

Descripción del fondo

30 de septiembre 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

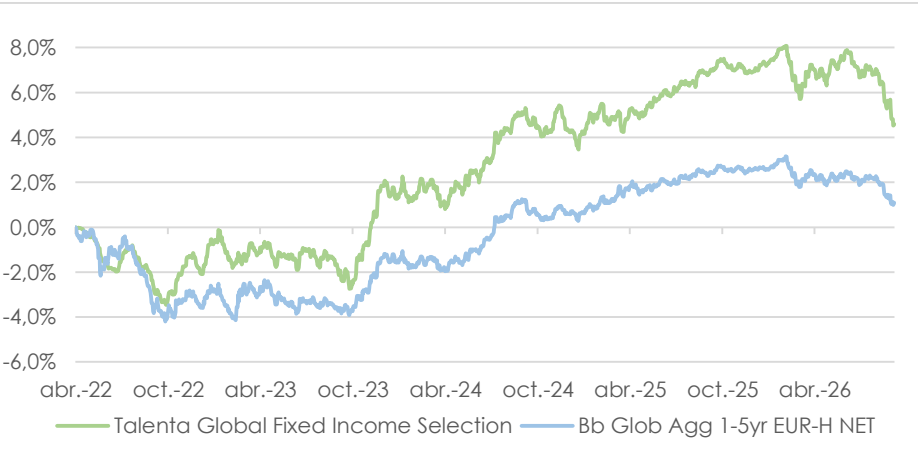
Septiembre fue un mes complicado para la renta fija, que vivió uno de los mayores repuntes de las curvas de tipos de los últimos años. Las rentabilidades alcanzaron máximos y, como consecuencia, los precios de los bonos cayeron durante prácticamente todo el mes. Detrás de este movimiento estuvo la evolución del precio del petróleo y el consiguiente repunte de las expectativas de inflación, que aumentaron la presión sobre los bancos centrales para mantener una política monetaria restrictiva.

Esa presión se hizo evidente en Estados Unidos. La rentabilidad de los bonos a 2 y 3 años se situó en el 4,88% y el 4,99%, respectivamente, mientras que los plazos a 5, 10 y 30 años superaron el 5%, niveles no vistos en aproximadamente dos décadas. En este entorno, la Fed subió los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 4,00%, y su presidente, Kevin Warsh, mantuvo un tono restrictivo que reforzó la credibilidad de la institución. El mercado descuenta ahora una subida más antes de que termine 2026, lo que dejaría el tipo en el 4,25%.

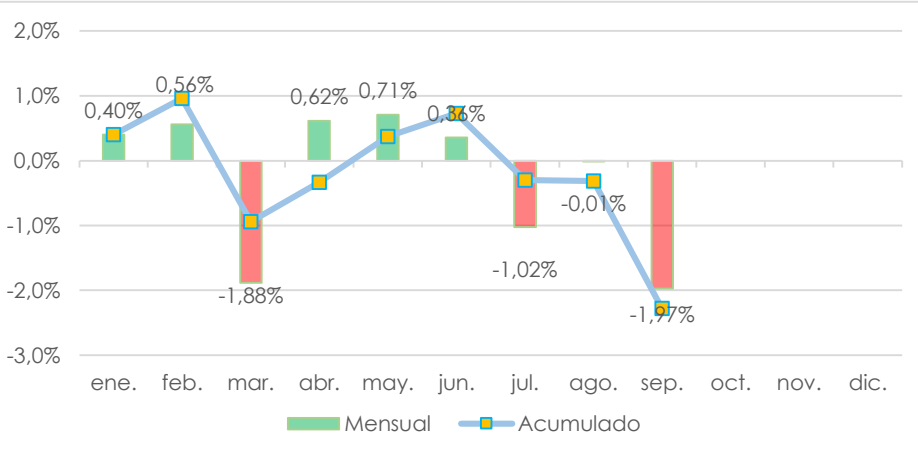
El BCE siguió el mismo camino y también elevó los tipos en 25 puntos básicos. Christine Lagarde acompañó la decisión de un tono más restrictivo y la justificó por el repunte de la inflación, que alcanzó el 3,3% en agosto, unas previsiones más elevadas y el riesgo de efectos de segunda ronda.

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.

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	10,4252 €
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

Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,60%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,07%

Características de la cartera

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%

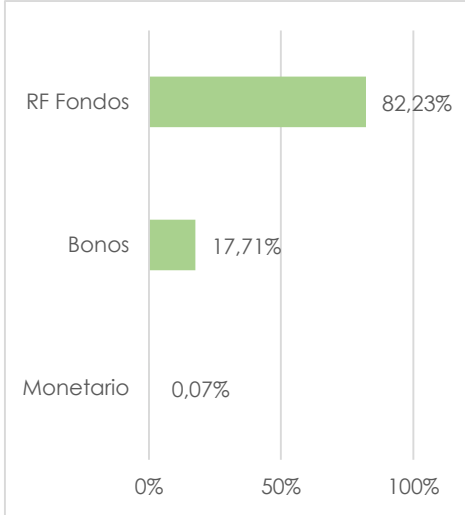
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

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

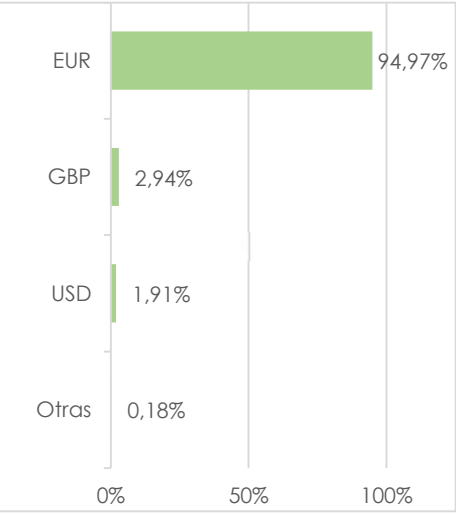
10 principales posiciones del fondo

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%
Total Top10	70,91%

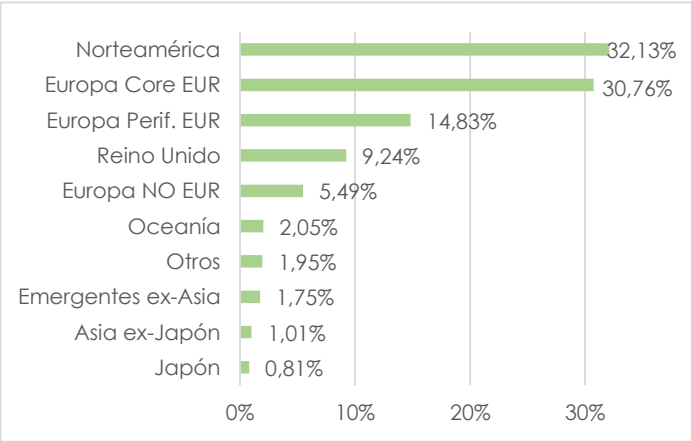
Asset allocation del fondo



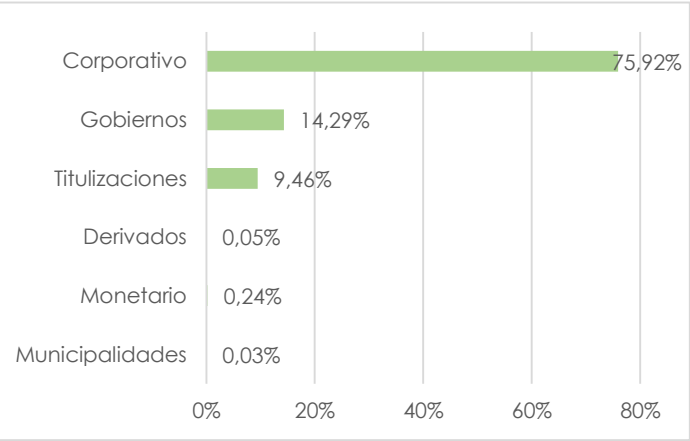
Desglose por divisas del fondo



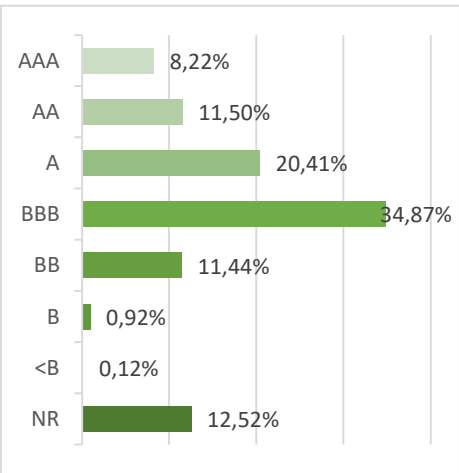
Desglose por regiones Renta Fija



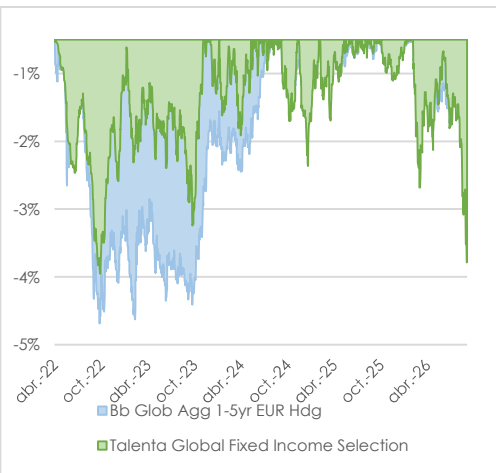
Desglose por sectores Renta Fija



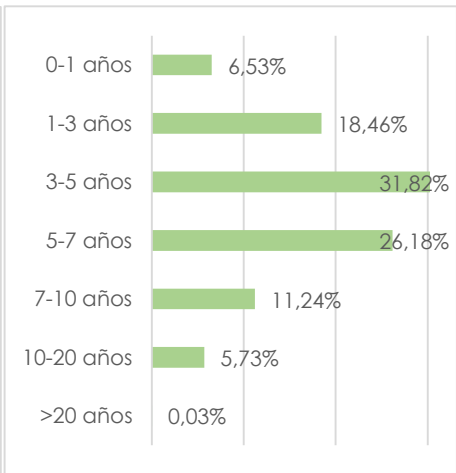
Desglose por ratings Renta Fija



Drawdown de la cartera vs. Benchmark

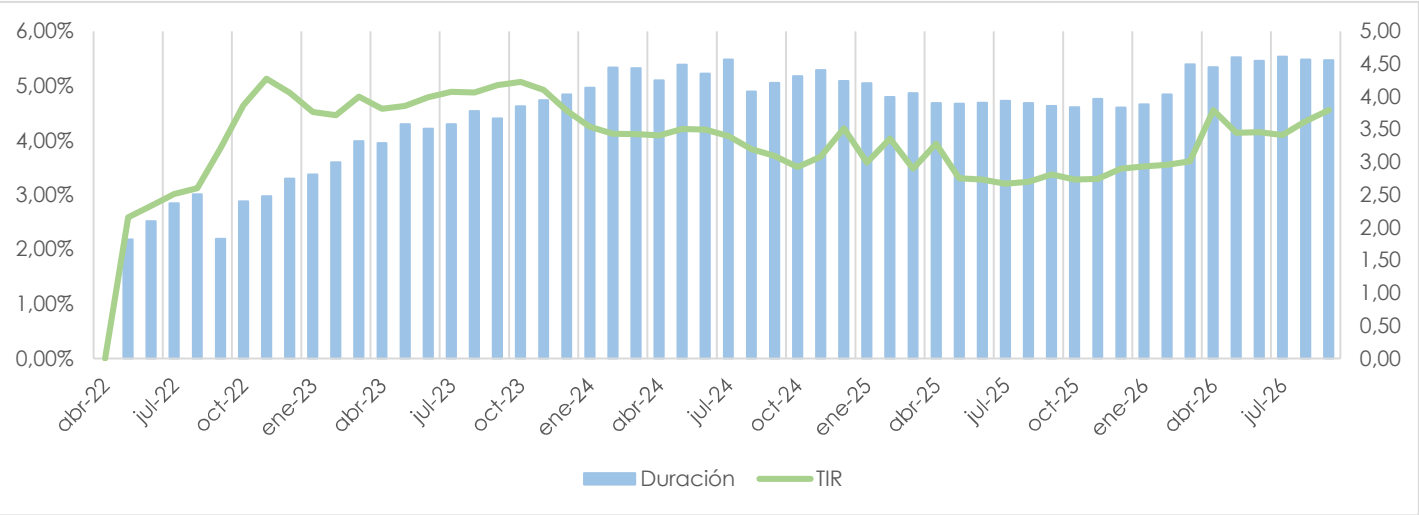


Desglose duración efectiva Renta Fija



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

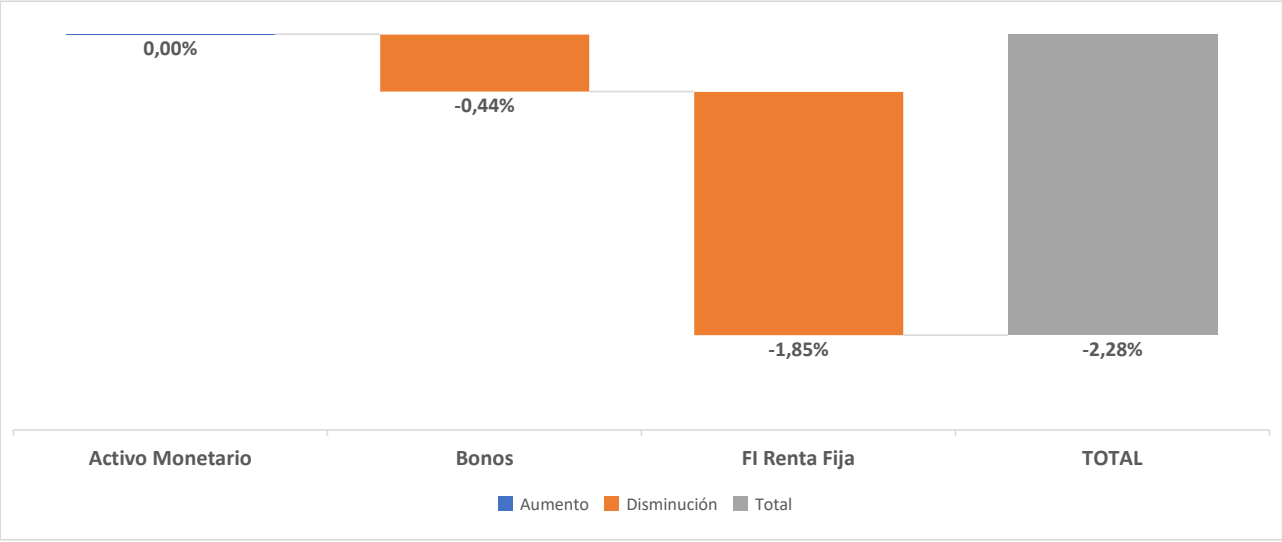
Activo Monetario	Septiembre			YTD 2026		
Valor	Peso (%)	Rentab.	Contrib.	Peso (%)	Rentab.	Contrib.
Efectivo en Euros	1,90%	0,00%	0,000%	5,50%	0,00%	0,000%
Total Monetario	1,90%	0,00%	0,000%	5,50%	0,00%	0,000%
Total Activo Monetario	1,90%	0,00%	0,000%	5,50%	0,00%	0,000%

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%	-0,128%
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%
TOTAL	-1,97%	-2,28%