Talenta Global Fixed Income Selection, FI

Descripción del fondo

31 de Octubre 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

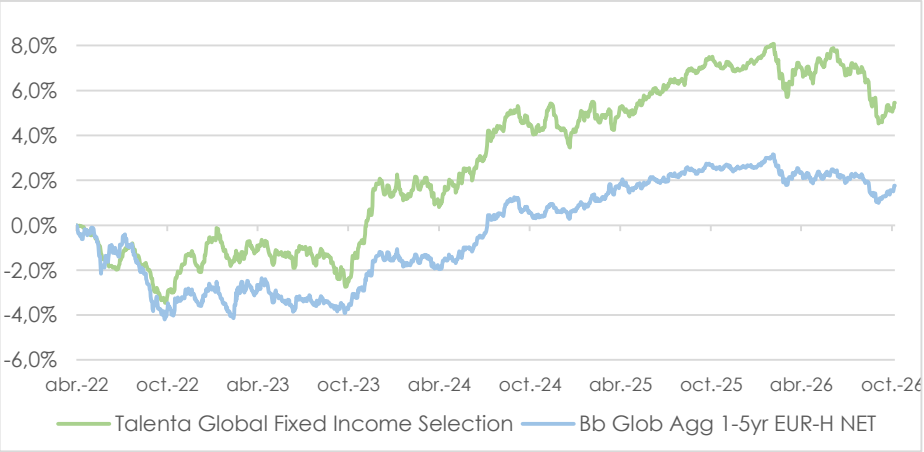
A pesar del fuerte incremento en el precio del petróleo la renta fija consiguió revertir la tendencia bajista de los últimos meses. El foco del mercado pasó de Ormuz hacia la Inteligencia Artificial, concretamente a la viabilidad del modelo de negocio actual. Los inversores temen que el negocio de la IA no genere recursos suficientes para poder amortizar el creciente volumen de deuda que están alcanzando las empresas del sector.

Lo anterior llevó a algunos episodios de ventas notables en los mercados lo que activó a la renta fija como valor refugio con el consecuente aumento de sus precios y caída en las rentabilidades. La referencia USA a 10 años que alcanzó el 5,36% a comienzos de octubre cerró el mes en el 4,93%.

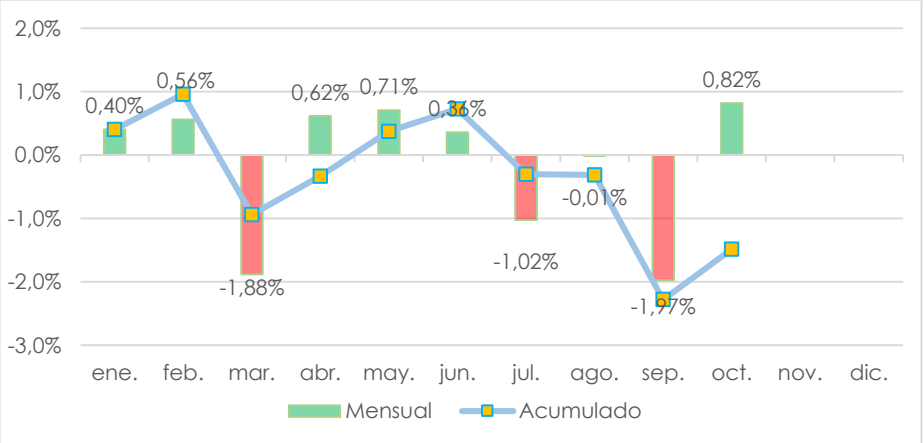
El performance de las curvas europeas fue también positivo con la referencia alemana a 10 años cerrando octubre en el 3,32% desde el 3,64%. La excepción a esto fue Francia, tras continuar las dudas sobre su situación política y fiscal. La deuda del país galo experimentó repuntes en sus niveles de TIR, especialmente en los tramos largos y alcanza niveles de rentabilidad no vistos desde 2002. El performance de la deuda pública fue mejor que el de las emisiones corporativas al ampliarse los diferenciales hasta niveles no vistos desde abril de 2025.

Los Bancos Centrales contribuyeron al buen tono de la renta fija en octubre al cumplir con lo esperado y mantener los tipos sin cambios. El BCE sigue con los tipos en el 2,50% mientras que la Fed mantuvo el 4,00%. No obstante, se sigue descontando que ambas instituciones subirán el precio del dinero en la última reunión del año.

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	10,5102 €
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0177119007
Depositario	Bankinter SA
Gestora	Talenta Gestión SGIIC
Bloomberg	TALGFIS SM Equity
Benchmark	Bb Glob Agg 1-5yr EUR Hdg
Tamaño (AUM)	5,41 M
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 depositaría	0,07%

Características de la cartera

Rentabilidad YTD	-1,48%
Rentabilidad 2025	2,63%
Rentabilidad 2024	2,27%
Rentabilidad 2023	4,17%
Rentabilidad 2022	-2,08%
Rentabilidad desde inicio	5,46%
Beta Ajustada	0,88
Volatilidad Fondo	1,96%
Volatilidad Benchmark	1,76%

Métricas de cartera Renta Fija Agregada

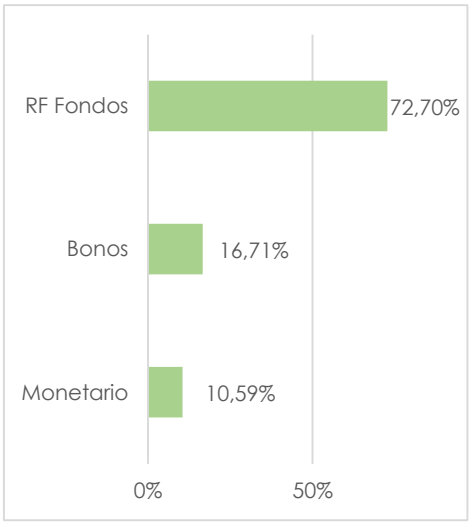
Tasa Interna de Retorno (TIR)	5,11%
Duración Efectiva (años)	4,62
Rating Medio Crédito	A-

Talenta Global Fixed Income Selection, FI

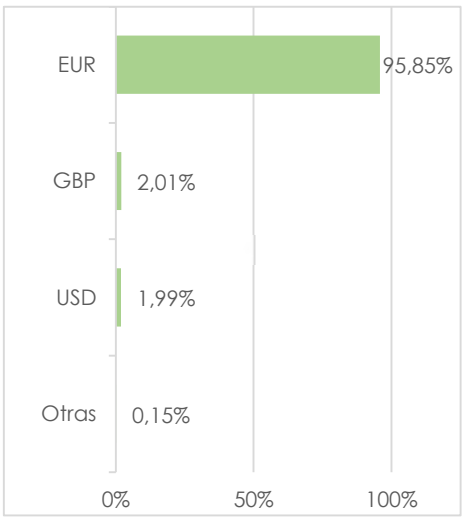
10 principales posiciones del fondo

EdR Corporate Hybrid Bonds	10,57%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit	8,43%
AXA Euro Credit Short Duration I	7,10%
PGIM US Corporate Bond	7,05%
M&G European Credit Investment Fu	6,35%
Capital Group Global Corporate Bor	5,61%
New Capital Global Value Credit Fu	5,60%
Flossbach Bond Opp	5,52%
AEGON European ABS Fund	5,07%
Man Global Investment Grade Opp.	5,01%
Total Top10	***66,30%***

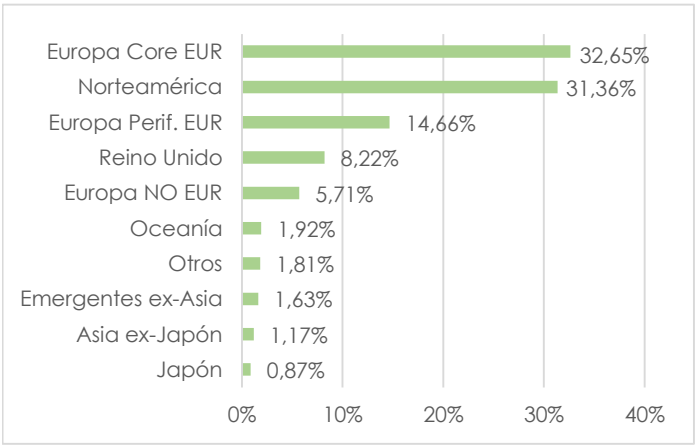
Asset allocation del fondo



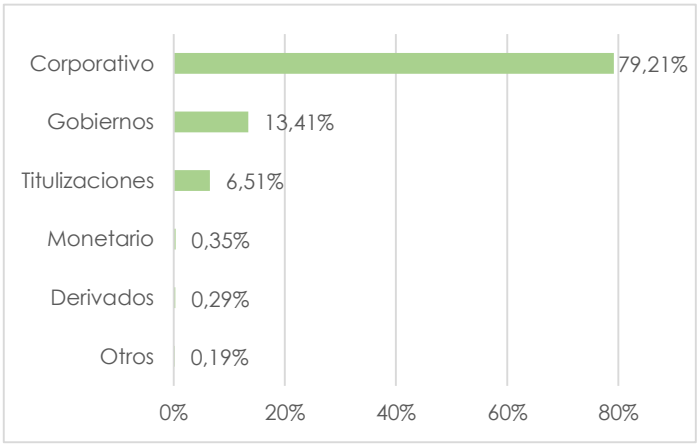
Desglose por divisas del fondo



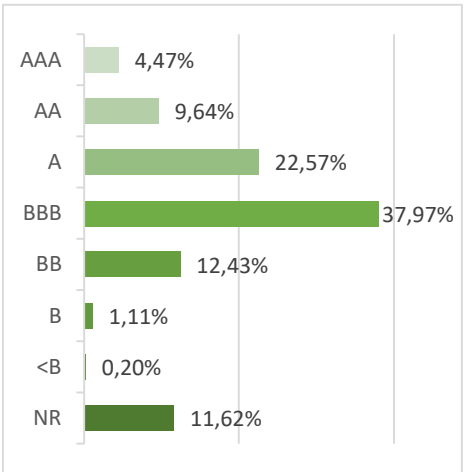
Desglose por regiones Renta Fija



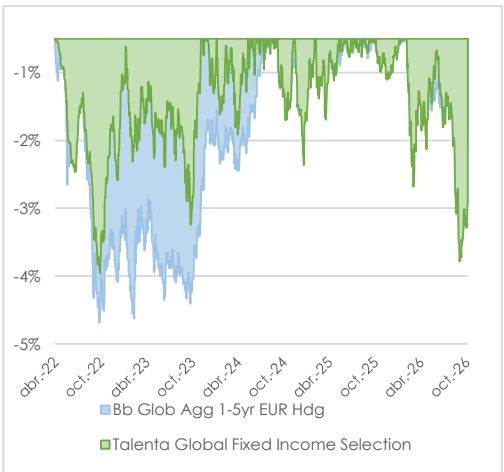
Desglose por sectores Renta Fija



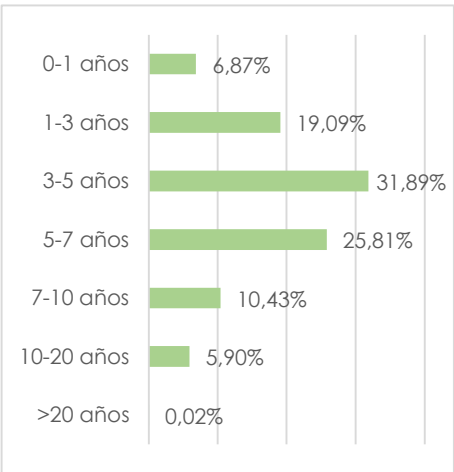
Desglose por ratings Renta Fija



Drawdown de la cartera vs. Benchmark



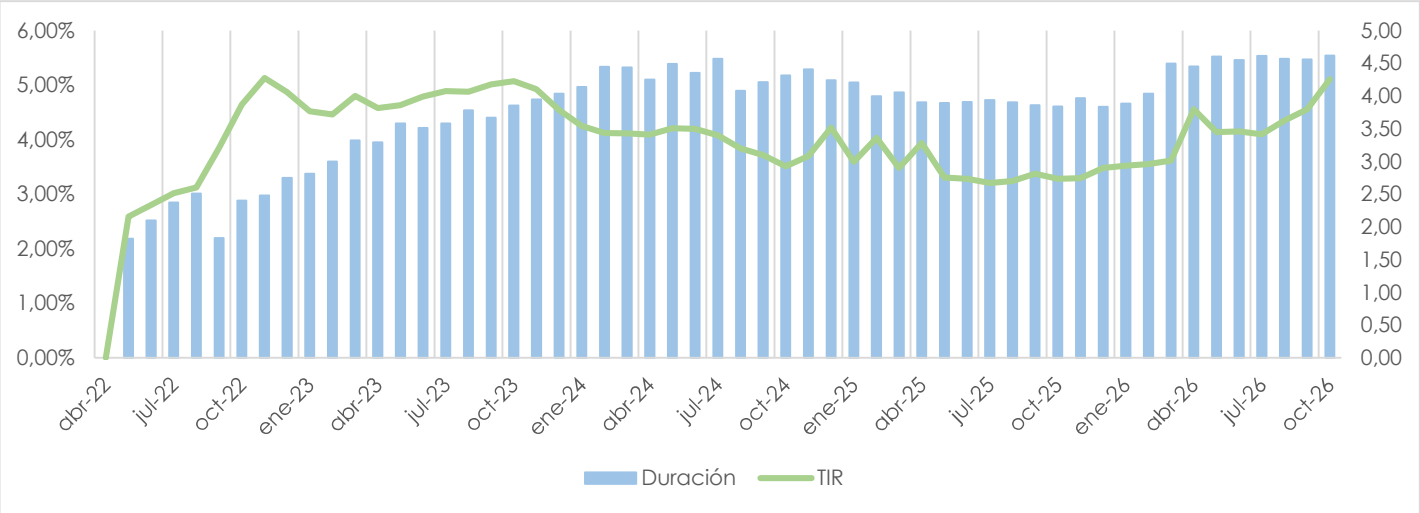
Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	**5,04**	**4,82%**	**BBB**
Cartera Renta Fija Fondos	**4,52**	**5,17%**	**A-**
Cartera Renta Fija Agregada	**4,62**	**5,11%**	**A-**

Talenta Global Fixed Income Selection, FI

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	N	-	Nl	Energy	EUR	1,68%	4,54	3,85%	A-
Naturgy Energy Group SA 3,25%	02/10/2030	N	02/07/2030	Es	Utilities	EUR	1,67%	3,72	4,08%	BBB
Pfizer Inc 3,25%	19/05/2032	N	19/02/2032	Nl	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,67%	5,07	3,99%	A
Glencore International AG 3,75%	04/02/2032	N	04/11/2031	Ie	Basic Materials	EUR	1,67%	4,73	4,31%	BBB+
Naturgy Energy Group SA 3,875%	21/05/2035	N	21/02/2035	Es	Utilities	EUR	1,67%	7,28	4,44%	BBB
Veolia Environnement SA 4,322%	Perpetuo	Y	24/10/2032	Fr	Utilities	EUR	1,66%	5,18	5,57%	BB+
British American Tobacco PLC 4,75%	Perpetuo	Y	30/07/2033	Gb	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,71%	5,89	5,55%	BBB-
Repsol SA 4,197%	Perpetuo	Y	19/11/2031	Lu	Energy	EUR	1,69%	4,50	5,12%	BBB-
Iberdrola SA 3,95%	Perpetuo	Y	09/12/2032	Es	Utilities	EUR	1,66%	5,37	5,11%	BBB-
General Mills Inc 4,75%	16/07/2056	Y	16/04/2031	Us	Consumer, Non-cyclical	EUR	1,63%	4,04	6,25%	BB+
					Métricas Cartera Renta Fija Directa		**16,71%**	**5,04**	**4,82%**	**BBB**

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	-	Incorporamos emisión senior de la minera suiza. Comprado a una TIR del 4,32%, rating BBB+ y duración de 4,75 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-oct.-26

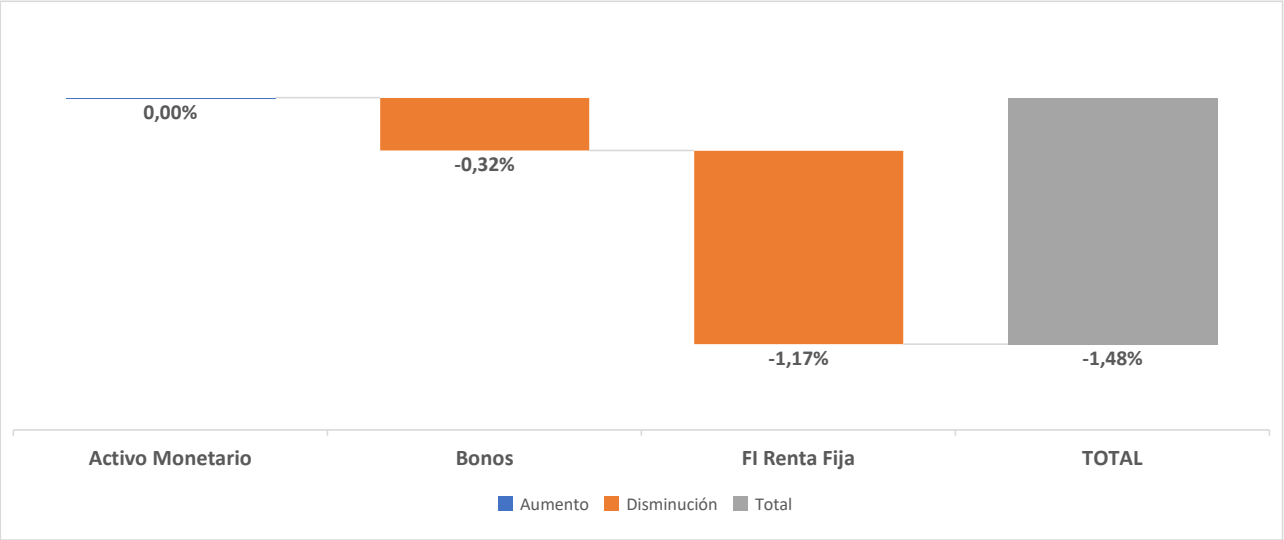
Activo Monetario

Activo Monetario	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Euros	4,53%	0,00%	0,000%	6,09%	0,00%	0,000%
Total Monetario	***4,53%***	***0,00%***	***0,000%***	***6,09%***	***0,00%***	***0,000%***
Total Activo Monetario	***4,53%***	***0,00%***	***0,000%***	***6,09%***	***0,00%***	***0,000%***

Renta Fija

Bonos - Buy&Hold	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
NATURGY 3.25% (02 octubre 2030) Eur	1,87%	0,79%	0,014%	1,79%	-0,36%	-0,014%
BP 3,36% (12 septiembre 2031) EUR	1,85%	1,50%	0,026%	1,80%	0,07%	0,003%
PFIZER 3,25% (19 mayo 2032) EUR	1,84%	1,02%	0,018%	1,80%	-0,90%	-0,036%
VEOLIA 4,322% HYBRID (CALL octubre 2032) EUR	1,84%	-0,29%	-0,005%	0,87%	-2,76%	-0,104%
IBERDROLA 3,95% HYBRID (CALL dic 2032) EUR	1,82%	0,29%	0,005%	0,87%	-2,06%	-0,077%
British American Tobacco 4,75% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,85%	0,39%	0,007%	0,86%	-1,22%	-0,045%
NATURGY 3,875% (21 mayo 2035) EUR	1,83%	1,59%	0,028%	0,88%	-0,97%	-0,037%
REPSOL 4,197% HYBRID (CALL noviembre 2031) EUR	1,86%	0,56%	0,010%	0,89%	-0,48%	-0,018%
Glencore 3,75% (4 febrero 2032) EUR	0,95%	0,38%	0,003%	0,90%	0,38%	0,007%
General Mills 4,75% HYBRID (CALL abril 2031) EUR	1,81%	-0,73%	-0,013%	0,86%	-2,37%	-0,088%
CitiGroup FRN (EURIBOR3M+110pb) - abril 2029 EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*0,92%*	*0,41%*	*0,016%*
BARCLAYS FRN (EURIBOR 3M+110pb) - 14 mayo 2029 EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*0,91%*	*0,55%*	*0,022%*
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*0,93%*	*0,21%*	*0,009%*
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*0,93%*	*0,34%*	*0,014%*
SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*0,95%*	*0,67%*	*0,027%*
TOYOTA 3,375% (13 enero 2026) EUR	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*0,93%*	*0,07%*	*0,003%*
Total Bonos - Investment Grade EUR	***17,52%***	***0,56%***	***0,094%***	***17,11%***	***-0,86%***	***-0,319%***

Fondos Renta Fija	Octubre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	4,49%	-0,03%	-0,001%	5,90%	2,36%	0,358%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	6,36%	0,36%	0,020%	6,06%	0,39%	0,046%
Capital Group Global Corporate Bond Fund Zh-EUR	5,50%	1,31%	0,069%	5,34%	-2,16%	-0,251%
Deutsche Floating Rate Notes IC (inst)	0,43%	2,31%	0,010%	2,96%	2,75%	0,350%
EdR Corporate Hybrid Bonds I EUR	11,05%	0,16%	0,016%	8,94%	-2,00%	-0,384%
New Capital Global Value Credit Fund EUR I (Acc)	6,00%	0,90%	0,047%	5,80%	-1,97%	-0,228%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	6,90%	2,00%	0,132%	6,73%	-2,62%	-0,384%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	8,31%	0,55%	0,044%	7,33%	-0,91%	-0,132%
AXA Euro Credit Plus F Cap EUR	2,29%	0,46%	0,010%	2,90%	-0,87%	-0,068%
Edmond de Rothschild - Bond Allocation I EUR Acc	1,09%	0,45%	0,005%	1,75%	1,11%	0,059%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	5,38%	2,66%	0,136%	5,25%	-2,24%	-0,257%
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc	6,25%	0,97%	0,058%	6,08%	-0,11%	-0,014%
Man Global Investment Grade Opportunities I H EUR	4,92%	1,40%	0,066%	4,18%	0,51%	0,040%
iShares USD Treasury Bond 7-10Yr UCITS ETF EUR-H (GY XETRA)	3,52%	2,61%	0,087%	1,70%	-3,82%	-0,280%
Capital Group Global High Income Opportunities Zh-EUR	2,22%	0,92%	0,013%	1,43%	-1,84%	-0,057%
Schroder ISF EURO Credit Conviction C Acc EUR	3,25%	0,75%	0,010%	2,40%	0,43%	0,022%
Yourindex SICAV - YIS 1-10 year EMU Government Bond (Z EUR)	*0,00%*	*0,00%*	*0,000%*	*2,04%*	*0,17%*	*0,015%*
Total Fondos Renta Fija	***77,96%***	***0,96%***	***0,721%***	***76,80%***	***-0,74%***	***-1,166%***
Total Renta Fija	***95,47%***	***0,82%***	***0,82%***	***93,91%***	***-1,48%***	***-1,48%***
TOTAL Talenta Global Fixed Income Selection, FI	***100,00%***	***0,82%***	***0,82%***	***100,00%***	***-1,48%***	***-1,48%***



Asset	*Octubre*	*2026*
Activo Monetario	0,00%	0,00%
Bonos	0,09%	-0,32%
FI Renta Fija	0,72%	-1,17%
TOTAL	***0,82%***	***-1,48%***