

## 30 de septiembre de 2026

### Comentario del gestor

Sin embargo, la principal preocupación en la eurozona no procede tanto de la política monetaria como de Francia. El bono francés a 10 años llegó al 4,85%, su máximo desde 2008, y la prima de riesgo frente a Alemania superó los 120 pb, el nivel más alto desde 2012. El riesgo país francés empujó al alza las rentabilidades y lastró al conjunto de la renta fija europea.

The chart displays the performance of two investment strategies over a four-year period. The green line, representing the Talenta Global Fixed Income Selection, shows a significant and steady increase in value, starting near 0% in April 2022 and reaching approximately 8,0% by early 2026. The blue line, representing the Bb Glob Agg 1-5yr EUR-H NET, shows a more volatile but generally positive trend, starting near 0% and ending around 1,0% in early 2026. Both strategies experienced a period of decline in late 2022 and early 2023, with the blue line reaching a low of approximately -4,0% and the green line reaching a low of approximately -2,0%.

| Period  | Talenta Global Fixed Income Selection (%) | Bb Glob Agg 1-5yr EUR-H NET (%) |
|---------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| abr.-22 | 0,0                                       | 0,0                             |
| oct.-22 | -2,0                                      | -4,0                            |
| abr.-23 | -1,0                                      | -3,0                            |
| oct.-23 | 2,0                                       | -1,0                            |
| abr.-24 | 4,0                                       | 0,0                             |
| oct.-24 | 5,0                                       | 1,0                             |
| abr.-25 | 6,0                                       | 2,0                             |
| oct.-25 | 7,0                                       | 2,0                             |
| abr.-26 | 8,0                                       | 1,0                             |

| Mês  | Taxa Mensual (%) | Taxa Acumulada (%) |
|------|------------------|--------------------|
| ene. | 0,40%            | 0,40%              |
| feb. | 0,56%            | 0,96%              |
| mar. | -1,88%           | -0,92%             |
| abr. | 0,62%            | -0,30%             |
| may. | 0,71%            | 0,41%              |
| jun. | 0,36%            | 0,77%              |
| jul. | -1,02%           | -0,25%             |
| ago. | -0,01%           | -0,26%             |
| sep. | -1,77%           | -2,03%             |
| oct. |                  |                    |
| nov. |                  |                    |
| dic. |                  |                    |

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

|                                 |                           |
|---------------------------------|---------------------------|
| Domicilio                       | España                    |
| Fecha de constitución           | 08.04.2022                |
| Fecha de lanzamiento            | 26.04.2022                |
| Último Valor Liquidativo        | 10,4252 €                 |
| Divisa del fondo                | EUR                       |
| Dividendo                       | Acumulación               |
| ISIN                            | ES0177119007              |
| Depositario                     | Bankinter SA              |
| Gestora                         | Talenta Gestión SGIC      |
| Bloomberg                       | TALGFIS SM Equity         |
| Benchmark                       | Bb Glob Agg 1-5yr EUR Hdg |
| Tamaño (AUM)                    | 4,75 M                    |
| Fecha de liquidación            | T+2                       |
| Cálculo del VL                  | Diario                    |
| Horizonte temporal recomendado  | 5 años                    |
| <b>Comisiones</b>               |                           |
| Comisión sobre la gestión anual |                           |
| Comisión de gestión             | 0,60%                     |
| Comisión sobre resultados       | 4,50%                     |
| Comisión del depositario        |                           |
| Comisión depositaria            | 0,07%                     |

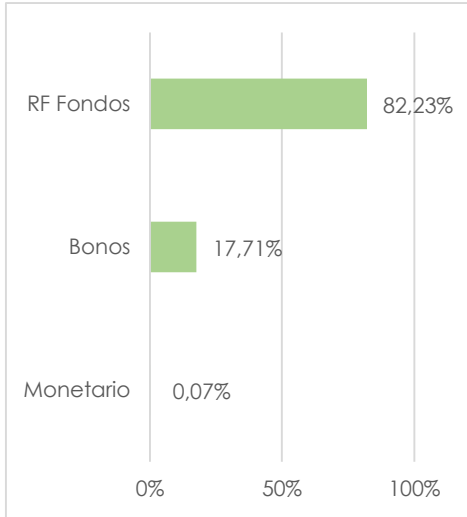
|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Rentabilidad YTD          | -2,28% |
| Rentabilidad 2025         | 2,63%  |
| Rentabilidad 2024         | 2,27%  |
| Rentabilidad 2023         | 4,17%  |
| Rentabilidad 2022         | -2,08% |
| Rentabilidad desde inicio | 4,61%  |
| Beta Ajustada             | 0,87   |
| Volatilidad Fondo         | 1,97%  |
| Volatilidad Benchmark     | 1,77%  |

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Tasa Interna de Retorno (TIR) | 4,56% |
| Duración Efectiva (años)      | 4,56  |
| Rating Medio Crédito          | A-    |

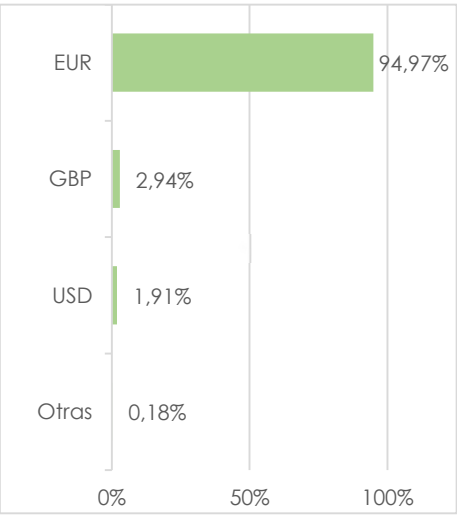
10 principales posiciones del fondo

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| EdR Corporate Hybrid Bonds           | 11,21%        |
| Schroder ISF Sustainable Euro Credit | 8,85%         |
| AEGON European ABS Fund              | 8,08%         |
| PGIM US Corporate Bond               | 7,35%         |
| M&G European Credit                  | 6,63%         |
| AXA Euro Credit Short Duration I     | 6,09%         |
| New Capital Global Value Credit      | 5,87%         |
| Capital Group Global Corp. Bond      | 5,86%         |
| Flossbach Bond Opportunities         | 5,72%         |
| Man Global Investment Grade Opp.     | 5,25%         |
| <b>Total Top10</b>                   | <b>70,91%</b> |

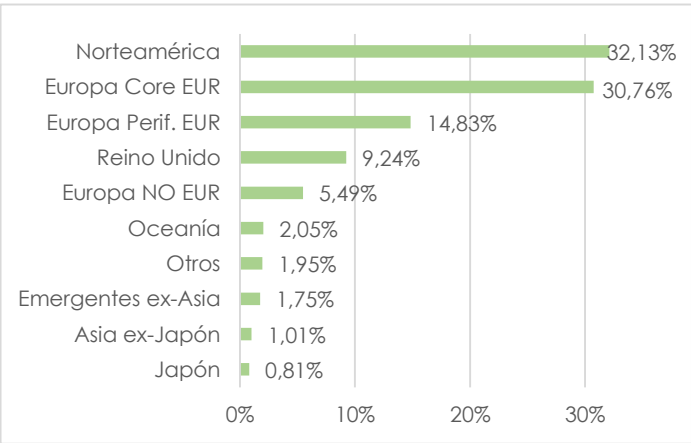
Asset allocation del fondo



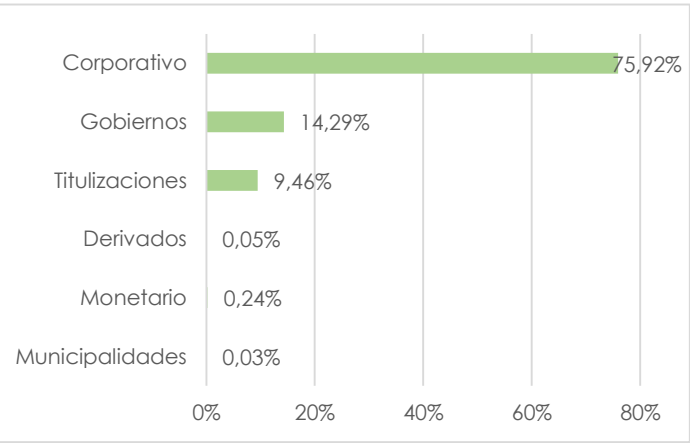
Desglose por divisas del fondo



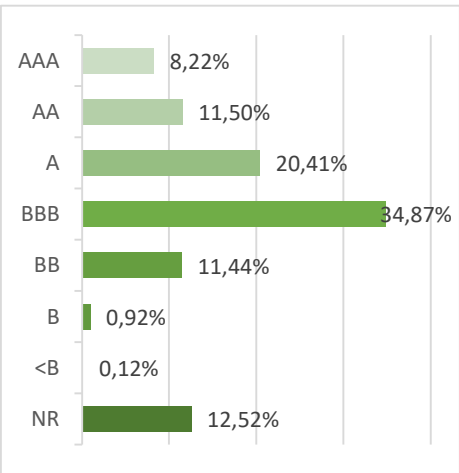
Desglose por regiones Renta Fija



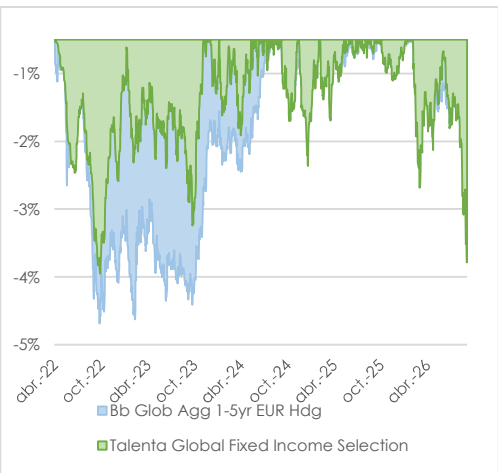
Desglose por sectores Renta Fija



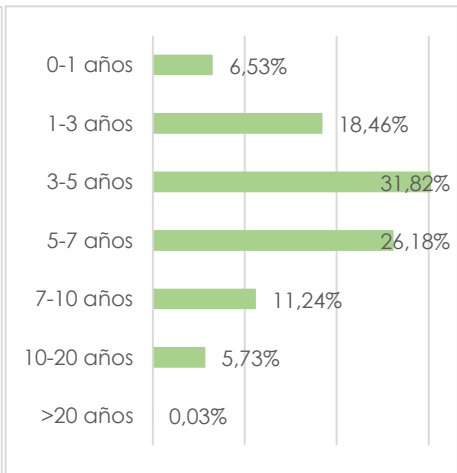
Desglose por ratings Renta Fija



Drawdown de la cartera vs. Benchmark

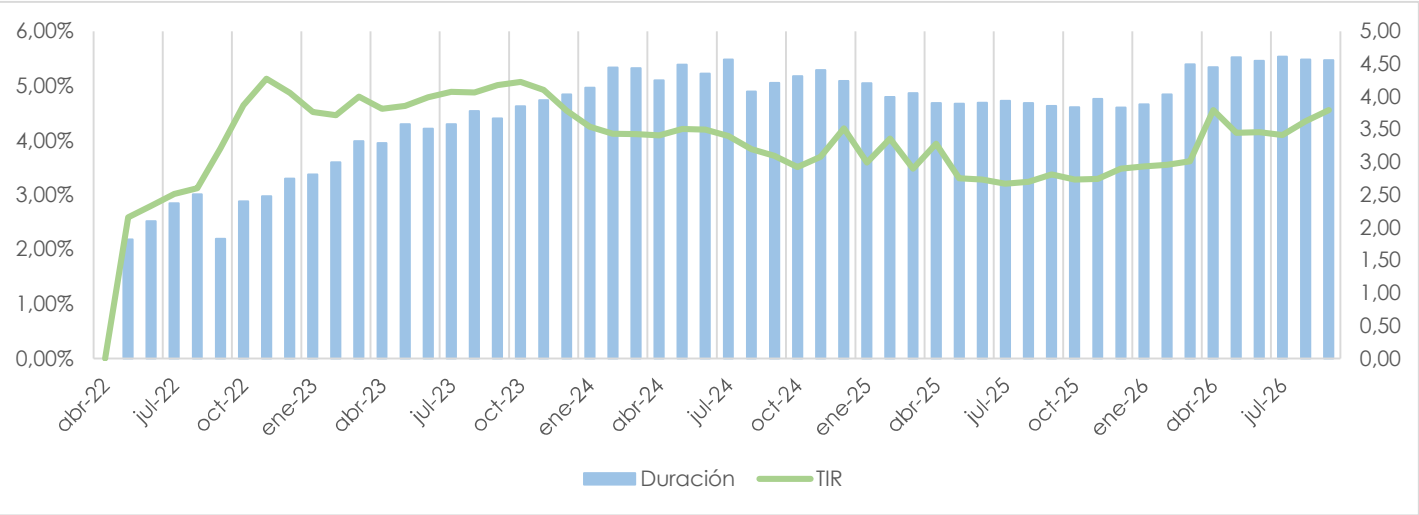


Desglose duración efectiva Renta Fija



| Métricas                    | Duración Efectiva (años) | Tasa Interna de Retorno (TIR) | Rating Medio Crédito |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Cartera Renta Fija Directa  | 5,11                     | 5,02%                         | BBB                  |
| Cartera Renta Fija Fondos   | 4,44                     | 4,46%                         | A-                   |
| Cartera Renta Fija Agregada | 4,56                     | 4,56%                         | A-                   |

Evolución histórica de la TIR y la Duración del fondo



Renta Fija - Cartera de Bonos

| Emisión                             | Fecha Vencimiento | Tipo | Fecha CALL | País | Sector                 | Divisa | Peso % | Duración Efectiva | TIR   | Rating Crédito |
|-------------------------------------|-------------------|------|------------|------|------------------------|--------|--------|-------------------|-------|----------------|
| British American Tobacco PLC 4,75%  | Perpetuo          | Y    | 30/07/2033 | Gb   | Consumer, Non-cyclical | EUR    | 2,02%  | 5,70              | 5,60% | BBB-           |
| Naturgy Energy Group SA 3,25%       | 02/10/2030        | N    | 02/07/2030 | Es   | Utilities              | EUR    | 2,01%  | 3,69              | 4,28% | BBB            |
| Repsol SA 4,197%                    | Perpetuo          | Y    | 19/11/2031 | Lu   | Energy                 | EUR    | 1,98%  | 4,59              | 5,22% | BBB-           |
| Veolia Environnement SA 4,322%      | Perpetuo          | Y    | 24/10/2032 | Fr   | Utilities              | EUR    | 1,97%  | 5,28              | 5,45% | BB+            |
| Pfizer Inc 3,25%                    | 19/05/2032        | N    | 19/02/2032 | NI   | Consumer, Non-cyclical | EUR    | 1,95%  | 5,16              | 4,20% | A              |
| BP PLC 3,36%                        | 12/09/2031        | N    | -          | NI   | Energy                 | EUR    | 1,95%  | 4,63              | 4,63% | A-             |
| Iberdrola SA 3,95%                  | Perpetuo          | Y    | 09/12/2032 | Es   | Utilities              | EUR    | 1,95%  | 5,46              | 5,14% | BBB-           |
| General Mills Inc 4,75%             | 16/07/2056        | Y    | 16/04/2031 | Us   | Consumer, Non-cyclical | EUR    | 1,94%  | 4,14              | 5,98% | BB+            |
| Naturgy Energy Group SA 3,875%      | 21/05/2035        | N    | 21/02/2035 | Es   | Utilities              | EUR    | 1,94%  | 7,36              | 4,67% | BBB            |
| Métricas Cartera Renta Fija Directa |                   |      |            |      |                        |        | 17,71% | 5,11              | 5,02% | 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

30-sep.-26

### Activo Monetario

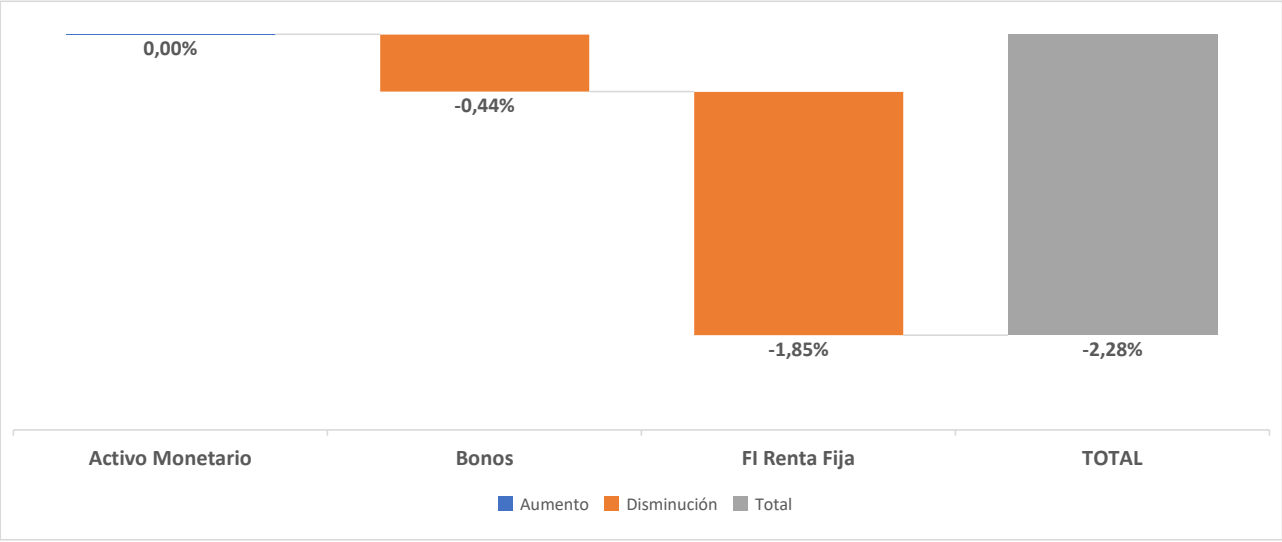
| Activo Monetario       | Septiembre |         |          | YTD 2026 |         |          |
|------------------------|------------|---------|----------|----------|---------|----------|
| Valor                  | Peso (%)   | Rentab. | Contrib. | Peso (%) | Rentab. | Contrib. |
| Efectivo en Euros      | 1,90%      | 0,00%   | 0,000%   | 5,50%    | 0,00%   | 0,000%   |
| Total Monetario        | 1,90%      | 0,00%   | 0,000%   | 5,50%    | 0,00%   | 0,000%   |
| Total Activo Monetario | 1,90%      | 0,00%   | 0,000%   | 5,50%    | 0,00%   | 0,000%   |

### Renta Fija

| Bonos - Buy&Hold                                            | Septiembre |         |          | YTD 2026 |         |          |
|-------------------------------------------------------------|------------|---------|----------|----------|---------|----------|
| Valor                                                       | Peso (%)   | Rentab. | Contrib. | Peso (%) | Rentab. | Contrib. |
| NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur                         | 2,01%      | -1,31%  | -0,026%  | 1,93%    | -1,14%  | -0,030%  |
| BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR                           | 1,98%      | -4,55%  | -0,090%  | 1,91%    | -4,66%  | -0,123%  |
| PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR                             | 1,95%      | -1,60%  | -0,031%  | 1,92%    | -1,86%  | -0,050%  |
| VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR                | 1,97%      | -2,62%  | -0,051%  | 0,94%    | -2,46%  | -0,062%  |
| IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR                    | 1,95%      | -2,45%  | -0,047%  | 0,92%    | -2,36%  | -0,059%  |
| British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR | 2,02%      | -2,19%  | -0,044%  | 0,96%    | -1,56%  | -0,041%  |
| NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR                           | 1,94%      | -2,01%  | -0,039%  | 0,93%    | -2,58%  | -0,064%  |
| REPSOL 4,197% HYBRID (CALL noviembre 2031) EUR              | 1,98%      | -1,98%  | -0,039%  | 0,94%    | -1,04%  | -0,026%  |
| General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR                   | 1,95%      | -2,62%  | -0,051%  | 0,93%    | -1,62%  | -0,040%  |
| CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR            | 0,00%      | 0,00%   | 0,000%   | 0,98%    | 0,41%   | 0,011%   |
| BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR          | 0,00%      | 0,00%   | 0,000%   | 0,98%    | 0,55%   | 0,015%   |
| VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR                       | 0,00%      | 0,00%   | 0,000%   | 0,99%    | 0,21%   | 0,006%   |
| Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR                  | 0,00%      | 0,00%   | 0,000%   | 1,00%    | 0,34%   | 0,009%   |
| SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR                          | 0,00%      | 0,00%   | 0,000%   | 1,01%    | 0,67%   | 0,018%   |
| TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR                           | 0,00%      | 0,00%   | 0,000%   | 0,99%    | 0,07%   | 0,002%   |
| Total Bonos - Investment Grade EUR                          | 17,76%     | -2,40%  | -0,417%  | 17,33%   | -1,86%  | -0,435%  |

### Fondos Renta Fija

| Valor                                                       | Peso (%) | Rentab. | Contrib. | Peso (%) | Rentab. | Contrib. |
|-------------------------------------------------------------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|
| AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)                    | 6,10%    | 0,14%   | 0,011%   | 5,78%    | 2,37%   | 0,241%   |
| AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR                    | 6,06%    | -0,55%  | -0,033%  | 5,81%    | 0,03%   | 0,002%   |
| Capital Group Global Corporate Bond Fund Zh-EUR             | 5,85%    | -2,42%  | -0,140%  | 5,66%    | -3,42%  | -0,265%  |
| Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)                      | 1,03%    | 0,36%   | 0,004%   | 3,60%    | 2,61%   | 0,223%   |
| EdR Corporate Hybrid Bonds I EUR                            | 11,18%   | -2,30%  | -0,254%  | 8,94%    | -2,86%  | -0,281%  |
| New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)            | 5,85%    | -1,98%  | -0,114%  | 5,66%    | -2,85%  | -0,221%  |
| PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc                     | 7,34%    | -3,09%  | -0,225%  | 7,12%    | -4,53%  | -0,445%  |
| Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR              | 8,82%    | -1,41%  | -0,122%  | 7,80%    | -1,56%  | -0,151%  |
| AXA Euro Credit Plus F Cap EUR                              | 2,43%    | -1,73%  | -0,042%  | 3,09%    | -1,15%  | -0,060%  |
| Edmond de Rothschild - Bond Allocation I EUR Acc            | 1,16%    | -1,72%  | -0,020%  | 1,86%    | 0,93%   | 0,033%   |
| Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)                 | 5,72%    | -3,77%  | -0,215%  | 5,53%    | -4,78%  | -0,365%  |
| M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc             | 6,72%    | -1,35%  | -0,091%  | 6,46%    | -1,00%  | -0,089%  |
| Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR           | 5,23%    | -2,42%  | -0,125%  | 4,42%    | -1,28%  | -0,067%  |
| iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA) | 3,74%    | -3,38%  | -0,126%  | 1,77%    | -6,53%  | -0,312%  |
| Capital Group Global High Income Opportunities Zh-EUR       | 1,55%    | -2,79%  | -0,043%  | 0,73%    | -2,84%  | -0,056%  |
| Schroder ISF EURO Credit Conviction C Acc EUR               | 1,55%    | -1,52%  | -0,023%  | 0,74%    | -1,99%  | -0,040%  |
| Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR) | 0,00%    | 0,00%   | 0,000%   | 2,18%    | 0,17%   | 0,010%   |
| Total Fondos Renta Fija                                     | 80,34%   | -2,06%  | -1,556%  | 77,17%   | -1,80%  | -1,846%  |
| Total Renta Fija                                            | 98,10%   | -1,97%  | -1,97%   | 94,50%   | -2,28%  | -2,28%   |
| TOTAL Talenta Global Fixed Income Selection, FI             | 100,00%  | -1,97%  | -1,97%   | 100,00%  | -2,28%  | -2,28%   |



| Asset            | Septiembre    | 2026          |
|------------------|---------------|---------------|
| Activo Monetario | 0,00%         | 0,00%         |
| Bonos            | -0,44%        | -0,47%        |
| FI Renta Fija    | -1,53%        | -1,81%        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>-1,97%</b> | <b>-2,28%</b> |