

Descripción del fondo

31 de mayo 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.

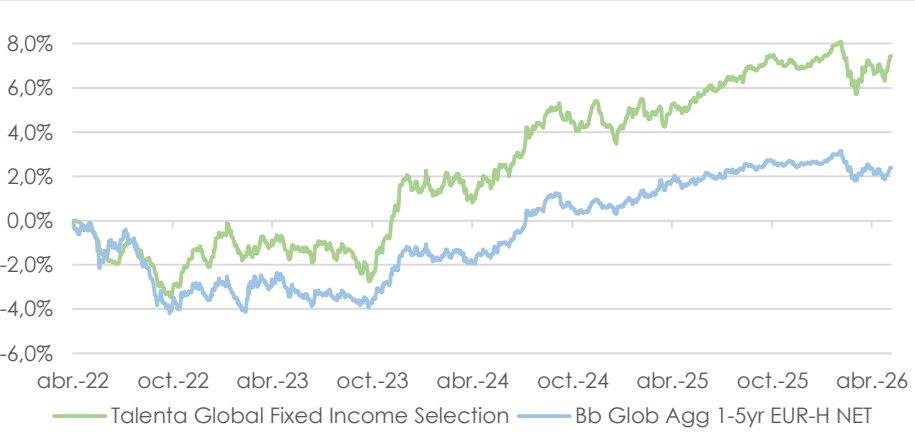
Comentario del gestor

Durante la primera mitad de mayo, la renta fija experimentó repuntes notables en su rentabilidad hasta alcanzar los niveles más altos en 2026. La referencia estadounidense a 30 años superó de forma holgada el 5,0% de TIR activando el nerviosismo del mercado y gobierno norteamericano. Por su parte, la referencia alemana a 10 años repuntó hasta el 3,20% (máximo de 15 años). La geopolítica y el efecto contagio de las tensiones fiscales en Reino Unido y Japón fueron los principales catalizadores bajistas.

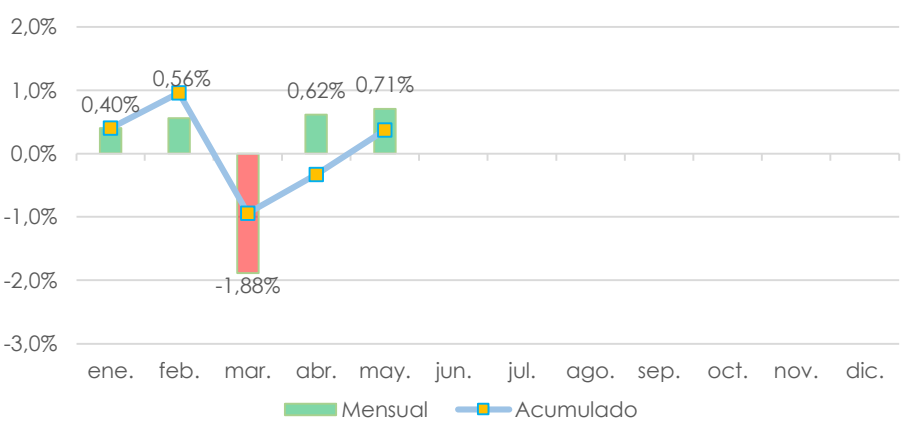
Posteriormente, durante la segunda quincena, los bonos cambiaron de tendencia y experimentaron alzas en precio importantes. Comentarios por parte de USA e Irán sobre la inminente llegada de un acuerdo y la caída del -19,26% del petróleo en el mes redujeron la presión bajista sobre la deuda.

Tras lo anterior, la referencia alemana a 10 años cerró el mes por debajo del 2,95%. El comportamiento de la curva europea fue notablemente mejor que su homóloga estadounidense ya que todos los vencimientos finalizaron el mes con un nivel de TIR inferior a la inicial. No obstante, se siguen descontando hasta dos subidas de tipos por parte del BCE este ejercicio, dándose la primera de ellas en la reunión del próximo mes de junio. Las perspectivas para la Fed siguen siendo de cero movimientos de tipos en 2026.

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	10,7082 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119007
Depositorio	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	TALGFIS SM Equity
Benchmark	Bb Glob Agg 1-5yr EUR Hdg
Tamaño (AUM)	5,05M
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	0,37%
Rentabilidad 2025	2,63%
Rentabilidad 2024	2,27%
Rentabilidad 2023	4,17%
Rentabilidad 2022	-2,08%
Rentabilidad desde inicio	7,45%
Beta Ajustada	0,86
Volatilidad Fondo	1,95%
Volatilidad Benchmark	1,80%

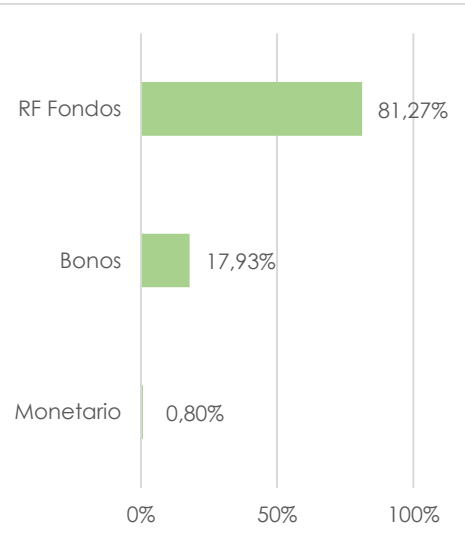
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	4,14%
Duración Efectiva (años)	4,60
Rating Medio Crédito	BBB+

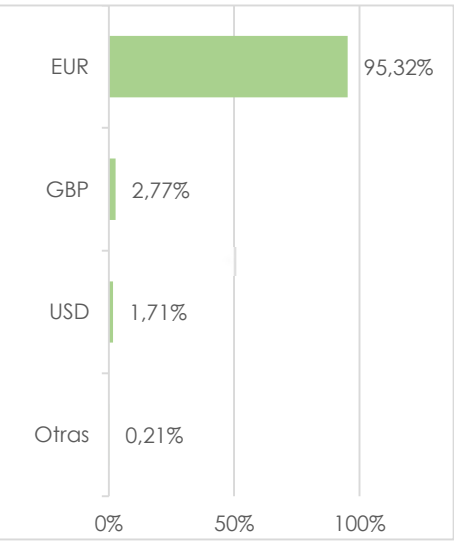
10 principales posiciones del fondo

EdR Corporate Hybrid Bonds	11,71%
Schroder Sustainable Euro Credit	9,22%
Aegon European ABS	8,25%
PGIM US Corporate Bond	7,84%
M&G European Credit	7,13%
DWS Floating Rate Notes	6,90%
AXA Euro Credit Short Duration	6,29%
Capital Group Global Corp. Bond	6,22%
New Capital Global Value Credit	6,18%
Flossbach Von Storch Bond Opp.	6,11%
Total Top10	75,87%

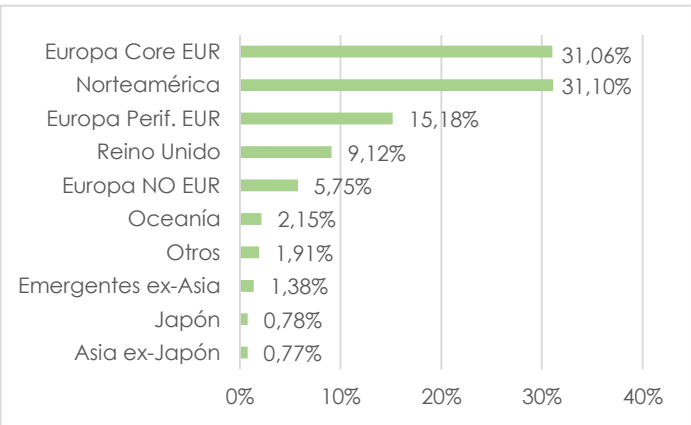
Asset allocation del fondo



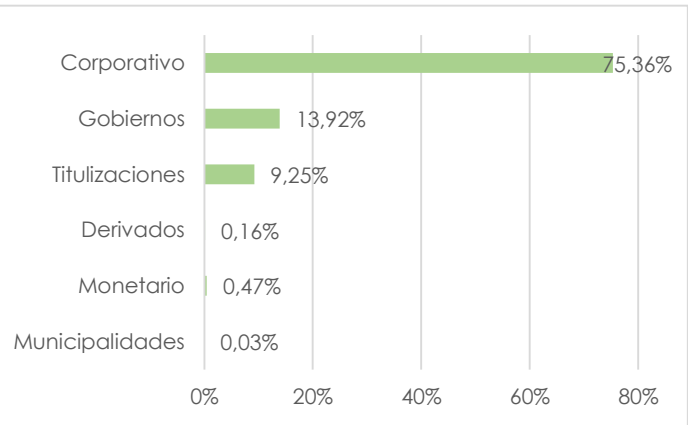
Desglose por divisas del fondo



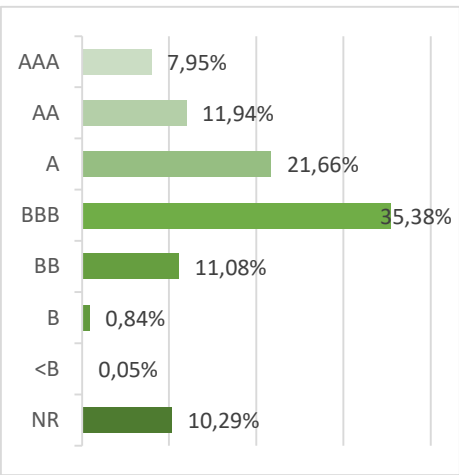
Desglose por regiones Renta Fija



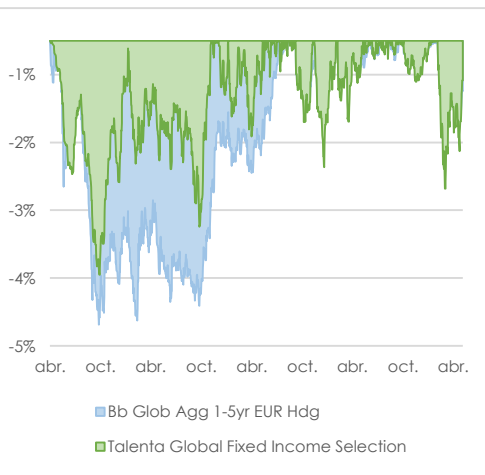
Desglose por sectores Renta Fija



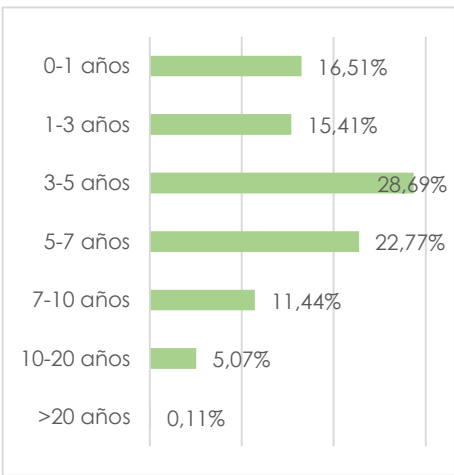
Desglose por ratings Renta Fija



Drawdown de la cartera vs. Benchmark

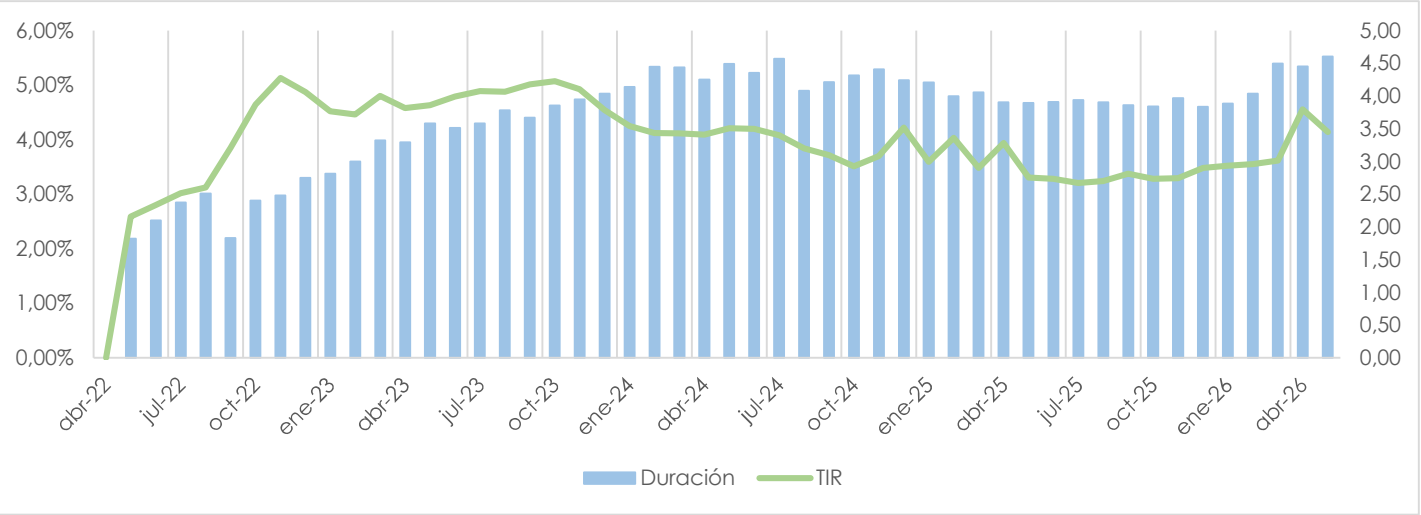


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	5,43	4,11%	BBB
Cartera Renta Fija Fondos	4,46	4,17%	A-
Cartera Renta Fija Agregada	4,60	4,14%	BBB+

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	2,04%	4,80	3,29%	A-
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	Senior	19/02/2032	Netherlands	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,98%	5,50	3,31%	A
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	Senior	02/07/2030	Spain	Utilities	EUR	2,01%	4,02	3,38%	BBB
Naturgy Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	Senior	21/02/2035	Spain	Utilities	EUR	1,97%	7,72	3,94%	BBB
Iberdrola SA 3,95%	Perpetual	Hybrid	09/12/2032	Spain	Utilities	EUR	1,96%	5,81	4,29%	BBB-
Veolia Environnement SA 4,322%	Perpetual	Hybrid	24/10/2032	France	Utilities	EUR	1,98%	5,62	4,58%	BB+
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Hybrid	16/04/2031	USA	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,98%	4,42	4,88%	BB+
Repsol SA 4,197%	Perpetual	Hybrid	19/11/2031	Spain	Energy	EUR	1,98%	4,93	4,41%	BBB-
British American Tobacco PLC 4,75%	Perpetual	Hybrid	30/07/2033	UK	Consumer, Non-cyclical	EUR	2,02%	6,05	4,89%	BBB-
Métricas Cartera Renta Fija Directa							17,93%	5,43	4,11%	BBB

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
-	Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	Venta parcial. Fondo con buen performance en 2026 al tener una duración cercana a 0 años. Consolidamos beneficio y generamos cash para comprar bonos con TIR elevada.
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	-	Incorporamos 100.000€ del bono híbrido del holding estadounidense de productos de alimentación. Rating BB+ con duración de 4,23 años y TIR de compra del 5,11%.
REPSOL 4,197% HYBRID (CALL noviembre 2031) EUR	-	Emisión híbrida de la petrolera española. Comprados 100.000€ a una TIR del 4,63% con rating BBB- y duración de 4,74 años.

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-may.-26

Activo Monetario

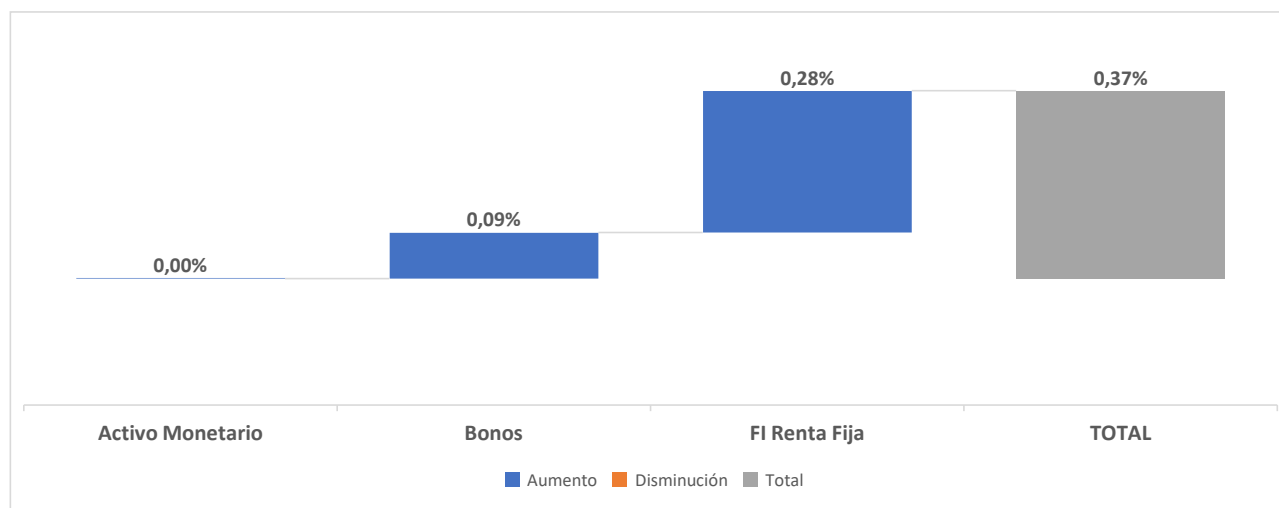
Activo Monetario	Mayo			YTD 2026		
	Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.
Efectivo en Euros	2,30%	0,00%	0,000%	4,00%	0,00%	0,000%
Total Monetario	2,30%	0,00%	0,000%	4,00%	0,00%	0,000%
Total Activo Monetario	2,30%	0,00%	0,000%	4,00%	0,00%	0,000%

Renta Fija

Bonos - Buy&Hold	Mayo			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	1,98%	0,76%	0,012%	1,91%	0,51%	0,005%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	2,00%	0,88%	0,014%	1,92%	1,02%	0,010%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	1,97%	0,98%	0,016%	1,90%	0,90%	0,009%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	1,94%	1,53%	0,024%	0,94%	0,36%	0,003%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic'32) EUR	1,93%	1,04%	0,016%	0,93%	0,64%	0,006%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,98%	1,65%	0,026%	0,96%	0,58%	0,006%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	1,97%	1,23%	0,020%	0,94%	0,95%	0,009%
REPSOL 4,197% HYBRID (CALL noviembre 2031) EUR	0,98%	1,10%	0,017%	0,94%	1,10%	0,011%
General Mills 4,75% (CALL abril 2031) EUR	0,98%	1,06%	0,017%	0,94%	1,06%	0,010%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	0,00%	0,00%	0,000%	0,96%	0,41%	0,004%
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	0,00%	0,00%	0,000%	0,95%	0,55%	0,005%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,000%	0,97%	0,21%	0,002%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,00%	0,00%	0,000%	0,98%	0,34%	0,003%
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	0,00%	0,00%	0,000%	0,99%	0,67%	0,007%
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR	0,00%	0,00%	0,000%	0,97%	0,07%	0,001%
Total Bonos - Investment Grade EUR	15,74%	1,28%	0,160%	17,22%	1,04%	0,091%

Fondos Renta Fija

Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	7,75%	0,31%	0,019%	7,42%	1,48%	0,056%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	5,92%	0,56%	0,026%	5,70%	0,40%	0,012%
Capital Group Global Corporate Bond Fund Zh-EUR	5,85%	0,67%	0,031%	5,65%	0,29%	0,008%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	4,52%	1,41%	0,073%	4,33%	2,19%	0,069%
EdR Corporate Hybrid Bonds I EUR	11,04%	0,93%	0,082%	9,39%	0,73%	0,030%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	5,81%	0,32%	0,015%	5,61%	-0,32%	0,009%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	7,37%	0,53%	0,031%	7,12%	-0,16%	0,006%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	8,69%	0,92%	0,063%	7,71%	0,69%	0,025%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	2,41%	0,99%	0,019%	3,05%	0,35%	0,007%
Edmond de Rothschild - Bond Allocation I EUR Acc	1,15%	4,46%	0,040%	1,84%	2,01%	0,026%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	5,77%	1,48%	0,067%	5,58%	0,89%	0,025%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	6,73%	1,13%	0,060%	6,49%	1,00%	0,033%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	5,15%	0,55%	0,022%	4,94%	1,04%	0,026%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	3,82%	-0,06%	-0,002%	1,82%	-1,39%	0,026%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	0,00%	0,00%	0,000%	2,13%	0,17%	0,004%
Total Fondos Renta Fija	81,96%	0,84%	0,546%	78,78%	0,70%	0,280%
Total Renta Fija	97,70%	0,71%	0,71%	96,00%	0,37%	0,37%
TOTAL Talenta Global Fixed Income Selection, FI	100,00%	0,71%	0,71%	100,00%	0,37%	0,37%



Asset	Mayo	2026
Activo Monetario	0,00%	0,00%
Bonos	0,16%	0,09%
FI Renta Fija	0,55%	0,28%
TOTAL	0,71%	0,37%