

TALENTA GLOBAL INVESTMENTS, FI

Nº Registro CNMV: 5612

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** TALENTA GESTION , SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** TALENTA GESTION SGIIC SA **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.talentagestion.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº CONCEPCION,7-9,1ª PLANTA,08008,BARCELONA.TF:93.444.17.97

Correo Electrónico

atencionalcliente@talentagestion.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Talenta Global Equity Strategies

Fecha de registro: 08/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la relación rentabilidad/riesgo. El comportamiento es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia

El Compartimento invertirá más del 80% del patrimonio en IIC incluidas las del grupo. No se podrá superar el 20% de exposición en una misma IIC.

Se podrán seleccionar IIC no armonizadas siempre que éstas últimas se sometan a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas. Invertirá directa o indirectamente a través de IIC más del 75% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento. Se establece únicamente el límite del 25% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable.

Respecto a las inversiones en renta fija, no existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones.

Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni de la calidad crediticia de las emisiones.

El enfoque del fondo es global y no existe predeterminación respecto a países.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 162.828,86 | 150.309,98 |
| Nº de Partícipes | 63 | 60 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.252 | 13.8312 |
| 2024 | 1.813 | 12.2021 |
| 2023 | 1.682 | 10.7278 |
| 2022 | 1.190 | 9.4858 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,55 | 0,35 | 0,90 | 1,10 | 0,54 | 1,64 | mixta | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,05 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 13,35 | 3,29 | 4,79 | 6,86 | -2,00 | 13,74 | 13,09 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,81 | 10-10-2025 | -4,68 | 04-04-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,30 | 10-11-2025 | 2,27 | 12-05-2025 | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,26 | 8,61 | 6,77 | 16,89 | 10,29 | 8,93 | 9,08 | | |
| Ibex-35 | 16,03 | 11,58 | 12,15 | 23,33 | 14,53 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,35 | 0,19 | 0,22 | 0,46 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES | 16,46 | 14,93 | 11,59 | 23,89 | 12,72 | 14,09 | 13,25 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,22 | 0,30 | 0,30 | 0,32 | 0,30 | 1,25 | 1,30 | 1,70 | |

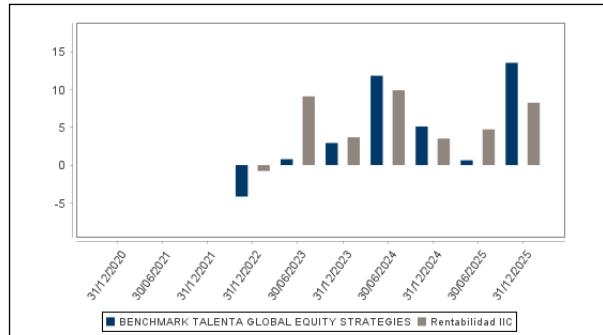
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 4.850 | 73 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 27.834 | 81 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 2.107 | 61 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 3.395 | 25 | 12 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 38.186 | 240 | 3,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.164 | 96,09 | 1.901 | 98,96 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 2.164 | 96,09 | 1.901 | 98,96 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 87 | 3,86 | 17 | 0,88 |
| (+/-) RESTO | 1 | 0,04 | 2 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.252 | 100,00 % | 1.921 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.921 | 1.813 | 1.813 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,97 | 1,66 | 10,01 | 442,34 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,76 | 4,10 | 12,08 | 26,66 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,79 | 4,93 | 13,96 | -64,48 |
| + Intereses | 0,01 | 0,04 | 0,06 | -65,66 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 8,78 | 4,89 | 13,90 | 102,77 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -101,59 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,03 | -0,83 | -1,88 | 91,14 |
| - Comisión de gestión | -0,90 | -0,73 | -1,64 | 39,78 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 14,66 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 13,29 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -90,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | -0,04 | -0,12 | 114,25 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.252 | 1.921 | 2.252 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

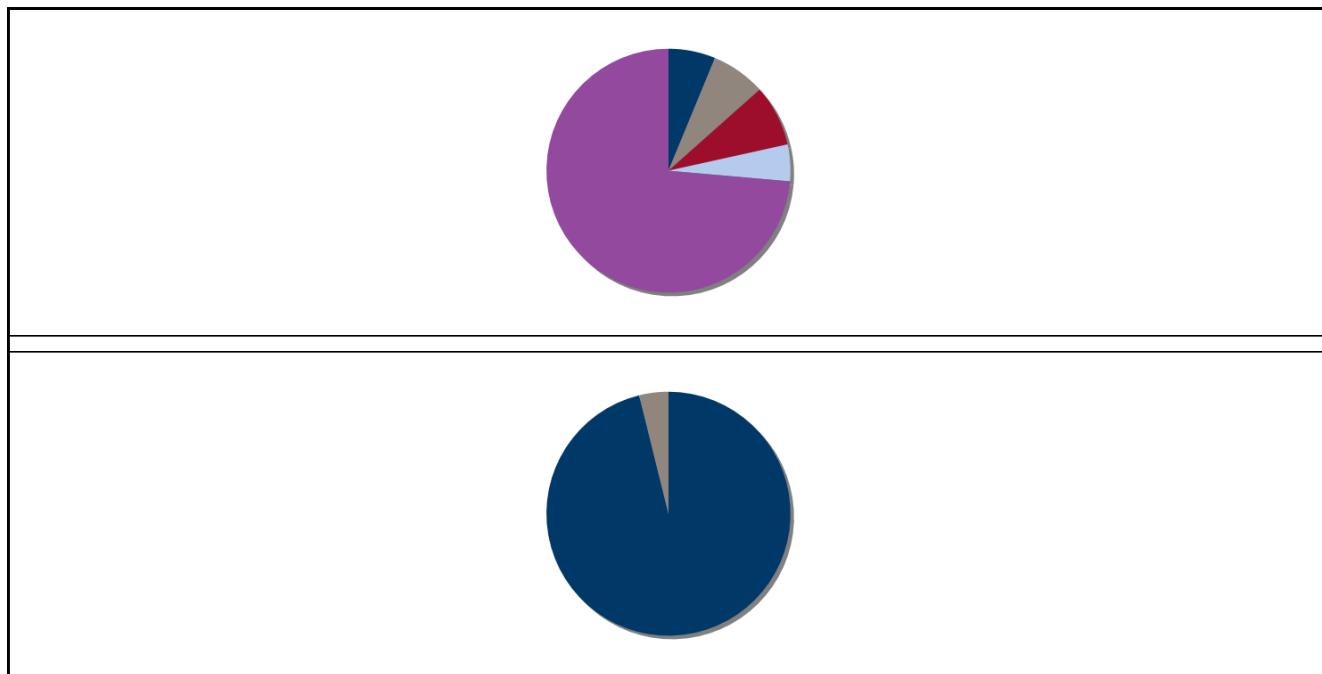
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 2.164 | 96,10 | 1.901 | 99,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.164 | 96,10 | 1.901 | 99,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.164 | 96,10 | 1.901 | 99,00 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido escenario para el esclarecimiento de diversos asuntos dentro de la agenda global. Es un hecho que 2025 ha sido un año impredecible en muchos sentidos. En abril, el presidente Donald Trump anunció la aplicación de los mayores aranceles en casi 100 años contra todos los socios comerciales de Estados Unidos, en el denominado "Día de la Liberación". Los mercados cayeron con fuerza en un primer momento, pero luego cambiaron de tendencia y registraron fuertes subidas durante varios meses. En general, se ha iniciado una etapa de restructuración política, económica y comercial, lo cual se ha traducido en un nivel elevado de volatilidad en los mercados. Durante el año, la administración Trump ha ido tensando y suavizando su posición en diferentes materias, pasando por el tema comercial, fiscal, migratorio e incluso bélico. Sin embargo, el segundo semestre ha dado lugar a la reducción gradual de cierta incertidumbre sobre temas geopolíticos, acuerdos comerciales, cadenas de suministro, el estado de las finanzas públicas, los conflictos armados activos y finalmente, la disipación sobre el riesgo inminente de recesión/estanflación. En conclusión, los mercados financieros han respondido con un repunte tras los mínimos registrados en abril, gracias en gran medida a la reducción de los tipos de interés, las medidas de estímulo implementadas y los acuerdos comerciales recientemente anunciados; todo esto, acompañado por el auge de la inteligencia artificial, donde la cotización de los líderes del sector continúa siendo respaldada por el sólido crecimiento de sus beneficios. Con todo lo anterior, 2025 se ha convertido en el primer año desde la pandemia en que todas las principales clases de activos han logrado rentabilidades positivas.

En el plano de la inflación estadounidense, prevalece un entorno de aparente estancamiento en la remisión de los niveles de precios, la inflación general americana se encuentra en torno al 2,70% frente al 2,90% de diciembre 2024; paralelamente, la inflación subyacente ha retrocedido ligeramente, pasando del 3,20% en diciembre 2024 a 2,60% en diciembre 2025; en ambos casos el nivel objetivo del 2,00% aún no ha sido alcanzado. Durante el segundo semestre, la Reserva Federal retomó la senda de recortes de tipos de interés (la cual se mantenía en pausa desde diciembre 2024), tras ponderar el descenso de los niveles de incertidumbre, procedió a realizar tres recortes consecutivos de 25 pbs.

En Europa, la inflación general ha remitido del 2,40% de diciembre 2024, al 2,00% de diciembre de 2025; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 2,70% al 2,30% para el mismo periodo. Durante el segundo semestre, el BCE tomó la decisión de pausar su senda de recortes de tipos, tras cuatro recortes consecutivos durante el ejercicio; así mismo, el mercado descuenta una pausa hasta entrado 2027. Paralelamente, frente a la incertidumbre infiltrada desde Estados Unidos, Europa muestra una mejor cara, con un fortalecimiento de su política interna, donde Alemania ha comenzado a hacer uso del amplio margen fiscal que había conservado en los últimos años; con mercados laborales estables y mercados financieros que han celebrado su cambio de rumbo.

En el mundo desarrollado, economías como la inglesa, la suiza (posicionando su tipo de referencia en el 0,00%), la canadiense o la sueca continúan caminando hacia la relajación de sus políticas monetarias, sin embargo, no se descartan pausas generalizadas, tomando un posicionamiento más cauto, frente a riesgos inflacionarios con menores tasas de crecimiento económico.

Durante el segundo semestre del año, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario han mantenido su movimiento de traslado hacia otras tipologías de activo. A 31 de diciembre de 2025, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,42%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 4,42%. Finalmente, tanto la curva EUR, como la curva USD continúan incrementando su pendiente y los vencimientos a largo plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a corto plazo; en el caso de la curva americana ha experimentado un BULL STEEPENING, mientras que la curva europea ha experimentado un STEEPENING TWIST.

En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el año han sido la deuda de mercados emergentes (13,45% YTD), el crédito corporativo investment grade global (10,30% YTD) y los bonos globales ligados a la inflación (9,11% YTD). Por el contrario, los activos que han quedado rezagados son la deuda gubernamental europea (0,60% YTD), el crédito corporativo EUR high yield (5,30%) y la deuda soberana americana (6,32% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 7,30%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un 1,25% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 8,17%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades de los bonos americanos y europeos repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield continúan siendo estrechos (en mínimos respecto a la historia reciente), lo cual resulta poco atractivo para asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones).

En los mercados de renta variable, el IBEX 35 (55,31% YTD) se pone a la cabeza, seguido por el FTSE MIB (38,13% YTD), seguido por las acciones de mercados emergentes (34,29%). Por el contrario, el principal rezago lo ha presentado el Russell 2000 (12,79% YTD), seguido por el CAC 40 (14,28% YTD), seguido por el Dow Jones (14,92% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 22,89% y el MSCI World un 21,63%. En términos geográficos, el mundo emergente ha superado al mundo desarrollado, con un 34,29% frente a un 21,63%. En términos de estilo, value ha superado marginalmente a growth, generando un 21,67% frente a un 21,35% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 22,31% frente a un 20,45% respectivamente (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo dividendos). Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 38,30% y un 67,60% respectivamente.

En los mercados de materias primas, el Brent ha caído un -18,48%, así como el West Texas con un -19,94%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity Index ha generado un 11,07%. Hasta el momento, dichos resultado en el sector energético han participado en mantener un control en los niveles de inflación general. Los REITS globales en USD han generado un 8,85% y el Oro destaca con un 64,58%, llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el año y siendo el activo más rentable del ejercicio.

En los mercados de divisas, destaca la depreciación del dólar americano frente a sus contrapartidas hard-currency; en este sentido, el Dollar Index se ha depreciado un -9,37%. Por otra parte, el Euro se ha apreciado un 13,44% frente al Dólar, se ha apreciado un 5,35% frente a la Libra Esterlina, se ha depreciado un -0,99% frente al Franco Suizo y se ha apreciado un 13,04% frente al Yen Japonés. Así mismo, en términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una apreciación del 8,00% en 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 99,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 96,10% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Durante el periodo analizado, la cartera mantiene una clara sobre ponderación a Estados Unidos y mercados desarrollados, sin embargo, sustenta un espectro de inversión global a través de vehículos con alta diversificación geográfica. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

Las estrategias de gestión pasiva continúan siendo preponderantes en el contexto de la cartera, en consecuencia, aportando beta proveniente de los índices globales. Con dicha determinación, se asume una mayor exposición al mercado americano y europeo, a empresas large-cap y al estilo de inversión core (sesgo aportado por las estrategias activas seleccionadas). A 31 de diciembre de 2025, la gestión pasiva representaba un 61,064% del total de activos bajo gestión. Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades en el contexto de la cartera global, resultado de dicha evaluación se ordenó la salida de la estrategia RV USA SMALL CAP, puesto que la tipología de activo presenta resultados inferiores a los índices generales en los últimos ejercicios.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un 13,35% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 20,6% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Vanguard Global Stock Index Fund, Pictet USA Index Fund y Robeco BP Global Premium Equities. Paralelamente, la única posición detractora de rentabilidad ha sido: BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund. A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha seleccionado el MSCI All Country World Index Net Total Return USD como índice de referencia, dado su estilo, composición geográfica y composición sectorial.

El underperformance del ejercicio es explicado por ratios como la beta (0,75) y la correlación (0,88); ambas variables históricas nos demuestran que el vehículo tiene amplia capacidad de tracción respecto al índice, no obstante, no realiza un seguimiento integral del mercado y puede presentar desviaciones respecto a este. Adicionalmente, durante todo el ejercicio se han pagado costes de cobertura para todos aquellos fondos con divisa base ex-EUR, lo cual también representa un detractor de rentabilidad.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 5,5614%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 13,35%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 2.252.122,72 euros y los partícipes se han incrementado hasta 63 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,61% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 10.790,2 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente, el fondo TALENTA GLOBAL EQUITY STRATEGIES, FI es el único vehículo en su categoría (RV GLOBAL) dentro de Talenta Gestión, SGIIC, S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: T. ROWE PRICE-US SMC E-QNEUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 2,99% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presentaba ningún incumplimiento.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 96,10%, siendo las gestoras principales PICTET ASSET MANAGEMENT SA y VANGUARD GROUP IRELAND LTD.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico anualizado ha sido 7,01% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 11,21%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 14,02%.

Durante el periodo analizado, la volatilidad y el Drawdown del vehículo se han mantenido controlados con respecto al índice de referencia, de acuerdo con los sesgos defensivos que se encuentran implementados dentro de la cartera; dichas diferencias pueden ser explicadas por el coeficiente de tracking-error, la beta y el coeficiente de correlación de la cartera. El

riesgo asumido por el vehículo ha sido inferior que el experimentado por su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Las perspectivas de mercado apuntan a una reducción en la volatilidad e incertidumbre generalizada de 2025. Una mayor claridad en el panorama arancelario debería dar mayor margen a las empresas para tomar decisiones de inversión, como las destinadas a la relocalización de las cadenas de suministro. En Estados Unidos, la FED ha retomado su senda de flexibilización monetaria, acompañada de reformas fiscales y desregulación, que pretenden impulsar la industria manufacturera, lo cual beneficiaría a los sectores industrial y tecnológico. Por otra parte, la economía europea se encuentra repuntando, impulsada por el aumento del gasto fiscal, el incremento de los presupuestos de defensa y la apreciación del EUR. Sin embargo, la notable flexibilización de la política fiscal alemana podría derivar en nuevas presiones inflacionistas; en este sentido, el Banco Central Europeo podría convertirse en la excepción frente a sus pares, al subir tipos de interés en un contexto de recortes en otros bancos centrales. En Asia, encontramos importantes mejoras en términos de gobierno corporativo, destinadas a mejorar el valor para los accionistas de empresas japonesas, coreanas y chinas. Así mismo, China comienza un programa para estabilizar su economía, mientras que Japón no se detiene en su búsqueda de escapar del estancamiento económico, mientras que alienta la generación de inflación. Independientemente de lo anterior, se estima un nivel de inflación global superior al experimentado durante la última década, con intervenciones continuas por parte de los bancos centrales para influir sobre el crecimiento económico. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés real positivos y costes de financiación menos ascequibles.

En materia de crecimiento económico, se deberá mantener bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos se encuentra en una transición estructural y con muchas incógnitas pendientes de resolver. El seguimiento de los principales indicadores económicos podría sugerir que la economía americana se encuentra sujeta al éxito en la implementación de sus medidas expansivas; podríamos esperar un tipo terminal del 3% para finales de 2026 (el cual coincide con su tasa neutral). En Europa, los gobiernos han tomado importantes esfuerzos destinados a reforzar su seguridad colectiva y su capacidad económica en respuesta a un posible reajuste global. El aumento del gasto podría reforzar el ciclo industrial durante los próximos tres años e impulsar especialmente los sectores de defensa, materiales de construcción y compañías de infraestructuras. Por otro lado, el entorno geopolítico continúa siendo especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con diversas zonas de tensión que pueden influir en el comportamiento futuro de los índices globales. El resultado de estos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que pudieran representar pérdidas permanentes de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes ante la desestabilidad que pudiese emerger, pero que, a su vez, fuesen beneficiadas de la potencial estabilidad que se descuenta actualmente. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión core. El equipo gestor considera que el coste de oportunidad de no mantener una exposición importante a la economía americana no es asumible y que su liderazgo y fortaleza se encuentran transitoriamente bajo la lupa, pero que en el mediano plazo retomará su sitio. Se pondrá a consideración la contratación de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado.

Durante el próximo semestre, se mantendrá la posición actual en vehículos indexados, con el objetivo de no perder tracción de mercado; en función del impacto de los movimientos futuros, se implantarán rebalanceos para evitar que la estrategia acumule sobreexposiciones no deseadas que puedan representar riesgo de concentración. Para la parte activa de la cartera, se mantendrán aquellas estrategias que funcionan y demuestran con un amplio track-record su experiencia en gestión activa, de lo contrario, serán evaluadas frente a sus principales competidores, en búsqueda de una mejor

alternativa. Dichas estrategias están pensadas para reforzar el sesgo defensivo en el segmento activo de la cartera, compensando así la indexación y la Beta de mercado.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B441G979 - IIC PART. ISHARES MSCI WORLD EUR-H(IBC GT)W | EUR | 216 | 9,60 | 194 | 10,13 |
| IE00BQN1K786 - IIC PART. ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM (IEMO I) | EUR | 49 | 2,15 | 21 | 1,11 |
| IE00B42Z5J44 - IIC PART. ISHARES MSCI JPN EUR-H(JPE IM) | EUR | 53 | 2,37 | 44 | 2,27 |
| IE00BQXX3L90 - IIC PART. GUINNESS GL INN FD-Y EUR ACC (GGIY) | EUR | 40 | 1,76 | 36 | 1,89 |
| IE00BVYPNZ31 - IIC PART. GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR (GUGYE) | EUR | 80 | 3,57 | 46 | 2,40 |
| IE00B03HD316 - IIC PART. VANGUARD GLOBAL STK-INS HDG (VANG) | EUR | 327 | 14,53 | 355 | 18,46 |
| IE00B90PV268 - IIC PART. BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - (MEL) | EUR | 69 | 3,08 | 41 | 2,11 |
| IE0002EI5AG0 - IIC PART. X S&P 500 EQUAL WEIGH 2C EUR (XDEE) | EUR | 82 | 3,62 | 56 | 2,94 |
| IE0008248803 - IIC PART. VANGUARD EUROZONE ST-IP EURA (VANE) | EUR | 61 | 2,69 | 22 | 1,17 |
| LU0188800162 - IIC PART. PICTET-EUROPE INDEX-H (PIPTFEI LX) | EUR | 183 | 8,11 | 136 | 7,06 |
| LU0592905094 - IIC PART. PICTET-USA INDEX-HI EUR (PIUSHIE L) | EUR | 309 | 13,70 | 344 | 17,94 |
| LU0605515880 - IIC PART. FIDELITY-GLOBL DVD-YAH EUR (FFGDY) | EUR | 189 | 8,41 | 142 | 7,37 |
| BE0948502365 - IIC PART. DPAM INV B-EQ NEWGMS SSTBL-F (PAME) | EUR | 28 | 1,24 | 26 | 1,34 |
| LU1295556887 - IIC PART. CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE (CGN) | EUR | 121 | 5,39 | 113 | 5,89 |
| LU1549401112 - IIC PART. ROBECO BP GLOB PREM EQ-IHEUR (RBPG) | EUR | 194 | 8,61 | 147 | 7,66 |
| LU1681038599 - IIC PART. AMUNDI NAS-100 EUR HE (NDXH IM) | EUR | 96 | 4,28 | 86 | 4,50 |
| LU1862449409 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMT SARL | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,69 |
| LU2168656341 - IIC PART. BGF-WRD HEALTHSCIENCE-D2EURH (BGBW) | EUR | 67 | 2,97 | 59 | 3,08 |
| TOTAL IIC | | 2.164 | 96,10 | 1.901 | 99,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.164 | 96,10 | 1.901 | 99,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.164 | 96,10 | 1.901 | 99,00 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cuál está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora. La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada. En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado) como cualitativo (que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda). La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Talenta Global Fixed Income Selection

Fecha de registro: 08/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la relación rentabilidad/riesgo. El comportamiento es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia.

El Compartimento invertirá más de un 80% de su patrimonio en otras IIC, incluidas las del grupo. No se mantendrá una exposición superior al 20% sobre una misma IIC. No habrá inversión en Renta Variable. Se podrán seleccionar IIC no armonizadas cuando éstas se sometan a normas similares a las recogidas en el régimen general de IICs españolas. Se invierte directa o indirectamente en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). El enfoque del compartimento es global y no existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Únicamente se establece un límite del 25%, ya sea de manera directa o indirecta, para emisiones realizadas en mercados emergentes. No existe predeterminación sobre la duración ni la calidad crediticia de los activos de renta fija.

El Compartimento invertirá IICs que inviertan en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulizaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez. No hay predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de las emisiones o emisores en las carteras de las IIC subyacentes, pudiendo tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia o sin rating.

La posibilidad de invertir en activos de un nivel bajo rating puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,24 | 0,23 | 1,04 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 495.999,01 | 443.008,84 |
| Nº de Partícipes | 75 | 73 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 5.292 | 10,6686 |
| 2024 | 4.190 | 10,3955 |
| 2023 | 2.895 | 10,1647 |
| 2022 | 2.253 | 9,7581 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,30 | 0,04 | 0,34 | 0,60 | 0,12 | 0,72 | mixta | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,05 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,63 | 0,15 | 0,86 | 0,96 | 0,63 | 2,27 | 4,17 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,14 | 08-12-2025 | -0,50 | 07-04-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 15-10-2025 | 0,36 | 15-01-2025 | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,56 | 0,97 | 1,28 | 1,77 | 2,05 | 2,14 | 2,36 | | |
| Ibex-35 | 16,03 | 11,58 | 12,15 | 23,33 | 14,53 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,35 | 0,19 | 0,22 | 0,46 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| TALENTA GLOBAL | | | | | | | | | |
| FIXED INCOME | | | | | | | | | |
| SELECTION | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,71 | 0,18 | 0,17 | 0,18 | 0,17 | 0,74 | 0,76 | 1,08 | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

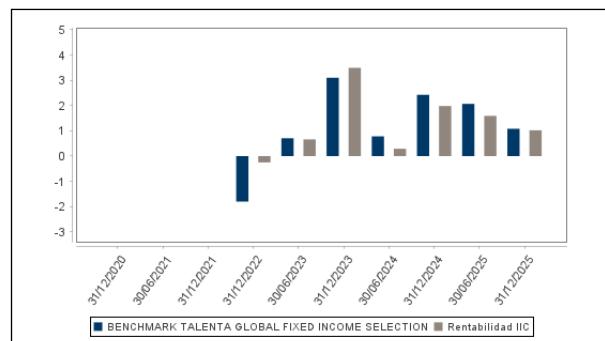
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 4.850 | 73 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 27.834 | 81 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 2.107 | 61 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 3.395 | 25 | 12 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 38.186 | 240 | 3,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.072 | 95,84 | 4.604 | 98,40 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 5.055 | 95,52 | 4.593 | 98,16 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 17 | 0,32 | 11 | 0,24 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 385 | 7,28 | 76 | 1,62 |
| (+/-) RESTO | -165 | -3,12 | -2 | -0,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.292 | 100,00 % | 4.679 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 4.679 | 4.190 | 4.190 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 11,64 | 9,26 | 20,99 | 35,64 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,99 | 1,62 | 2,57 | 1.418,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,41 | 2,06 | 3,43 | 1.453,07 |
| + Intereses | 0,29 | 0,27 | 0,56 | 16,76 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,07 | 0,07 | -0,01 | -218,26 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | 0,00 | -0,02 | 1.678,95 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,20 | 1,72 | 2,90 | -24,38 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,42 | -0,44 | -0,86 | -34,31 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,37 | -0,72 | 1,12 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 9,52 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 41,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -52,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -33,25 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 5.292 | 4.679 | 5.292 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

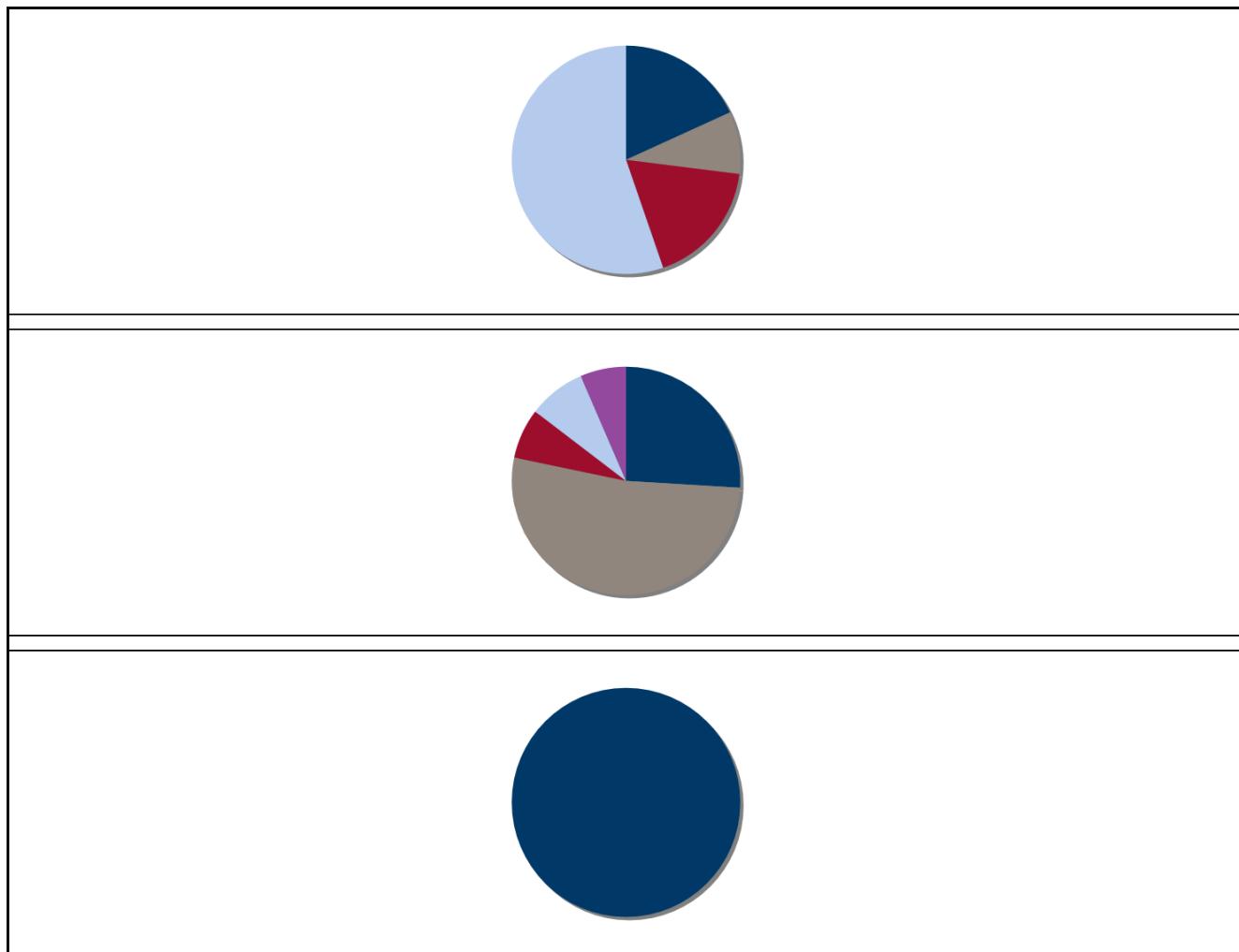
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 906 | 17,13 | 809 | 17,29 |
| TOTAL RENTA FIJA | 906 | 17,13 | 809 | 17,29 |
| TOTAL IIC | 4.149 | 78,40 | 3.785 | 80,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.055 | 95,53 | 4.593 | 98,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.055 | 95,53 | 4.593 | 98,18 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido escenario para el esclarecimiento de diversos asuntos dentro de la agenda global. Es un hecho que 2025 ha sido un año impredecible en muchos sentidos. En abril, el presidente Donald Trump anunció la aplicación de los mayores aranceles en casi 100 años contra todos los socios comerciales de Estados Unidos, en el denominado "Día de la Liberación". Los mercados cayeron con fuerza en un primer momento, pero luego cambiaron de tendencia y registraron fuertes subidas durante varios meses. En general, se ha iniciado una etapa de restructuración política, económica y comercial, lo cual se ha traducido en un nivel elevado de volatilidad en los mercados. Durante el año, la administración Trump ha ido tensando y suavizando su posición en diferentes materias, pasando por el tema comercial, fiscal, migratorio e incluso bélico. Sin embargo, el segundo semestre ha dado lugar a la reducción gradual de cierta incertidumbre sobre temas geopolíticos, acuerdos comerciales, cadenas de suministro, el estado de las finanzas públicas,

los conflictos armados activos y finalmente, la disipación sobre el riesgo inminente de recesión/estanflación. En conclusión, los mercados financieros han respondido con un repunte tras los mínimos registrados en abril, gracias en gran medida a la reducción de los tipos de interés, las medidas de estímulo implementadas y los acuerdos comerciales recientemente anunciados; todo esto, acompañado por el auge de la inteligencia artificial, donde la cotización de los líderes del sector continúa siendo respaldada por el sólido crecimiento de sus beneficios. Con todo lo anterior, 2025 se ha convertido en el primer año desde la pandemia en que todas las principales clases de activos han logrado rentabilidades positivas.

En el plano de la inflación estadounidense, prevalece un entorno de aparente estancamiento en la remisión de los niveles de precios, la inflación general americana se encuentra en torno al 2,70% frente al 2,90% de diciembre 2024; paralelamente, la inflación subyacente ha retrocedido ligeramente, pasando del 3,20% en diciembre 2024 a 2,60% en diciembre 2025; en ambos casos el nivel objetivo del 2,00% aún no ha sido alcanzado. Durante el segundo semestre, la Reserva Federal retomó la senda de recortes de tipos de interés (la cual se mantenía en pausa desde diciembre 2024), tras ponderar el descenso de los niveles de incertidumbre, procedió a realizar tres recortes consecutivos de 25 pbs.

En Europa, la inflación general ha remitido del 2,40% de diciembre 2024, al 2,00% de diciembre de 2025; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 2,70% al 2,30% para el mismo periodo. Durante el segundo semestre, el BCE tomó la decisión de pausar su senda de recortes de tipos, tras cuatro recortes consecutivos durante el ejercicio; así mismo, el mercado descuenta una pausa hasta entrado 2027. Paralelamente, frente a la incertidumbre infiltrada desde Estados Unidos, Europa muestra una mejor cara, con un fortalecimiento de su política interna, donde Alemania ha comenzado a hacer uso del amplio margen fiscal que había conservado en los últimos años; con mercados laborales estables y mercados financieros que han celebrado su cambio de rumbo.

En el mundo desarrollado, economías como la inglesa, la suiza (posicionando su tipo de referencia en el 0,00%), la canadiense o la sueca continúan caminando hacia la relajación de sus políticas monetarias, sin embargo, no se descartan pausas generalizadas, tomando un posicionamiento más cauto, frente a riesgos inflacionarios con menores tasas de crecimiento económico.

Durante el segundo semestre del año, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario han mantenido su movimiento de traslado hacia otras tipologías de activo. A 31 de diciembre de 2025, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,42%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 4,42%. Finalmente, tanto la curva EUR, como la curva USD continúan incrementando su pendiente y los vencimientos a largo plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a corto plazo; en el caso de la curva americana ha experimentado un BULL STEEPENING, mientras que la curva europea ha experimentado un STEEPENING TWIST.

En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el año han sido la deuda de mercados emergentes (13,45% YTD), el crédito corporativo investment grade global (10,30% YTD) y los bonos globales ligados a la inflación (9,11% YTD). Por el contrario, los activos que han quedado rezagados son la deuda gubernamental europea (0,60% YTD), el crédito corporativo EUR high yield (5,30%) y la deuda soberana americana (6,32% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 7,30%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un 1,25% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 8,17%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades de los bonos americanos y europeos repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield continúan siendo estrechos (en mínimos respecto a la historia reciente), lo cual resulta poco atractivo para asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones).

En los mercados de renta variable, el IBEX 35 (55,31% YTD) se pone a la cabeza, seguido por el FTSE MIB (38,13% YTD), seguido por las acciones de mercados emergentes (34,29%). Por el contrario, el principal rezago lo ha presentado el Russell 2000 (12,79% YTD), seguido por el CAC 40 (14,28% YTD), seguido por el Dow Jones (14,92% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 22,89% y el MSCI World un 21,63%. En términos geográficos, el mundo emergente ha superado al mundo desarrollado, con un 34,29% frente a un 21,63%. En términos de estilo, value ha superado marginalmente a growth, generando un 21,67% frente a un 21,35% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 22,31% frente a un 20,45% respectivamente (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo dividendos). Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 38,30% y un 67,60% respectivamente.

En los mercados de materias primas, el Brent ha caído un -18,48%, así como el West Texas con un -19,94%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity Index ha generado un 11,07%. Hasta el momento, dichos resultado en el sector energético han participado en mantener un control en los niveles de inflación general. Los REITS globales en USD han generado un 8,85% y el Oro destaca con un 64,58%, llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el año y siendo el activo más rentable del ejercicio.

En los mercados de divisas, destaca la depreciación del dólar americano frente a sus contrapartidas hard-currency; en este

sentido, el Dollar Index se ha depreciado un -9,37%. Por otra parte, el Euro se ha apreciado un 13,44% frente al Dólar, se ha apreciado un 5,35% frente a la Libra Esterlina, se ha depreciado un -0,99% frente al Franco Suizo y se ha apreciado un 13,04% frente al Yen Japonés. Así mismo, en términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una apreciación del 8,00% en 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 98,41% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 95,85% en renta fija y 0,00% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Durante el periodo analizado, la cartera agregada mantuvo una clara sobre ponderación a Europa Core EUR y Norteamérica, quienes encabezan el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada del vehículo invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La gestión pasiva se ha mantenido dentro de la estructura de la cartera; a 31 de diciembre de 2025, aproximadamente un 4,28% de los activos bajo gestión estuvieron invertidos en estrategias indexadas de deuda soberana europea con duración de 4,30 años.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades en el contexto de la cartera global, resultado de dicha evaluación se determinó cerrar la posición en RF US GOVIES indexada, ante la llegada del bono USA 10Yr al 4,00%; se sustituye con estrategia RF EUR CORP IG de duración >4 años. Se incorpora emisión SENIOR RF CORP EUR con vencimiento en 2030, rating BBB, duración 4,16 años y TIR de COMPRA de 3,07%. Entrada en emisión RF EUR CORP FLOAT IG con rating BBB+, vencimiento en 2029, duración 0,13 años y TIR de COMPRA de 2,81%.

En términos agregados, el Fondo ha pasado de tener una duración de 4,24 años en diciembre 2024 a 3,83 años en diciembre 2025. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera agregada ha disminuido su rating medio de crédito de A de A-. Finalmente, la TIR agregada a diciembre 2024 ascendía 4,22% y actualmente se encuentra en 3,48%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 2,63% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 3,17% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: PGIM US Corporate Bond Fund, New Capital Global Value Credit Fund y Capital Group Global Corporate Bond Fund. Paralelamente, durante el periodo, el único detractor de rentabilidad ha sido BlueBay IG Euro Aggregate Bond Fund.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha seleccionado el Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H como índice de referencia.

El underperformance del ejercicio es explicado principalmente por el impacto en precio por factor duración en las estrategias seleccionadas que reportan una duración efectiva superior a la duración media del índice de referencia, así mismo, la selección de ciertas estrategias presentó poco avance relativo durante el año, como es el caso de la RF GOVIES EUR y RF EUR AGG. Adicionalmente, durante todo el ejercicio se han pagado costes de cobertura para todos aquellos fondos con divisa base ex-EUR, lo cual también representa un detractor de rentabilidad.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,9397%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 2,63%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 5.291.626,03 euros y los partícipes se han incrementado hasta 75 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,36% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 5.430,34 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente, el fondo TALENTA GLOBAL FIXED INCOME SELECTION, FI es el único vehículo en su categoría (RF GLOBAL) dentro de Talenta Gestión, SGIIC, S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: NATURGY FIN 3.25% VTO 02/10/2030, BARCLAYS FLOAT CALL 14/05/2028, AXA WF-EURO CRED PL-FC, YIS 1-10Y EMU GOVT BND-Z. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: VANGUARD-US GOV BND IDX-INS, PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I, EURIZON FD BD EUR 1-10 Y.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 18,65%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs.
Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo presentaba un incumplimiento. De acuerdo con su política de inversión, 80% de los activos bajo gestión deberán estar invertidos en IICs; sin embargo, en la fecha indicada, un 78,40% estaba efectivamente invertido en dicha tipología de activo, dado un incremento patrimonial del vehículo. El incumplimiento fue atendido con fecha 30/12/2025, por lo que, en ese momento, la suscripción a IICs se encontraba en proceso y pendiente de liquidación, lo cual sucedió con fecha 01/01/2026, quedando así resuelto el incumplimiento.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 78,40%, siendo las gestoras principales EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M y AXA FUND MANAGERS.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico anualizado ha sido 1,38% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 1,57%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 1,16%.

Durante el ejercicio, la volatilidad del vehículo se ha mantenido por encima de la del índice de referencia, dada la sobreexposición existente en duraciones más largas que la duración media del benchmark; sin embargo, como herramienta de control de riesgos, se monitoriza el VaR y el drawdown de la cartera y se realizan validaciones cruzadas con el tracking-error asumido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a una reducción en la volatilidad e incertidumbre generalizada de 2025. Una mayor claridad en el panorama arancelario debería dar mayor margen a las empresas para tomar decisiones de inversión, como las destinadas a la relocalización de las cadenas de suministro. En Estados Unidos, la FED ha retomado su senda de flexibilización monetaria, acompañada de reformas fiscales y desregulación, que pretenden impulsar la industria manufacturera, lo cual beneficiaría a los sectores industrial y tecnológico. Por otra parte, la economía europea se encuentra repuntando, impulsada por el aumento del gasto fiscal, el incremento de los presupuestos de defensa y la apreciación del EUR. Sin embargo, la notable flexibilización de la política fiscal alemana podría derivar en nuevas presiones inflacionistas; en este sentido, el Banco Central Europeo podría convertirse en la excepción frente a sus pares, al subir tipos de interés en un contexto de recortes en otros bancos centrales. En Asia, encontramos importantes mejoras en términos de gobierno corporativo, destinadas a mejorar el valor para los accionistas de empresas japonesas, coreanas y chinas. Así mismo, China comienza un programa para estabilizar su economía, mientras que Japón no se detiene en su búsqueda de escapar del estancamiento económico, mientras que alienta la generación de inflación. Independientemente de lo anterior, se estima un nivel de inflación global superior al experimentado durante la última década, con intervenciones continuas por parte de los bancos centrales para influir sobre el crecimiento económico. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés real positivos y costes de financiación menos asequibles.

En materia de crecimiento económico, se deberá mantener bajo revisión constante el avance de las economías, en

especial el hecho de que Estados Unidos se encuentra en una transición estructural y con muchas incógnitas pendientes de resolver. El seguimiento de los principales indicadores económicos podría sugerir que la economía americana se encuentra sujeta al éxito en la implementación de sus medidas expansivas; podríamos esperar un tipo terminal del 3% para finales de 2026 (el cual coincide con su tasa neutral). En Europa, los gobiernos han tomado importantes esfuerzos destinados a reforzar su seguridad colectiva y su capacidad económica en respuesta a un posible reajuste global. El aumento del gasto podría reforzar el ciclo industrial durante los próximos tres años e impulsar especialmente los sectores de defensa, materiales de construcción y compañías de infraestructuras. Por otro lado, el entorno geopolítico continúa siendo especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con diversas zonas de tensión que pueden influir en el comportamiento futuro de los índices globales. El resultado de estos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que pudieran representar pérdidas permanentes de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado, buscando exposición a gestores consistentes que produzcan resultados coherentes con su filosofía de inversión y su visión del mercado de renta fija. Dada la inestabilidad experimentada durante 2025, la estricta vigilancia de coeficientes como la duración, la rentabilidad a vencimiento y el riesgo de crédito asumido, resultará fundamental para la preservación de capital del Fondo y el posicionamiento futuro. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo ejercicio, el número de emisiones podría crecer (en línea con el crecimiento del patrimonio gestionado), buscando una posición de complementariedad con la cartera de fondos. Así mismo, para aquellas emisiones que llegan a vencimiento/fecha call, se buscarán nuevos bonos a ser candidatos para entrar en cartera, con una duración superior a lo que se ha estado contratando, con el objetivo de anclar la TIR actual por más tiempo y obtener retornos sobre el efecto roll-down. Adicionalmente, el fondo podrá reducir su posicionamiento de manera paulatina en activos de ultracorta duración y flotantes, puesto que duraciones ligeramente superiores presentan rentabilidad atractiva; así mismo, la duración americana será activamente gestionada, buscando puntos de entrada y salida conforme el bono a 10 años oscile entre el 4,00%-4,50% (se realizará con un ETF con EUR cubierto para asilar el efecto divisa y obtener solamente el cambio % en precio por cambios en la curva americana). Para la duración europea, se buscará una exposición equilibrada en estrategias europeas de corta y media duración, donde la renta fija podría resultar ganadora de carry, rolldown (ahora que las curvas se encuentran normalizadas), así como el correspondiente efecto en duración, aunado al ahorro por costes de cobertura de divisa. Es de esperar que si las condiciones financieras globales se ven mermadas, habrá repercusiones en las tasas de impago, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la rentabilidad del crédito investment grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2743029766 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2029-01-09 | EUR | 102 | 1,93 | 102 | 2,19 |
| XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29 | EUR | 102 | 1,92 | 102 | 2,18 |
| XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,360 2031-09-12 | EUR | 101 | 1,90 | 101 | 2,15 |
| XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE BV 3,250 2030-10-02 | EUR | 100 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| XS3019320657 - BONOS PFIZER INC 3,250 2032-05-19 | EUR | 100 | 1,89 | 101 | 2,16 |
| XS3058827802 - BONOS CITIGROUP INC 3,184 2028-04-29 | EUR | 101 | 1,91 | 101 | 2,15 |
| XS3069319542 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,148 2029-05-14 | EUR | 101 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 707 | 13,36 | 507 | 10,84 |
| FR001400HJE7 - BONOS VMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 2,14 |
| XS2572989650 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,375 2026-01-13 | EUR | 99 | 1,88 | 100 | 2,14 |
| XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29 | EUR | 100 | 1,89 | 101 | 2,16 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 200 | 3,77 | 302 | 6,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 906 | 17,13 | 809 | 17,29 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 906 | 17,13 | 809 | 17,29 |
| IE00BD610077 - IIC PART. NEWCAPITAL GVC-EURIA (NCTREIA ID) | EUR | 298 | 5,63 | 293 | 6,27 |
| IE00BG377X10 - IIC PART. PGIM US CP BD UCITS-P HEURA (PUCBP | EUR | 378 | 7,15 | 318 | 6,80 |
| IE00BZ005D22 - IIC PART. AEGON EUROPEAN ABS FUND-BACC (AEAB | EUR | 391 | 7,39 | 282 | 6,03 |
| IE000VA5W9H0 - IIC PART. MAN GLG GLO INVE OPPT-IHEUR (MAIGO | EUR | 201 | 3,81 | 139 | 2,96 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 184 | 3,92 |
| FR0014005930 - IIC PART. EDR SICAV-COR HY B-IEURACC (EDCHBI | EUR | 377 | 7,12 | 140 | 3,00 |
| LU0128494944 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG | EUR | 0 | 0,00 | 106 | 2,27 |
| LU0164100983 - IIC PART. AXA WF-EURO CRED PL-FC (AXAECFC LX | EUR | 201 | 3,79 | 0 | 0,00 |
| LU0227127643 - IIC PART. AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP (AXWE1 | EUR | 302 | 5,71 | 298 | 6,38 |
| LU1161526816 - IIC PART. EDMOND DE ROTHSCHILD FUND-BOND (ED | EUR | 136 | 2,57 | 133 | 2,85 |
| LU1481584016 - IIC PART. FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR (FVSB | EUR | 295 | 5,57 | 291 | 6,22 |
| LU1534073041 - IIC PART. DWS FLOATING RATE NOTES-IC (DWSFRI | EUR | 328 | 6,20 | 324 | 6,92 |
| LU1998163817 - IIC PART. CAP GRP GLB CORP BD-ZH EUR (CGGCBZ | EUR | 299 | 5,66 | 294 | 6,28 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU2080995587 - IIC PART. SCHRDER INTSEL SUS EC-C EUR (SISEC) | EUR | 373 | 7,04 | 367 | 7,85 |
| LU2215043568 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 226 | 4,82 |
| LU2377005207 - IIC PART. ESIF-M&G EU CRD INV-WI EUR A (EUEC) | EUR | 343 | 6,48 | 389 | 8,32 |
| LU2976321088 - IIC PART. YIS 1-10Y EMU GOVT BND-Z (YISE10Z) | EUR | 227 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 4.149 | 78,40 | 3.785 | 80,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 5.055 | 95,53 | 4.593 | 98,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.055 | 95,53 | 4.593 | 98,18 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cual está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora. La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se

tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada. En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado) como cualitativo (que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda). La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
TALENTA GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION
Fecha de registro: 23/09/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la relación rentabilidad/riesgo. El comportamiento es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia.

La cartera está compuesta por 7 bloques de activos distintos, con una baja correlación entre ellos. El objetivo es mantener una exposición elevada a renta variable en momentos de alzas en los mercados y reducir la exposición cuando se determinen coyunturas económicas adversas.

Podrá invertir en todos los mercados mundiales, principalmente EEUU sin restricciones en cuánto a mercados emergentes ni liquidez de los mercados.

Podrá invertir sin límite definido en otras IIC financieras, principalmente en ETF, armonizadas o no, con un máximo del 20% en una misma IIC. La inversión en IIC no armonizada no superará el 30% del patrimonio.

Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos.

Respecto a las inversiones en renta fija no existe predeterminación respecto a emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni la calidad crediticia de las emisiones. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de sectores, capitalización, divisa. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento.

No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 5,21 | 5,55 | 10,76 | 8,97 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 273.987,25 | 282.424,25 |
| Nº de Partícipes | 25 | 25 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.494 | 12.7532 |
| 2024 | 3.261 | 12.3100 |
| 2023 | 2.069 | 9.8415 |
| 2022 | 1.996 | 9.8681 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,30 | 0,15 | 0,45 | 0,60 | 0,16 | 0,76 | mixta | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,05 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,60 | 2,79 | 9,28 | -0,22 | -7,57 | 25,08 | -0,27 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,16 | 21-10-2025 | -2,71 | 27-01-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,12 | 10-11-2025 | 2,39 | 02-01-2025 | | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,90 | 13,90 | 7,53 | 3,93 | 17,37 | 13,15 | 6,66 | | |
| Ibex-35 | 16,03 | 11,58 | 12,15 | 23,33 | 14,53 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,35 | 0,19 | 0,22 | 0,46 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK TALENTA GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION FI | 8,71 | 6,51 | 5,25 | 12,97 | 8,18 | 6,96 | 7,78 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,73 | 0,19 | 0,18 | 0,20 | 0,17 | 0,77 | 0,84 | 0,94 | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

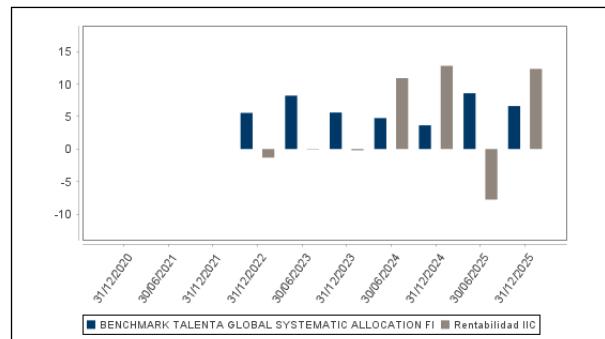
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 4.850 | 73 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 27.834 | 81 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 2.107 | 61 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 3.395 | 25 | 12 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 38.186 | 240 | 3,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.207 | 91,79 | 3.170 | 98,85 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 3.207 | 91,79 | 3.170 | 98,85 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 235 | 6,73 | 30 | 0,94 |
| (+/-) RESTO | 52 | 1,49 | 6 | 0,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.494 | 100,00 % | 3.207 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 3.207 | 3.261 | 3.261 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,05 | 6,63 | 3,47 | -147,12 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 11,53 | -8,25 | 3,47 | 1.516,36 |
| (+) Rendimientos de gestión | 12,19 | -7,98 | 4,43 | 83,42 |
| + Intereses | 0,11 | 0,06 | 0,17 | 94,66 |
| + Dividendos | 0,32 | 0,04 | 0,37 | 775,62 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 8,29 | -1,99 | 6,41 | -525,88 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,69 | 0,00 | 0,69 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,72 | -5,06 | -2,25 | -155,10 |
| ± Otros resultados | 0,06 | -1,03 | -0,96 | -105,88 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,58 | -0,36 | -0,97 | 1.719,34 |
| - Comisión de gestión | -0,46 | -0,30 | -0,76 | 57,39 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 4,13 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,07 | 8,95 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -67,64 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | 0,00 | -0,07 | 1.716,51 |
| (+) Ingresos | -0,08 | 0,09 | 0,01 | -286,40 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -86,40 |
| + Otros ingresos | -0,08 | 0,08 | 0,00 | -200,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.494 | 3.207 | 3.494 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

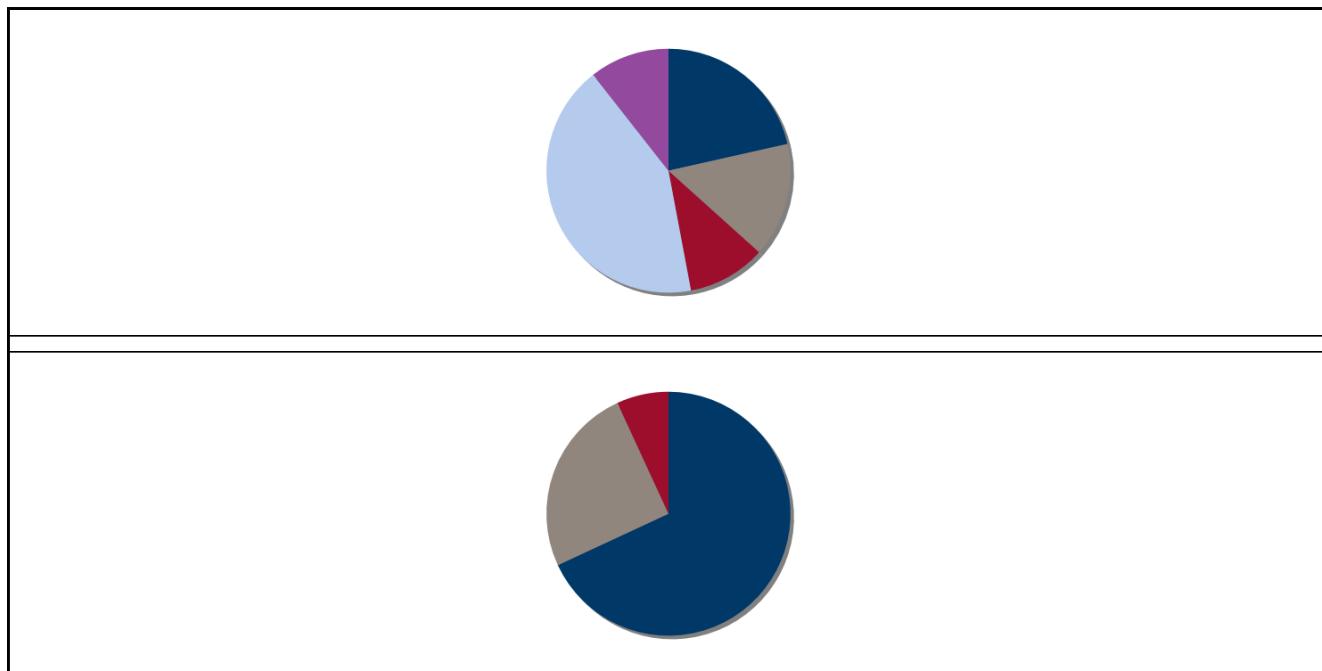
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.348 | 67,19 | 517 | 16,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.348 | 67,19 | 517 | 16,13 |
| TOTAL IIC | 864 | 24,73 | 2.653 | 82,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.212 | 91,92 | 3.170 | 98,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.212 | 91,92 | 3.170 | 98,86 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| ACCS. OPENDOOR TECHNOLOGIES INC (OPEN US) | Compra Opcion ACCS. OPENDOOR TECHNOLOGIES INC (OPE) | 4 | Inversión |
| ACCS. OPENDOOR TECHNOLOGIES INC (OPEN US) | Compra Opcion ACCS. OPENDOOR TECHNOLOGIES INC (OPE) | 4 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| ACCS. OPENDOOR TECHNOLOGIES INC (OPEN US) | Compra Opcion ACCS. OPENDOOR TECHNOLOGIES INC (OPE) | 5 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 12 | |
| TOTAL DERECHOS | | 12 | |
| INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) | Compra Futuro INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2 | 649 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 649 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 649 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | X | |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|--|
| |
|--|

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.052.989,66 euros que supone el 58,75% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.118.695,47 euros que supone el 32,02% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido escenario para el esclarecimiento de diversos asuntos dentro de la agenda global. Es un hecho que 2025 ha sido un año impredecible en muchos sentidos. En abril, el presidente Donald Trump anunció la aplicación de los mayores aranceles en casi 100 años contra todos los socios comerciales de Estados Unidos, en el denominado "Día de la Liberación". Los mercados cayeron con fuerza en un primer momento, pero luego cambiaron de tendencia y registraron fuertes subidas durante varios meses. En general, se ha iniciado una etapa de restructuración política, económica y comercial, lo cual se ha traducido en un nivel elevado de volatilidad en los mercados. Durante el año, la administración Trump ha ido tensando y suavizando su posición en diferentes materias, pasando por el tema comercial, fiscal, migratorio e incluso bélico. Sin embargo, el segundo semestre ha dado lugar a la reducción gradual de cierta incertidumbre sobre temas geopolíticos, acuerdos comerciales, cadenas de suministro, el estado de las finanzas públicas, los conflictos armados activos y finalmente, la disipación sobre el riesgo inminente de recesión/estanflación. En conclusión, los mercados financieros han respondido con un repunte tras los mínimos registrados en abril, gracias en gran medida a la reducción de los tipos de interés, las medidas de estímulo implementadas y los acuerdos comerciales recientemente anunciados; todo esto, acompañado por el auge de la inteligencia artificial, donde la cotización de los líderes del sector continúa siendo respaldada por el sólido crecimiento de sus beneficios. Con todo lo anterior, 2025 se ha convertido en el primer año desde la pandemia en que todas las principales clases de activos han logrado rentabilidades positivas.

En el plano de la inflación estadounidense, prevalece un entorno de aparente estancamiento en la remisión de los niveles de precios, la inflación general americana se encuentra en torno al 2,70% frente al 2,90% de diciembre 2024; paralelamente, la inflación subyacente ha retrocedido ligeramente, pasando del 3,20% en diciembre 2024 a 2,60% en diciembre 2025; en ambos casos el nivel objetivo del 2,00% aún no ha sido alcanzado. Durante el segundo semestre, la Reserva Federal retomó la senda de recortes de tipos de interés (la cual se mantenía en pausa desde diciembre 2024), tras ponderar el descenso de los niveles de incertidumbre, procedió a realizar tres recortes consecutivos de 25 pbs.

En Europa, la inflación general ha remitido del 2,40% de diciembre 2024, al 2,00% de diciembre de 2025; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 2,70% al 2,30% para el mismo periodo. Durante el segundo semestre, el BCE tomó la decisión de pausar su senda de recortes de tipos, tras cuatro recortes consecutivos durante el ejercicio; así mismo, el mercado descuenta una pausa hasta entrado 2027. Paralelamente, frente a la incertidumbre infiltrada desde Estados Unidos, Europa muestra una mejor cara, con un fortalecimiento de su política interna, donde Alemania ha comenzado a hacer uso del amplio margen fiscal que había conservado en los últimos años; con mercados laborales estables y mercados financieros que han celebrado su cambio de rumbo.

En el mundo desarrollado, economías como la inglesa, la suiza (posicionando su tipo de referencia en el 0,00%), la canadiense o la sueca continúan caminando hacia la relajación de sus políticas monetarias, sin embargo, no se descartan pausas generalizadas, tomando un posicionamiento más cauto, frente a riesgos inflacionarios con menores tasas de crecimiento económico.

Durante el segundo semestre del año, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario han mantenido su movimiento de traslado hacia otras tipologías de activo. A 31 de diciembre de 2025, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,42%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 4,42%. Finalmente, tanto la curva EUR, como la curva USD continúan incrementando su pendiente y los vencimientos a largo plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a corto plazo; en el caso de la curva americana ha experimentado un BULL STEEPENING TWIST, mientras que la curva europea ha experimentado un STEEPENING TWIST.

En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el año han sido la deuda de

mercados emergentes (13,45% YTD), el crédito corporativo investment grade global (10,30% YTD) y los bonos globales ligados a la inflación (9,11% YTD). Por el contrario, los activos que han quedado rezagados son la deuda gubernamental europea (0,60% YTD), el crédito corporativo EUR high yield (5,30%) y la deuda soberana americana (6,32% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 7,30%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un 1,25% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 8,17%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades de los bonos americanos y europeos repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield continúan siendo estrechos (en mínimos respecto a la historia reciente), lo cual resulta poco atractivo para asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones).

En los mercados de renta variable, el IBEX 35 (55,31% YTD) se pone a la cabeza, seguido por el FTSE MIB (38,13% YTD), seguido por las acciones de mercados emergentes (34,29%). Por el contrario, el principal rezago lo ha presentado el Russell 2000 (12,79% YTD), seguido por el CAC 40 (14,28% YTD), seguido por el Dow Jones (14,92% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 22,89% y el MSCI World un 21,63%. En términos geográficos, el mundo emergente ha superado al mundo desarrollado, con un 34,29% frente a un 21,63%. En términos de estilo, value ha superado marginalmente a growth, generando un 21,67% frente a un 21,35% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 22,31% frente a un 20,45% respectivamente (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo dividendos). Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 38,30% y un 67,60% respectivamente.

En los mercados de materias primas, el Brent ha caído un -18,48%, así como el West Texas con un -19,94%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity Index ha generado un 11,07%. Hasta el momento, dichos resultado en el sector energético han participado en mantener un control en los niveles de inflación general. Los REITS globales en USD han generado un 8,85% y el Oro destaca con un 64,58%, llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el año y siendo el activo más rentable del ejercicio.

En los mercados de divisas, destaca la depreciación del dólar americano frente a sus contrapartidas hard-currency; en este sentido, el Dollar Index se ha depreciado un -9,37%. Por otra parte, el Euro se ha apreciado un 13,44% frente al Dólar, se ha apreciado un 5,35% frente a la Libra Esterlina, se ha depreciado un -0,99% frente al Franco Suizo y se ha apreciado un 13,04% frente al Yen Japonés. Así mismo, en términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una apreciación del 8,00% en 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 62,87% y 35,99%, respectivamente y a cierre del mismo de 14,99% en renta fija y 95,42% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A lo largo del semestre, la rotación a las diferentes clases de activo contempladas dentro de la política de inversión del vehículo, ha sido implementada mediante la aplicación del modelo sistemático que brinda indicaciones sobre la entrada y salida para cada una de las posiciones invertidas durante el periodo de análisis. Dado que, dicho modelo cuantitativo está basado en la filosofía de inversión "momentum", la exposición del vehículo a las diferentes estrategias donde ha tomado posición ha resultado altamente dinámica y transversal a nivel cartera.

Durante el periodo analizado, la cartera mantuvo posiciones variables en las siguientes clases de activo: mercado monetario, renta fija, renta variable y activos alternativos.

La gestión pasiva ha estado presente dentro de la estructura de la cartera; a 31 de diciembre de 2025, aproximadamente un 42,177% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 3,60% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 13,25% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: iShares Physical Gold ETC, Amundi Physical Gold ETC, Amundi Index MSCI EM Markets, Xtrackers Gold ETC, Seagate Technology Holdings, Invesco Physical Gold ETC y Anglogold Ashanti PLC. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: High-Trend International, Amundi Nasdaq-100, Invesco Nasdaq-100, Carecloud Inc, Opendoor Technologies Inc y Roblox Corp. A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 40% y Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD al 60%.

El underperformance del ejercicio es explicado por los siguientes argumentos: el factor momentum utilizado por el modelo sistemático del fondo, el cual señala geografías, sectores, compañías y tipologías de activo que se encuentran en "momentum" y descarta otras que no lo están ha sido acertivo al detectar momentos de salida de mercado (risk-off),

protegiendo el patrimonio del fondo en los momentos de mayor estrés de mercado; sin embargo, el modelo no ha sido acertivo al detectar momentos de entrada de mercado (risk-on), lo cual ha penalizado a la estrategia durante el periodo de recuperación de los índices de renta variable global; dicha situación ha lastrado el performance del fondo vs. el benchmark, que se encuentra totalmente invertido en todo momento.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 11,5627%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 3,60%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 3.494.218,72 euros y los partícipes se han mantenido en 25 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,37% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 5.249,7 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Actualmente, el fondo TALENTA GLOBAL SYSTEMATIC ALLOCATION, FI es el único vehículo en su categoría (INVERSIÓN GLOBAL) dentro de Talenta Gestión, SGIIC, S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS, AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC, AMPHENOL CORP-CL A, APPLOVIN CORP-CLASS A, BARRICK MINING CORP, COMMSCOPE HOLDING CO INC, GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR, HARMONY GOLD MINING - ADR, IAMGOLD CORP, KINROSS GOLD CORP, ELI LILLY & CO, MACY'S. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: CALEDONIA MINING CORP PLC, SUPERCOM LTD, AMERICAN PUBLIC EDUCATION, ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO, BK TECHNOLOGIES CORP, BUNGE GLOBAL SA, COCA-COLA FEMSA S.A.-SP ADR, CURIOSITYSTREAM INC, DAVE INC, HERITAGE INSURANCE HOLDINGS, INNOVATIVE SOLUTIONS & SUPP, KRO.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene una posición larga en derivados: 15 contratos en Futuro Nasdaq-100 Micro E-mini - Mar26 (HWBH6).

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 13,05%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presentaba ningún incumplimiento.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 24,73%, siendo las gestoras principales JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE y PICTET FUNDS LUXEMBOURG.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico anualizado ha sido 8,65% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 11,89%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 6,54%.

Durante el ejercicio, la volatilidad del vehículo se ha mantenido por encima de la volatilidad del índice de referencia dado el nivel de actividad de la estrategia; sin embargo, se monitoriza a conciencia el drawdown de la cartera y se realizan validaciones cruzadas con el tracking-error asumido. Adicionalmente, se puntualiza que el índice de referencia está compuesto por renta fija al 60%, sin embargo, el vehículo ha mantenido niveles variables e inferiores a dicho baremo durante el ejercicio analizado. En ese sentido, el coeficiente de tracking-error, la beta (0,73) y el coeficiente de correlación (0,34) demuestran que el Fondo dista de la estrategia 60/40 del benchmark, tanto por pesos, como por fuentes de alpha.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se

realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a una reducción en la volatilidad e incertidumbre generalizada de 2025. Una mayor claridad en el panorama arancelario debería dar mayor margen a las empresas para tomar decisiones de inversión, como las destinadas a la relocalización de las cadenas de suministro. En Estados Unidos, la FED ha retomado su senda de flexibilización monetaria, acompañada de reformas fiscales y desregulación, que pretenden impulsar la industria manufacturera, lo cual beneficiaría a los sectores industrial y tecnológico. Por otra parte, la economía europea se encuentra repuntando, impulsada por el aumento del gasto fiscal, el incremento de los presupuestos de defensa y la apreciación del EUR. Sin embargo, la notable flexibilización de la política fiscal alemana podría derivar en nuevas presiones inflacionistas; en este sentido, el Banco Central Europeo podría convertirse en la excepción frente a sus pares, al subir tipos de interés en un contexto de recortes en otros bancos centrales. En Asia, encontramos importantes mejoras en términos de gobierno corporativo, destinadas a mejorar el valor para los accionistas de empresas japonesas, coreanas y chinas. Así mismo, China comienza un programa para estabilizar su economía, mientras que Japón no se detiene en su búsqueda de escapar del estancamiento económico, mientras que alienta la generación de inflación. Independientemente de lo anterior, se estima un nivel de inflación global superior al experimentado durante la última década, con intervenciones continuas por parte de los bancos centrales para influir sobre el crecimiento económico. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés real positivos y costes de financiación menos asequibles.

En materia de crecimiento económico, se deberá mantener bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos se encuentra en una transición estructural y con muchas incógnitas pendientes de resolver. El seguimiento de los principales indicadores económicos podría sugerir que la economía americana se encuentra sujeta al éxito en la implementación de sus medidas expansivas; podríamos esperar un tipo terminal del 3% para finales de 2026 (el cual coincide con su tasa neutral). En Europa, los gobiernos han tomado importantes esfuerzos destinados a reforzar su seguridad colectiva y su capacidad económica en respuesta a un posible reajuste global. El aumento del gasto podría reforzar el ciclo industrial durante los próximos tres años e impulsar especialmente los sectores de defensa, materiales de construcción y compañías de infraestructuras. Por otro lado, el entorno geopolítico continúa siendo especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con diversas zonas de tensión que pueden influir en el comportamiento futuro de los índices globales. El resultado de estos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que pudieran representar pérdidas permanentes de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo continuará lanzando órdenes a mercado, de acuerdo con el algoritmo sistemático de factor momentum. Dicha visión dinámica permite mantener un posicionamiento diversificado por geografía, sectores, compañías y tipologías de activo que se encuentran en "momentum", buscando oportunidades en activos que puedan resultar resilientes en caso de que la ralentización económica sea más pronunciada de lo esperado y posteriormente en compañías que se vean beneficiadas de la recuperación al inicio de un nuevo ciclo. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión growth. Dado el "momentum" actual, se espera un alto nivel de actividad por parte del modelo y que en el primer semestre del año existan diversas posiciones entrantes y salientes en la cartera global.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 298 | 8,53 | 0 | 0,00 |
| IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY | USD | 71 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC | EUR | 248 | 7,11 | 297 | 9,25 |
| DE000A1EK0G3 - ACCIONES DB ETC INDEX PLC | EUR | 289 | 8,26 | 221 | 6,89 |
| FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE | EUR | 298 | 8,54 | 0 | 0,00 |
| US0320951017 - ACCIONES ACCS AMPHENOL CORP | USD | 59 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN CORP | USD | 117 | 3,35 | 0 | 0,00 |
| CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP | USD | 119 | 3,40 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US20337X1090 - ACCIONES\COMMSCOPE HOLDING CO INC | USD | 121 | 3,46 | 0 | 0,00 |
| US38059T1060 - ACCIONES\GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR | USD | 131 | 3,75 | 0 | 0,00 |
| US4132163001 - ACCIONES\HARMONY GOLD MINING-ADR | USD | 59 | 1,69 | 0 | 0,00 |
| CA4509131088 - ACCIONES\ACCS IAMGOLD CORP | USD | 60 | 1,71 | 0 | 0,00 |
| CA4969024047 - ACCIONES\KINROSS GOLD CORP | USD | 60 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| US5324571083 - ACCIONES\ELI LILLY&CO | USD | 60 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| US55616P1049 - ACCIONES\MACY'S INC | USD | 60 | 1,71 | 0 | 0,00 |
| US5951121038 - ACCIONES\MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 120 | 3,43 | 0 | 0,00 |
| US6516391066 - ACCIONES\NEWMONT MINING CORP | USD | 60 | 1,72 | 0 | 0,00 |
| US8336351056 - ACCIONES\QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR | USD | 59 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| US9581021055 - ACCIONES\WESTERN DIGITAL CORP | USD | 58 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.348 | 67,19 | 517 | 16,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.348 | 67,19 | 517 | 16,13 |
| FR0010755611 - IIC\PART. AMUNDI ETF LEVERAGED MSCI (CL2 FP) | EUR | 196 | 5,62 | 0 | 0,00 |
| JE00B8DFY052 - IIC\PART. WT PHYSICAL GOLD-EUR DLY HDG (GBSE) | EUR | 144 | 4,12 | 0 | 0,00 |
| IE0007201266 - PARTICIPACIONES\VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 160 | 4,98 |
| IE0007286036 - PARTICIPACIONES\VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 112 | 3,49 |
| LU0128494944 - IIC\PART. PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I | EUR | 260 | 7,45 | 612 | 19,10 |
| LU0206982331 - PARTICIPACIONES\CANDRIAM FRANCE | EUR | 0 | 0,00 | 394 | 12,28 |
| LU0568620131 - PARTICIPACIONES\AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA | EUR | 0 | 0,00 | 543 | 16,92 |
| LU0987205969 - PARTICIPACIONES\AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA | EUR | 0 | 0,00 | 365 | 11,38 |
| LU2095450479 - IIC\PART. JPML EUR STMM-CEA (JPSMMCE LX) | EUR | 263 | 7,54 | 467 | 14,58 |
| TOTAL IIC | | 864 | 24,73 | 2.653 | 82,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.212 | 91,92 | 3.170 | 98,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.212 | 91,92 | 3.170 | 98,86 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cual está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora. La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada. En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado) como cualitativo (que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda). La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

TALENTA GLOBAL MIXED RV40

Fecha de registro: 11/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la relación rentabilidad/riesgo. El comportamiento es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia

Se invierte directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 40% de la exposición total en renta variable. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de sectores, capitalización ni divisa. Se establece únicamente el límite del 25% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento.

El resto se invierte directa (con un límite de 40%) o indirectamente a través de IIC, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Se podrá invertir en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulizaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez, incluido hasta un 40% en deuda subordinada y hasta 10% en bonos contingentes convertibles.

No existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni de la calidad crediticia de las emisiones.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,10 | 0,48 | 0,56 | 0,90 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 882.100,77 | 757.511,43 |
| Nº de Partícipes | 55 | 49 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 10.541 | 11,9495 |
| 2024 | 8.249 | 11,2206 |
| 2023 | 6.888 | 10,5965 |
| 2022 | 6.245 | 9,9555 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,38 | 0,14 | 0,52 | 0,75 | 0,28 | 1,03 | mixta | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,05 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,50 | 1,30 | 1,89 | 2,64 | 0,54 | 5,89 | 6,44 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,45 | 10-10-2025 | -1,82 | 04-04-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,36 | 10-11-2025 | 0,86 | 09-04-2025 | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,96 | 2,48 | 2,30 | 6,36 | 3,38 | 2,52 | 3,22 | | |
| Ibex-35 | 16,03 | 11,58 | 12,15 | 23,33 | 14,53 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,35 | 0,19 | 0,22 | 0,46 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| TALENTA GLB MIXED RV40 | 5,52 | 4,08 | 4,32 | 7,64 | 5,33 | 5,30 | 6,47 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

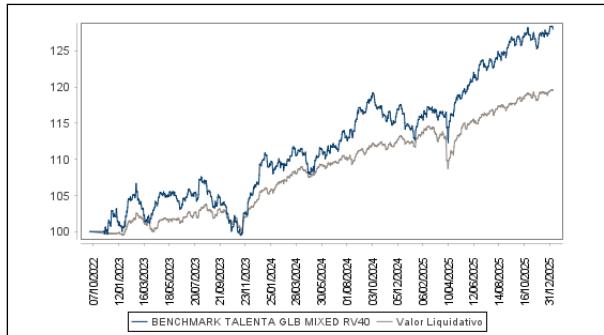
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,86 | 0,22 | 0,21 | 0,22 | 0,21 | 0,87 | 0,91 | 0,24 | |

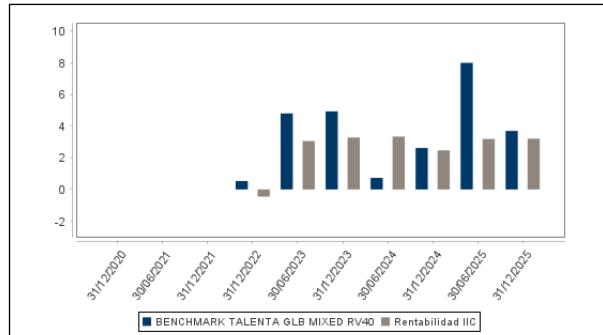
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 4.850 | 73 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 27.834 | 81 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 2.107 | 61 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 3.395 | 25 | 12 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 38.186 | 240 | 3,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 9.885 | 93,78 | 8.461 | 96,47 |
| * Cartera interior | 258 | 2,45 | 246 | 2,80 |
| * Cartera exterior | 9.562 | 90,71 | 8.167 | 93,11 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 65 | 0,62 | 47 | 0,54 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 642 | 6,09 | 244 | 2,78 |
| (+/-) RESTO | 13 | 0,12 | 66 | 0,75 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.541 | 100,00 % | 8.771 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 8.771 | 8.249 | 8.249 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 14,94 | 3,00 | 18,80 | 473,78 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,07 | 3,15 | 6,24 | 476,98 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,70 | 3,76 | 7,47 | 426,64 |
| + Intereses | 0,68 | 0,75 | 1,43 | 4,64 |
| + Dividendos | 0,06 | 0,19 | 0,24 | -64,62 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,03 | 0,01 | -0,02 | -440,63 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,58 | 0,39 | 0,99 | 72,31 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,09 | -0,02 | -0,12 | 348,97 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,52 | 2,44 | 4,97 | 19,45 |
| ± Otros resultados | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 486,52 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,63 | -0,61 | -1,23 | 50,34 |
| - Comisión de gestión | -0,52 | -0,51 | -1,03 | 16,31 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 17,22 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 32,12 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 1,11 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,05 | -0,09 | -16,42 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.541 | 8.771 | 10.541 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

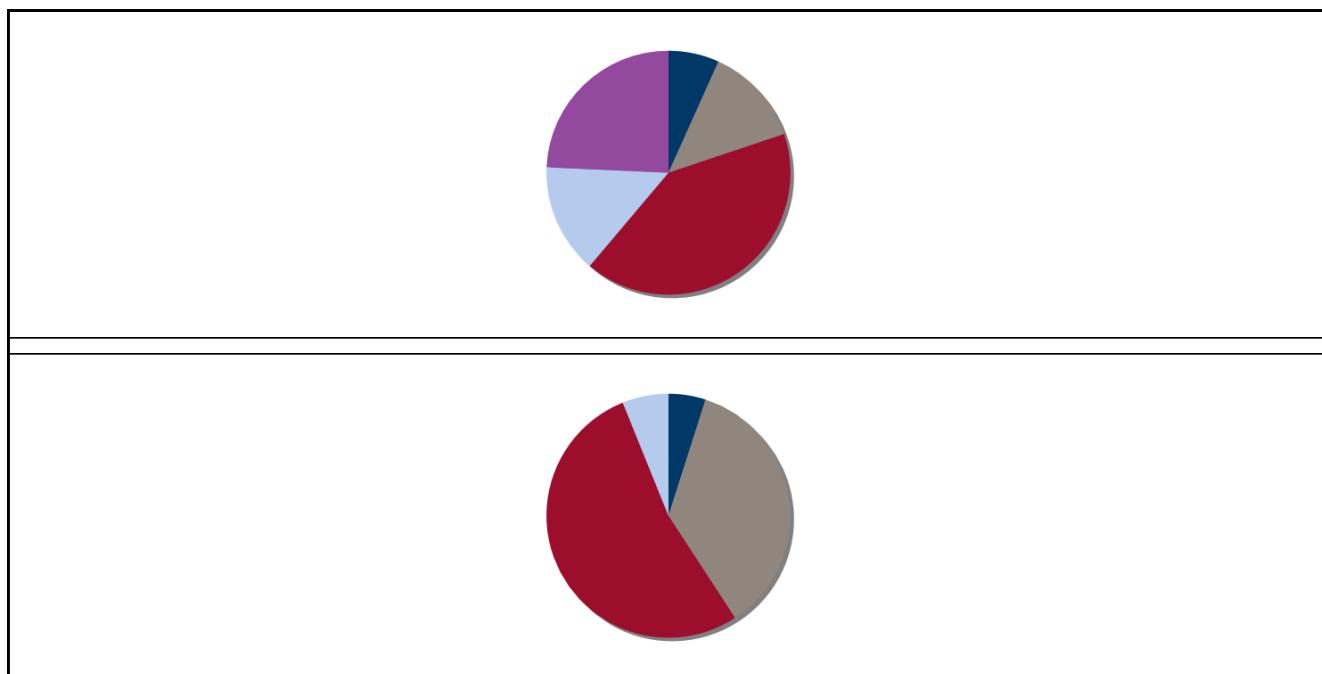
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 202 | 1,92 | 203 | 2,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | 202 | 1,92 | 203 | 2,31 |
| TOTAL RV COTIZADA | 56 | 0,53 | 43 | 0,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 56 | 0,53 | 43 | 0,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 258 | 2,45 | 246 | 2,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.510 | 33,30 | 3.006 | 34,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.510 | 33,30 | 3.006 | 34,28 |
| TOTAL RV COTIZADA | 462 | 4,38 | 379 | 4,32 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 462 | 4,38 | 379 | 4,32 |
| TOTAL IIC | 5.589 | 53,03 | 4.782 | 54,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.562 | 90,71 | 8.167 | 93,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.820 | 93,16 | 8.413 | 95,93 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.148.651,09 euros que supone el 29,87% sobre el patrimonio de la IIC.
 a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.763.260,28 euros que supone el 35,70% sobre el patrimonio de la IIC.
 Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido escenario para el esclarecimiento de diversos asuntos dentro de la agenda global. Es un hecho que 2025 ha sido un año impredecible en muchos sentidos. En abril, el presidente Donald Trump anunció la aplicación de los mayores aranceles en casi 100 años contra todos los socios comerciales de Estados Unidos, en el denominado "Día de la Liberación". Los mercados cayeron con fuerza en un primer momento, pero luego cambiaron de tendencia y registraron fuertes subidas durante varios meses. En general, se ha iniciado una etapa de restructuración política, económica y comercial, lo cual se ha traducido en un nivel elevado de volatilidad en los mercados. Durante el año, la administración Trump ha ido tensando y suavizando su posición en diferentes materias, pasando por el tema comercial, fiscal, migratorio e incluso bélico. Sin embargo, el segundo semestre ha dado lugar a la reducción gradual de cierta incertidumbre sobre temas geopolíticos, acuerdos comerciales, cadenas de suministro, el estado de las finanzas públicas, los conflictos armados activos y finalmente, la disipación sobre el riesgo inminente de recesión/estanflación. En conclusión,

los mercados financieros han respondido con un repunte tras los mínimos registrados en abril, gracias en gran medida a la reducción de los tipos de interés, las medidas de estímulo implementadas y los acuerdos comerciales recientemente anunciados; todo esto, acompañado por el auge de la inteligencia artificial, donde la cotización de los líderes del sector continúa siendo respaldada por el sólido crecimiento de sus beneficios. Con todo lo anterior, 2025 se ha convertido en el primer año desde la pandemia en que todas las principales clases de activos han logrado rentabilidades positivas.

En el plano de la inflación estadounidense, prevalece un entorno de aparente estancamiento en la remisión de los niveles de precios, la inflación general americana se encuentra en torno al 2,70% frente al 2,90% de diciembre 2024; paralelamente, la inflación subyacente ha retrocedido ligeramente, pasando del 3,20% en diciembre 2024 a 2,60% en diciembre 2025; en ambos casos el nivel objetivo del 2,00% aún no ha sido alcanzado. Durante el segundo semestre, la Reserva Federal retomó la senda de recortes de tipos de interés (la cual se mantenía en pausa desde diciembre 2024), tras ponderar el descenso de los niveles de incertidumbre, procedió a realizar tres recortes consecutivos de 25 pbs.

En Europa, la inflación general ha remitido del 2,40% de diciembre 2024, al 2,00% de diciembre de 2025; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 2,70% al 2,30% para el mismo periodo. Durante el segundo semestre, el BCE tomó la decisión de pausar su senda de recortes de tipos, tras cuatro recortes consecutivos durante el ejercicio; así mismo, el mercado descuenta una pausa hasta entrado 2027. Paralelamente, frente a la incertidumbre infiltrada desde Estados Unidos, Europa muestra una mejor cara, con un fortalecimiento de su política interna, donde Alemania ha comenzado a hacer uso del amplio margen fiscal que había conservado en los últimos años; con mercados laborales estables y mercados financieros que han celebrado su cambio de rumbo.

En el mundo desarrollado, economías como la inglesa, la suiza (posicionando su tipo de referencia en el 0,00%), la canadiense o la sueca continúan caminando hacia la relajación de sus políticas monetarias, sin embargo, no se descartan pausas generalizadas, tomando un posicionamiento más cauto, frente a riesgos inflacionarios con menores tasas de crecimiento económico.

Durante el segundo semestre del año, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario han mantenido su movimiento de traslado hacia otras tipologías de activo. A 31 de diciembre de 2025, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,42%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 4,42%. Finalmente, tanto la curva EUR, como la curva USD continúan incrementando su pendiente y los vencimientos a largo plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a corto plazo; en el caso de la curva americana ha experimentado un BULL STEEPENING, mientras que la curva europea ha experimentado un STEEPENING TWIST.

En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el año han sido la deuda de mercados emergentes (13,45% YTD), el crédito corporativo investment grade global (10,30% YTD) y los bonos globales ligados a la inflación (9,11% YTD). Por el contrario, los activos que han quedado rezagados son la deuda gubernamental europea (0,60% YTD), el crédito corporativo EUR high yield (5,30%) y la deuda soberana americana (6,32% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 7,30%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un 1,25% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 8,17%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades de los bonos americanos y europeos repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield continúan siendo estrechos (en mínimos respecto a la historia reciente), lo cual resulta poco atractivo para asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones).

En los mercados de renta variable, el IBEX 35 (55,31% YTD) se pone a la cabeza, seguido por el FTSE MIB (38,13% YTD), seguido por las acciones de mercados emergentes (34,29%). Por el contrario, el principal rezago lo ha presentado el Russell 2000 (12,79% YTD), seguido por el CAC 40 (14,28% YTD), seguido por el Dow Jones (14,92% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 22,89% y el MSCI World un 21,63%. En términos geográficos, el mundo emergente ha superado al mundo desarrollado, con un 34,29% frente a un 21,63%. En términos de estilo, value ha superado marginalmente a growth, generando un 21,67% frente a un 21,35% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 22,31% frente a un 20,45% respectivamente (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo dividendos). Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 38,30% y un 67,60% respectivamente.

En los mercados de materias primas, el Brent ha caído un -18,48%, así como el West Texas con un -19,94%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity Index ha generado un 11,07%. Hasta el momento, dichos resultado en el sector energético han participado en mantener un control en los niveles de inflación general. Los REITS globales en USD han generado un 8,85% y el Oro destaca con un 64,58%, llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el año y siendo el activo más rentable del ejercicio.

En los mercados de divisas, destaca la depreciación del dólar americano frente a sus contrapartidas hard-currency; en este sentido, el Dollar Index se ha depreciado un -9,37%. Por otra parte, el Euro se ha apreciado un 13,44% frente al Dólar, se

ha apreciado un 5,35% frente a la Libra Esterlina, se ha depreciado un -0,99% frente al Franco Suizo y se ha apreciado un 13,04% frente al Yen Japonés. Así mismo, en términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una apreciación del 8,00% en 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 67,07% y 29,40%, respectivamente y a cierre del mismo de 63,84% en renta fija y 29,94% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A 31 de diciembre de 2025, el vehículo está compuesto por 35,88% cartera renta fija directa, 25,97% cartera renta fija fondos, 25,06% cartera renta variable fondos, 8,17% mercado monetario y 4,92% cartera dividendos.

Durante el periodo analizado, la cartera de RV Fondos mantiene una clara sobre ponderación a Estados Unidos y mercados desarrollados, sin embargo, sustenta un espectro de inversión global a través de vehículos con alta diversificación geográfica. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La cartera de RF Agregada ha mantenido una clara sobre ponderación a Europa Core EUR y Estados Unidos en el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Para las inversiones en fondos, se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La construcción de la cartera de RF Directa (que puede invertir hasta un 40% en bonos) ha alcanzado un punto de estabilidad y ahora sólo se sustituyen aquellas emisiones que vencen o son sujetas a una CALL/TENDER OFFER por parte del emisor. Adicionalmente, se realizan transacciones estratégicas para incorporar/eliminar la exposición a una emisión determinada. A 31 de diciembre de 2025, dicha porción asciende a un 35,88% de los activos bajo gestión. Para las inversiones en renta fija directa, sólo se han seleccionado bonos denominados en EUR.

La construcción de la cartera de RV Dividendos lleva implícita la selección de compañías a través de "factor-investing", el cual tiene por objetivo la identificación de las mejores empresas en términos de "calidad" y "baja volatilidad"; en segundo término, se toma en cuenta la política de pago de dividendos, el crecimiento de los mismos, la sostenibilidad futura, etc. Se ha compuesto una cartera de 26 empresas localizadas principalmente en Europa Desarrollada, Estados Unidos y otros mercados desarrollados; con una diversificación sectorial importante y primando la estabilidad y preservación del capital invertido, antes que la generación de rentas a través de dividendo. Para las inversiones en renta variable directa, no se cubre la exposición a divisas extranjeras.

Finalmente, la gestión pasiva tiene un papel relevante dentro de la estructura de la cartera; a 31 de diciembre de 2025, aproximadamente un 24,022% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas de renta fija y renta variable global.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades; en el contexto de la cartera global, resultado de dicha evaluación se determinó realizar: ajuste en cartera de dividendos con salida de valores que han experimentado deterioro en su sesgo de calidad y/o reducción de dividend yield, se realiza sustitución con valores que presentan ratios altos de calidad y una mayor rentabilidad por dividendo. Entrada de estrategia RF USA ULTRASHORT IG, con el objetivo de tomar posición táctica en curva USD y poder tener exposición a la potencial apreciación del EUR/USD. Implementación de cobertura tipo collar mediante opciones del S&P-500, se cubre el 50% de la exposición USA mantenida en fondos de inversión de renta variable (LONG PUT vencimiento diciembre que comienza a cubrir en los 6.200 puntos. Financiada parcialmente con SHORT CALL vencimiento diciembre que limita las alzas a partir de los 6.900 puntos). Se realiza compra de emisión IG CORP HYBRID EUR con TIR de COMPRA de 4,23%, rating A y duración de 8,18 años. Compra de emisión IG CORP HYBRID EUR con TIR de COMPRA de 3,98%, rating BBB- y duración de 5,82 años. Compra de emisión HY CORP HYBRID EUR con TIR de COMPRA de 4,14%, rating BB+ y duración de 5,45 años. Compra de emisión SENIOR IG EUR LONG-TERM con TIR de COMPRA de 3,76%, rating BBB y duración de 7,69 años. Compra de emisión SENIOR IG EUR con TIR de COMPRA de 2,94%, rating BBB y duración de 4,16 años. Switch entre emisiones IG CORP HYBRID EUR con TIR de VENTA de 3,44% y duración remanente de 1,99 años por emisión con TIR de COMPRA de 4,29% y duración de 6,98 años. Compra de emisión HY CORP HYBRID EUR con TIR de COMPRA de 4,29%, rating de BB+ y duración de 5,99 años. Se determinó cerrar la posición en RF US GOVIES indexada, ante la llegada del bono USA 10Yr al 4,00%; se sustituye con estrategia RF EUR CORP IG de duración >4 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,10%, rating BBB+ y duración de 5,33 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,52%, rating BBB y duración de 6,89 años.

Durante el ejercicio, en términos agregados, el vehículo ha pasado de tener una duración de 3,12 años en diciembre 2024 a 3,95 años en diciembre 2025. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera mantiene estable su calificación crediticia de A-. Finalmente, la TIR agregada en diciembre 2024 ascendía a 3,72% y actualmente es de 3,42%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 6,50% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 8,34% del índice

de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Vanguard Global Stock Index Fund, Pictet USA Index Fund, Vanguard Eurozone Stock Index Fund y Robeco Global Premium Equities. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund, Stellantis NV y Christian Dior SE y Sanofi SA.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 30% y Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H al 70% como índice de referencia.

El underperformance del ejercicio es explicado por ratios como la beta (0,81) y la correlación (0,85); ambas variables nos demuestran que el vehículo tiene amplia capacidad de tracción respecto al índice, no obstante, no realiza un seguimiento integral del mercado. El underperformance del ejercicio es explicado principalmente por el impacto en precio por factor duración en las estrategias seleccionadas que reportan una duración efectiva superior a la duración media del índice de referencia. Así mismo, la selección de ciertas estrategias presentó poco avance relativo durante el año, como es el caso de la RF GOVIES EUR y RF EUR AGG. Adicionalmente, durante todo el ejercicio se han pagado costes de cobertura para todos aquellos fondos con divisa base ex-EUR, lo cual también representa un detractor de rentabilidad.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,6803%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 6,50%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 10.540.665,29 euros y los partícipes se han incrementado hasta 55 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,43% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 25.644,84 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de TALENTA GLOBAL MIXED RV40, FI se encuentra por encima de la media obtenida por otros fondos de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: VEOLIA ENV 4.322% PER CAL 24/10/32, CAPGEMINI SE 3.125% VTO 25/06/2031, DANONE SA 3.95% PERP CALL 08/06/32, TOTAL ENERGIES 4.5% CALL 19/08/34, NATURGY FIN 3.875% VTO 21/05/2035, HEIDELBERGER 3% VTO 10/07/2030, MUNICH RE HYB 4.125% CALL 26/11/35, VODAFONE. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: TOTAL ENERGIES 1.625% CALL 25/10/27, VANGUARD-US GOV BND IDX-INS, EURIZON FD BD EUR 1-10 Y.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 8,90% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presentaba ningún incumplimiento.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 0,96% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 53,03%, siendo las gestoras principales VANGUARD GROUP IRELAND LTD y PICTET ASSET MANAGEMENT SA.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico anualizado ha sido 0,26% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 3,95%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 4,17%.

Durante el periodo analizado, la volatilidad y el Drawdown del vehículo se han mantenido controlados con respecto al índice de referencia, de acuerdo con los sesgos defensivos que se encuentran implementados dentro de la cartera; dichas diferencias pueden ser explicadas por el coeficiente de tracking-error, la beta y el coeficiente de correlación de la cartera. El riesgo asumido por el vehículo ha sido inferior que el experimentado por su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a una reducción en la volatilidad e incertidumbre generalizada de 2025. Una mayor claridad en el panorama arancelario debería dar mayor margen a las empresas para tomar decisiones de inversión, como las destinadas a la relocalización de las cadenas de suministro. En Estados Unidos, la FED ha retomado su senda de flexibilización monetaria, acompañada de reformas fiscales y desregulación, que pretenden impulsar la industria manufacturera, lo cual beneficiaría a los sectores industrial y tecnológico. Por otra parte, la economía europea se encuentra repuntando, impulsada por el aumento del gasto fiscal, el incremento de los presupuestos de defensa y la apreciación del EUR. Sin embargo, la notable flexibilización de la política fiscal alemana podría derivar en nuevas presiones inflacionistas; en este sentido, el Banco Central Europeo podría convertirse en la excepción frente a sus pares, al subir tipos de interés en un contexto de recortes en otros bancos centrales. En Asia, encontramos importantes mejoras en términos de gobierno corporativo, destinadas a mejorar el valor para los accionistas de empresas japonesas, coreanas y chinas. Así mismo, China comienza un programa para estabilizar su economía, mientras que Japón no se detiene en su búsqueda de escapar del estancamiento económico, mientras que alienta la generación de inflación. Independientemente de lo anterior, se estima un nivel de inflación global superior al experimentado durante la última década, con intervenciones continuas por parte de los bancos centrales para influir sobre el crecimiento económico. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés real positivos y costes de financiación menos ascequibles.

En materia de crecimiento económico, se deberá mantener bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos se encuentra en una transición estructural y con muchas incógnitas pendientes de resolver. El seguimiento de los principales indicadores económicos podría sugerir que la economía americana se encuentra sujeta al éxito en la implementación de sus medidas expansivas; podríamos esperar un tipo terminal del 3% para finales de 2026 (el cual coincide con su tasa neutral). En Europa, los gobiernos han tomado importantes esfuerzos destinados a reforzar su seguridad colectiva y su capacidad económica en respuesta a un posible reajuste global. El aumento del gasto podría reforzar el ciclo industrial durante los próximos tres años e impulsar especialmente los sectores de defensa, materiales de construcción y compañías de infraestructuras. Por otro lado, el entorno geopolítico continúa siendo especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con diversas zonas de tensión que pueden influir en el comportamiento futuro de los índices globales. El resultado de estos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que pudieran representar pérdidas permanentes de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes ante la desestabilidad que pudieseemerger, pero que, a su vez, fuesen beneficiadas de la potencial estabilidad que se descuenta actualmente. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión core. El equipo gestor considera que el coste de oportunidad de no mantener una exposición importante a la economía americana no es asumible y que su liderazgo y fortaleza se encuentran transitoriamente bajo la lupa, pero que en el mediano plazo retomará su sitio. Se pondrá a consideración la contratación de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado.

Durante el próximo semestre, se mantendrá la posición actual en vehículos indexados, con el objetivo de no perder tracción de mercado; en función del impacto de los movimientos futuros, se implantarán rebalanceos para evitar que la estrategia acumule sobreexposiciones no deseadas que puedan representar riesgo de concentración. Para la parte activa de la cartera, se mantendrán aquellas estrategias que funcionan y demuestran con un amplio track-record su experiencia en gestión activa, de lo contrario, serán evaluadas frente a sus principales competidores, en búsqueda de una mejor alternativa. Dichas estrategias están pensadas para reforzar el sesgo defensivo en el segmento activo de la cartera, compensando así la indexación y la Beta de mercado. Finalmente, la estrategia de dividendos será activamente

monitorizada para incorporar aquellas compañías que puedan resultar en oportunidades y eliminar aquellas que no lo estén haciendo de acuerdo a las expectativas.

En el entorno de la renta fija, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado, buscando exposición a gestores consistentes que produzcan resultados coherentes con su filosofía de inversión y su visión del mercado de renta fija. Dada la inestabilidad experimentada durante 2025, la estricta vigilancia de coeficientes como la duración, la rentabilidad a vencimiento y el riesgo de crédito asumido, resultará fundamental para la preservación de capital del Fondo y el posicionamiento futuro. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo ejercicio, el número de emisiones podría crecer (en línea con el crecimiento del patrimonio gestionado), buscando una posición de complementariedad con la cartera de fondos. Así mismo, para aquellas emisiones que llegan a vencimiento/fecha call, se buscarán nuevos bonos a ser candidatos para entrar en cartera, con una duración superior a lo que se ha estado contratando, con el objetivo de anclar la TIR actual por más tiempo y obtener retornos sobre el efecto roll-down. Adicionalmente, el fondo podrá reducir su posicionamiento de manera paulatina en activos de ultracorta duración y flotantes, puesto que duraciones ligeramente superiores presentan rentabilidad atractiva; así mismo, la duración americana será activamente gestionada, buscando puntos de entrada y salida conforme el bono a 10 años oscile entre el 4,00%-4,50% (se realizará con un ETF con EUR cubierto para aislar el efecto divisa y obtener solamente el cambio % en precio por cambios en la curva americana). Para la duración europea, se buscará una exposición equilibrada en estrategias europeas de corta y media duración, donde la renta fija podría resultar ganadora de carry, rolldown (ahora que las curvas se encuentran normalizadas), así como el correspondiente efecto en duración, aunado al ahorro por costes de cobertura de divisa. Es de esperar que si las condiciones financieras globales se ven mermadas, habrá repercusiones en las tasas de impago, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la rentabilidad del crédito investment grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2023-09-10 | EUR | 202 | 1,92 | 203 | 2,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 202 | 1,92 | 203 | 2,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 202 | 1,92 | 203 | 2,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 202 | 1,92 | 203 | 2,31 |
| ES0105046017 - ACCIONES AENA SA | EUR | 13 | 0,13 | 13 | 0,14 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 14 | 0,14 | 13 | 0,15 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 28 | 0,27 | 17 | 0,20 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 56 | 0,53 | 43 | 0,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 56 | 0,53 | 43 | 0,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 258 | 2,45 | 246 | 2,81 |
| FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28 | EUR | 0 | 0,00 | 103 | 1,17 |
| FR0014010IV2 - BONOS ORANGE SA 3,875 2032-06-24 | EUR | 99 | 0,94 | 99 | 1,13 |
| FR0014012S06 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,322 2032-10-24 | EUR | 100 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| FR0014012S97 - BONOS CAP GEMINI SA 3,125 2023-09-25 | EUR | 99 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| FR0014012T0U - BONOS DANONE SA 3,950 2032-06-08 | EUR | 100 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2025-10-08 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 1,13 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2026-03-22 | EUR | 99 | 0,94 | 100 | 1,14 |
| XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SEI 1,625 2027-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 95 | 1,08 |
| XS2307863998 - BONOS COCA-COLA COMPANY 0,500 2033-03-09 | EUR | 81 | 0,77 | 81 | 0,93 |
| XS2342732646 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,375 2031-03-28 | EUR | 98 | 0,93 | 95 | 1,08 |
| XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 1,16 |
| XS2726262863 - BONOS MC DONALD'S CORP 3,625 2027-11-28 | EUR | 102 | 0,97 | 103 | 1,17 |
| XS2737652474 - BONOS AXA SA 6,375 2033-07-16 | EUR | 215 | 2,04 | 213 | 2,43 |
| XS2743029766 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2029-01-09 | EUR | 204 | 1,94 | 205 | 2,34 |
| XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SI 4,871 2031-01-16 | EUR | 106 | 1,01 | 105 | 1,20 |
| XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,678 2027-02-09 | EUR | 100 | 0,95 | 100 | 1,14 |
| XS2776511060 - BONOS BOOKING HOLDING INC 3,500 2029-03-01 | EUR | 102 | 0,97 | 103 | 1,17 |
| XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 2,699 2026-03-19 | EUR | 100 | 0,95 | 100 | 1,14 |
| XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29 | EUR | 102 | 0,96 | 102 | 1,17 |
| XS2902578322 - BONOS CAIXABANK SA 2,649 2027-09-19 | EUR | 100 | 0,95 | 100 | 1,14 |
| XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,360 2031-09-12 | EUR | 101 | 0,95 | 101 | 1,15 |
| XS2937308737 - BONOS TOTALENERGIES SEI 4,500 2034-08-19 | EUR | 101 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| XS3002547563 - BONOS ING GROEP N.V. 3,000 2030-08-17 | EUR | 99 | 0,94 | 99 | 1,13 |
| XS3007624417 - BONOS CAIXABANK SA 3,250 2031-02-25 | EUR | 99 | 0,94 | 99 | 1,13 |
| XS3019320657 - BONOS PFIZER INC 3,250 2032-05-19 | EUR | 100 | 0,95 | 101 | 1,15 |
| XS3058827802 - BONOS CITIGROUP INC 3,184 2028-04-29 | EUR | 101 | 0,96 | 101 | 1,15 |
| XS3073629530 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FI 3,875 2035-05-21 | EUR | 100 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| XS3074499511 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 3,000 2030-07-10 | EUR | 100 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| XS3081952791 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 3,750 2032-02-04 | EUR | 101 | 0,96 | 100 | 1,14 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS3102778191 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2031-06-26 | EUR | 102 | 0,96 | 101 | 1,15 |
| XS3156305925 - BONOS MUNICH RE 4,125 2035-11-26 | EUR | 100 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| XS3181537286 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,125 2032-01-12 | EUR | 99 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| XS3215616163 - BONOS HENKEL AG & CO KGAA 3,400 2033-10-31 | EUR | 97 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.108 | 29,48 | 2.605 | 29,71 |
| FR001400HJE7 - BONOS LVHM MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 1,14 |
| FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28 | EUR | 101 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| XS2485259241 - BONOS BBVA 1,750 2025-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 1,12 |
| XS2572989650 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,375 2026-01-13 | EUR | 100 | 0,95 | 101 | 1,15 |
| XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29 | EUR | 100 | 0,95 | 101 | 1,15 |
| XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26 | EUR | 101 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 403 | 3,82 | 401 | 4,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.510 | 33,30 | 3.006 | 34,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.510 | 33,30 | 3.006 | 34,28 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 0 | 0,00 | 8 | 0,09 |
| SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB MANUFACTURES | SEK | 21 | 0,20 | 18 | 0,21 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 35 | 0,33 | 21 | 0,24 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 22 | 0,21 | 15 | 0,17 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 20 | 0,19 | 20 | 0,23 |
| FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN | EUR | 12 | 0,11 | 14 | 0,16 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A. | EUR | 16 | 0,15 | 16 | 0,19 |
| FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR | EUR | 0 | 0,00 | 5 | 0,06 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 19 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI | EUR | 18 | 0,17 | 13 | 0,14 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 26 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 17 | 0,16 | 17 | 0,19 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG | CHF | 28 | 0,26 | 20 | 0,23 |
| IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA | EUR | 11 | 0,11 | 7 | 0,08 |
| DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 23 | 0,22 | 15 | 0,18 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC BANK PLC | GBP | 0 | 0,00 | 13 | 0,15 |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 0,28 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 14 | 0,13 | 13 | 0,14 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 24 | 0,23 | 16 | 0,19 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 25 | 0,24 | 26 | 0,29 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE | EUR | 15 | 0,14 | 14 | 0,16 |
| NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV | EUR | 22 | 0,21 | 19 | 0,22 |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 26 | 0,25 | 24 | 0,27 |
| FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 16 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V. | EUR | 17 | 0,16 | 13 | 0,15 |
| LU2598331598 - ACCIONES TENARIS SA | EUR | 17 | 0,16 | 16 | 0,18 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 20 | 0,19 | 12 | 0,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 462 | 4,38 | 379 | 4,32 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 462 | 4,38 | 379 | 4,32 |
| IE00BGCSB447 - IIC PART. ISHARES ULTRASHRT BOND USD-A (ERNA | USD | 290 | 2,75 | 0 | 0,00 |
| IE00BG3777X10 - IIC PART. PGIM US CP BD UCITS-P HEURA (PUCBP | EUR | 231 | 2,19 | 200 | 2,28 |
| IE00BZ005D22 - IIC PART. AEGON EUROPEAN ABS FUND-BACC (AEAB | EUR | 171 | 1,62 | 149 | 1,70 |
| IE00B03HD316 - IIC PART. VANGUARD GLOBAL STK-INS HDG (VANG | EUR | 801 | 7,60 | 645 | 7,36 |
| IE00B90PV268 - IIC PART. BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - (MEL | EUR | 125 | 1,18 | 107 | 1,23 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 256 | 2,92 |
| IE0008248803 - IIC PART. VANGUARD EUROZONE ST-IP EURA (VANE | EUR | 261 | 2,47 | 211 | 2,40 |
| LU0128494944 - ICI PART. PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I | EUR | 217 | 2,06 | 451 | 5,15 |
| LU0164100983 - ICI PART. AXA WF-EURO CRED PL-FC (AXAECFC LX | EUR | 250 | 2,37 | 0 | 0,00 |
| LU0188800162 - ICI PART. PICTET-EUROPE INDEX-IE (PIPTFEI LX | EUR | 193 | 1,83 | 155 | 1,77 |
| LU0227127643 - ICI PART. AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP (AXWE1 | EUR | 332 | 3,15 | 290 | 3,31 |
| LU0592905094 - ICI PART. PICTET-USA INDEX-HI EUR (PIUSHIE L | EUR | 703 | 6,67 | 571 | 6,51 |
| LU0605515880 - ICI PART. FIDELITY-GLOBL DVD-YAH EUR (FFGDY | EUR | 214 | 2,03 | 179 | 2,04 |
| LU1481584016 - ICI PART. FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR (FVSB | EUR | 373 | 3,54 | 326 | 3,72 |
| LU1534073041 - ICI PART. DWS FLOATING RATE NOTES-IC (DWSFRI | EUR | 171 | 1,62 | 149 | 1,70 |
| LU1549401112 - ICI PART. ROBECO BP GLOB PREM EQ-IHEUR (RBPG | EUR | 212 | 2,01 | 170 | 1,94 |
| LU1681038599 - ICI PART. AMUNDI NAS-100 EUR HE (NDXH IM) | EUR | 131 | 1,24 | 117 | 1,34 |
| LU2080995587 - ICI PART. SCHRDER INTSEL SUS EC-C EUR (SISEC | EUR | 378 | 3,59 | 330 | 3,76 |
| LU2215043568 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 136 | 1,55 |
| LU2377005207 - ICI PART. ESIF-M&G EU CRD INV-WI EUR A (EUEC | EUR | 384 | 3,65 | 337 | 3,85 |
| LU2976321088 - ICI PART. YIS 1-10Y EMU GOVT BND-Z (YISE10Z | EUR | 154 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 5.589 | 53,03 | 4.782 | 54,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.562 | 90,71 | 8.167 | 93,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.820 | 93,16 | 8.413 | 95,93 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cual está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora. La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada. En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado) como cualitativo

(que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda) La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

TALENTA GLOBAL MIXED RV60

Fecha de registro: 11/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la relación rentabilidad/riesgo. El comportamiento es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia.

Se invierte entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 60% de la exposición total en renta variable. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de sectores, capitalización ni divisa. Se establece únicamente el límite del 10% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Compartimento

El resto se invierte de manera directa o indirecta a través de IIC en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Se podrá invertir en todo tipo de activos aptos de renta fija (deuda senior, subordinada, cédulas hipotecarias, titulizaciones, etc.) algunos de los cuales pueden tener un riesgo de liquidez, incluido hasta un 40% en deuda subordinada, y hasta 10% en bonos contingentes convertibles.

No existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración ni de la calidad crediticia de las emisiones

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,22 | 0,49 | 0,69 | 1,03 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.476.310,75 | 1.339.167,68 |
| Nº de Partícipes | 30 | 29 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 17.426 | 11,8039 |
| 2024 | 13.965 | 11,2065 |
| 2023 | 14.720 | 10,6142 |
| 2022 | 13.195 | 9,9644 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,38 | 0,11 | 0,49 | 0,75 | 0,23 | 0,98 | mixta | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,05 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,33 | 0,93 | 1,61 | 2,39 | 0,30 | 5,58 | 6,52 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 10-10-2025 | -1,61 | 04-04-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,29 | 10-11-2025 | 0,81 | 09-04-2025 | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,51 | 2,18 | 1,88 | 5,69 | 3,03 | 2,43 | 3,18 | | |
| Ibex-35 | 16,03 | 11,58 | 12,15 | 23,33 | 14,53 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,35 | 0,19 | 0,22 | 0,46 | 0,43 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| TALENTA GLOB MIXED RV60 | 5,52 | 4,08 | 4,32 | 7,64 | 5,33 | 5,30 | 6,47 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

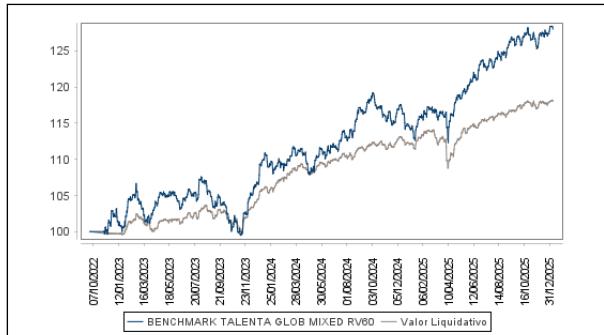
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,86 | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,89 | 0,89 | 0,30 | |

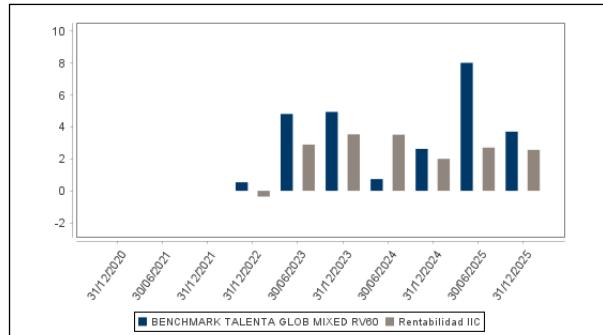
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 4.850 | 73 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 27.834 | 81 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 2.107 | 61 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 3.395 | 25 | 12 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 38.186 | 240 | 3,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 16.943 | 97,23 | 15.058 | 97,70 |
| * Cartera interior | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| * Cartera exterior | 16.650 | 95,55 | 14.791 | 95,97 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 91 | 0,52 | 64 | 0,42 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 740 | 4,25 | 141 | 0,91 |
| (+/-) RESTO | -257 | -1,47 | 214 | 1,39 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.426 | 100,00 % | 15.412 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 15.412 | 13.965 | 13.965 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 9,38 | 7,07 | 16,60 | 50,40 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,48 | 2,63 | 5,12 | 352,48 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,07 | 3,19 | 6,26 | 253,14 |
| + Intereses | 0,57 | 0,59 | 1,16 | 9,66 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,01 | 0,01 | 0,00 | -179,19 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,09 | -0,02 | -0,11 | 422,10 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,62 | 2,63 | 5,25 | 13,19 |
| ± Otros resultados | -0,02 | -0,02 | -0,04 | -12,62 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,59 | -0,56 | -1,14 | 99,34 |
| - Comisión de gestión | -0,49 | -0,49 | -0,98 | 13,62 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 15,21 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 26,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 24,31 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,03 | -0,05 | 19,73 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 17.426 | 15.412 | 17.426 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

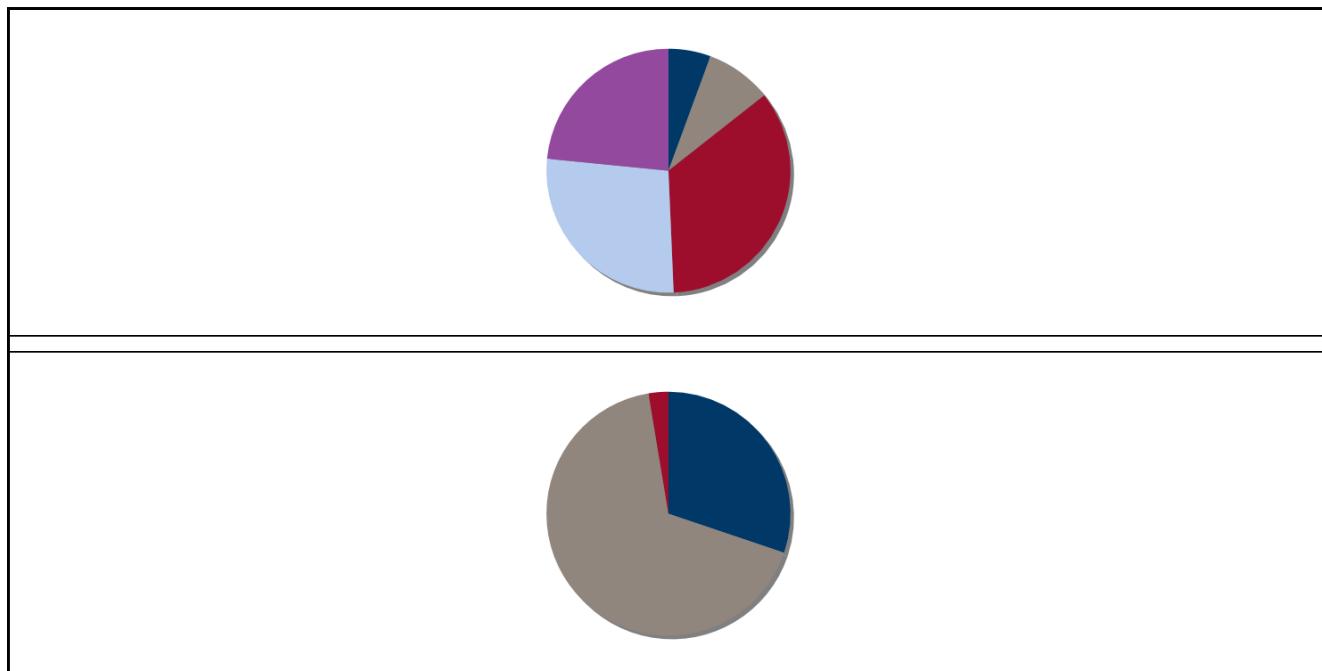
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.957 | 28,45 | 4.454 | 28,90 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.957 | 28,45 | 4.454 | 28,90 |
| TOTAL IIC | 11.692 | 67,10 | 10.337 | 67,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 16.650 | 95,54 | 14.791 | 95,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 16.852 | 96,70 | 14.994 | 97,28 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.508.682,18 euros que supone el 20,13% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido escenario para el esclarecimiento de diversos asuntos dentro de la agenda global. Es un hecho que 2025 ha sido un año impredecible en muchos sentidos. En abril, el presidente Donald Trump anunció la aplicación de los mayores aranceles en casi 100 años contra todos los socios comerciales de Estados Unidos, en el denominado "Día de la Liberación". Los mercados cayeron con fuerza en un primer momento, pero luego cambiaron de tendencia y registraron fuertes subidas durante varios meses. En general, se ha iniciado una etapa de restructuración política, económica y comercial, lo cual se ha traducido en un nivel elevado de volatilidad en los mercados. Durante el año, la administración Trump ha ido tensando y suavizando su posición en diferentes materias, pasando por el tema comercial, fiscal, migratorio e incluso bélico. Sin embargo, el segundo semestre ha dado lugar a la reducción gradual de cierta incertidumbre sobre temas geopolíticos, acuerdos comerciales, cadenas de suministro, el estado de las finanzas públicas, los conflictos armados activos y finalmente, la disipación sobre el riesgo inminente de recesión/estanflación. En conclusión, los mercados financieros han respondido con un repunte tras los mínimos registrados en abril, gracias en gran medida a la reducción de los tipos de interés, las medidas de estímulo implementadas y los acuerdos comerciales recientemente anunciados; todo esto, acompañado por el auge de la inteligencia artificial, donde la cotización de los líderes del sector continúa siendo respaldada por el sólido crecimiento de sus beneficios. Con todo lo anterior, 2025 se ha convertido en el primer año desde la pandemia en que todas las principales clases de activos han logrado rentabilidades positivas.

En el plano de la inflación estadounidense, prevalece un entorno de aparente estancamiento en la remisión de los niveles de precios, la inflación general americana se encuentra en torno al 2,70% frente al 2,90% de diciembre 2024;

paralelamente, la inflación subyacente ha retrocedido ligeramente, pasando del 3,20% en diciembre 2024 a 2,60% en diciembre 2025; en ambos casos el nivel objetivo del 2,00% aún no ha sido alcanzado. Durante el segundo semestre, la Reserva Federal retomó la senda de recortes de tipos de interés (la cual se mantenía en pausa desde diciembre 2024), tras ponderar el descenso de los niveles de incertidumbre, procedió a realizar tres recortes consecutivos de 25 pbs.

En Europa, la inflación general ha remitido del 2,40% de diciembre 2024, al 2,00% de diciembre de 2025; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 2,70% al 2,30% para el mismo periodo. Durante el segundo semestre, el BCE tomó la decisión de pausar su senda de recortes de tipos, tras cuatro recortes consecutivos durante el ejercicio; así mismo, el mercado descuenta una pausa hasta entrado 2027. Paralelamente, frente a la incertidumbre infiltrada desde Estados Unidos, Europa muestra una mejor cara, con un fortalecimiento de su política interna, donde Alemania ha comenzado a hacer uso del amplio margen fiscal que había conservado en los últimos años; con mercados laborales estables y mercados financieros que han celebrado su cambio de rumbo.

En el mundo desarrollado, economías como la inglesa, la suiza (posicionando su tipo de referencia en el 0,00%), la canadiense o la sueca continúan caminando hacia la relajación de sus políticas monetarias, sin embargo, no se descartan pausas generalizadas, tomando un posicionamiento más cauto, frente a riesgos inflacionarios con menores tasas de crecimiento económico.

Durante el segundo semestre del año, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario han mantenido su movimiento de traslado hacia otras tipologías de activo. A 31 de diciembre de 2025, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,42%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 4,42%. Finalmente, tanto la curva EUR, como la curva USD continúan incrementando su pendiente y los vencimientos a largo plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a corto plazo; en el caso de la curva americana ha experimentado un BULL STEEPENING, mientras que la curva europea ha experimentado un STEEPENING TWIST.

En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el año han sido la deuda de mercados emergentes (13,45% YTD), el crédito corporativo investment grade global (10,30% YTD) y los bonos globales ligados a la inflación (9,11% YTD). Por el contrario, los activos que han quedado rezagados son la deuda gubernamental europea (0,60% YTD), el crédito corporativo EUR high yield (5,30%) y la deuda soberana americana (6,32% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 7,30%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un 1,25% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 8,17%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades de los bonos americanos y europeos repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield continúan siendo estrechos (en mínimos respecto a la historia reciente), lo cual resulta poco atractivo para asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones).

En los mercados de renta variable, el IBEX 35 (55,31% YTD) se pone a la cabeza, seguido por el FTSE MIB (38,13% YTD), seguido por las acciones de mercados emergentes (34,29%). Por el contrario, el principal rezago lo ha presentado el Russell 2000 (12,79% YTD), seguido por el CAC 40 (14,28% YTD), seguido por el Dow Jones (14,92% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 22,89% y el MSCI World un 21,63%. En términos geográficos, el mundo emergente ha superado al mundo desarrollado, con un 34,29% frente a un 21,63%. En términos de estilo, value ha superado marginalmente a growth, generando un 21,67% frente a un 21,35% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 22,31% frente a un 20,45% respectivamente (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo dividendos). Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 38,30% y un 67,60% respectivamente.

En los mercados de materias primas, el Brent ha caído un -18,48%, así como el West Texas con un -19,94%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity Index ha generado un 11,07%. Hasta el momento, dichos resultado en el sector energético han participado en mantener un control en los niveles de inflación general. Los REITS globales en USD han generado un 8,85% y el Oro destaca con un 64,58%, llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el año y siendo el activo más rentable del ejercicio.

En los mercados de divisas, destaca la depreciación del dólar americano frente a sus contrapartidas hard-currency; en este sentido, el Dollar Index se ha depreciado un -9,37%. Por otra parte, el Euro se ha apreciado un 13,44% frente al Dólar, se ha apreciado un 5,35% frente a la Libra Esterlina, se ha depreciado un -0,99% frente al Franco Suizo y se ha apreciado un 13,04% frente al Yen Japonés. Así mismo, en términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una apreciación del 8,00% en 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 71,17% y 26,53%, respectivamente y a cierre del mismo de 71,16% en renta fija y 26,07% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A 31 de diciembre de 2025, el vehículo está compuesto por 40,43% cartera renta fija fondos, 29,69% cartera renta fija directa, 25,69% cartera renta variable fondos y 4,18% mercado monetario.

Durante el periodo analizado, la cartera de RV Fondos mantiene una clara sobre ponderación a Estados Unidos y mercados desarrollados, sin embargo, sustenta un espectro de inversión global a través de vehículos con alta diversificación geográfica. Se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La cartera de RF Agregada ha mantenido una clara sobre ponderación a Europa Core EUR y Estados Unidos en el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Para las inversiones en fondos, se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La construcción de la cartera de RF Directa (que puede invertir hasta un 40% en bonos) ha alcanzado un punto de estabilidad y ahora sólo se sustituyen aquellas emisiones que vencen o son sujetas a una CALL/TENDER OFFER por parte del emisor. Adicionalmente, se realizan transacciones estratégicas para incorporar/eliminar la exposición a una emisión determinada. A 31 de diciembre de 2025, dicha porción asciende a un 29,69% de los activos bajo gestión. Para las inversiones en renta fija directa, sólo se han seleccionado bonos denominados en EUR.

Finalmente, la gestión pasiva tiene un papel relevante dentro de la estructura de la cartera; a 31 de diciembre de 2025, aproximadamente un 23,453% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas de renta fija y renta variable global.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían presentar debilidades, así como oportunidades; en el contexto de la cartera global, resultado de dicha evaluación se determinó realizar: compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,04%, rating de A y duración de 5,84 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,60%, rating de BBB+ y duración de 5,51 años. Entrada de estrategia RF USA ULTRASHORT IG, con el objetivo de tomar posición táctica en curva USD y poder tener exposición a la potencial apreciación del EUR/USD. Implementación de cobertura tipo collar mediante opciones del S&P-500, se cubre el 50% de la exposición USA mantenida en fondos de inversión de renta variable (LONG PUT vencimiento diciembre que comienza a cubrir en los 6.200 puntos. Financiada parcialmente con SHORT CALL vencimiento diciembre que limita las alzas a partir de los 6.900 puntos). Compra de emisión HY CORP HYBRID EUR con TIR de COMPRA de 4,29%, rating de BB+ y duración de 5,99 años. Se determinó cerrar la posición en RF US GOVIES indexada, ante la llegada del bono USA 10Yr al 4,00%; se sustituye con estrategia RF EUR CORP IG de duración >4 años. Salida de emisión IG CORP HYBRID EUR con TIR de VENTA de 3,02% y duración de 0,49 años. Compra de emisión IG CORP HYBRID EUR con TIR de COMPRA de 3,78%, rating de BBB- y duración de 5,80 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,10%, rating BBB+ y duración de 5,33 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,52%, rating BBB y duración de 6,89 años. Se incorpora emisión SENIOR RF CORP EUR con vencimiento en 2030, rating BBB, duración 4,16 años y TIR de COMPRA de 3,07%.

Durante el semestre, en términos agregados, el vehículo ha pasado de tener una duración de 3,53 años en diciembre 2024 a 3,71 años en diciembre 2025. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera mantiene una calificación crediticia de A-. Finalmente, la TIR agregada en diciembre 2024 ascendía a 3,80% y actualmente es de 3,39%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 5,33% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 8,34% del índice de referencia.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del periodo han sido: Vanguard Global Stock Index Fund, Pictet USA Index Fund y Robeco BP Global Premium Equities y Vanguard Eurozone Index. Paralelamente, las principales detractoras de rentabilidad han sido: Guinness Global Equity Income y BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 30% y Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H al 70% como índice de referencia.

El underperformance del ejercicio es explicado por ratios como la beta (0,78) y la correlación (0,85); ambas variables nos demuestran que el vehículo tiene amplia capacidad de tracción respecto al índice, no obstante, no realiza un seguimiento integral del mercado. El underperformance del ejercicio es explicado principalmente por el impacto en precio por factor duración en las estrategias seleccionadas que reportan una duración efectiva superior a la duración media del índice de referencia. Así mismo, la selección de ciertas estrategias presentó poco avance relativo durante el año, como es el caso de la RF GOVIES EUR y RF EUR AGG. Adicionalmente, durante todo el ejercicio se han pagado costes de cobertura para todos aquellos fondos con divisa base ex-EUR, lo cual también representa un detractor de rentabilidad.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,7025%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 5,33%, el patrimonio se ha incrementado hasta los

17.426.211,71 euros y los partícipes se han incrementado hasta 30 al final del período. El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,43% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 36.684,69 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de TALENTA GLOBAL MIXED RV60, FI se encuentra por debajo del 6,50% obtenido por otro fondo de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: VEOLIA ENV 4.322% PER CAL 24/10/32, CAPGEMINI SE 3.125% VTO 25/06/2031, DANONE SA 3.95% PERP CALL 08/06/32, NATURGY FIN 3.25% VTO 02/10/2030, GLENCORE CAP FIN 3.75% 04/02/2032, HENNES & MAURITZ 3.40% 31/10/2033, YIS 1-10Y EMU GOVT BND-Z, ISHARES ULTRASHRT. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: BP CAPITAL 3.25% PERP CALL 07/26 HY, VANGUARD-US GOV BND IDX-INS, PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I, EURIZON FD BD EUR 1-10 Y.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el período, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 12,15% El grado de cobertura en el período ha sido de: 0,00%

Durante el período la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presentaba ningún incumplimiento.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 67,1%, siendo las gestoras principales VANGUARD GROUP IRELAND LTD y PICTET ASSET MANAGEMENT SA.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico anualizado ha sido 0,29% con rentabilidades diarias calculadas desde lanzamiento y un nivel de confianza del 95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 3,51%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 4,17%.

Durante el período analizado, la volatilidad y el Drawdown del vehículo se han mantenido controlados con respecto al índice de referencia, de acuerdo con los sesgos defensivos que se encuentran implementados dentro de la cartera; dichas diferencias pueden ser explicadas por el coeficiente de tracking-error, la beta y el coeficiente de correlación de la cartera. El riesgo asumido por el vehículo ha sido inferior que el experimentado por su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a una reducción en la volatilidad e incertidumbre generalizada de 2025. Una mayor claridad en el panorama arancelario debería dar mayor margen a las empresas para tomar decisiones de inversión, como

las destinadas a la relocalización de las cadenas de suministro. En Estados Unidos, la FED ha retomado su senda de flexibilización monetaria, acompañada de reformas fiscales y desregulación, que pretenden impulsar la industria manufacturera, lo cual beneficiaría a los sectores industrial y tecnológico. Por otra parte, la economía europea se encuentra repuntando, impulsada por el aumento del gasto fiscal, el incremento de los presupuestos de defensa y la apreciación del EUR. Sin embargo, la notable flexibilización de la política fiscal alemana podría derivar en nuevas presiones inflacionistas; en este sentido, el Banco Central Europeo podría convertirse en la excepción frente a sus pares, al subir tipos de interés en un contexto de recortes en otros bancos centrales. En Asia, encontramos importantes mejoras en términos de gobierno corporativo, destinadas a mejorar el valor para los accionistas de empresas japonesas, coreanas y chinas. Así mismo, China comienza un programa para estabilizar su economía, mientras que Japón no se detiene en su búsqueda de escapar del estancamiento económico, mientras que alienta la generación de inflación. Independientemente de lo anterior, se estima un nivel de inflación global superior al experimentado durante la última década, con intervenciones continuas por parte de los bancos centrales para influir sobre el crecimiento económico. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés real positivos y costes de financiación menos asequibles.

En materia de crecimiento económico, se deberá mantener bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos se encuentra en una transición estructural y con muchas incógnitas pendientes de resolver. El seguimiento de los principales indicadores económicos podría sugerir que la economía americana se encuentra sujeta al éxito en la implementación de sus medidas expansivas; podríamos esperar un tipo terminal del 3% para finales de 2026 (el cual coincide con su tasa neutral). En Europa, los gobiernos han tomado importantes esfuerzos destinados a reforzar su seguridad colectiva y su capacidad económica en respuesta a un posible reajuste global. El aumento del gasto podría reforzar el ciclo industrial durante los próximos tres años e impulsar especialmente los sectores de defensa, materiales de construcción y compañías de infraestructuras. Por otro lado, el entorno geopolítico continúa siendo especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con diversas zonas de tensión que pueden influir en el comportamiento futuro de los índices globales. El resultado de estos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que pudieran representar pérdidas permanentes de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes ante la desestabilidad que pudiese emerger, pero que, a su vez, fuesen beneficiadas de la potencial estabilidad que se descuenta actualmente. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión core. El equipo gestor considera que el coste de oportunidad de no mantener una exposición importante a la economía americana no es asumible y que su liderazgo y fortaleza se encuentran transitoriamente bajo la lupa, pero que en el mediano plazo retomará su sitio. Se pondrá a consideración la contratación de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado.

Durante el próximo semestre, se mantendrá la posición actual en vehículos indexados, con el objetivo de no perder tracción de mercado; en función del impacto de los movimientos futuros, se implantarán rebalanceos para evitar que la estrategia acumule sobreexposiciones no deseadas que puedan representar riesgo de concentración. Para la parte activa de la cartera, se mantendrán aquellas estrategias que funcionan y demuestran con un amplio track-record su experiencia en gestión activa, de lo contrario, serán evaluadas frente a sus principales competidores, en búsqueda de una mejor alternativa. Dichas estrategias están pensadas para reforzar el sesgo defensivo en el segmento activo de la cartera, compensando así la indexación y la Beta de mercado.

En el entorno de la renta fija, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado, buscando exposición a gestores consistentes que produzcan resultados coherentes con su filosofía de inversión y su visión del mercado de renta fija. Dada la inestabilidad experimentada durante 2025, la estricta vigilancia de coeficientes como la duración, la rentabilidad a vencimiento y el riesgo de crédito asumido, resultará fundamental para la preservación de capital del Fondo y el posicionamiento futuro. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo ejercicio, el número de emisiones podría crecer (en línea con el crecimiento del patrimonio gestionado), buscando una posición de complementariedad con la cartera de fondos. Así mismo, para aquellas emisiones que llegan a vencimiento/fecha call, se buscarán nuevos bonos a ser candidatos para entrar en cartera, con una duración superior a lo que se ha estado contratando, con el objetivo de anclar la TIR actual por más tiempo y obtener retornos sobre el efecto roll-down. Adicionalmente, el fondo podrá reducir su posicionamiento de manera paulatina en activos de ultracorta duración y flotantes, puesto que duraciones ligeramente superiores presentan rentabilidad atractiva; así mismo, la duración americana será activamente gestionada, buscando puntos de entrada y salida conforme el bono a 10 años oscile entre el 4,00%-4,50% (se realizará con un ETF con EUR cubierto para aislar el efecto divisa y obtener solamente el cambio % en precio por cambios en la curva americana). Para la duración europea, se buscará una exposición equilibrada en estrategias europeas de corta y media duración, donde la renta fija podría resultar ganadora de carry, rolldown (ahora que las curvas se encuentran normalizadas), así como el correspondiente efecto en duración, aunado al ahorro por costes de cobertura de divisa. Es de esperar que si las condiciones financieras globales se ven mermadas, habrá repercusiones en las tasas de

impago, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la rentabilidad del crédito investment grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2023-09-10 | EUR | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 202 | 1,16 | 203 | 1,32 |
| DE000A289F7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2030-10-30 | EUR | 178 | 1,02 | 173 | 1,13 |
| FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28 | EUR | 0 | 0,00 | 205 | 1,33 |
| FR0014010IV2 - BONOS ORANGE SA 3,875 2032-06-24 | EUR | 198 | 1,14 | 198 | 1,28 |
| FR0014012S06 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,322 2032-10-24 | EUR | 200 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| FR0014012S97 - BONOS CAP GEMINI SA 3,125 2031-09-25 | EUR | 198 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| FR0014012T0U - BONOS DANONE SA 3,950 2032-06-08 | EUR | 201 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2025-10-08 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,29 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2026-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 1,30 |
| XS2290960520 - BONOS TOTAL ENERGIES SE 1,625 2027-10-25 | EUR | 190 | 1,09 | 190 | 1,23 |
| XS2307863998 - BONOS COCA-COLA COMPANY 0,500 2033-03-09 | EUR | 162 | 0,93 | 163 | 1,06 |
| XS2342732646 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,375 2031-03-28 | EUR | 195 | 1,12 | 190 | 1,23 |
| XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,66 |
| XS2726262863 - BONOS MC DONALD'S CORP 3,625 2027-11-28 | EUR | 102 | 0,59 | 103 | 0,67 |
| XS2737652474 - BONOS AXA SA 6,375 2033-07-16 | EUR | 215 | 1,24 | 213 | 1,38 |
| XS2743029766 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2029-01-09 | EUR | 204 | 1,17 | 205 | 1,33 |
| XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SI 4,871 2031-01-16 | EUR | 106 | 0,61 | 105 | 0,68 |
| XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,678 2027-02-09 | EUR | 199 | 1,14 | 199 | 1,29 |
| XS2776511060 - BONOS BOOKING HOLDING INC 3,500 2029-03-01 | EUR | 102 | 0,58 | 103 | 0,67 |
| XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29 | EUR | 102 | 0,58 | 102 | 0,66 |
| XS2902578322 - BONOS CAIXABANK SA 2,649 2027-09-19 | EUR | 201 | 1,15 | 200 | 1,30 |
| XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,360 2031-09-12 | EUR | 201 | 1,15 | 202 | 1,31 |
| XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE BV 3,250 2030-10-02 | EUR | 201 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| XS3002547563 - BONOS ING GROEP N.V. 3,000 2030-08-17 | EUR | 198 | 1,14 | 198 | 1,28 |
| XS3019320657 - BONOS PFIZER INC 3,250 2032-05-19 | EUR | 200 | 1,15 | 101 | 0,66 |
| XS3058827802 - BONOS CITIGROUP INC 3,184 2028-04-29 | EUR | 101 | 0,58 | 101 | 0,65 |
| XS3081952791 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 3,750 2032-02-04 | EUR | 202 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| XS3102778191 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2031-06-26 | EUR | 203 | 1,17 | 202 | 1,31 |
| XS3215616163 - BONOS HENKEL AG & CO KGAA 3,400 2033-10-31 | EUR | 195 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4,253 | 24,41 | 3,652 | 23,69 |
| FR001400HJE7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY LJ 3,375 2025-10-21 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 1,30 |
| FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28 | EUR | 203 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29 | EUR | 201 | 1,15 | 202 | 1,31 |
| XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26 | EUR | 101 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS2733106657 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,231 2025-12-18 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 1,30 |
| XS2768933603 - BONOS BMW FINANCE NV 2,248 2026-02-19 | EUR | 200 | 1,15 | 200 | 1,30 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 704 | 4,04 | 803 | 5,21 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4,957 | 28,45 | 4,454 | 28,90 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4,957 | 28,45 | 4,454 | 28,90 |
| IE00BGCSB447 - ICI PART. ISHARES ULTRASHRT BOND USD-A (ERNA | USD | 550 | 3,15 | 0 | 0,00 |
| IE00BG377X10 - ICI PART. PGIM US CP BD UCITS-P HEURA (PUCBP | EUR | 665 | 3,82 | 694 | 4,50 |
| IE00BVYPNZ31 - ICI PART. GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEAR (GUGYE | EUR | 400 | 2,30 | 390 | 2,53 |
| IE00BZ005D22 - ICI PART. AEGON EUROPEAN ABS FUND-BACC (AEAB | EUR | 863 | 4,95 | 151 | 0,98 |
| IE00B03HD316 - ICI PART. VANGUARD GLOBAL STK-INS HDG (VANG | EUR | 1,213 | 6,96 | 1,008 | 6,54 |
| IE00B90PV268 - ICI PART. BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - (MEL | EUR | 139 | 0,80 | 136 | 0,88 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 603 | 3,91 |
| IE0008248803 - ICI PART. VANGUARD EUROZONE ST-IP EURA (VANE | EUR | 356 | 2,04 | 324 | 2,10 |
| LU0128494944 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG | EUR | 0 | 0,00 | 602 | 3,91 |
| LU0164100983 - ICI PART. AXA WF-EURO CRED PL-FC (AXAECFC LX | EUR | 671 | 3,85 | 499 | 3,24 |
| LU0188800162 - ICI PART. PICTET-EUROPE INDEX-IE (PIPTFEI LX | EUR | 359 | 2,06 | 327 | 2,12 |
| LU0227127643 - ICI PART. AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP (AXWE1 | EUR | 663 | 3,80 | 655 | 4,25 |
| LU0592905094 - ICI PART. PICTET-USA INDEX-HI EUR (PIUSHIE L | EUR | 782 | 4,49 | 717 | 4,65 |
| LU0605515880 - ICI PART. FIDELITY-GLOBL DVD-YAH EUR (FFGDY | EUR | 496 | 2,85 | 468 | 3,04 |
| LU1481584016 - ICI PART. FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR (FVSB | EUR | 649 | 3,72 | 913 | 5,93 |
| LU1534073041 - ICI PART. DWS FLOATING RATE NOTES-IC (DWSFRI | EUR | 578 | 3,32 | 151 | 0,98 |
| LU1549401112 - ICI PART. ROBECO BP GLOB PREM EQ-IHEUR (RBPG | EUR | 621 | 3,56 | 562 | 3,64 |
| LU1681038599 - ICI PART. AMUNDI NAS-100 EUR HE (NDXH IM) | EUR | 176 | 1,01 | 158 | 1,02 |
| LU2080995587 - ICI PART. SCHRDER INTSEL SUS EC-C EUR (SISEC | EUR | 905 | 5,19 | 652 | 4,23 |
| LU2215043568 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 381 | 2,47 |
| LU2377005207 - ICI PART. ESIF-M&G EU CRD INV-WI EUR A (EUEC | EUR | 956 | 5,49 | 948 | 6,15 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU2976321088 - IIC PART. YIS 1-10Y EMU GOVT BND-Z (YISE10Z) | EUR | 651 | 3,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 11.692 | 67,10 | 10.337 | 67,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 16.650 | 95,54 | 14.791 | 95,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 16.852 | 96,70 | 14.994 | 97,28 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cual está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora. La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe

de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada. En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado) como cualitativo (que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda). La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

TALENTA RENDIMIENTO

Fecha de registro: 03/10/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la relación rentabilidad/riesgo. El comportamiento es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia.

Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 25% y un 75% de la exposición total en Renta Variable (RV) de emisores con alta rentabilidad por dividendo. El resto, directa o indirectamente, en Renta Fija (RF) pública o privada, incluyendo instrumentos del mercado monetario líquidos (cotizados o no), depósitos, cédulas hipotecarias, titulizaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (que pueden comportarse como acciones) y contingentes convertibles (normalmente perpetuos, con opciones de recompra para el emisor y posibilidad de conversión en acciones o quita del principal en caso de producirse la contingencia, lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo).

No existe predeterminación respecto a sectores, emisores, capitalización, divisa, o mercados pudiendo haber concentración sectorial o geográfica. En mercados emergentes, hasta un 10% en RV y sin limitación en RF. No hay predeterminación sobre duración ni calidad crediticia, pudiendo estar el 100% de la cartera de RF en baja calidad o sin rating. La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede afectar negativamente a la liquidez del Compartimento. Se podrá invertir hasta el 100% de la exposición total en IIC (la RV solo en ETFs) aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La exposición total a riesgo divisa puede ser de hasta el 100%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | | 0,00 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | | 0,00 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 705.712,12 | |
| Nº de Partícipes | 2 | |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.061 | 10.0053 |
| 2024 | | |
| 2023 | | |
| 2022 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,18 | | 0,18 | 0,18 | | 0,18 | patrimonio | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | | |
|-----------------------------|------------------|-------|---|------------|---|----------------|--|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

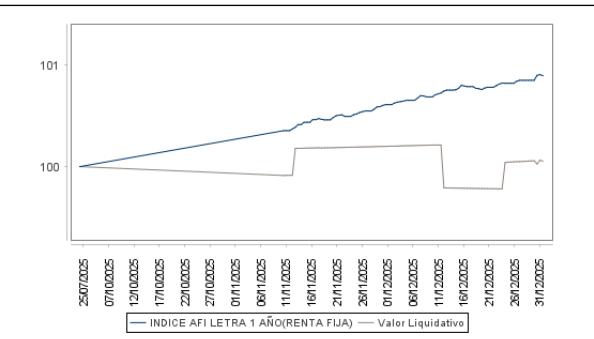
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,23 | 0,23 | | | | | | | |

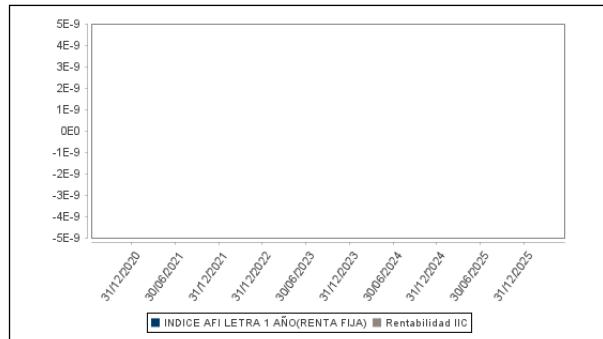
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 4.850 | 73 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 27.834 | 81 | 3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 2.107 | 61 | 8 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 3.395 | 25 | 12 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 38.186 | 240 | 3,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.666 | 80,24 | | |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 5.654 | 80,07 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 12 | 0,17 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.396 | 19,77 | | |
| (+/-) RESTO | -1 | -0,01 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.061 | 100,00 % | | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 0 | | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 652,72 | | 652,72 | 0,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,07 | | 0,07 | 0,00 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,30 | | 0,30 | 0,00 |
| + Intereses | 0,32 | | 0,32 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,11 | | 0,11 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,05 | | -0,05 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,07 | | -0,07 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,11 | | -0,11 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,10 | | 0,10 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,23 | | -0,23 | 0,00 |
| - Comisión de gestión | -0,18 | | -0,18 | 0,00 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | | -0,01 | 0,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | | -0,03 | 0,00 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.061 | | 7.061 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

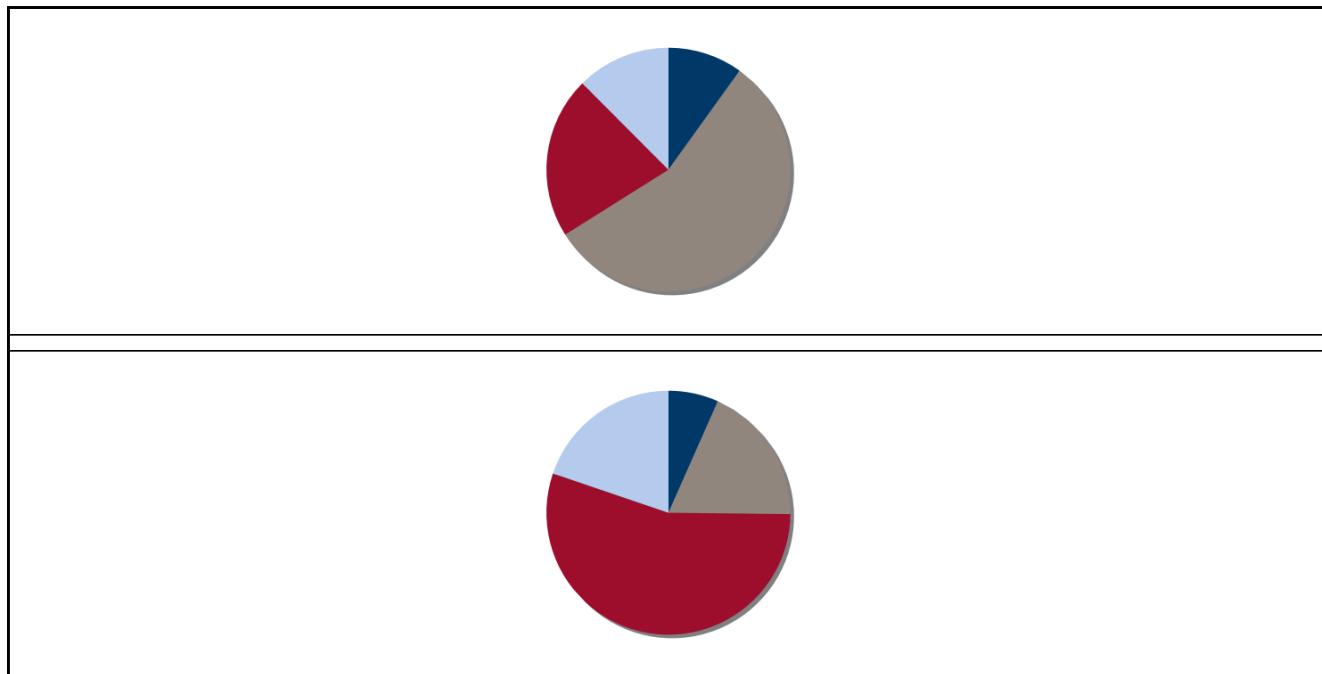
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.298 | 18,38 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.298 | 18,38 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 469 | 6,65 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 469 | 6,65 | | |
| TOTAL IIC | 3.888 | 55,06 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.654 | 80,08 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.654 | 80,08 | | |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto Autorizar e inscribir a solicitud de TALENTA GESTION SGIIC S.A. como entidad Gestora, y de UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad depositaria, en el Registro Administrativo de TALENTA GLOBAL INVESTMENTS, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 5612, el compartimento TALENTA GLOBAL INVESTMENTS, TALENTA RENDIMIENTO, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.060.591,58 euros que supone el 57,51% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.000.269,88 euros que supone el 42,49% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido escenario para el esclarecimiento de diversos asuntos dentro de la agenda global. Es un hecho que 2025 ha sido un año impredecible en muchos sentidos. En abril, el presidente Donald Trump anunció la aplicación de los mayores aranceles en casi 100 años contra todos los socios comerciales de Estados Unidos, en el denominado "Día de la Liberación". Los mercados cayeron con fuerza en un primer momento, pero luego cambiaron de tendencia y registraron fuertes subidas durante varios meses. En general, se ha iniciado una etapa de restructuración política, económica y comercial, lo cual se ha traducido en un nivel elevado de volatilidad en los mercados. Durante el año, la administración Trump ha ido tensando y suavizando su posición en diferentes materias, pasando por el tema comercial, fiscal, migratorio e incluso bélico. Sin embargo, el segundo semestre ha dado lugar a la reducción gradual de cierta incertidumbre sobre temas geopolíticos, acuerdos comerciales, cadenas de suministro, el estado de las finanzas públicas, los conflictos armados activos y finalmente, la disipación sobre el riesgo inminente de recesión/estanflación. En conclusión,

los mercados financieros han respondido con un repunte tras los mínimos registrados en abril, gracias en gran medida a la reducción de los tipos de interés, las medidas de estímulo implementadas y los acuerdos comerciales recientemente anunciados; todo esto, acompañado por el auge de la inteligencia artificial, donde la cotización de los líderes del sector continúa siendo respaldada por el sólido crecimiento de sus beneficios. Con todo lo anterior, 2025 se ha convertido en el primer año desde la pandemia en que todas las principales clases de activos han logrado rentabilidades positivas.

En el plano de la inflación estadounidense, prevalece un entorno de aparente estancamiento en la remisión de los niveles de precios, la inflación general americana se encuentra en torno al 2,70% frente al 2,90% de diciembre 2024; paralelamente, la inflación subyacente ha retrocedido ligeramente, pasando del 3,20% en diciembre 2024 a 2,60% en diciembre 2025; en ambos casos el nivel objetivo del 2,00% aún no ha sido alcanzado. Durante el segundo semestre, la Reserva Federal retomó la senda de recortes de tipos de interés (la cual se mantenía en pausa desde diciembre 2024), tras ponderar el descenso de los niveles de incertidumbre, procedió a realizar tres recortes consecutivos de 25 pbs.

En Europa, la inflación general ha remitido del 2,40% de diciembre 2024, al 2,00% de diciembre de 2025; mientras tanto, la inflación subyacente ha descendido del 2,70% al 2,30% para el mismo periodo. Durante el segundo semestre, el BCE tomó la decisión de pausar su senda de recortes de tipos, tras cuatro recortes consecutivos durante el ejercicio; así mismo, el mercado descuenta una pausa hasta entrado 2027. Paralelamente, frente a la incertidumbre infiltrada desde Estados Unidos, Europa muestra una mejor cara, con un fortalecimiento de su política interna, donde Alemania ha comenzado a hacer uso del amplio margen fiscal que había conservado en los últimos años; con mercados laborales estables y mercados financieros que han celebrado su cambio de rumbo.

En el mundo desarrollado, economías como la inglesa, la suiza (posicionando su tipo de referencia en el 0,00%), la canadiense o la sueca continúan caminando hacia la relajación de sus políticas monetarias, sin embargo, no se descartan pausas generalizadas, tomando un posicionamiento más cauto, frente a riesgos inflacionarios con menores tasas de crecimiento económico.

Durante el segundo semestre del año, las grandes reservas de efectivo en activos del mercado monetario han mantenido su movimiento de traslado hacia otras tipologías de activo. A 31 de diciembre de 2025, el mercado monetario EUR ha pagado un 2,42%, mientras que el mercado monetario USD ha pagado un 4,42%. Finalmente, tanto la curva EUR, como la curva USD continúan incrementando su pendiente y los vencimientos a largo plazo pagan una rentabilidad mayor que los vencimientos a corto plazo; en el caso de la curva americana ha experimentado un BULL STEEPENING, mientras que la curva europea ha experimentado un STEEPENING TWIST.

En los mercados de renta fija, los activos que han presentado mejores resultados durante el año han sido la deuda de mercados emergentes (13,45% YTD), el crédito corporativo investment grade global (10,30% YTD) y los bonos globales ligados a la inflación (9,11% YTD). Por el contrario, los activos que han quedado rezagados son la deuda gubernamental europea (0,60% YTD), el crédito corporativo EUR high yield (5,30%) y la deuda soberana americana (6,32% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice Bloomberg Barclays US Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 7,30%, el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate en EUR ha generado un 1,25% y el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate en USD ha generado una rentabilidad del 8,17%. En términos de duración americana y europea, los extremos cortos de las respectivas curvas fueron los menos afectados durante los meses donde las rentabilidades de los bonos americanos y europeos repuntaron con fuerza. Finalmente, en términos de riesgo de crédito, los diferenciales entre activos investment-grade y high-yield continúan siendo estrechos (en mínimos respecto a la historia reciente), lo cual resulta poco atractivo para asumir riesgo de crédito (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo cupones).

En los mercados de renta variable, el IBEX 35 (55,31% YTD) se pone a la cabeza, seguido por el FTSE MIB (38,13% YTD), seguido por las acciones de mercados emergentes (34,29%). Por el contrario, el principal rezago lo ha presentado el Russell 2000 (12,79% YTD), seguido por el CAC 40 (14,28% YTD), seguido por el Dow Jones (14,92% YTD). Adicionalmente, en términos agregados, el índice MSCI ACWI ha generado un 22,89% y el MSCI World un 21,63%. En términos geográficos, el mundo emergente ha superado al mundo desarrollado, con un 34,29% frente a un 21,63%. En términos de estilo, value ha superado marginalmente a growth, generando un 21,67% frente a un 21,35% respectivamente. En términos de capitalización, las empresas large cap han superado a las empresas small cap, generando un 22,31% frente a un 20,45% respectivamente (todas las rentabilidades expresadas en divisa local, incluyendo dividendos). Destaca la sobre concentración del S&P 500 y el Nasdaq 100 en sus primeras posiciones "Los 7 Magníficos", con un 38,30% y un 67,60% respectivamente.

En los mercados de materias primas, el Brent ha caído un -18,48%, así como el West Texas con un -19,94%; en términos agregados, el Bloomberg Commodity Index ha generado un 11,07%. Hasta el momento, dichos resultado en el sector energético han participado en mantener un control en los niveles de inflación general. Los REITS globales en USD han generado un 8,85% y el Oro destaca con un 64,58%, llegando a cotizar en máximos históricos en repetidas ocasiones durante el año y siendo el activo más rentable del ejercicio.

En los mercados de divisas, destaca la depreciación del dólar americano frente a sus contrapartidas hard-currency; en este sentido, el Dollar Index se ha depreciado un -9,37%. Por otra parte, el Euro se ha apreciado un 13,44% frente al Dólar, se

ha apreciado un 5,35% frente a la Libra Esterlina, se ha depreciado un -0,99% frente al Franco Suizo y se ha apreciado un 13,04% frente al Yen Japonés. Así mismo, en términos agregados el Bloomberg Euro Index presenta una apreciación del 8,00% en 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y a cierre del mismo de 73,6% en renta fija y 6,65% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A 31 de diciembre de 2025, el vehículo está compuesto por 64,80% en mercado monetario, 18,55% cartera renta fija directa, 10% cartera renta fija fondos y 6,65% cartera dividendos. Durante el mes de diciembre, se recibió la primer aportación de recursos para la implementación de la cartera.

La cartera de RF Agregada ha mantenido una clara sobre ponderación a Europa Core EUR y Estados Unidos en el desglose por regiones. Por otro lado, el desglose sectorial nos indica que la cartera agregada invierte principalmente en renta fija corporativa y en gobiernos. Para las inversiones en fondos, se ha procurado la inversión en vehículos con divisa cubierta (EUR-Hedged), ante el riesgo de apreciación del USD frente al EUR.

La construcción de la cartera de RV Dividendos lleva implícita la selección de compañías a través de "factor-investing", el cual tiene por objetivo la identificación de las mejores empresas en términos de "calidad" y "baja volatilidad"; en segundo término, se toma en cuenta la política de pago de dividendos, el crecimiento de los mismos, la sostenibilidad futura, etc. Durante diciembre, el fondo ha comenzado a realizar las primeras compras, siguiendo la Estrategia Quality Dividend de Talenta, la cual está compuesta por 26 empresas localizadas principalmente en Europa Desarrollada, Estados Unidos y otros mercados desarrollados; con una diversificación sectorial importante y primando la estabilidad y preservación del capital invertido, antes que la generación de rentas a través de dividendo. Para las inversiones en renta variable directa, no se cubre la exposición a divisas extranjeras.

La construcción de la cartera de RF Directa (que puede invertir hasta un 75% en bonos) ha comenzado a realizarse, y a diciembre 2025 se ha realizado la compra de 9 emisiones corporativas que representan un 18,55% del patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2025. Para las inversiones en renta fija directa, sólo se han seleccionado bonos denominados en EUR.

Hasta el momento, la gestión pasiva no ha tenido un papel dentro de la estructura de la cartera; a 31 de diciembre de 2025, un 0,00% de los activos bajo gestión, estuvieron invertidos en estrategias indexadas de renta fija y renta variable global.

Durante el periodo analizado, se realizaron múltiples evaluaciones para detectar aquellas estrategias que podrían resultar oportunidad de entrada; en el contexto de la cartera global, resultado de dicha evaluación se determinó realizar: suscripción en estrategia RF IG FLOTANTE EUR (única posición por el momento en fondos de renta fija). Suscripción de estrategias del MERCADO MONETARIO EUR para tener los recursos invertidos e ir disponiendo conforme se implemente la cartera. Compra de emisión IG FLOAT EUR con TIR de COMPRA de 2,00%, rating BBB+ y duración de 0,081 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,34%, rating de A y duración de 5,93 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,35%, rating de BBB y duración de 5,12 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,76%, rating BBB y duración de 6,71 años. Compra de emisión CORP HYBRID IG EUR con TIR de COMPRA de 4,55%, rating BBB y duración de 6,21 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,56%, rating de BBB y duración de 5,06 años. Compra de emisión IG CORP EUR con TIR de COMPRA de 3,35%, rating de BBB y duración de 4,55 años. Compra de emisión IG FLOAT EUR con TIR de COMPRA de 2,02%, rating de BBB y duración de 0,13 años. Compra de emisión CORP HYBRID IG EUR con TIR de COMPRA de 4,28% con rating de BBB y duración de 5,09 años. Compra de acciones en cartera de dividendos con valores que presentan ratios altos de calidad, elevada rentabilidad por dividendo y se encuentren en precio para acceder: se realizan 7 compras.

Durante el semestre, en términos agregados, el vehículo ha pasado de tener una duración de 0,00 años en diciembre 2024 a 4,04 años en diciembre 2025. Por otro lado, en términos de riesgo de crédito, la cartera mantiene estable su calificación crediticia de BBB+. Finalmente, la TIR agregada en diciembre 2024 ascendía a 0,00% y actualmente es de 3,43%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,05% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 1,68% del índice de referencia.

Dado que las primeras compras/suscripciones son realizadas el día 22 de diciembre de 2025 y las subsecuentes el día 29 de diciembre de 2025, no existen datos suficientes que sean representativos para determinar qué posiciones tienen mayor impacto en la rentabilidad del fondo y qué posiciones han podido ser detractoras de rentabilidad.

A pesar de que el Fondo no tiene como objetivo replicar o batir ningún índice, se ha construido un índice sintético compuesto de MSCI All Country World Index Net Total Return USD al 70% y Bloomberg Global Aggregate 1-5 years Total Return Index EUR-H al 30% como índice de referencia.

El underperformance del semestre no es representativo de la estrategia que será implementada durante 2026, ya que solamente mantuvo posiciones activas en fondos monetarios y estrategia de renta fija en formato fondo durante 8 días del año; así mismo, las compras de acciones y bonos se realizan con fecha 29 de diciembre, por lo que no es posible medir el impacto relativo de la gestión del fondo frente a su índice de referencia.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 7,3578%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,05%, el patrimonio hasta los 7.060.846,62 euros y los partícipes han aumentado a 2 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,23% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de TALENTA GLOBAL MIXED RV60, FI se encuentra por debajo del 6,50% obtenido por otro fondo de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: CAPGEMINI SE 3.125% VTO 25/06/2031, CRITERIA CAIXA 3.25% 25/02/31, CITIGROUP 3.274% FLOAT CALL29/04/28, BARCLAYS FLOAT CALL 14/05/2028, GLENCORE CAP FIN 3.75% 04/02/2032, DIAGEO FIN PLC 3.25% 03/10/2032, HENNES & MAURITZ 3.40% 31/10/2033, BRITISH AM TOBAC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el período, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 0,0%

El grado de cobertura en el período ha sido de: 0,0%

Durante el período la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, el Fondo presentaba un incumplimiento. A dicha fecha, el fondo mantiene dos partícipes, cifra que se encuentra por debajo del límite mínimo establecido por la normativa. A dichos efectos, se puntualiza que el Fondo es de reciente creación y la aportación inicial para comenzar la implementación de la cartera ha sido realizada durante los últimos días de diciembre. El Fondo cuenta con 6 meses para subsanar dicho incumplimiento, por lo que a medida que vaya entrando más capital, la incidencia quedará resuelta antes del plazo establecido.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 55,06%, siendo las gestoras principales JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE y PICTET FUNDS LUXEMBOURG. El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico ha sido 1,16%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 1,14%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 7,29%.

Durante el período analizado, la volatilidad y el Drawdown del vehículo se han mantenido por debajo a los presentados por el índice de referencia, ya que, durante la gran mayoría del semestre, el vehículo se encontraba desinvertido y fuera de mercado. Así mismo, el riesgo asumido por el vehículo, una vez invertido, ha sido inferior que el experimentado por su índice de referencia, puesto que un 64,80% de la cartera está concentrada en instrumentos del mercado monetario (a la espera de implementación de acuerdo con la estrategia del vehículo).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Talenta Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de sociedades con prima de asistencia, se realizarán las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de mercado apuntan a una reducción en la volatilidad e incertidumbre generalizada de 2025. Una mayor claridad en el panorama arancelario debería dar mayor margen a las empresas para tomar decisiones de inversión, como las destinadas a la relocalización de las cadenas de suministro. En Estados Unidos, la FED ha retomado su senda de flexibilización monetaria, acompañada de reformas fiscales y desregulación, que pretenden impulsar la industria manufacturera, lo cual beneficiaría a los sectores industrial y tecnológico. Por otra parte, la economía europea se encuentra repuntando, impulsada por el aumento del gasto fiscal, el incremento de los presupuestos de defensa y la apreciación del EUR. Sin embargo, la notable flexibilización de la política fiscal alemana podría derivar en nuevas presiones inflacionistas; en este sentido, el Banco Central Europeo podría convertirse en la excepción frente a sus pares, al subir tipos de interés en un contexto de recortes en otros bancos centrales. En Asia, encontramos importantes mejoras en términos de gobierno corporativo, destinadas a mejorar el valor para los accionistas de empresas japonesas, coreanas y chinas. Así mismo, China comienza un programa para estabilizar su economía, mientras que Japón no se detiene en su búsqueda de escapar del estancamiento económico, mientras que alienta la generación de inflación. Independientemente de lo anterior, se estima un nivel de inflación global superior al experimentado durante la última década, con intervenciones continuas por parte de los bancos centrales para influir sobre el crecimiento económico. Inversores, empresas y gobiernos deberán adaptarse a este nuevo entorno con tipos de interés real positivos y costes de financiación menos asequibles.

En materia de crecimiento económico, se deberá mantener bajo revisión constante el avance de las economías, en especial el hecho de que Estados Unidos se encuentra en una transición estructural y con muchas incógnitas pendientes de resolver. El seguimiento de los principales indicadores económicos podría sugerir que la economía americana se encuentra sujeta al éxito en la implementación de sus medidas expansivas; podríamos esperar un tipo terminal del 3% para finales de 2026 (el cual coincide con su tasa neutral). En Europa, los gobiernos han tomado importantes esfuerzos destinados a reforzar su seguridad colectiva y su capacidad económica en respuesta a un posible reajuste global. El aumento del gasto podría reforzar el ciclo industrial durante los próximos tres años e impulsar especialmente los sectores de defensa, materiales de construcción y compañías de infraestructuras. Por otro lado, el entorno geopolítico continúa siendo especialmente turbulento, con varios flancos hostiles aún abiertos en diversas partes del mundo y con diversas zonas de tensión que pueden influir en el comportamiento futuro de los índices globales. El resultado de estos factores también deberá ser monitorizado a conciencia para evitar riesgos exógenos que pudieran representar pérdidas permanentes de capital.

Dicho lo anterior, el vehículo deberá mantener una visión dinámica con un posicionamiento diversificado tanto geográfico como sectorial, buscando oportunidades en compañías que puedan resultar resilientes ante la desestabilidad que pudiese emerger, pero que, a su vez, fuesen beneficiadas de la potencial estabilidad que se descuenta actualmente. El posicionamiento secular de la cartera se mantendrá con una sobreexposición a Estados Unidos, mercados desarrollados y el estilo de inversión core. El equipo gestor considera que el coste de oportunidad de no mantener una exposición importante a la economía americana no es asumible y que su liderazgo y fortaleza se encuentran transitoriamente bajo la lupa, pero que en el mediano plazo retomará su sitio. Se pondrá a consideración la contratación de derivados con fines de cobertura, para proteger la rentabilidad acumulada en el fondo ante un sell-off repentino del mercado.

Durante el próximo semestre, el equipo gestor continuará realizando la implementación inicial de la estrategia, buscando los mejores momentos de entrada para ir materializando la compra de las acciones en la cartera de dividendos y paralelamente ir realizando la compra de los bonos corporativos que resulten atractivos para la cartera de renta fija directa. Respecto a la cartera de renta fija directa, en el transcurso del próximo ejercicio, el número de emisiones crecerá (en línea con el crecimiento del patrimonio gestionado). Se buscarán nuevas emisiones de bonos a ser candidatos para entrar en cartera, con una duración superior a la del índice de referencia, con el objetivo de anclar la TIR actual por más tiempo y obtener retornos sobre el efecto roll-down. Adicionalmente, el fondo podrá reducir su posicionamiento de manera paulatina en activos de ultracorta duración y flotantes, puesto que duraciones ligeramente superiores presentan rentabilidad atractiva. Para la duración europea, se buscará una exposición equilibrada en estrategias europeas de corta y media duración, donde la renta fija podría resultar ganadora de carry, rolldown (ahora que las curvas se encuentran normalizadas), así como el correspondiente efecto en duración, aunado al ahorro por costes de cobertura de divisa. Es de esperar que si las condiciones financieras globales se ven mermadas, habrá repercusiones en las tasas de impago, lo cual derivará en un incremento en los spreads de crédito. Por este motivo y dada la rentabilidad del crédito investment grade, se priorizará mantener un rating promedio elevado (entorno a A/BBB+) para la cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0014012S97 - BONOS CAP GEMINI SA 3,125 2031-09-25 | EUR | 99 | 1,40 | | |
| XS3007624417 - BONOS CAIXABANK SA 3,250 2031-02-25 | EUR | 99 | 1,41 | | |
| XS3058827802 - BONOS CITIGROUP INC 3,184 2029-04-29 | EUR | 202 | 2,87 | | |
| XS3069319542 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,148 2029-05-14 | EUR | 202 | 2,86 | | |
| XS3081952791 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 3,750 2032-02-04 | EUR | 101 | 1,43 | | |
| XS3198651872 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,250 2032-10-03 | EUR | 199 | 2,81 | | |
| XS3215616163 - BONOS HENKEL AG & CO KGAA 3,400 2033-10-31 | EUR | 195 | 2,76 | | |
| XS3216167638 - BONOS BRITISH AMERICAN TOB 4,750 2075-10-30 | EUR | 101 | 1,43 | | |
| XS3231216998 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,197 2074-02-19 | EUR | 99 | 1,41 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.298 | 18,38 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.298 | 18,38 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.298 | 18,38 | | |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 79 | 1,12 | | |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 80 | 1,13 | | |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A. | EUR | 62 | 0,88 | | |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 71 | 1,01 | | |
| DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE | EUR | 53 | 0,76 | | |
| FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 62 | 0,88 | | |
| LU2598331598 - ACCIONES TENARIS SA | EUR | 62 | 0,88 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 469 | 6,65 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 469 | 6,65 | | |
| LU0128494944 - IICI PART. PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I | EUR | 1.059 | 15,00 | | |
| LU0206982331 - IICI PART. CANDR MONEY MARKET-I-C (DXMMKIC LX) | EUR | 1.058 | 14,98 | | |
| LU1534073041 - IICI PART. DWS FLOATING RATE NOTES-IC (DWSFRI) | EUR | 706 | 10,00 | | |
| LU2095450479 - IICI PART. JPML EUR STMM-CEA (JPSMMCE LX) | EUR | 1.064 | 15,07 | | |
| TOTAL IIC | | 3.888 | 55,06 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 5.654 | 80,08 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.654 | 80,08 | | |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cuál está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora. La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada. En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado) como cualitativo (que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda). La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones