

Descripción del fondo

31 de marzo 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.

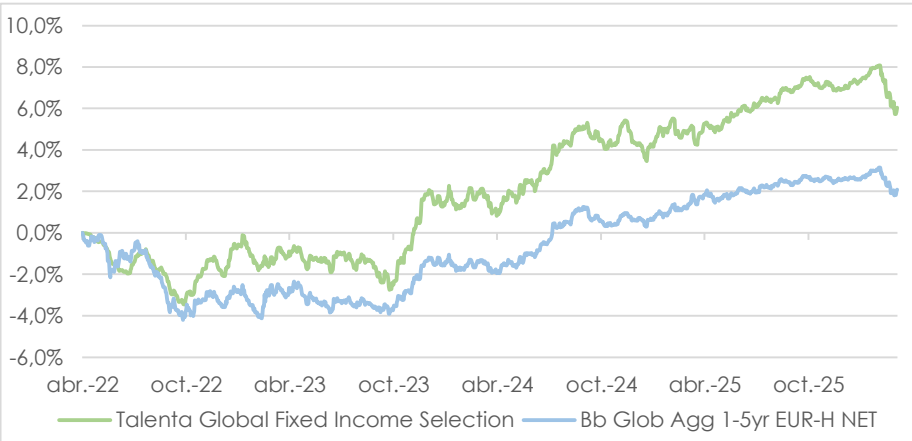
Comentario del gestor

Las curvas experimentaron un notable desplazamiento al alza durante marzo con la consecuente caída de las cotizaciones. El vertical aumento en el precio del petróleo a causa del conflicto en Irán reavivó temores inflacionistas que podrían llevar a los bancos centrales a subir los tipos este ejercicio 2026. Aunque es necesario que el shock de precios tenga una duración de varios meses, el repunte del +63,29% experimentado por el barril de Brent es el principal generador de volatilidad para el mercado de deuda.

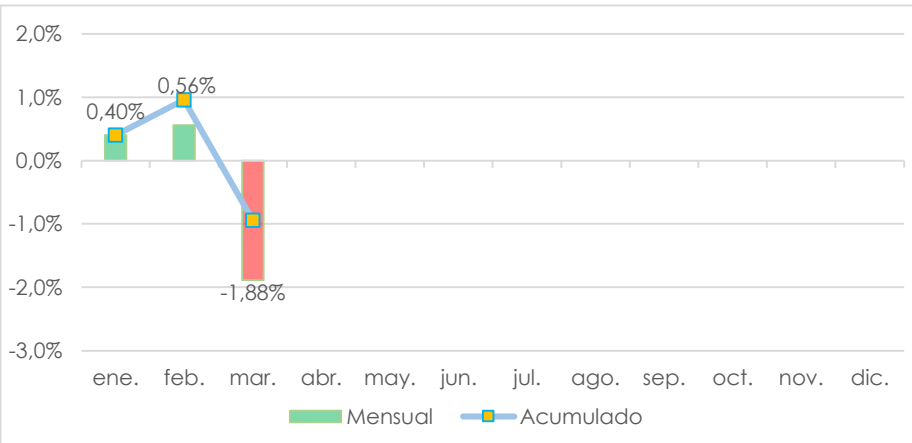
En Europa, el tramo corto de la curva fue el más damnificado. La referencia alemana a 2 años que cerró febrero con una TIR del 1,99% llegó a superar el 2,60% en marzo. El mercado descuenta ya completamente entre 2 y 3 subidas de tipos por parte del BCE. La curva estadounidense experimentó desplazamientos más paralelos. El vencimiento USA a 10 años volvió a cotizar con rentabilidades superiores al 4,40% cuando el mes anterior se encontraba por debajo del 4,0%. El mercado, que a comienzos de año descontaba entre 1 y 2 recortes de tipos en 2026 ha pasado a no esperar movimientos por parte de la Fed.

Por su parte, Fed y BCE mantuvieron los tipos sin cambios en sus reuniones correspondientes. El BCE se mostró especialmente preocupado por la situación geopolítica y reconoció estar preparado para tomar medidas en el caso de que la coyuntura persista.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado



Categoría de riesgo ISRR



Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	08.04.2022
Fecha de lanzamiento	26.04.2022
Último Valor Liquidativo	10,5681 €
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)	5,23M
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	-0,94%
Rentabilidad 2025	2,63%
Rentabilidad 2024	2,27%
Rentabilidad 2023	4,17%
Rentabilidad 2022	-2,08%
Rentabilidad desde inicio	6,04%
Beta Ajustada	0,85
Volatilidad Fondo	1,92%
Volatilidad Benchmark	1,81%

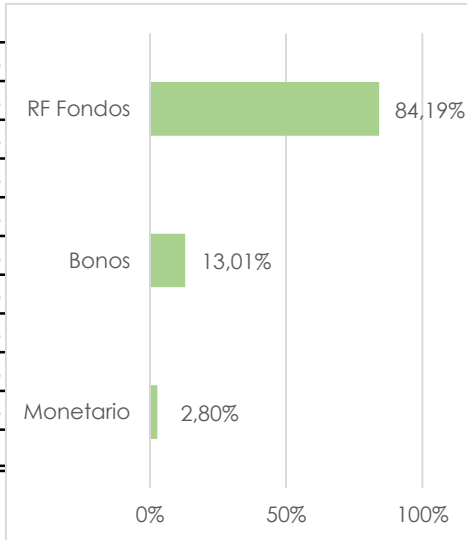
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,62%
Duración Efectiva (años)	4,49
Rating Medio Crédito	A-

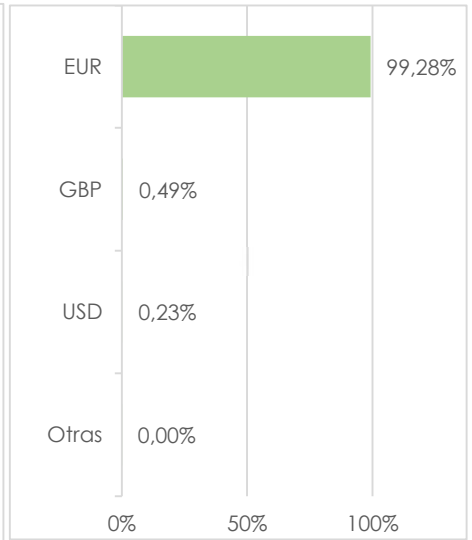
10 principales posiciones del fondo

EdR Corporate Hybrid Bonds	10,93%
Schroder Sustainable Euro Credit	8,65%
Aegon European ABS	7,74%
PGIM US Corporate Bond	7,39%
M&G European Credit	6,71%
DWS Floating Rate Notes	6,50%
AXA Euro Credit Short Duration	5,91%
Capital Group Global Corp. Bond	5,85%
New Capital Global Value Credit	5,81%
Flossbach Von Storch Bond Opp.	5,73%
Total Top10	71,24%

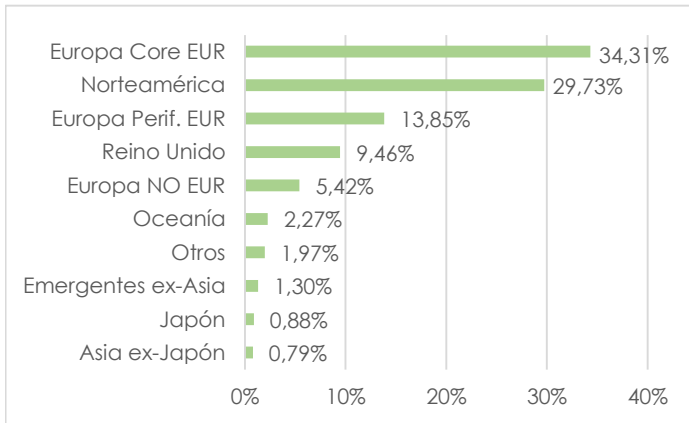
Asset allocation del fondo



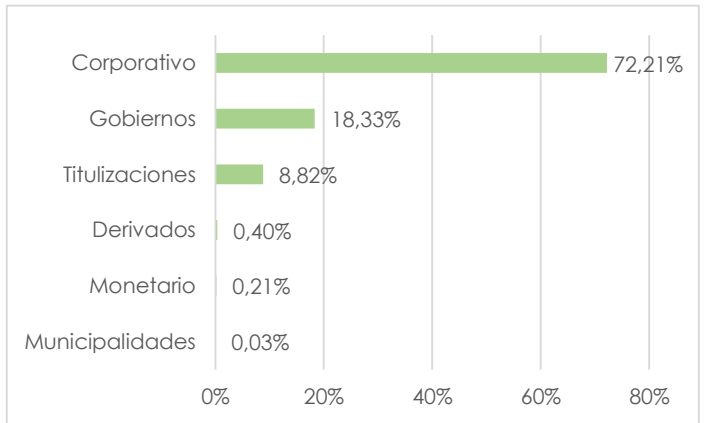
Desglose por divisas del fondo



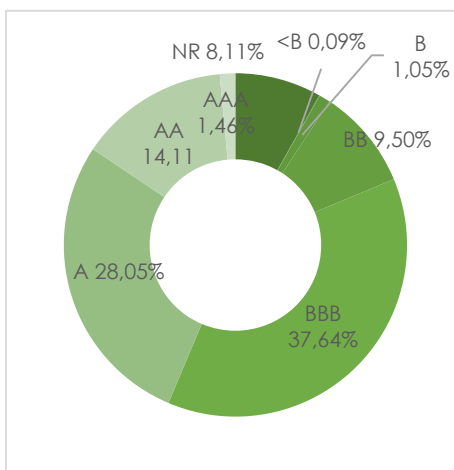
Desglose por regiones Renta Fija



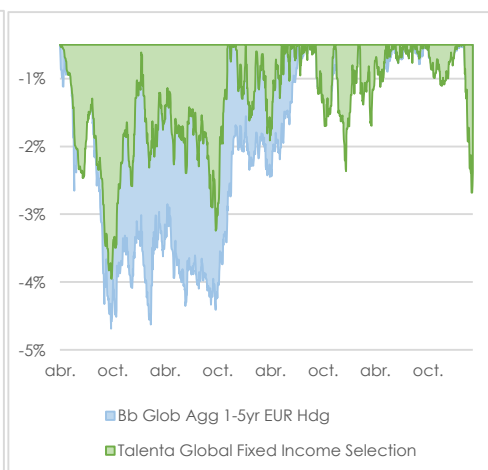
Desglose por sectores Renta Fija



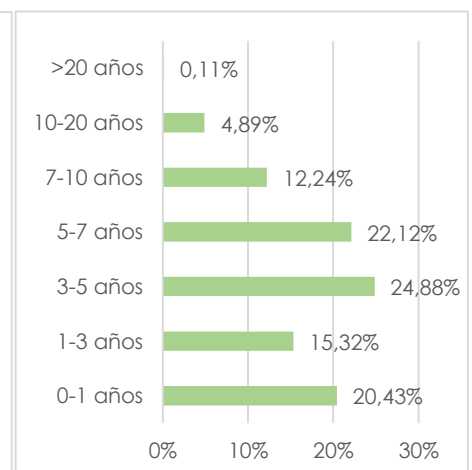
Desglose por ratings Renta Fija



Drawdown de la cartera vs. Benchmark

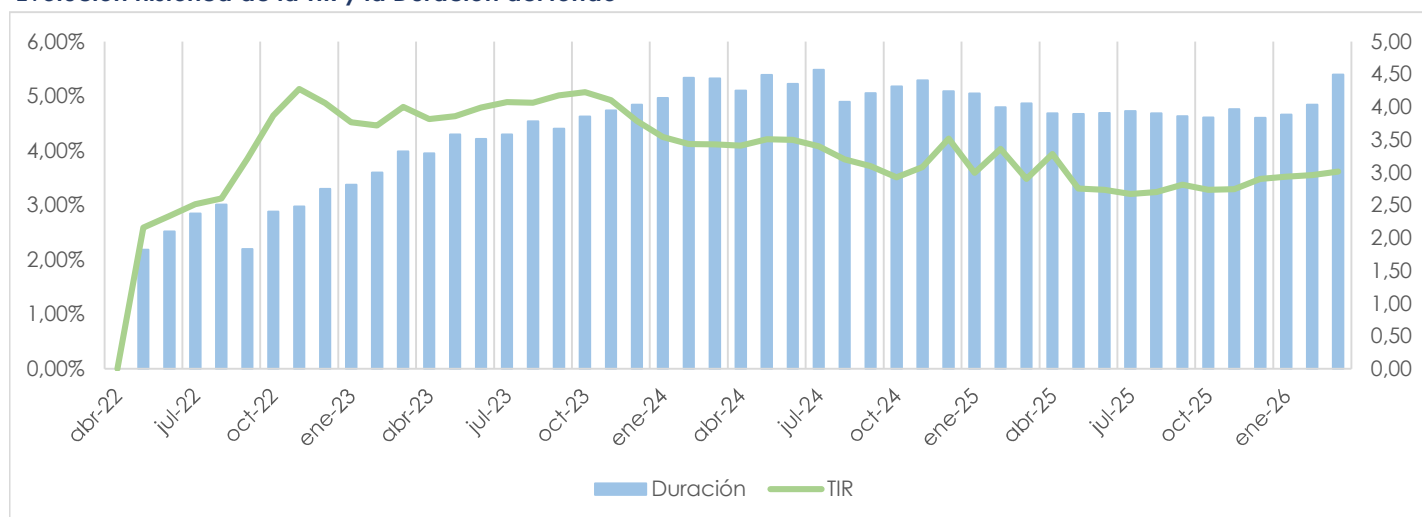


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	5,76	4,18%	BBB
Cartera Renta Fija Fondos	4,30	3,53%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,49	3,62%	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
BP PLC 3,36%	12/09/2031	Senior	-	Netherlands	Energy	EUR	1,87%	4,98	3,63%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,88%	5,50	3,56%	A
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	1,87%	4,19	3,57%	BBB
Naturgy Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	Senior	21/02/2035	Spain	Utilities	EUR	1,89%	7,60	4,10%	BBB
Iberdrola SA 3,95%	Perpetual	Hybrid	09/12/2032	Spain	Utilities	EUR	1,81%	5,98	4,49%	BBB-
Veolia Environnement SA 4,322%	Perpetual	Hybrid	24/10/2032	France	Utilities	EUR	1,83%	5,80	4,82%	BB+
British American Tobacco PLC 4,75%	Perpetual	Hybrid	30/07/2033	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,86%	6,23	5,13%	BBB-

Métricas Cartera Renta Fija Directa **13,01%** **5,76** **4,18%** **BBB**

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	Rotación entre bonos de la estrategia buy&hold. Se vende posición en emisión flotante que no ha experimentado caída de precios. Se compra bono con más duración y TIR (7,38 años y 3,95%).
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR	CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	Rotación entre bonos de la estrategia buy&hold. Se vende posición en emisión flotante que no ha experimentado caída de precios. Se compra bono híbrido con más duración y TIR (5,80 años y 4,25%).
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF (EUR Hedged)	-	Aumentamos exposición a DUR USA mediante ETF que invierte exclusivamente en treasuries comprendidos entre 7 y 10 años. Riesgo divisa cubierto.
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	-	Incrementamos peso de la estrategia Buy&Hold con el fin de aprovechar la volatilidad del mercado y aumentar TIR y DUR. Comprado híbrido de Veolia con TIR del 4,47%, duración de 5,6 años y rating BB+.
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	-	Incrementamos peso de la estrategia Buy&Hold con el fin de aprovechar la volatilidad del mercado y aumentar TIR y DUR. Comprado híbrido de BATS con TIR del 4,81%, duración de 6,0 años y rating BBB-.

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
31-mar.-26

Activo Monetario

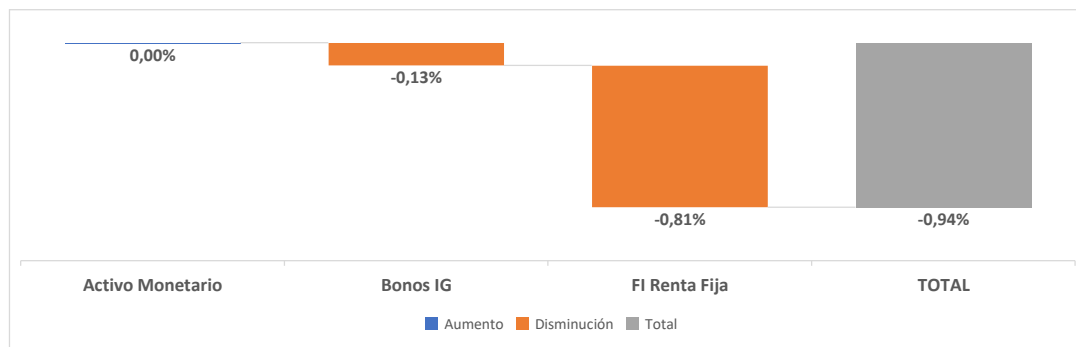
Activo Monetario	Marzo			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.	
Efectivo en Euros		5,50%	0,00%	0,000%	4,89%	0,00%	0,000%
Total Monetario		5,50%	0,00%	0,000%	4,89%	0,00%	0,000%
Total Activo Monetario		5,50%	0,00%	0,000%	4,89%	0,00%	0,000%

Renta Fija

Bonos - Investment Grade EUR	Marzo			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.	
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR		0,95%	-0,08%	-0,001%	0,93%	0,41%	0,009%
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR		0,94%	-0,01%	0,000%	0,93%	0,55%	0,012%
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur		1,89%	-2,22%	-0,042%	1,84%	-0,79%	-0,018%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR		1,90%	-2,53%	-0,049%	1,85%	-1,12%	-0,025%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR		1,91%	-2,46%	-0,048%	1,86%	-0,94%	-0,021%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR		0,91%	-1,71%	-0,031%	0,90%	-1,71%	-0,037%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR		0,91%	-1,20%	-0,022%	0,89%	-1,20%	-0,026%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR		0,93%	-1,62%	-0,030%	0,91%	-1,62%	-0,036%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR		0,95%	-0,87%	-0,017%	0,93%	-0,87%	-0,020%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR		0,00%	0,00%	0,000%	0,94%	0,21%	0,005%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR		0,00%	0,00%	0,000%	0,95%	0,34%	0,008%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR		0,00%	0,00%	0,000%	0,96%	0,67%	0,016%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR		0,00%	0,00%	0,000%	0,94%	0,07%	0,002%
Total Bonos - Investment Grade EUR		11,29%	-2,13%	-0,240%	14,83%	-0,73%	-0,130%

Fondos Renta Fija

Fondos Renta Fija	Marzo			YTD 2026			
	Valor	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Peso (%)	Rentab. Contrib.	Contrib.	
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)		7,33%	-0,25%	-0,019%	7,16%	0,48%	0,041%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR		5,63%	-1,31%	-0,074%	5,50%	-0,72%	-0,048%
Capital Group Global Corporate Bond Fund Zh-EUR		5,59%	-2,07%	-0,117%	5,45%	-0,82%	-0,054%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)		6,15%	0,02%	0,001%	6,02%	0,47%	0,034%
EdR Corporate Hybrid Bonds I EUR		10,47%	-2,44%	-0,258%	9,00%	-1,83%	-0,200%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)		5,56%	-2,32%	-0,131%	5,42%	-1,20%	-0,079%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc		7,07%	-2,17%	-0,156%	6,89%	-0,90%	-0,075%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR		8,27%	-2,31%	-0,194%	7,42%	-1,27%	-0,114%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR		3,75%	-2,61%	-0,099%	3,65%	-1,24%	-0,055%
Edmond de Rothschild - Bond Allocation I EUR Acc		2,54%	-3,21%	-0,083%	2,47%	-1,72%	-0,052%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)		5,52%	-3,36%	-0,189%	5,35%	-1,32%	-0,086%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc		6,42%	-2,14%	-0,139%	6,25%	-0,54%	-0,041%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR		4,89%	-2,07%	-0,102%	4,76%	-0,50%	-0,029%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF (EUR Hedged)		1,85%	-1,03%	-0,038%	1,81%	-1,03%	-0,045%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)		2,19%	-2,09%	-0,046%	3,13%	-0,28%	-0,011%
Total Fondos Renta Fija		83,21%	-1,97%	-1,644%	80,28%	-0,83%	-0,812%
Total Renta Fija		94,50%	-1,88%	-1,88%	95,11%	-0,94%	-0,94%
TOTAL Talenta Global Fixed Income Selection, FI		100,00%	-1,88%	-1,88%	100,00%	-0,94%	-0,94%



Asset	Marzo	2026
Activo Monetario	0,00%	0,00%
Bonos IG	-0,24%	-0,13%
FI Renta Fija	-1,64%	-0,81%
TOTAL	-1,88%	-0,94%