

Descripción del fondo

28 de febrero de 2026

La cartera del Talenta Global Fixed Income Selection, FI se construye con el objetivo de reunir todos los componentes y criterios necesarios para generar rentabilidades positivas atractivas de forma estable a lo largo del tiempo en los mercados de renta fija. Para ello se diseña un portfolio con calificación crediticia promedio de Investment Grade y un objetivo de duración comprendido entre los 0 y 5 años. Ambos puntos buscan otorgar estabilidad a la cartera. Además, se pone especial énfasis en el asset geográfico, minimizando la exposición a países altamente endeudados. La diversificación es uno de los pilares básicos del fondo, consiguiéndose al incluir un elevado número de tipologías de emisiones y estrategias de renta fija. La estructura de fondo de fondos potencia aún más el componente diversificador. La gestión del fondo es completamente dinámica, adaptándose la cartera a la cambiante coyuntura del mercado.

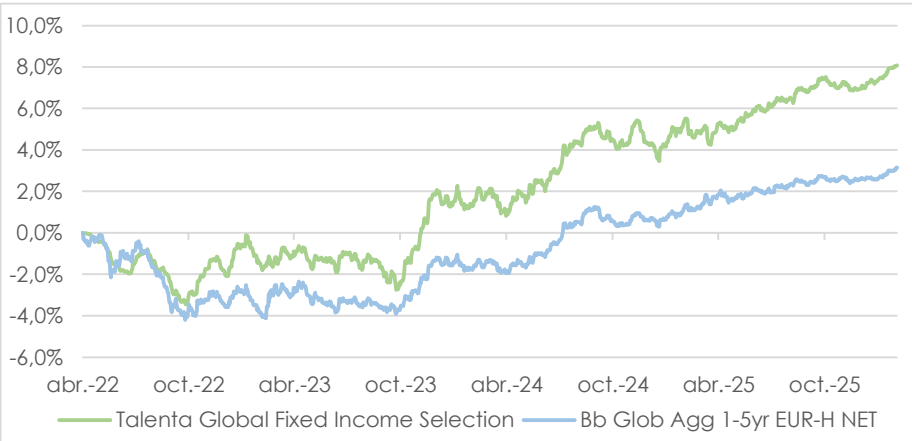
Comentario del gestor

La renta fija tuvo un comportamiento positivo, tanto en Estados Unidos como en Europa. Las curvas experimentaron desplazamientos a la baja notables, destacando la caída de rentabilidades de los tramos de duración más largos.

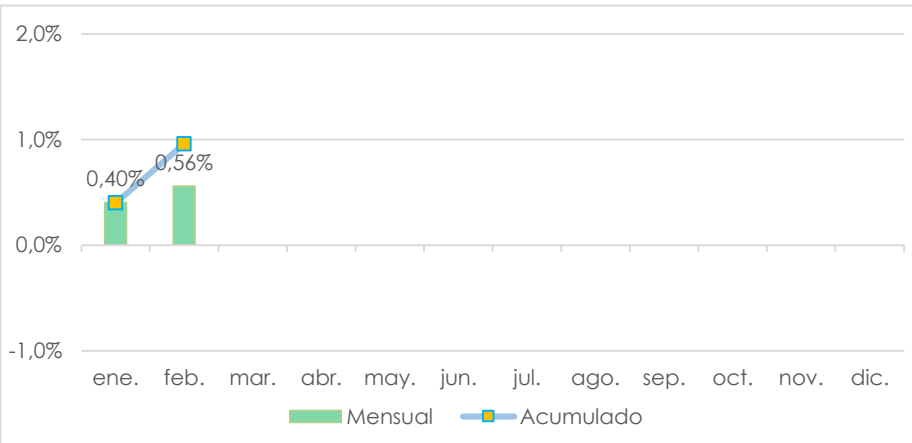
La referencia estadounidense a 10 años finalizó el mes con una TIR inferior al 4,0% nivel que no perdía desde el pasado mes de octubre. El dato de inflación sorprendió positivamente, especialmente la referencia subyacente que marcó su menor nivel desde abril de 2021. La cifra de crecimiento en Estados Unidos quedó notablemente por debajo de las estimaciones a causa del cierre del Gobierno que tuvo lugar en el último trimestre. Ambas referencias macro llevaron a descontar hasta 3 recortes de tipos por parte de la Fed en 2026.

En Europa, el bono alemán a 10 años recortó rentabilidades hasta alcanzar el 2,64% a cierre de mes. La totalidad de tipologías de bonos en euros evolucionaron de forma positiva en el mes. Se apreció una clara búsqueda de valores con TIR comparativamente elevada lo que explica el performance de los bonos de más riesgo (CoCos e híbridos corporativos) así como el papel de más calidad con duraciones elevadas (investment grade tanto crédito como gobierno).

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado



Categoría de riesgo ISRR

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	08.04.2022
Fecha de lanzamiento	26.04.2022
Último Valor Liquidativo	10,7710 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119007
Depositario	UBS
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALGFIS SM Equity
Benchmark	Bb Glob Agg 1-5yr EUR Hdg
Tamaño (AUM)	5,36M
Fecha de liquidación	T+2
Cálculo del VL	Diario
Horizonte temporal recomendado	5 años

Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,60%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,05%

Características de la cartera

Rentabilidad YTD	0,96%
Rentabilidad 2025	2,63%
Rentabilidad 2024	2,27%
Rentabilidad 2023	4,17%
Rentabilidad 2022	-2,08%
Rentabilidad desde inicio	8,08%
Beta Ajustada	0,84
Volatilidad Fondo	1,88%
Volatilidad Benchmark	1,80%

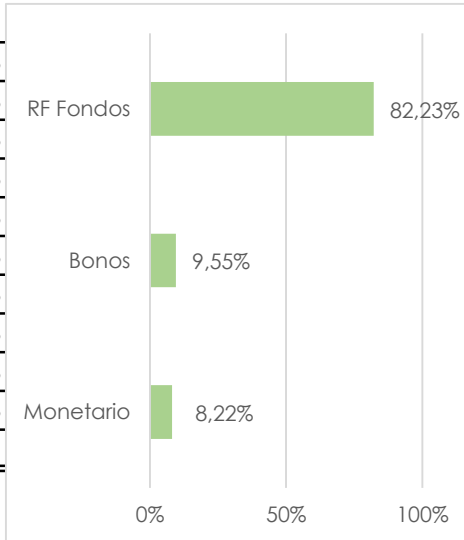
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,55%
Duración Efectiva (años)	4,03
Rating Medio Crédito	A-

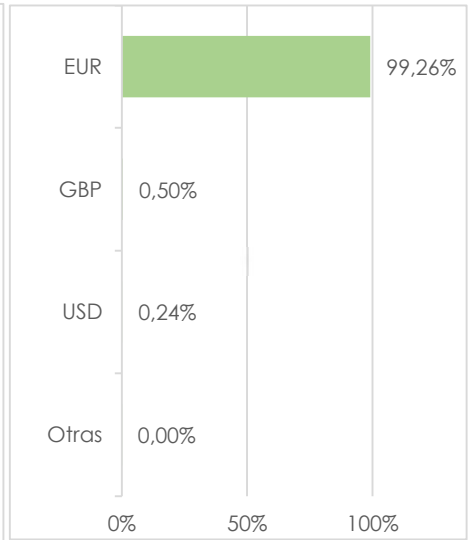
10 principales posiciones del fondo

EdR Corporate Hybrid Bonds	11,55%
Schroder Sustainable Euro Credit	9,12%
Aegon European ABS	8,01%
PGIM US Corporate Bond	7,79%
M&G European Credit	7,07%
DWS Floating Rate Notes	6,70%
AXA Euro Credit Short Duration	6,18%
Capital Group Global Corp. Bond	6,16%
New Capital Global Value Credit	6,13%
Flossbach Von Storch Bond Opp.	6,12%
Total Top10	74,84%

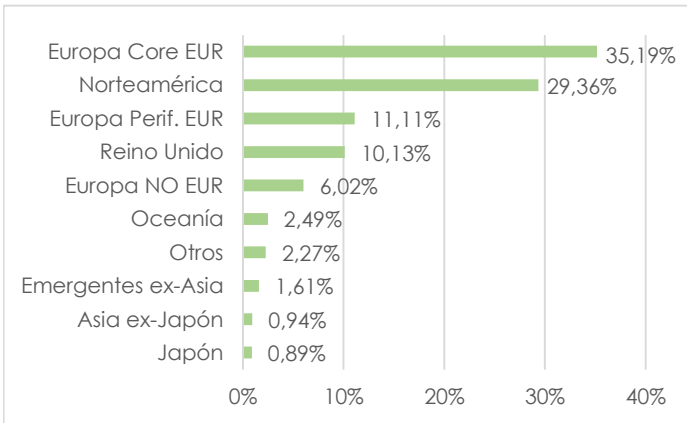
Asset allocation del fondo



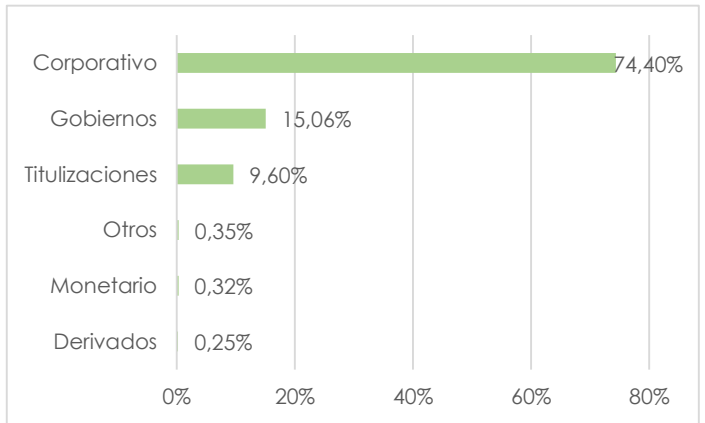
Desglose por divisas del fondo



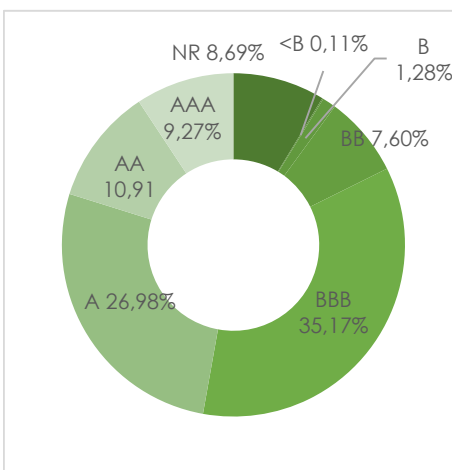
Desglose por regiones Renta Fija



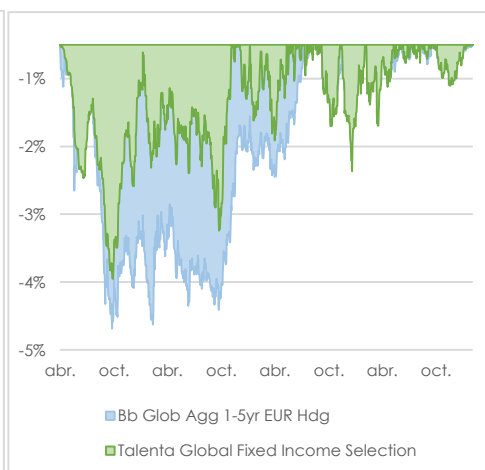
Desglose por sectores Renta Fija



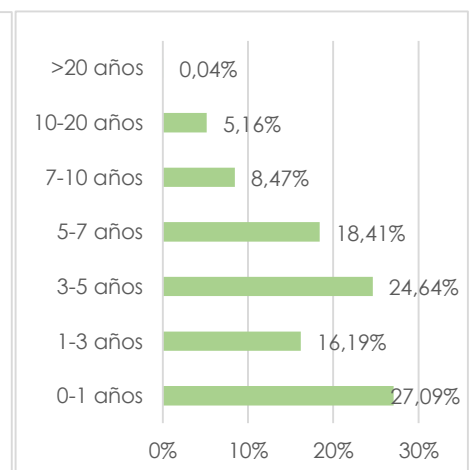
Desglose por ratings Renta Fija



Drawdown de la cartera vs. Benchmark

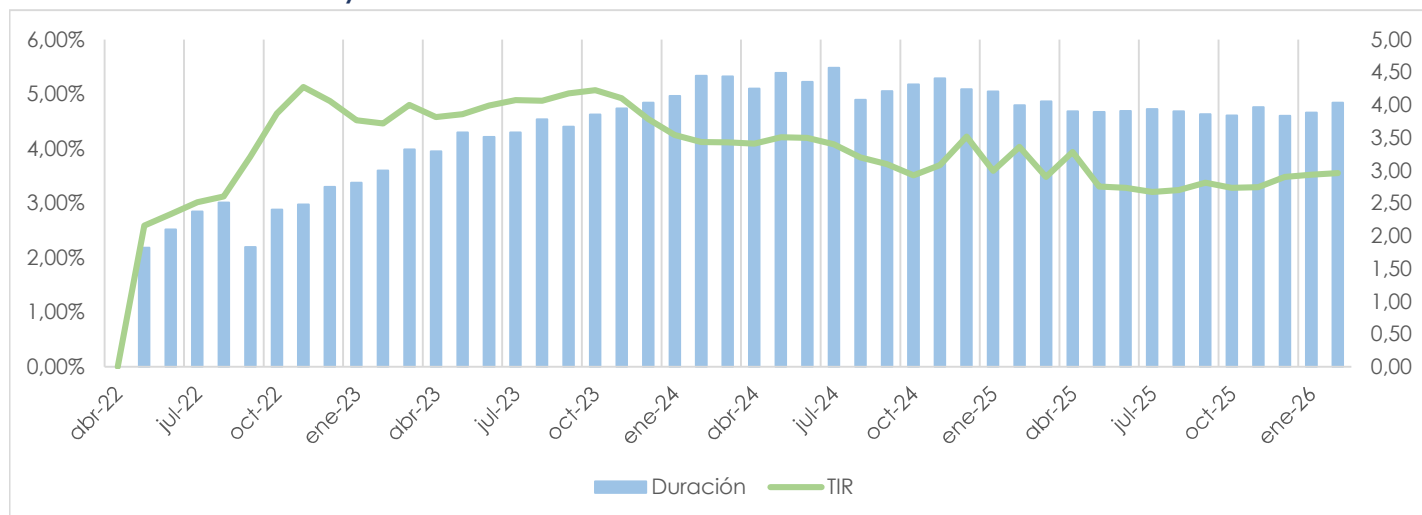


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	3,08	2,85%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,15	3,63%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,03	3,55%	A-

Evolución histórica de la TIR y la Duración del fondo



Desglose de posiciones Cartera Renta Fija Directa

Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	1,92%	5,06	3,04%	A-
Citigroup Inc 3,274%	29/04/2029	Senior	29/04/2028	United States	Financial	EUR	1,89%	0,16	2,54%	BBB+
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,93%	5,58	3,04%	A
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	1,91%	4,28	2,94%	BBB
Barclays PLC 3,148%	14/05/2029	Senior	15/05/2028	UK	Financial	EUR	1,89%	0,20	2,65%	BBB+
Métricas Cartera Renta Fija Directa							9,55%	3,08	2,85%	BBB+

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Disclaimer

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

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

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

Talenta Global Fixed Income Selection, FI

Performance Attribution 28-feb.-26

Activo Monetario

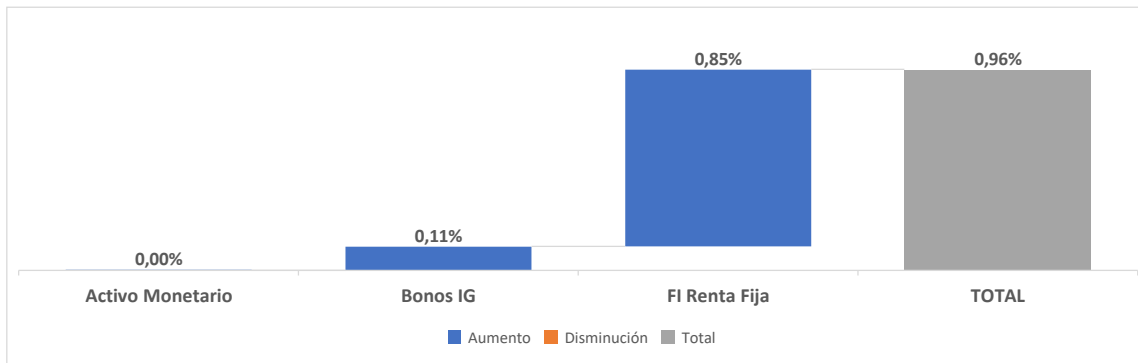
Activo Monetario	Febrero			YTD 2026		
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.
Efectivo en Euros		3,73%	0,00% 0,000%	7,55%	0,00%	0,000%
Total Monetario		3,73%	0,00% 0,000%	7,55%	0,00%	0,000%
Total Activo Monetario		3,73%	0,00% 0,000%	7,55%	0,00%	0,000%

Renta Fija

Bonos - Investment Grade EUR	Febrero			YTD 2026		
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR		0,99%	0,00% 0,000%	0,95%	0,21%	0,004%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR		0,99%	-0,07% -0,001%	0,95%	0,34%	0,006%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR		1,93%	0,24% 0,004%	1,86%	0,49%	0,008%
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR		1,93%	0,27% 0,005%	1,85%	0,57%	0,009%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR		0,97%	0,05% 0,001%	0,96%	0,67%	0,012%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur		1,94%	0,80% 0,014%	1,86%	1,47%	0,024%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR		1,96%	0,51% 0,009%	1,87%	1,46%	0,024%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR		1,97%	0,62% 0,011%	1,88%	1,56%	0,026%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR		0,00%	0,00% 0,000%	0,95%	0,07%	0,001%
Total Bonos - Investment Grade EUR		12,68%	0,37% 0,042%	13,13%	0,97%	0,115%

Fondos Renta Fija

Fondos Renta Fija	Febrero			YTD 2026		
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)		7,49%	0,25% 0,017%	7,18%	0,73%	0,047%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR		5,78%	0,22% 0,011%	5,54%	0,60%	0,030%
Capital Group Global Corporate Bond Fund Zh-EUR		5,74%	0,99% 0,051%	5,51%	1,29%	0,063%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)		6,27%	0,18% 0,010%	6,02%	0,45%	0,024%
EdR Corporate Hybrid Bonds I EUR		10,80%	0,37% 0,035%	9,14%	1,12%	0,079%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)		5,72%	0,88% 0,045%	5,49%	1,16%	0,057%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc		7,25%	1,20% 0,078%	6,97%	1,30%	0,081%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR		8,52%	0,47% 0,036%	7,52%	1,40%	0,086%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR		3,86%	0,59% 0,020%	3,70%	1,41%	0,047%
Edmond de Rothschild - Bond Allocation I EUR Acc		2,62%	0,94% 0,022%	2,51%	1,55%	0,035%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)		5,68%	1,56% 0,079%	5,45%	2,13%	0,103%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc		6,60%	0,70% 0,041%	6,32%	1,63%	0,092%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR		5,02%	1,11% 0,050%	4,81%	1,61%	0,069%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)		2,25%	0,96% 0,019%	3,16%	0,89%	0,033%
Total Fondos Renta Fija		83,59%	0,68% 0,515%	79,32%	1,19%	0,845%
Total Renta Fija		96,27%	0,56% 0,56%	92,45%	0,96%	0,96%
TOTAL Talenta Global Fixed Income Selection, FI		100,00%	0,56% 0,56%	100,00%	0,96%	0,96%



Asset	Febrero	2026
Activo Monetario	0,00%	0,00%
Bonos IG	0,04%	0,11%
FI Renta Fija	0,52%	0,85%
TOTAL	0,56%	0,96%