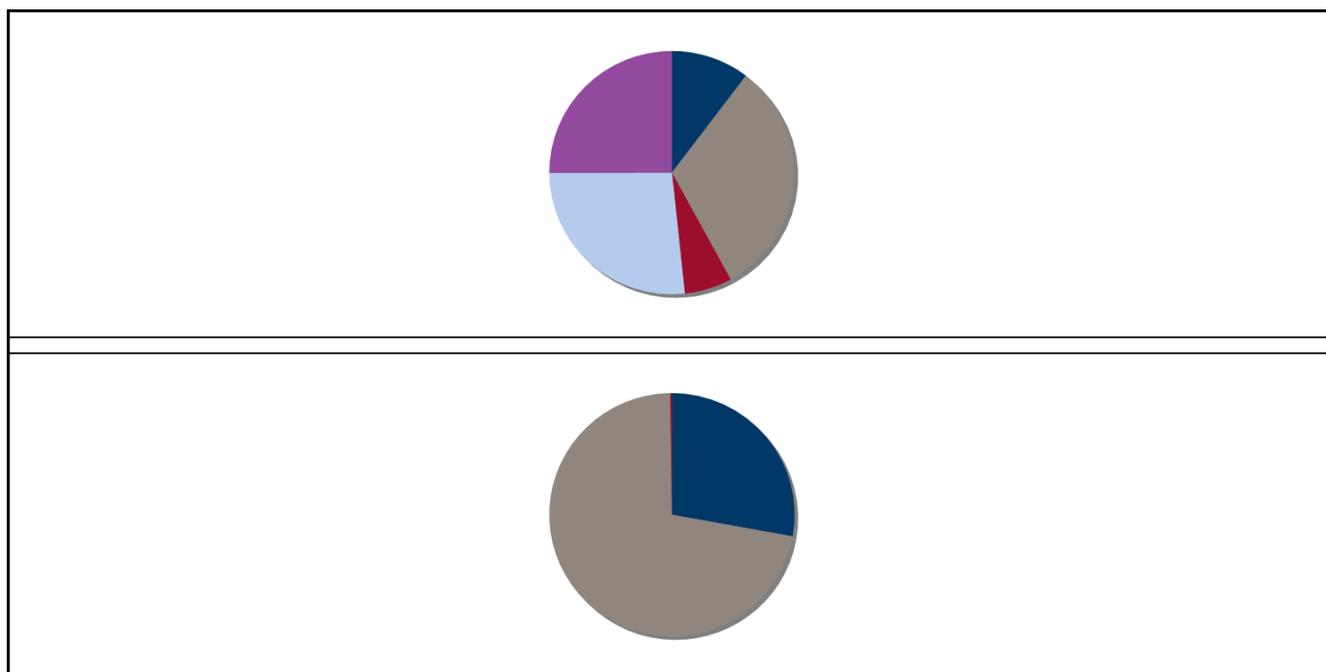
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.748 | 27,30 | 3.148 | 21,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.748 | 27,30 | 3.148 | 21,39 |
| TOTAL IIC | 9.829 | 71,59 | 11.163 | 75,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 13.577 | 98,89 | 14.311 | 97,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 13.577 | 98,89 | 14.311 | 97,22 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50 | 1.174 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1174 | |
| TOTAL DERECHOS | | 1174 | |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50 | 1.355 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1355 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1355 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.624.213,99 euros que supone el 26,40% sobre el patrimonio de la IIC.
Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 ha vuelto a poner a prueba la teoría académica y las expectativas descontadas por el mercado durante los últimos meses de 2023. Por un lado, la economía estadounidense ha demostrado una persistente capacidad de resistencia, con una importante solidez del mercado laboral, el consumo y los fundamentales corporativos; todo esto, bajo el entorno de tipos de interés más restrictivo de los últimos 23 años. La inflación general se ha estancado por encima del 3,00% durante la primera mitad del año, igualando el 3,00% de junio 2023; mientras tanto, la inflación subyacente ha logrado mantener su trayectoria descendente desde el 4,80% de junio de 2023, al 3,30% de junio 2024. Esto demuestra que algunos componentes del cálculo general han resultado ser más "pegajosos" de lo esperado. Durante el primer semestre, la Reserva Federal tomó la decisión de conservar sus tipos de interés sin cambios y mantener su aproximación "data-dependent", confirmando su agenda para alcanzar el nivel objetivo del 2,00% en la tasa de inflación, y ponderando la fortaleza del mercado laboral; sin embargo, las expectativas sobre múltiples bajadas de tipos descontadas por los mercados y la dialéctica "higher-for-longer", generaron decepción para el inversor medio que experimentó el rally alcista que avivó los mercados financieros transversalmente durante noviembre y diciembre de 2023. En Europa, el panorama fluyó de manera diferente, puesto que la inflación general ha remitido del 5,50% de junio 2023, al 2,50% de junio 2024; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 5,50% de junio 2023, al 2,90% de junio 2024. Durante el primer semestre, el BCE tomó la decisión de recortar los tipos de interés de referencia 25 pbs. en su reunión de junio, quedando a la espera de nuevos datos económicos para futuros recortes. En el mundo desarrollado, economías como la suiza, la canadiense o la sueca han comenzado ese camino en la relajación de sus políticas monetarias, hacia medidas menos restrictivas. En relación al crecimiento económico global, los principales indicadores han resistido, pero la inflación también. Esta dinámica ha beneficiado a los activos de riesgo, pero ha puesto en apuros a los mercados de deuda pública, puesto que ha reducido las probabilidades de que se apliquen grandes e inminentes bajadas de los tipos de interés. Durante el primer semestre, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario continúan siendo altas. A 28 de junio de 2024, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,08%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 2,77%. Tanto la curva EUR, como la curva USD se encuentran invertidas y los vencimientos a corto plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a largo plazo; adicionalmente, la poca o nula sensibilidad de los activos de corta duración a los movimientos en las curvas de tipos, ha generado interés especial de inversores conservadores y moderados que han incurrido en grandes pérdidas durante los últimos años. En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el semestre han sido el crédito high yield europeo y americano, los cuales han generado un 3,10% y un 2,60% respectivamente; así como el crédito de emisores emergentes con un 1,80%. Por el contrario, el crédito ligado a la inflación y la deuda soberana de países europeos presentan rentabilidades de -2,60% y -2,00% respectivamente. Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -0,71%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un -1,21% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del -3,16%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades del bono americano y europeo repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield se estrecharon aún más (en mínimos históricos respecto a la historia reciente), favoreciendo el asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones). En los mercados de renta variable, el estilo de inversión growth brilla con un 17,40% durante el año, seguido por las acciones de mercados desarrollados con un 12,00%; destaca el Japan TOPIX con un 20,12%, el S&P 500 con un 15,30%. Por el contrario, el principal detractor de rentabilidad ha sido el Shanghai Composite con un 0,92% y el CAC 40 con un 1,88%. Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 11,58% y el MSCI World un 12,04% (todos en divisa local incluyendo dividendos). En términos geográficos, el mundo desarrollado ha superado al mundo emergente, el cual ha generado un 7,70% respectivamente. En términos de estilo, growth ha superado a value, generando un 17,37% frente a un 6,65% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 13,23% frente a un 1,74% respectivamente. Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 35,10% y un 65,70% respectivamente. En los mercados de materias primas, el Brent ha subido un 12,16% y el West Texas un 13,80%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity ha subido un 2,38%. Hasta el momento, dichos avances no han repercutido en generar descontrol en la inflación global. Los REITS globales han generado un -2,90% y el Oro destaca con un 12,79% y llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el semestre. En los mercados de divisas, destaca la depreciación del euro frente al dólar americano en un -2,95%, igualmente frente a la libra en un -2,27%. Así mismo, presenta una apreciación frente al franco suizo de un 3,65% y frente al yen japonés de un 10,71%. En términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una depreciación del 0,60% en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 55,66% y 36,65%, respectivamente y a cierre del mismo de 73,99% en renta fija y 20,94% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A 30 de junio de 2024, el vehículo está compuesto por 41,99% cartera renta fija fondos, 26,70% cartera renta fija directa, 24,39% cartera renta variable fondos y 6,92% mercado monetario

Durante el periodo analizado, la cartera de RV Fondos mantiene una clara sobre ponderación a Estados Unidos y mercados desarrollados, sin embargo, sustenta un espectro de inversión global a través de vehículos con alta diversificación geográfica. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

Durante el periodo analizado, la cartera de RF Agregada ha mantenido una clara sobre ponderación a Europa Core EUR y Estados Unidos en el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Para las inversiones en fondos, se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

Así mismo, la construcción de la cartera de RF Directa ha alcanzado un punto de estabilidad y ahora sólo se sustituyen aquellas emisiones que vencen o son sujetas a una CALL por parte del emisor. A 30 de junio de 2024, dicha porción asciende a un 26,70% de los activos bajo gestión. Para las inversiones en renta fija directa, sólo se han seleccionado bonos denominados en EUR.

Finalmente, la gestión pasiva tiene un papel relevante dentro de la estructura de la cartera; a 30 de junio de 2024, aproximadamente un 20,22% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas de renta fija y renta variable global.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades; en el contexto de la cartera global; resultado de dicha evaluación se determinó el cerrar la posición en la estrategia RV CHINA; se incorpora estrategia RF US CORPORATE IG; cierre de posición estrategia RF FLEXIBLE y entrada en RF EUR CORPORATE IG; cierre de posición en estrategias MIXTOS FLEXIBLES; compra de BAYER AG 6,625% HYBRID (CALL SEP 2028) EUR; compra de Siemens (FRN EURIBOR3M + 23pb) - 18/12/2025 EUR; cierre de posición estrategia RV USA EQUAL-WEIGHT y RV EUROPE VALUE y sustitución por estrategias RV GLOBAL y RV EUROPE; entrada en estrategia RF EUR CORPORATE IG MID DURATION; compra de BMW Finance FRN EURIBOR3M + 20pb (19 febrero 2026) EUR; estructuración de COLLAR con OPCIONES SEP'24 con objeto de cobertura; compra de TOTAL Energies 1,625% HYB. (CALL oct'27) EUR; compra de Toyota Motor Finance FRN 09/02/2027 EUR; compra de Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR; Cierre de posiciones con ISIN luxemburgués por solicitud del depositario (UBS) y posterior reinversión en RF EUR CORPORATE IG SHORT DURATION, RF EUR CORPORATE IG MID DURATION, RF EUR CORPORATE IG MID DURATION CON SESGO ESG; compra de Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR; restructuración COLLAR con OPCIONES SEP'24 con objeto de cobertura.

Durante el semestre, en términos agregados, el vehículo ha pasado de tener una duración 2,66 años en diciembre 2023 a 3,17 años en junio 2024. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera agregada ha elevado su calificación de A- a A durante el semestre. Finalmente, la TIR agregada en diciembre 2023 ascendía a 4,53% y actualmente se mantiene en 4,21%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 3,51% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 10,32% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Vanguard Global Stock Index Fund, Pictet USA Index Fund y Capital Group New Perspective. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: Vanguard US Government Bond Index Fund, JPMorgan Greater China y Jupiter Dynamic Bond Fund.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 30% y Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H al 70% como índice de referencia.

El underperformance del semestre es explicado por ratios como la beta (0,75) y la correlación (0,80); ambas variables nos demuestran que el vehículo tiene amplia capacidad de tracción respecto al índice, no obstante, no realiza un seguimiento integral del mercado. Así mismo, tras el rally experimentado durante los últimos meses de 2023 y la reversión en las expectativas del mercado sobre el número y la magnitud de recortes de tipos para 2024, los mercados de RF IG no han logrado recoger el potencial de rentabilidad que aún está pendiente de materializarse. Adicionalmente, el vehículo a comenzado a preparar su cartera con una exposición a duración ligeramente más alta, siendo que, hasta el momento, la parte más corta de las curvas es la que está pagando mayores rentabilidades corrientes.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,5346%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 3,51%, el patrimonio se ha reducido hasta los 13.729.005,33 euros y los partícipes se han incrementado hasta 29 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,45% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 22.830,16 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de TALENTA GLOBAL MIXED RV60, FI se encuentra ligeramente por encima del 3,34% obtenido por el otro fondo de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: PGIM US CP BD UCITS-P HEURA, PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I, PICTET-EUROPE INDEX-IE, AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP, BLUEBAY INV GR EU AG B-C EUR, SCHRDER INTSEL SUS EC-C EUR, ESIF-M&G EU CRD INV-WI EUR A. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: EVLI NORDIC CORPO BOND IB, MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST EUR-ACC, CANDRIAM BONDS-CRED OPPORT-I-C, MFS MER-EUROPEAN VALUE I-1, DWS CONCEPT KALDEMORGEN-IC, JPM GREATER CHINA-CACEU, FVS MULTI ASSET BALANCED-IT, EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 23,64%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, el vehículo no presentaba ningún incumplimiento.

A 30 de junio de 2024, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 1,49% del patrimonio. El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 71,59%, siendo las gestoras principales VANGUARD GROUP IRELAND LTD y PICTET ASSET MANAGEMENT SA.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2024 estructuras.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2024, su VaR histórico ha sido 1,18% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 2,63%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 3,26%.

Durante el ejercicio, la volatilidad del vehículo se ha mantenido por debajo de la volatilidad del índice de referencia, dado el perfil de la estrategia; adicionalmente, se monitoriza a conciencia el drawdown de la cartera (el cual en todo momento ha sido inferior al drawdown de su comparable) y se realizan validaciones cruzadas con el tracking-error asumido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a un entorno donde la inflación global seguirá remitiendo, pero de manera menos acelerada que durante 2023 y se conservará en niveles superiores a los experimentados durante la última década. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés reales positivos y costes de financiación menos asqueables. En materia de crecimiento económico, deberá mantenerse bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos logre esquivar un episodio de recesión tradicional y asegure ese "soft-landing" - ralentización económica ligera - descontada hasta el momento por los mercados. En Europa, la situación es más compleja y las variables económicas regionales y la integración entre política monetaria y política fiscal será clave para concluir con la hoja de ruta planteada por el ECB sin generar nuevas olas de inflación ante medidas económicas más laxas. No obstante, en algún punto, confluirá que, en ambos lados del Atlántico, los bancos centrales intervendrán sus economías de manera paralela; será en ese momento cuando un nuevo ciclo habrá comenzado y el dinamismo será fundamental para replantear nuevas estrategias. El entorno geopolítico es especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con las mayores elecciones democráticas a nivel global en la historia. El resultado de ambos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que puedan representar pérdidas estructurales de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes durante la ralentización económica y posteriormente en compañías que se vean beneficiadas de la recuperación al inicio del nuevo ciclo. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión growth. Se pondrá a consideración la renovación continua de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado.

Durante el próximo semestre, se mantendrá la posición actual en vehículos indexados, con el objetivo de no perder tracción de mercado; en función del impacto de los movimientos futuros, se implantarán rebalanceos para evitar que la estrategia acumule sobreexposiciones no deseadas que puedan representar riesgo de concentración. Para la parte activa de la cartera, se mantendrán aquellas estrategias que funcionan y demuestran con un amplio track-record su experiencia en gestión activa, de lo contrario, serán evaluadas frente a sus principales competidores, en búsqueda de una mejor alternativa.

En el extremo de la renta fija, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado, buscando exposición a gestores consistentes con resultados coherentes a sus coeficientes de duración, rentabilidad a vencimiento y riesgo de crédito asumido. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo semestre, se sustituirán aquellas emisiones que vayan llegando a vencimiento o sean sujetas a CALL por parte del emisor; adicionalmente, se buscará una posición de complementariedad con la cartera de fondos de renta fija. Adicionalmente, el fondo comenzará a reducir sus posiciones de manera paulatina en activos de corta duración, puesto que serán menos propensos a beneficiarse de futuros recortes de tipos de interés y su rentabilidad futura irá decayendo; el incremento en duración se realizará en mercados desarrollados como Estados Unidos y Europa. Es de esperar que las condiciones financieras repercutan en una mayor tasa de impagos, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la notable rentabilidad del crédito investment grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE000BU0E063 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,622 2024-06-19 | EUR | 0 | 0,00 | 208 | 1,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 208 | 1,41 |
| DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ SE 3,375 2024-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,67 |
| FR001400HJE7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21 | EUR | 200 | 1,46 | 201 | 1,37 |
| FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28 | EUR | 202 | 1,47 | 205 | 1,39 |
| FR0014009KS6 - BONOS SANOFI 0,875 2025-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,66 |
| XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2025-10-08 | EUR | 193 | 1,40 | 195 | 1,33 |
| XS1309436910 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 5,625 2024-10-22 | EUR | 101 | 0,74 | 101 | 0,69 |
| XS1974787480 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04 | EUR | 0 | 0,00 | 193 | 1,31 |
| XS2055190172 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,125 2025-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 188 | 1,28 |
| XS2102931594 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03 | EUR | 0 | 0,00 | 189 | 1,28 |
| XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02 | EUR | 98 | 0,71 | 96 | 0,65 |
| XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17 | EUR | 197 | 1,44 | 193 | 1,31 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22 | EUR | 196 | 1,42 | 191 | 1,30 |
| XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROCI 2,625 2025-10-13 | EUR | 193 | 1,40 | 190 | 1,29 |
| XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25 | EUR | 181 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| XS2483607474 - BONOS ING GROEP N.V. 2,125 2025-05-23 | EUR | 196 | 1,43 | 195 | 1,32 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2575952424 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,750 2026-01-16 | EUR | 200 | 1,46 | 202 | 1,37 |
| XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29 | EUR | 201 | 1,46 | 202 | 1,37 |
| XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26 | EUR | 101 | 0,74 | 102 | 0,69 |
| XS2684826014 - BONOS BAYER AG 6,625 2028-09-25 | EUR | 102 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| XS2726262863 - BONOS MC DONALD'S CORP 3,625 2027-11-28 | EUR | 101 | 0,73 | 103 | 0,70 |
| XS2733106657 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,945 2025-12-18 | EUR | 201 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 4,468 2027-02-09 | EUR | 201 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| XS2768933603 - BONOS BMW FINANCE NV 4,026 2026-02-19 | EUR | 200 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| XS2776511060 - BONOS BOOKING HOLDING INC 3,500 2029-03-01 | EUR | 100 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29 | EUR | 100 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.264 | 23,77 | 2.940 | 19,98 |
| FR0014009KS6 - BONOS SANOFI 0,875 2025-04-06 | EUR | 97 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| XS2055190172 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,125 2025-03-27 | EUR | 194 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| XS2102931594 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03 | EUR | 193 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 485 | 3,53 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.748 | 27,30 | 3.148 | 21,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.748 | 27,30 | 3.148 | 21,39 |
| IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 141 | 0,96 |
| IE00BG377X10 - PARTICIPACIONES PGIM INC | EUR | 442 | 3,22 | 0 | 0,00 |
| IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES LINK FUND MANAGER SOLUTIONS | EUR | 181 | 1,32 | 312 | 2,12 |
| IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE | EUR | 817 | 5,95 | 784 | 5,32 |
| IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 768 | 5,60 | 1.330 | 9,04 |
| IE00B90PV268 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD | EUR | 288 | 2,10 | 262 | 1,78 |
| IE0002E15AG0 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA | EUR | 0 | 0,00 | 147 | 1,00 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 753 | 5,49 | 765 | 5,20 |
| IE0008248803 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 283 | 2,06 | 287 | 1,95 |
| FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 610 | 4,14 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUIZINICH & CO INC IRELAND | EUR | 0 | 0,00 | 544 | 3,70 |
| LU0128494944 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG | EUR | 369 | 2,69 | 0 | 0,00 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA | EUR | 0 | 0,00 | 190 | 1,29 |
| LU0188800162 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 302 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL | EUR | 0 | 0,00 | 265 | 1,80 |
| LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUND | EUR | 482 | 3,51 | 0 | 0,00 |
| LU0592905094 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 536 | 3,90 | 1.234 | 8,38 |
| LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | EUR | 0 | 0,00 | 332 | 2,26 |
| LU0842209222 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MNGT CO SA | EUR | 361 | 2,63 | 0 | 0,00 |
| LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS | EUR | 546 | 3,98 | 548 | 3,72 |
| LU0973650160 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE | EUR | 210 | 1,53 | 295 | 2,00 |
| LU1106505156 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL | EUR | 0 | 0,00 | 215 | 1,46 |
| LU1245470676 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 0 | 0,00 | 275 | 1,87 |
| LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME | EUR | 262 | 1,91 | 315 | 2,14 |
| LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 918 | 6,69 | 571 | 3,88 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 507 | 3,69 | 593 | 4,03 |
| LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA | EUR | 236 | 1,72 | 201 | 1,36 |
| LU1862449409 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL | EUR | 203 | 1,48 | 203 | 1,38 |
| LU2080995587 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR | 301 | 2,19 | 0 | 0,00 |
| LU2168656341 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK | EUR | 206 | 1,50 | 187 | 1,27 |
| LU2377005207 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA | EUR | 857 | 6,24 | 0 | 0,00 |
| FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 555 | 3,77 |
| TOTAL IIC | | 9.829 | 71,59 | 11.163 | 75,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 13.577 | 98,89 | 14.311 | 97,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 13.577 | 98,89 | 14.311 | 97,22 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones