

TALENTA GLOBAL INVESTMENTS, FI

Nº Registro CNMV: 5612

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) TALENTA GESTION , SGIIC, S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

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: 6 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,02	

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	101.423,54	35.082,24
Nº de Partícipes	48	13
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	934	9,2107
2021		
2020		
2019		

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	0,27		0,27	0,54		0,54	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,65							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,59	09-09-2022				

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,12							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
BENCHMARK TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES		15,49							
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.

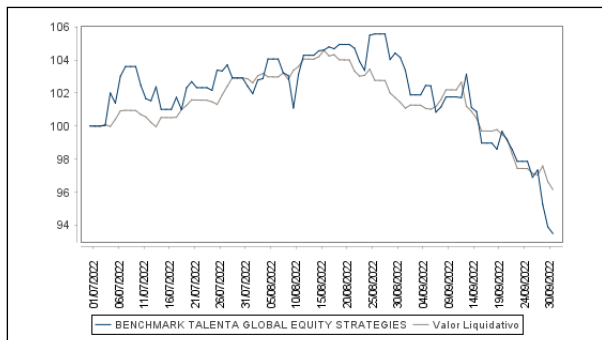
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,41	0,81						

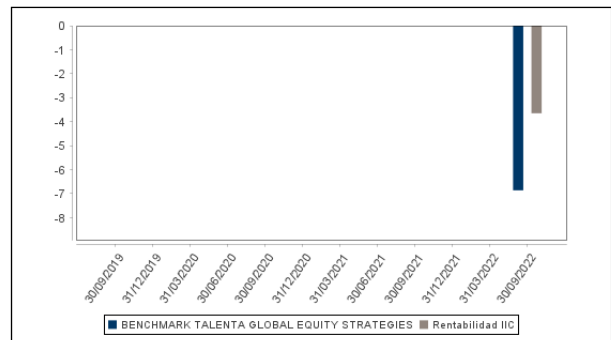
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	888	25	-1
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	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	630	30	-4
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	150	1	0
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	1.667	56	-1,99

*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	812	86,94	152	45,37
* Cartera interior	255	27,30	0	0,00
* Cartera exterior	557	59,64	152	45,37
* 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)	160	17,13	211	62,99
(+/-) RESTO	-37	-3,96	-28	-8,36
TOTAL PATRIMONIO	934	100,00 %	335	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)	335	150	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	101,65	196,79	244,78	85,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,54	-5,69	-12,75	259.922,96
(+) Rendimientos de gestión	-6,14	-4,88	-11,75	258.781,49
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-31,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	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)	-0,22	0,00	-0,35	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,90	-4,89	-11,36	332,59
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,03	258.480,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,81	-1,00	553,97
- Comisión de gestión	-0,27	-0,25	-0,54	292,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	293,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,26	-0,25	17,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,29	-0,19	-49,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	587,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	587,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	934	335	934	

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

3. Inversiones financieras

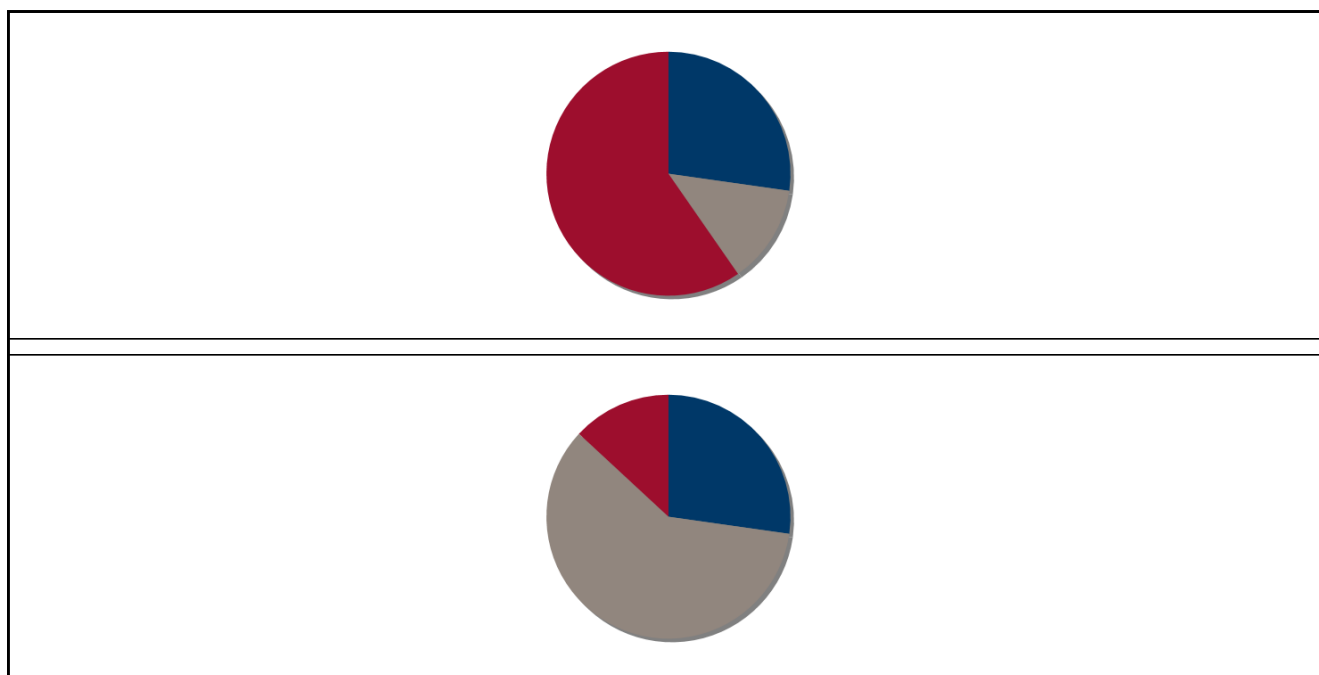
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	255	27,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	255	27,30	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	255	27,30	0	0,00
TOTAL IIC	559	59,79	152	45,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	559	59,79	152	45,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	814	87,08	152	45,35

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 Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 5	94	Inversión
Total subyacente renta variable		94	
TOTAL OBLIGACIONES		94	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 aplica

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

No aplica

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.

Los mercados fueron de más a menos en el tercer trimestre. En julio se dio un muy fuerte rebote tanto en bolsas como en bonos convirtiendo al mes en el mejor de 2022 y uno de los pocos que permitió cierres en positivo para ambas tipologías de activo.

El comportamiento alcista de los mercados se fundamentó en el optimismo por una política monetaria menos agresiva, especialmente en Estados Unidos. En bolsa, las tecnológicas y valores de tipo growth fueron los que experimentaron mayores alzas ante las menores expectativas de inflación a causa de la caída global de las commodities. La relajación de los niveles de rentabilidad para la deuda sumado a la anterior sobreventa alcanzada, explicarían el incremento del apetito por el riesgo.

Lo anterior coincidió con un escenario macro negativo. La inflación subió de forma clara tanto en Europa como en USA, registrando esta última región un nivel del +9,10% anual. Además, la economía norteamericana entró oficialmente en recesión técnica al acumular dos trimestres seguidos con crecimientos del PIB negativos.

A comienzos de agosto prosiguieron las alzas, aunque dos circunstancias pusieron fin al rally bursátil que implicó ascensos de dos dígitos desde los mínimos alcanzados en junio:- A nivel técnico, la llegada a la media de 200 sesiones situada en los 4300 puntos activó las ventas de forma clara- A nivel macroeconómico, el simposio anual de banqueros centrales celebrado en Jackson Hole, finalizó con un discurso de Powell que asustó al mercado. El gobernador de la Fed avisó de que "las subidas de tipos infringirían un daño real en la economía" desencadenando así una fuerte presión vendedora en bolsas y bonos.

Otro aspecto que considerar fue el incremento de las tensiones geopolíticas entre China y Estados Unidos tras la visita de Nancy Pelosi a Taiwán. La réplica de Xi Jinping se llevó a cabo mediante maniobras militares con fuego real cerca de las costas taiwanesas.

En septiembre, varios elementos llevaron a las bolsas a mínimos anuales. Se esperaba que el dato de inflación en Estados Unidos quedaría considerablemente por debajo de las estimaciones. Sin embargo, a pesar de experimentar una contracción respecto al registro previo (8,30% vs. 8,50%), la cifra final superó ligeramente las previsiones de los analistas, lo que desencadenó una fuerte espiral de ventas. Tanto Fed como BCE volvieron a subir tipos. Ambas instituciones elevaron en 75 puntos básicos el nivel de referencia. Esto implica la mayor subida de tipos mensual realizada por el BCE hasta la fecha. El precio del dinero en USA se situó en el 3,25% mientras que en la Eurozona alcanza ya el 1,25%.

El pesimismo por la inflación, los continuos mensajes de tono hawkish por parte de la Fed sumado a la volatilidad generada por la crisis de UK llevaron a índices como el Nasdaq a perder más de un 10% en el mes. La mayoría de los índices globales visitaron los mínimos anuales en septiembre.

Finalmente, hay otras dos referencias que destacaron este trimestre:- La fortaleza del dólar llevó a la relación de cambio EUR/USD a perder la paridad llegando a cotizar en el nivel del 0,95.- Las expectativas de subidas de tipos constantes en Europa se han traducido en un fuerte rebote del EURIBOR. La referencia a 1 año cierra el trimestre en el +2,56% cuando el tipo a comienzos de 2022 se encontraba en terreno negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 45,35%, respectivamente y a cierre del mismo de 27,30% en renta fija y 69,58% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Durante el tercer trimestre, especialmente en los meses de agosto y septiembre se ha ido incrementado la exposición de la cartera a medida que el mercado caía. Ante la volatilidad y negativa coyuntura de mercado existentes en los primeros meses de vida del fondo, se optó por hacer una implementación progresiva.

Actualmente se busca que la cartera tenga una beta elevada con el S&P-500 y el MSCI World. Por este motivo gran parte de las inversiones realizadas se han indexado a ambas referencias.

Ante las evidentes diferencias existentes entre USA y Europa en cuanto a inflación y recesión respecta, se ha optado por potenciar la exposición a Estados Unidos. La cifra alcanza el 75% a cierre de septiembre.

Se han comenzado a utilizar futuros sobre el S&P-500 con el fin de poder precisar los momentos de entrada y salida de las operaciones. Además, éstos permiten incrementar la exposición geográfica buscada sobre USA de forma inmediata.

Se ha buscado compensar el fuerte sesgo growth de la cartera (tecnología y healthcare suman un 39% a cierre de trimestre) mediante la incorporación de fondos que seleccionen valores tipo quality y dividendo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -3,65% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -6,82% del índice de referencia.

Se trata de un fondo de reciente creación. Su implementación se inició en mayo y dado el contexto de muy elevada volatilidad e incertidumbre se decidió invertir de forma progresiva. Esto se ha continuado haciendo en el tercer trimestre, ganando exposición progresivamente a medida que se acrecentaban los descensos en las bolsas.

Por lo tanto, el contar con una exposición elevada a liquidez ha permitido reducir de forma considerable las caídas experimentadas por el mercado.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido del 0,04%.

Los principales detractores de rentabilidad en el trimestre fueron el fondo Pictet USA Index HI, el fondo Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc y el fondo Fidelity Funds - World Fund Y-Acc-EUR (hedged). Se trata de las 3 principales posiciones en el fondo, vinculadas al S&P-500 en el caso de Pictet y al MSCI World en el caso de los otros dos vehículos.

Dada la fuerte tendencia bajista del periodo, no hay contribuidores positivos a la rentabilidad. Los activos que menos rentabilidad trajeron al fondo fueron: Futuro S&P-500 MICRO - Dic22 (HWAZ2), Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged y BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -3,65%, el patrimonio ha aumentado hasta los 934.182,53 euros y los participes se han incrementado hasta 48 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,41% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 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 de su categoría (renta variable) en la gestora Talenta Gestión, SGIIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: DWS INVEST-TOP DVD-TFCH P, AMUNDI NAS-100 EUR HE. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DWS INVEST-TOP DVD-FC, ISHR NASDAQ100 UCITS ETF DE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A finales del trimestre se comenzó a operar con derivados, concretamente futuros mini sobre el índice S&P-500 con finalidad de inversión. Dada la proximidad del cierre respecto a la compra, la rentabilidad de las operaciones es reducida y se sitúa en un -0,30%. A 30 de septiembre de 2022, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros 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: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo no mantiene a 30 de septiembre de 2022 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 septiembre de 2022, su VaR histórico ha sido del 11,44%.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 7,39%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11% y la de su índice de referencia de 18,31%.

Nuevamente, al contar con un nivel de exposición menor al del índice de referencia, la volatilidad del fondo es notablemente menor.

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.

La estrategia de implementación se va a mantener estable, invirtiendo el cash actual de forma progresiva a medida que se den nuevas caídas de mercado. Se utilizará como referencia el S&P-500. Caídas por debajo de los 3500 puntos de dicho selectivo serán la señal para proseguir el aumento de exposición.

Se busca que la cartera cuente con un notable nivel de tracción respecto a los índices (MSCI ACWI y S&P-500) por lo que una parte de la inversión se va a hacer mediante activos indexados.

No obstante, para reducir el riesgo de exposición a valores growth que los índices presentan actualmente, se invierte e invertirá también en fondos de tipo value, quality y de dividendos. Esto además permite incrementar la diversificación de la cartera agregada.

Se seguirán utilizando derivados para incrementar o reducir exposición de forma rápida. Una vez implementada la cartera totalmente, se seguirán utilizando para realizar operaciones concretas de horizonte temporal reducido.

Es de esperar que la exposición a USA se mantenga elevada aunque en menor grado que el 75% actual.

Las caídas acumuladas por las bolsas han llegado a superar el 30% en el caso de algunos índices como el Nasdaq registrando además niveles de sobreventa elevados. Índices como el S&P-500 comienzan a cotizar con múltiplos racionales, aunque lejos de niveles atractivos.

En los próximos meses, los valores de tipo growth seguirán lastrados por un escenario indeterminado en cuanto a tipos de interés, factor que lastra de forma directa sus valoraciones. Bajo la coyuntura actual, valores más defensivos, de sesgo quality y value deberían tener un mejor comportamiento.

A nivel estacional, el último trimestre del año suele ser alcista. Si a esto se le suma la fuerte sobreventa alcanzada y que en las tendencias bajistas es cuando se dan los rebotes alcistas más fuertes, no es descartable que las bolsas consigan rentabilidades positivas en el trimestre. Para ello, no deberían darse sorpresas en cuanto a tipos/inflación y la futura recesión tendría que mostrarse contenida.

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	%
ES0000012H33 - REPO BNP REPOS 0,500 2022-10-03	EUR	255	27,30	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		255	27,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		255	27,30	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		255	27,30	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES LINK FUND MANAGER SOLUTIONS	EUR	25	2,69	6	1,77
IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	65	6,92	21	6,31
IE00B90PV268 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD	EUR	15	1,57	15	4,39
DE000A0F5UF5 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	0	0,00	6	1,66
IE0008248803 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	9	0,99	10	2,89
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	16	1,66	7	2,19
LU0507266228 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	11	3,43
LU0592905094 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	117	12,54	14	4,18
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP IRLANDA	EUR	23	2,48	6	1,75
LU0841634909 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	56	6,01	6	1,66
LU1106505156 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	10	1,05	12	3,46
LU129556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	32	3,45	7	1,95
LU1663931597 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	24	2,59	6	1,71
LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	38	4,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1723463326 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	57	6,08	16	4,86
LU1862449409 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	EUR	13	1,37	5	1,36
LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	27	2,92	0	0,00
LU2168656341 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	32	3,42	6	1,79
TOTAL IIC		559	59,79	152	45,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		559	59,79	152	45,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		814	87,08	152	45,35

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)

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: 4 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,01	

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	134.091,96	34.517,13
Nº de Partícipes	42	7
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	1.297	9,6703
2021		
2020		
2019		

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	0,15		0,15	0,29		0,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,15							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	26-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,20	22-07-2022				

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,36							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
BENCHMARK TALENTA GLOBAL FIXED INCOME SELECTION		2,48							
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.

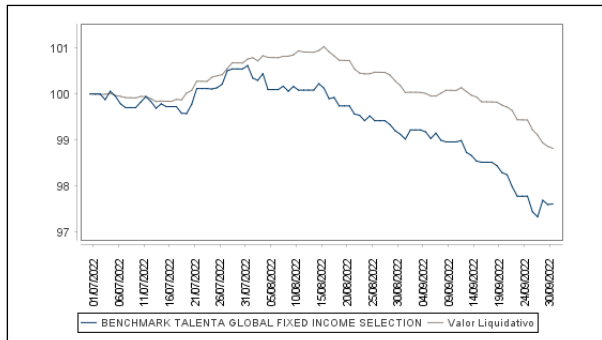
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,25	0,72						

(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

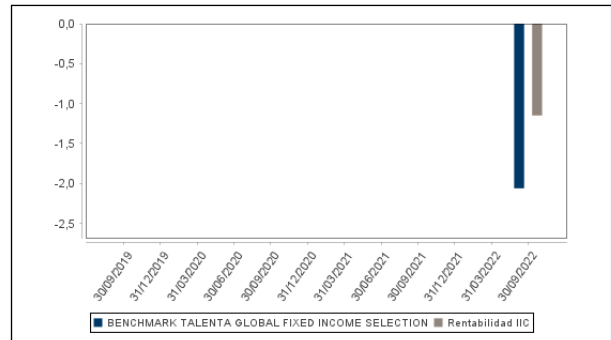
compraventa de valores.

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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	888	25	-1
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	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	630	30	-4
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	150	1	0
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	1.667	56	-1,99

*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	1.201	92,60	145	42,90
* Cartera interior	458	35,31	0	0,00
* Cartera exterior	743	57,29	145	42,90
* 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)	207	15,96	235	69,53
(+/-) RESTO	-112	-8,64	-43	-12,72
TOTAL PATRIMONIO	1.297	100,00 %	338	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)	338	150	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	109,78	201,35	248,96	185,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	-2,42	-3,68	1.269,52
(+) Rendimientos de gestión	-1,49	-1,70	-3,04	356,11
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,49	-1,70	-3,04	356,11
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,72	-0,64	913,41
- Comisión de gestión	-0,15	-0,14	-0,29	472,82
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	479,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,27	-0,18	10,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,30	-0,15	-50,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.297	338	1.297	

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

3. Inversiones financieras

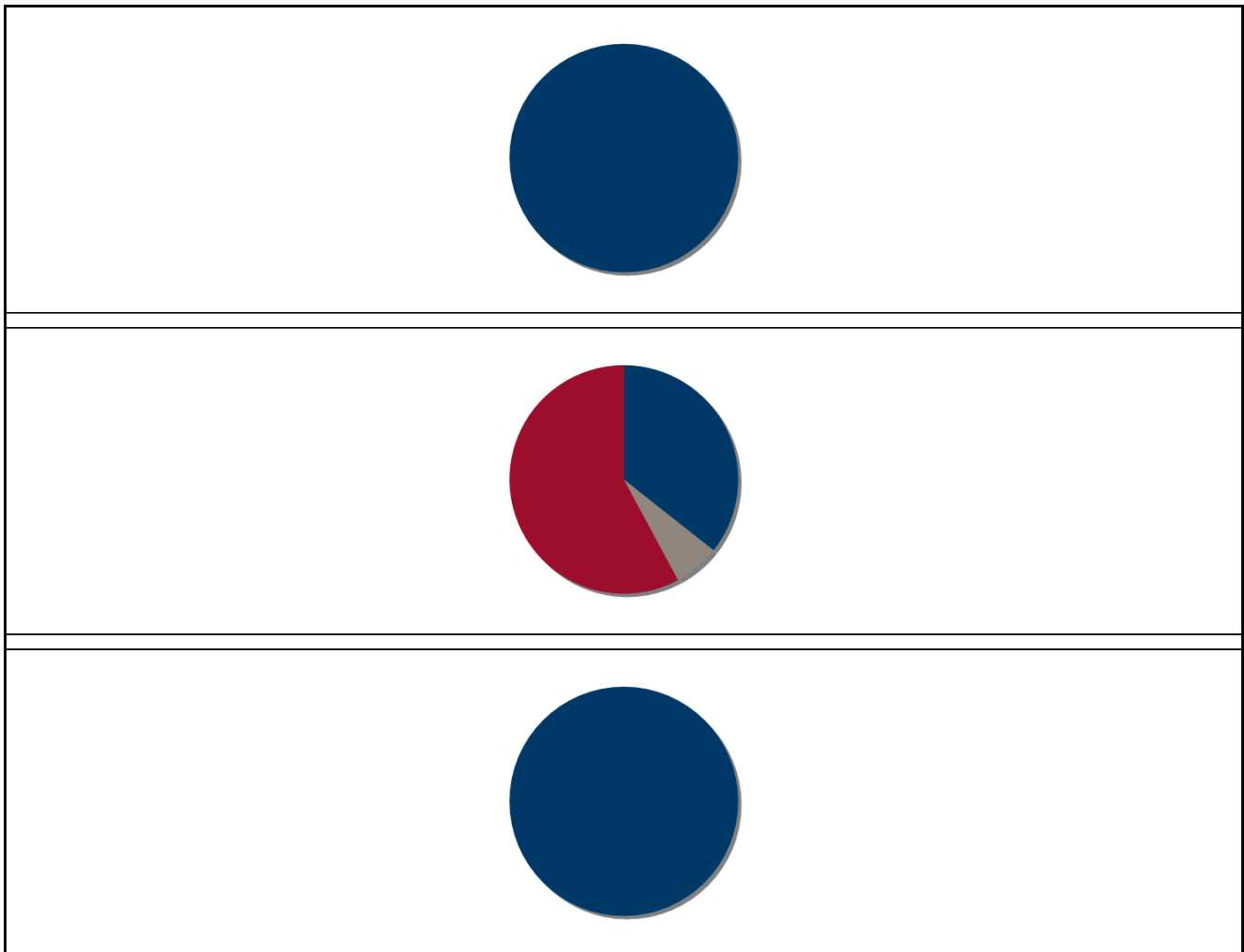
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	458	35,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	458	35,32	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	458	35,32	0	0,00
TOTAL IIC	743	57,34	145	42,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	743	57,34	145	42,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.201	92,66	145	42,87

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
--	----	----

	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 aplica

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

No aplica

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.
Los mercados fueron de más a menos en el tercer trimestre. En julio se dio un muy fuerte rebote tanto en bolsas como en bonos convirtiendo al mes en el mejor de 2022 y uno de los pocos que permitió cierres en positivo para ambas tipologías de activo.
Sorprendió el buen tono de la deuda norteamericana que llegó a recortar su TIR hasta el 2,65% para la referencia a 10 años a pesar de darse subidas de tipos. La Fed elevó el precio del dinero en 75 puntos básicos. Por su parte, el Banco

Central Europeo realizó la primera subida de tipos desde 2011 llevando el nivel de referencia al 0,50% y poniendo así fin a la era de tipos negativos en Europa.

A nivel macroeconómico, el simposio anual de banqueros centrales celebrado en Jackson Hole, finalizó con un discurso de Powell que asustó al mercado. El gobernador de la Fed avisó de que "las subidas de tipos infringirían un daño real en la economía" desencadenando así una fuerte presión vendedora en bolsas y bonos.

Sen septiembre, se esperaba que el dato de inflación en Estados Unidos quedará considerablemente por debajo de las estimaciones. Sin embargo, a pesar de experimentar una contracción respecto al registro previo (8,30% vs. 8,50%), la cifra final superó ligeramente las previsiones de los analistas, lo que desencadenó una fuerte espiral de ventas.

Tanto Fed como BCE volvieron a subir tipos. Ambas instituciones elevaron en 75 puntos básicos el nivel de referencia. Esto implica la mayor subida de tipos mensual realizada por el BCE hasta la fecha. El precio del dinero en USA se situó en el 3,25% mientras que en la Eurozona alcanza ya el 1,25%.

A todo lo anterior hay que sumar la crisis que experimentó el Reino Unido con la libra y sus bonos gubernamentales durante las últimas sesiones de septiembre. La nueva primera ministra Liz Truss anunció un programa de estímulos fiscales financiado completamente con deuda pública. Esto se tradujo en ventas fuertes de toda la curva en Reino Unido, así como una depreciación de la libra. La divisa inglesa llegó a cotizar en su mínimo histórico respecto al dólar.

Ante los problemas que algunas instituciones financieras comenzaron a experimentar por la brusca caída de precio de la deuda a largo plazo, el Bank of England decidió intervenir con un programa de compras de deuda temporal, lo que calmó temporalmente la situación.

En el mercado de deuda, la referencia a 10 años norteamericana cerró el trimestre cerca del 4% mientras que el índice Global Aggregate acumula ya una pérdida del 19,9% en 2022. Finalmente, hay otras dos referencias que destacaron este trimestre: - La fortaleza del dólar llevó a la relación de cambio EUR/USD a perder la paridad llegando a cotizar en el nivel del 0,95.- Las expectativas de subidas de tipos constantes en Europa se han traducido en un fuerte rebote del EURIBOR. La referencia a 1 año cierra el trimestre en el +2,56% cuando el tipo a comienzos de 2022 se encontraba en terreno negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 38,64% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 87,42% en renta fija y 0,00% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Las históricas caídas experimentadas por los activos de renta fija este 2022 sugirieron implementar de forma progresiva la cartera de este fondo (de nueva creación iniciado en mayo 2022). Es lo que se ha ido realizando durante el tercer trimestre.

A medida que se incrementaban las rentabilidades de las curvas a nivel global, se han incrementado también los niveles de exposición a renta fija en el fondo.

La inversión de la curva en USA y el fuerte repunte de la rentabilidad de los tramos cortos de las curvas europeas, suponen una muy elevada relación rentabilidad riesgo. La cartera del fondo se ha implementado buscando maximizar la TIR, con una duración en el entorno a los 2 años y el máximo nivel de rating posible.

Invertir en duraciones cortas con niveles elevados de TIR supone una garantía de cara a posibles nuevas subidas de tipos.

Además, se busca maximizar la diversificación real de la cartera, utilizando fondos que inviertan en distintas tipologías de renta fija.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -1,15% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -2,06% del índice de referencia.

El haber mantenido una parte importante del patrimonio en cash ha permitido evitar de forma eficaz las continuas caídas experimentadas por el mercado durante el trimestre.

Además, la cartera tiene un nivel de duración inferior a los 2 años, aspecto que ha permitido mitigar los descensos generales de la renta fija durante el trimestre.

Otro aspecto que explica la mejor performance es el uso de algunos fondos que invierten en emisiones flotantes. Estas no cuentan con riesgo de duración lo que ha posibilitado mejores rentabilidades relativas respecto a fondos de bonos con

cupones fijos.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido el 0,006%.

Los principales detractores de rentabilidad para el fondo durante el tercer trimestre fueron: Jupiter Dynamic Bond Fund EUR (Inst), Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst) y Nordea Flexible Fixed Income Fund BC EUR. Se caracterizan por tener duraciones superiores al promedio de la cartera y tener un peso significativo dentro de ésta.

Dado el mal performance de toda la renta fija en el periodo, no encontramos posiciones con contribución positiva a la rentabilidad del fondo. Aquellos 3 activos que menos rentabilidad restaron en el tercer trimestre fueron: Deutsche Floating Rate Notes IC (inst), Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund BC EUR y Muzinich LongShortCreditYield Fund Hedged Euro Acc (NH).

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -1,15%, el patrimonio ha aumentado hasta los 1.296.709,48 euros y los participes se han incrementado hasta 42 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,25% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 Euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente el fondo Talenta Fixed Income Selection, FI es el único de su categoría (renta fija) en la gestora Talenta Gestión, SGIIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: LAGF-LRD ABT MLTI SEC I-EUR, MUZINICH LONG SHORT-HEURANH, BSF-FIX INC STRAT-I2 EUR CAP, NORDEA1 LOW DUR EUR C-BC EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, 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: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El Fondo no mantiene a 30 de septiembre de 2022 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 septiembre de 2022, su VaR histórico ha sido del 2,65%.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 1,14%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%, y la de su índice de referencia del 2,46%.

El nivel de liquidez mantenido y la cartera agregada de corta duración explican la menor volatilidad del fondo respecto a su índice de referencia.

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.

Durante el tercer trimestre se han incrementado las diferencias entre Estados Unidos y Europa en cuanto a la posible evolución de la inflación se refiere. - En USA se prevé que a mediados de 2023 la inflación anual caiga a niveles inferiores al 5%. La tasa terminal de la Fed se ubicaría en ese entorno, siendo ese nivel y fecha el punto en el cual finalizaría la actual coyuntura de ventas masivas para la renta fija.- En Europa, la lentitud de reacción del BCE sumado a la presión inflacionista que genera la guerra entre Rusia y Ucrania no permiten trazar un horizonte temporal claro ni tampoco una tasa terminal para el BCE. Además, la institución europea debe hacer frente a 19 realidades distintas y muchas de ellas contrarias como es el caso de la economía alemana e italiana, por ejemplo.

Para los plazos cortos, los niveles de TIR actuales ya permiten absorber gran parte de las posibles caídas en precio a consecuencia de futuras subidas de tipos. Esto es más viable en USA que en Europa.

Es de esperar que, cuando los mercados determinen y se crean de forma fehaciente el nivel de tipos final de los bancos centrales, las compras de bonos resurgirán con fuerza. Bajo este escenario, las duraciones largas tienen mucho más potencial.

La cartera de renta fija actual presenta niveles de duración muy contenidos (entorno a los 2 años) y cuenta con niveles de rentabilidad superiores al 3%. Esto se estructura así para poder afrontar el escenario de subidas de tipos en Europa de forma defensiva. La cartera actual puede experimentar descensos en el corto plazo ante la volatilidad y movimientos de la curva tras subidas de tipos, pero en el plazo de 1 año tiene capacidad para amortiguar dichas caídas.

Es de esperar que en el cuarto trimestre de 2022 no se den movimientos bruscos en los bonos, ya que las subidas de precio de BCE y Fed están ya ampliamente descontadas por el mercado. Salvo sorpresa negativa (implicaría subidas de tipos de 100pb en una reunión), los precios de los bonos no deberían variar en exceso.

Durante el último trimestre, la estrategia de inversión será similar a la mantenida durante los anteriores meses. Se buscará incrementar la exposición de la cartera a medida que se den caídas en los mercados de renta fija.

Consideramos que en Estados Unidos se alcanzará el tipo terminal del Banco Central antes que en Europa, momento en el cual se incrementará la duración de la cartera ante las previsibles subidas de tipos que se darán. Hasta ese momento, se optará por fondos de corta duración, diversificados con una muy elevada calidad crediticia.

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	%
ES0000012E51 - REPO BNP REPOS 0,400 2022-10-03	EUR	76	5,86	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BNP REPOS 0,400 2022-10-03	EUR	76	5,86	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BNP REPOS 0,400 2022-10-03	EUR	78	6,02	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BNP REPOS 0,400 2022-10-03	EUR	76	5,86	0	0,00
ES00000123C7 - REPO BNP REPOS 0,400 2022-10-03	EUR	76	5,86	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO BNP REPOS 0,400 2022-10-03	EUR	76	5,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		458	35,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		458	35,32	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		458	35,32	0	0,00
IE00BS7K1610 - PARTICIPACIONES BROWN BROTHERS HARRIMAN DUBLIN	EUR	22	1,66	0	0,00
IE00BYX0WP37 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	20	1,53	0	0,00
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	72	5,52	16	4,66
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	19	1,50	10	2,87
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT LTD	EUR	18	1,39	8	2,45
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	72	5,55	16	4,73
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	48	3,71	14	4,24
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	36	2,81	10	2,86
LU0430495266 - PARTICIPACIONES JPM MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	54	4,19	8	2,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	22	1,68	0	0,00
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	29	2,26	3	0,87
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	40	3,11	10	2,85
LU0890597809 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	28	2,16	6	1,89
LU0915360647 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	45	3,44	8	2,38
LU1161526816 - PARTICIPACIONES JEDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	20	1,56	8	2,38
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	47	3,66	6	1,91
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	84	6,52	12	3,53
LU1694214120 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	30	2,32	0	0,00
FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVL I FUND MANAGEMENT LTD	EUR	36	2,77	10	2,85
TOTAL IIC		743	57,34	145	42,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		743	57,34	145	42,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.201	92,66	145	42,87

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
TALENTA 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: 7 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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	15.000,00	
Nº de Partícipes	1	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	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	150	9,9785
2021		
2020		
2019		

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	0,01		0,01	0,01		0,01	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK TALENTA GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION FI									
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.

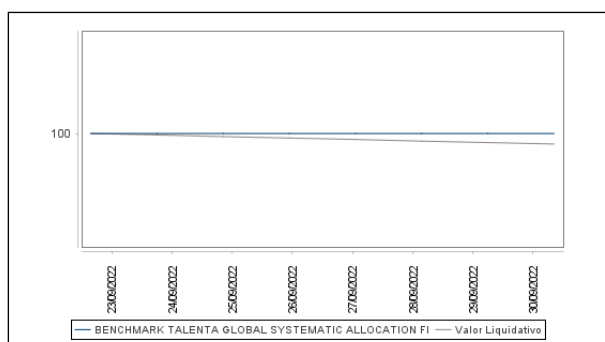
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22							

(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

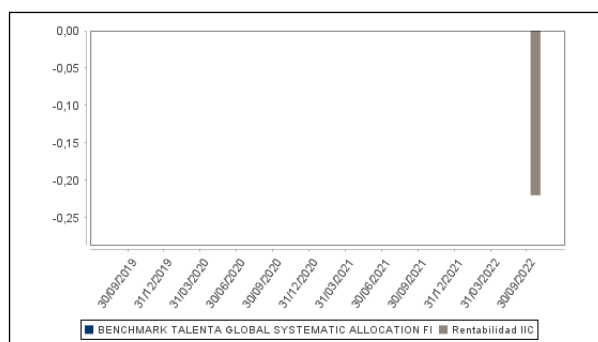
compraventa de valores.

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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	888	25	-1
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	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	630	30	-4
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	150	1	0
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	1.667	56	-1,99

*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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	150	100,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	150	100,00 %		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)	150		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,19		100,19	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,21		-0,21	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21		-0,21	0,00
- Comisión de gestión	-0,01		-0,01	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03		-0,03	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,17		-0,17	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	150		150	

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

3. Inversiones financieras

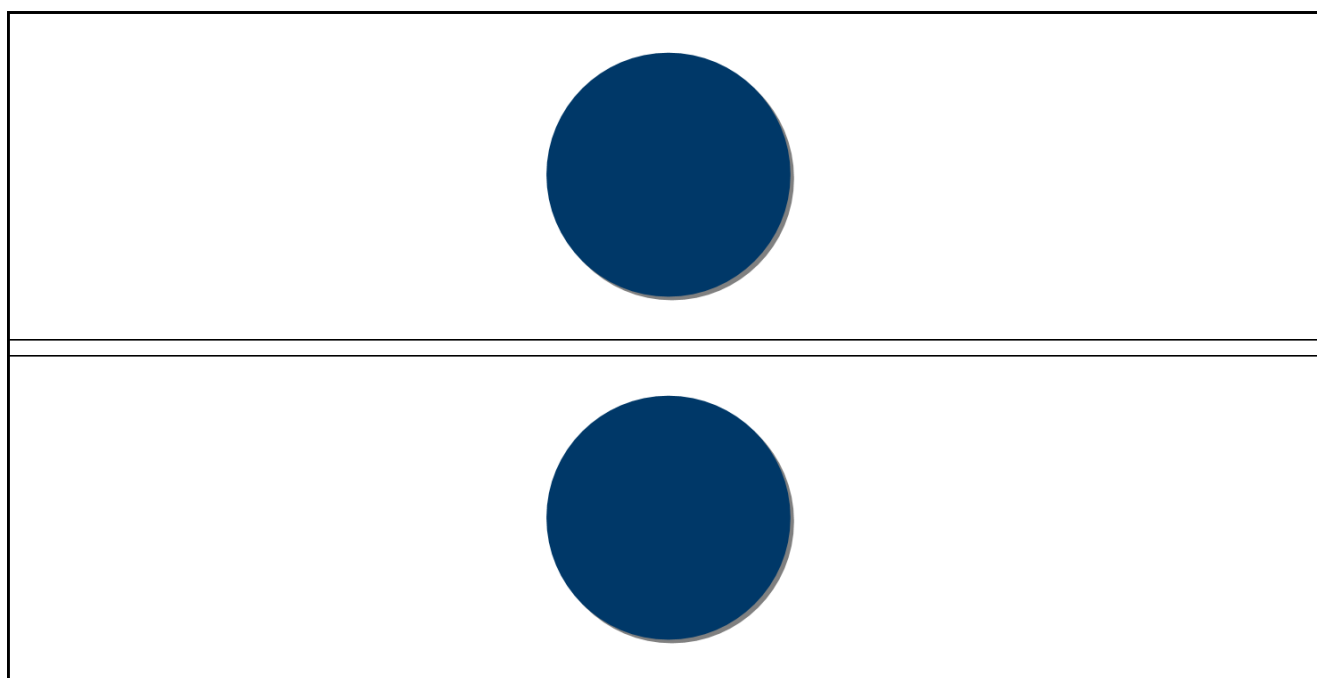
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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 aplica

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 149.677,50 euros que supone el 100,00% 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

No aplica

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.

Los mercados fueron de más a menos en el tercer trimestre. En julio se dio un muy fuerte rebote tanto en bolsas como en bonos convirtiendo al mes en el mejor de 2022 y uno de los pocos que permitió cierres en positivo para ambas tipologías de activo.

El comportamiento alcista de los mercados se fundamentó en el optimismo por una política monetaria menos agresiva, especialmente en Estados Unidos. En bolsa, las tecnológicas y valores de tipo growth fueron los que experimentaron mayores alzas ante las menores expectativas de inflación a causa de la caída global de las commodities. La relajación de los niveles de rentabilidad para la deuda sumado a la anterior sobreventa alcanzada, explicarían el incremento del apetito por el riesgo.

Lo anterior coincidió con un escenario macro negativo. La inflación subió de forma clara tanto en Europa como en USA, registrando esta última región un nivel del +9,10% anual. Además, la economía norteamericana entró oficialmente en recesión técnica al acumular dos trimestres seguidos con crecimientos del PIB negativos.

Sorprendió el buen tono de la deuda norteamericana que llegó a recortar su TIR hasta el 2,65% para la referencia a 10 años a pesar de darse subidas de tipos. La Fed elevó el precio del dinero en 75 puntos básicos. Por su parte, el Banco Central Europeo realizó la primera subida de tipos desde 2011 llevando el nivel de referencia al 0,50% y poniendo así fin a la era de tipos negativos en Europa.

A comienzos de agosto prosiguieron las alzas, aunque dos circunstancias pusieron fin al rally bursátil que implicó ascensos de dos dígitos desde los mínimos alcanzados en junio:- A nivel técnico, la llegada a la media de 200 sesiones

situada en los 4300 puntos activó las ventas de forma clara- A nivel macroeconómico, el simposio anual de banqueros centrales celebrado en Jackson Hole, finalizó con un discurso de Powell que asustó al mercado. El gobernador de la Fed avisó de que "las subidas de tipos infringirían un daño real en la economía" desencadenando así una fuerte presión vendedora en bolsas y bonos.

Otro aspecto que considerar fue el incremento de las tensiones geopolíticas entre China y Estados Unidos tras la visita de Nancy Pelosi a Taiwán. La réplica de Xi Jinping se llevó a cabo mediante maniobras militares con fuego real cerca de las costas taiwanesas.

En septiembre, varios elementos llevaron a las bolsas a mínimos anuales mientras que el mercado de bonos prosiguió con el repunte de rentabilidades.

Se esperaba que el dato de inflación en Estados Unidos quedaría considerablemente por debajo de las estimaciones. Sin embargo, a pesar de experimentar una contracción respecto al registro previo (8,30% vs. 8,50%), la cifra final superó ligeramente las previsiones de los analistas, lo que desencadenó una fuerte espiral de ventas.

Tanto Fed como BCE volvieron a subir tipos. Ambas instituciones elevaron en 75 puntos básicos el nivel de referencia. Esto implica la mayor subida de tipos mensual realizada por el BCE hasta la fecha. El precio del dinero en USA se situó en el 3,25% mientras que en la Eurozona alcanza ya el 1,25%.

A todo lo anterior hay que sumar la crisis que experimentó el Reino Unido con la libra y sus bonos gubernamentales durante las últimas sesiones de septiembre. La nueva primera ministra Liz Truss anunció un programa de estímulos fiscales financiado completamente con deuda pública. Esto se tradujo en ventas fuertes de toda la curva en Reino Unido, así como una depreciación de la libra. La divisa inglesa llegó a cotizar en su mínimo histórico respecto al dólar.

Ante los problemas que algunas instituciones financieras comenzaron a experimentar por la brusca caída de precio de la deuda a largo plazo, el Bank of England decidió intervenir con un programa de compras de deuda temporal, lo que calmó temporalmente la situación.

El pesimismo por la inflación, los continuos mensajes de tono hawkish por parte de la Fed sumado a la volatilidad generada por la crisis de UK llevaron a índices como el Nasdaq a perder más de un 10% en el mes. La mayoría de los índices globales visitaron los mínimos anuales en septiembre. En el mercado de deuda, la referencia a 10 años norteamericana cerró el trimestre cerca del 4% mientras que el índice Global Aggregate acumula ya una pérdida del 19,9% en 2022.

Finalmente, hay otras dos referencias que destacaron este trimestre:- La fortaleza del dólar llevó a la relación de cambio EUR/USD a perder la paridad llegando a cotizar en el nivel del 0,95.- Las expectativas de subidas de tipos constantes en Europa se han traducido en un fuerte rebote del EURIBOR. La referencia a 1 año cierra el trimestre en el +2,56% cuando el tipo a comienzos de 2022 se encontraba en terreno negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

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

Se trata de un fondo de nueva creación cuyo primer valor liquidativo se generó a mediados de septiembre. A cierre de septiembre aún no se habían realizado operaciones para el fondo.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -0,21%. Al no contar con inversiones realizadas, la comparativa con el índice de referencia ofrecería datos desvirtuados y no se ha realizado.

Se trata de un fondo de nueva creación cuyo primer valor liquidativo se generó a mediados de septiembre. A cierre de septiembre aún no se habían realizado operaciones para el fondo.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -0,21%, el patrimonio se ha reducido hasta los 149.677,88 euros y los partícipes se han mantenido en 1 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,22% siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 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 de su categoría (fondo de inversión global) en la gestora Talenta Gestión, SGIIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se trata de un fondo de nueva creación cuyo primer valor liquidativo se generó a mediados de septiembre. A cierre de septiembre aún no se habían realizado operaciones para el fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, 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: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El Fondo no mantiene a 30 de septiembre de 2022 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 0,01%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%.

Dado que el fondo se encuentra completamente en liquidez dada su reciente creación, el análisis de volatilidades no tendría sentido en términos financieros.

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/A8. 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.

Durante el tercer trimestre se han incrementado las diferencias entre Estados Unidos y Europa en cuanto a la posible evolución de la inflación se refiere.

- En USA se prevé que a mediados de 2023 la inflación anual caiga a niveles inferiores al 5%. La tasa terminal de la Fed se ubicaría en ese entorno, siendo ese nivel y fecha el punto en el cual finalizaría la actual coyuntura de ventas masivas para la renta fija.- En Europa, la lentitud de reacción del BCE sumado a la presión inflacionista que genera la guerra entre Rusia y Ucrania no permiten trazar un horizonte temporal claro ni tampoco una tasa terminal para el BCE. Además, la institución europea debe hacer frente a 19 realidades distintas y muchas de ellas contrarias como es el caso de la economía alemana e italiana, por ejemplo.

Es de esperar que en el cuarto trimestre de 2022 no se den movimientos bruscos en los bonos, ya que las subidas de precio de BCE y Fed están ya ampliamente descontadas por el mercado. Salvo sorpresa negativa (implicaría subidas de tipos de 100pb en una reunión), los precios de los bonos no deberían variar en exceso.

En cuanto a la renta variable, las caídas acumuladas han llegado a superar el 30% en el caso de algunos índices como el Nasdaq registrando además niveles de sobreventa elevados. Índices como el S&P-500 comienzan a cotizar con múltiplos racionales, aunque lejos de niveles atractivos.

A nivel estacional, el último trimestre del año suele ser alcista. Si a esto se le suma la fuerte sobreventa alcanzada y que en las tendencias bajistas es cuando se dan los rebotes alcistas más fuertes, no es descartable que las bolsas consigan rentabilidades positivas en el trimestre. Para ello, no deberían darse sorpresas en cuanto a tipos/inflación y la futura recesión tendría que mostrarse contenida.

Durante el último trimestre, a medida que se incrementa el patrimonio del fondo se comenzará a implementar la estrategia de inversión por momentum.

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	%

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)