

Santander PB Target 2027 FI

Abril 2024



Santander PB Target 2027 FI

Fondo Comprar & Mantener (Buy&Hold)

La estrategia Comprar & Mantener se caracteriza por ser una estrategia de inversión con un plazo determinado conocido, basada en comprar activos financieros y mantenerlos en cartera sin tener en cuenta las fluctuaciones en el mercado

Engloba las ventajas de la inversión en directo y de la inversión en un fondo de renta fija tradicional

Comunicación publicitaria: Consulte el Documento de Datos Fundamentales (DDF) antes de tomar una decisión final de inversión.

Para más información, visite www.santanderassetmanagement.es

¿ Por qué invertir en un fondo Comprar & Mantener (Buy&Hold) ?

	Bono en directo	Fondo RF Tradicional	Fondo Comprar&Mantener
Horizonte de Inversión Fijo	SI	No	SI
Duración decreciente	SI	No	SI
Diversificación	No	SI	SI
Gestión activa	No	SI	SI
Liquidez	Variable	SI	SI

Una combinación de las ventajas de la inversión de bonos en directo y de la inversión en fondos de renta fija tradicional en entornos de incertidumbre y volatilidad, para **tratar de** generar retornos **positivos** en un plazo determinado

Santander PB Target 2027 FI

Perfil inversor

Dirigido a clientes con perfil de riesgo moderado que quieran mantener su inversión en renta fija hasta el 31/03/2027 a través de una cartera diversificada

Horizonte temporal, de al menos, 2 años y 9 meses

Puntos relevantes en la gestión

- **Amplio universo de inversión.** Puede invertir en distintas áreas geográficas y en distintos tipos de activos, deuda soberana, crédito grado de inversión, baja calificación crediticia, bonos híbridos, bonos contingentes convertibles y deuda de emisores/mercados emergentes.
- **Cartera diversificada,** que permite reducir el riesgo de crédito.
- **Enfoque Comprar & Mantener (Buy&Hold)** . Mantenemos la cartera de bonos hasta su vencimiento, lo que permite reducir la volatilidad a medida que nos acercamos a la fecha de vencimiento. Los activos subyacentes tienen un vencimiento cercano cuyo valor tiende a su valor nominal.
- **Gestión activa y profesional de la selección de bonos.** Equipo formado por 16 profesionales, con experiencia media superior a 20 años y más de €52 mil millones bajo gestión.

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de **riesgo 2** en una escala de 7, en la que 2 significa un **riesgo bajo**. Es decir, con riesgo bajo de movimientos al alza o a la baja en el valor de su participación. El indicador refleja principalmente aumentos y disminuciones en la valoración de los activos en los que está invertido el fondo. Cualquier otro riesgo relevante no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo está descrito en el folleto del Fondo. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Advertencias efectuadas por la CNMV: EL FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LAS INVERSIONES DEL FONDO EN RENTA FIJA TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS ANTES DEL VENCIMIENTO DE SU HORIZONTE TEMPORAL PUEDEN SUPONER MINUSVALÍAS PARA EL INVERSOR SE ADVIERTE QUE LA RENTABILIDAD OBJETIVO DEL FONDO DE INVERSIÓN NO PROTEGE A LOS INVERSORES DEL EFECTO DE LA INFLACIÓN DURANTE EL PERÍODO HASTA EL VENCIMIENTO POR LO QUE LA RENTABILIDAD REAL (ESTO ES, DESCONTANDO LA INFLACIÓN) PODRÍA SER INFERIOR O INCLUSO NEGATIVA

En particular las inversiones de este fondo conllevan un:

Riesgo de tipo de interés: Las fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos pueden afectar negativamente mientras que bajadas determinan aumentos de precio. La sensibilidad de la renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés aumenta cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés. Las agencias de calificación crediticia asignan ratings de solvencia probable. Las emisiones con rating elevado presentan un reducido riesgo de crédito mientras que la no existencia o la baja calificación crediticia determinan la asunción de un alto riesgo de crédito. Este fondo puede invertir un porcentaje del **20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia**, esto es, con un alto riesgo de crédito.

Otros: La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión, aplicando criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de acuerdo con una metodología de análisis propia. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, sirve como cobertura de los riesgos de las inversiones, sin embargo también conlleva riesgos. - la correlación imperfecta entre el valor del instrumento derivado y el objeto de cobertura puede hacer que no se obtenga el resultado previsto. - el apalancamiento, las variaciones del precio del subyacente pueden multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. - derivados no negociados en mercados organizados pueden implicar el riesgo de incumplimiento de la contraparte, dada la inexistencia de una cámara de compensación que asegure el buen fin de las operaciones.

Riesgos de mercado: Riesgo derivado de las variaciones en los precios de mercado de los activos en los que invierta el fondo.

Riesgos de liquidez: La falta de liquidez de las inversiones puede influir negativamente en las condiciones y en el precio de compra y venta de los activos.

Santander PB Target 2027, FI

Tipo activo	Renta Fija Pública/ Privada
Índice de Referencia	Sin benchmark
Duración de la Cartera	Entorno 2 años y 9 meses
Baja Calificación crediticia (HY)	0 - 20%
Deuda subordinada ⁽¹⁾	0 - 30%
Inversión en Emergentes	Hasta un 5%
Riesgo Divisa	0%
Inversión en otros fondos	Hasta un 10%
SFDR	Artículo 6

(1) La suma de las inversiones en deuda subordinada y de las inversiones en HY no superará el 40% de la exposición total.

Categoría	Plazo inversión (recomendado)	Entidad Gestora	Valor liquidativo aplicable	Frecuencia de cálculo de valor liquidativo
Renta Fija Mixta Euro	2 Años y 9 meses	Santander Asset Management, SA, SGIIC	D+1	Diaria

Clases	ISIN	Inversión Mínima Inicial	Comisión Gestión ⁽¹⁾	Comisión depósito	Comisión Suscripción ⁽²⁾	Comisión Reembolso ⁽³⁾
Santander PB Target 2027 Clase A	ES0174982001	1 participación	Ver detalle	0,06% anual sobre el patrimonio	5%	0,972%
Santander PB Target 2027 Clase D ⁽⁴⁾	ES0174982019	1 participación	Ver detalle	0,06% anual sobre el patrimonio	5%	0,972%

(1) La **Comisión de gestión en las clases A y D** se dividirá en 2 conceptos:

- Pago Upfront de 0,972% sobre el volumen alcanzado el 19.06.2024 que la gestora abonará al comercializador por la labor comercial realizada por éste durante el período de comercialización (comisión sobre volumen comercializado). Esta comisión se imputará diariamente al fondo de forma lineal desde el 20.06.2024 hasta el 31.03.27.
- Un 0,35% anual sobre el patrimonio del fondo .

La comisión de gestión total en cada momento no superará el 0,7% sobre el patrimonio medio diario.

(2) La **comisión de suscripción** aplicará a las órdenes de suscripción dadas desde el 19.06.2024 hasta 30.03.2027 ambos inclusive (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 400 MN€, ampliable vía HR)

(3) **Comisión de reembolso**: Se establece un porcentaje de descuento a favor del fondo sobre el importe reembolsado para las órdenes dadas desde el 19.06.2024 hasta el 30.03.2027. Se trata de una comisión decreciente en el tiempo. El 19.06.2024 será de 0,972% e irá disminuyendo día a día hasta 0% el 30.03.2027.

(4) **Clase Dividendo**: abonará semestralmente, en concepto de dividendo, un porcentaje variable sometido a la retención legalmente vigente. Está previsto que la primera distribución se realice en diciembre de 2024. El derecho al cobro del dividendo lo devengarán los partícipes que lo sean a fecha 15 de junio y el 15 de diciembre de cada año. El día del pago del dividendo se producirá una disminución en el valor liquidativo de esta clase equivalente al importe del resultado distribuido.

El fondo cuenta con el sistema de valoración **swing price**. Con la implantación del **swing price** en el cálculo diario del valor liquidativo se pretende repercutir el coste de operar en la cartera del fondo (según se tengan que comprar o vender activos por suscripciones o reembolsos) de una forma más justa para los partícipes que permanecen en el fondo. Repercutirá en los partícipes que suscriban o reembolsen (valorando el fondo con precios "ASK"/"BID"), cuando las suscripciones/ reembolsos netos sean relevantes de manera individual o acumulada e impliquen un impacto significativo en el cálculo del valor liquidativo del fondo como consecuencia de las compras/ventas que se originen.

Suscripciones ^(*)

18-06-2024

Trasposos Internos ^(*)

06-06-2024

Trasposos Externos ^(*)

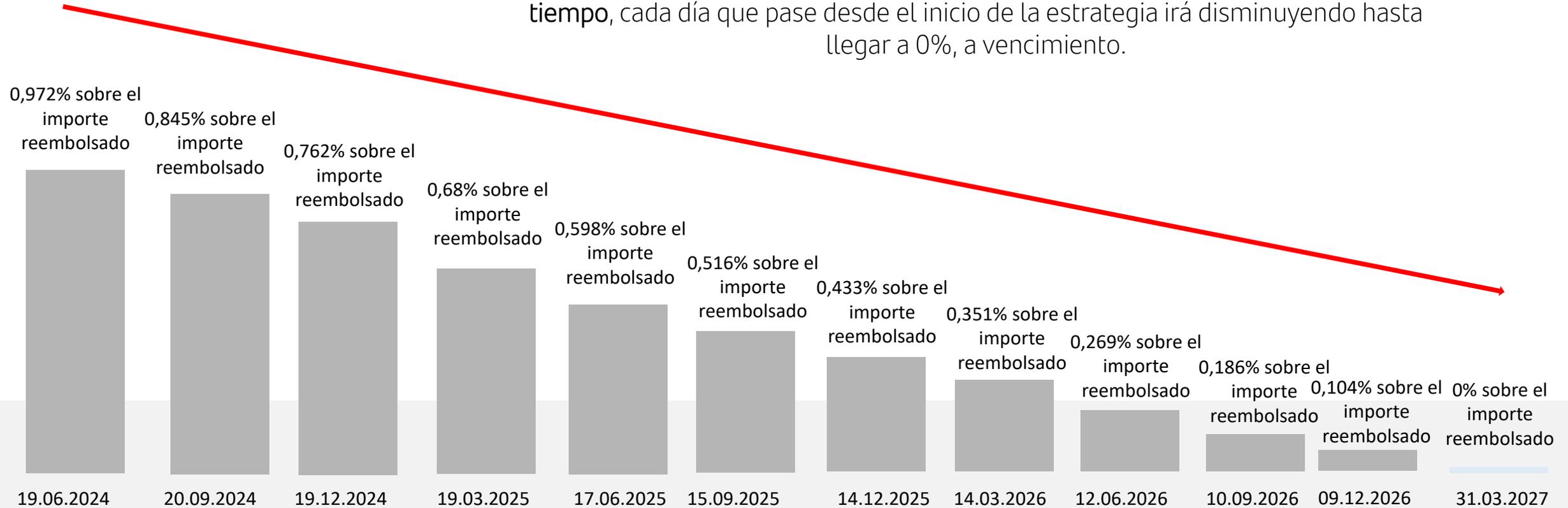
05-06-2024

(*) Fecha máxima para operativa indicada

Santander PB Target 2027, FI.

Comisión de reembolso a favor del fondo

El vehículo tendrá una **comisión a favor del fondo por reembolso decreciente en el tiempo**, cada día que pase desde el inicio de la estrategia irá disminuyendo hasta llegar a 0%, a vencimiento.



Si el 19.06.24 el valor liquidativo del fondo fuese de 100 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 99,028 € por participación, mientras que los 0,972 € por participación es comisión de reembolso a favor del fondo. Ese porcentaje irá disminuyendo día a día. A modo de ejemplo, si el 15.09.25 el valor liquidativo del fondo fuese de 100 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 99,484 € por participación, mientras que los 0,516 € por participación, que es la comisión de reembolso a favor del fondo por reembolso. Para más información, consultar el folleto disponible en www.santanderassetmanagement.es.

Santander PB Target 2027 FI



Carmen Borondo
Gestora de renta fija

Carmen comenzó su carrera profesional en 2006 como trader de renta fija. Se incorporó a Santander Asset Management en el año 2012 para gestionar carteras de renta fija.

Es licenciada en Administración y Dirección de Empresas por CUNEF (Centro Universitario de Estudios Financieros), diploma en International Business por la Universidad de Boston. Además, tiene los certificados FRM (Financial Risk Manager) by GARP), CESGA by EFFAS y ESG CFA.

Equipo Gestor

Equipo
16
Profesionales

Experiencia
20
Años de media en la industria

Activos (AUM)
52
Mil millones EUR.

Mejor gestora de Renta Fija 2022



- Sólido proceso de inversión, sistemático y continuo durante el periodo de construcción de la cartera
- Basado tanto en análisis Top Down como Bottom Up
- Con un análisis exhaustivo de los emisores y de las emisiones
- Analizando más de 4.000 bonos, cubriendo 523 Emisores

Anexo

Vencimiento 31.03.2027

Principales emisores (%)

Datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a fecha 22.04.2024.

SANTAN CONSUMER FINANCE	3,5%
INTESA SANPAOLO SPA	3,5%
BPCE SA	3,0%
NATURGY FINANCE BV	2,8%
SOCIETE GENERALE	2,8%
IBERDROLA INTL BV	2,8%
TELEFONICA EUROPE BV	2,6%
CREDIT AGRICOLE AUTO	2,6%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	2,5%
RENAULT FINANCIERA	2,5%
TOTAL	28,5%

Ejemplo de cartera modelo de fondo Buy& Hold

Número de emisiones

+60

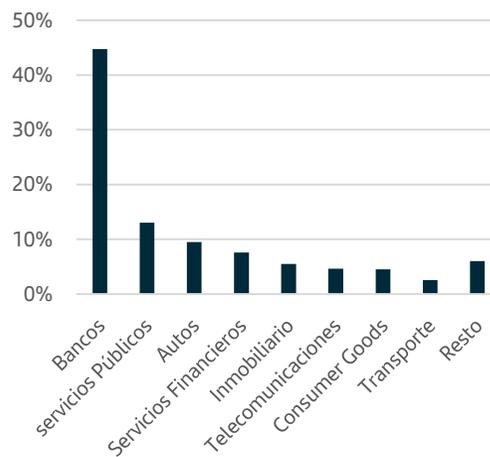
Duración

2,53 años

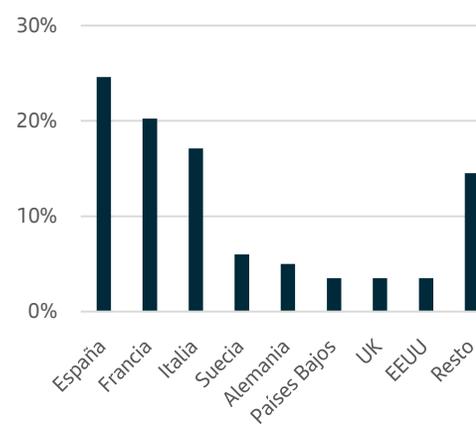
Rating medio

BBB

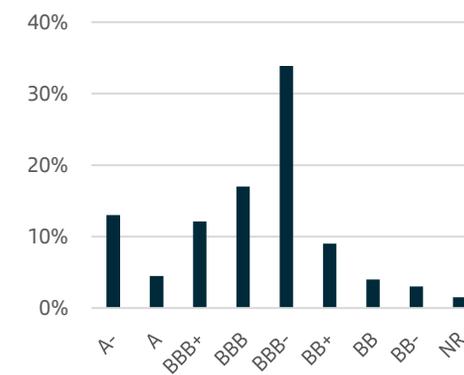
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por rating



Fuente SAM, datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a 22.04.2024. La cartera del fondo será comprada en la fecha de inicio de la estrategia el día 20 de junio de 2024, por lo que los datos pueden sufrir variaciones respecto a los mostrados.

Anexo

Ejemplo de cartera modelo de fondo Buy& Hold

Emisor	Rating	Peso	Duración (1)	Emisor	Rating	Peso	Duración (1)
SOCIETE GENERALE	BBB	2,8%	2,63	BPCE SA	BBB-	1,0%	2,55
IBERDROLA INTL BV	BBB-	2,8%	2,63	CAIXABANK SA	BB	1,0%	1,79
CREDIT AGRICOLE AUTO	BBB+	2,6%	2,45	COMMERZBANK AG	BBB-	1,0%	2,67
RENAULT FINANCIERA	BBB-	2,5%	2,50	COMMERZBANK AG	BBB-	1,0%	2,62
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	BBB	2,5%	2,60	COOPERATIEVE RABOBANK UA	BBB-	1,0%	2,47
LEASYS SPA	A-	2,5%	2,51	INTESA SANPAOLO SPA	BB-	1,0%	2,37
ARGENTA SPAARBANK	BBB	2,5%	2,62	INTESA SANPAOLO SPA	BBB-	1,0%	2,63
BANCO BPM SPA	BBB-	2,5%	2,50	KUTXABANK SA	A-	1,0%	2,56
OP CORPORATE BANK PLC	A-	2,5%	2,62	NYKREDIT REALKREDIT AS	BB+	1,0%	1,85
SKANDINAVISKA ENSKILDA	A-	2,5%	2,69	UBS GROUP AG	A-	1,0%	2,66
SWEDBANK AB	BBB+	2,5%	2,68	UNICAJA BANCO SA	BB+	1,0%	2,26
VOLKSBANK WIEN AG	A	2,5%	2,65	UNICREDIT SPA	BB-	1,0%	1,88
IMPERIAL BRANDS FIN PLC	BBB-	2,5%	2,64	BRITISH AMERICAN TOBACCO	BB+	1,0%	2,45
ALD SA	A-	2,5%	2,52	DANONE SA	BBB-	1,0%	2,51
AMERICAN TOWER CORP	BBB-	2,5%	2,70	REPSOL INTL FINANCE	BBB-	1,0%	2,48
AUTOSTRADA PER L'ITALIA	BBB-	2,5%	2,62	MEDIOBANCA DI CRED FIN	BBB	1,0%	2,65
HELLA GMBH & CO KGAA	BBB-	2,0%	2,64	TEVA PHARM FNC NL II	BB-	1,0%	2,75
BPCE SA	BBB+	2,0%	2,72	LEVI STRAUSS & CO	BB	1,0%	2,72
SANTAN CONSUMER FINANCE	A	2,0%	2,61	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E	BB+	1,0%	2,65
REDEXIS GAS FINANCE BV	BBB-	2,0%	2,79	CELLNEX TELECOM SA	BBB-	1,0%	2,85
NATURGY FINANCE BV	BBB	1,8%	2,60	ORANGE SA	BBB-	1,0%	2,73
TELEFONICA EUROPE BV	BBB-	1,6%	2,61	TELEFONICA EUROPE BV	BB	1,0%	2,20
BANCO SANTANDER SA	BBB	1,5%	2,55	ENEL SPA	BB+	1,0%	2,68
BANQUE FED CRED MUTUEL	BBB+	1,5%	2,75	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	BB+	1,0%	2,71
CREDIT AGRICOLE SA	BBB+	1,5%	2,71	NATURGY FINANCE BV	BB+	1,0%	2,40
INTESA SANPAOLO SPA	BBB	1,5%	2,69	STEDIN HOLDING NV	BBB-	1,0%	2,52
NYKREDIT REALKREDIT AS	BBB+	1,5%	2,62	TOTALENERGIES SE	A-	1,0%	2,80
SANTAN CONSUMER FINANCE	NR	1,5%	2,70	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	BBB-	1,0%	2,23
MAPFRE SA	BBB	1,5%	2,69	BANQUE STELLANTIS FRANCE	BBB+	0,5%	2,46
CTP NV	BBB-	1,5%	2,68	BANCO DE CREDITO SOCIAL	BB+	0,5%	2,69
SELP FINANCE SARL	BBB	1,5%	2,51	COMMERZBANK AG	BB+	0,5%	2,71
FORVIA SE	BB	1,0%	2,63	FRESENIUS FIN IRELAND PL	BBB-	0,5%	2,62
RENAULT SA	BB+	1,0%	2,28	ITALGAS SPA	BBB	0,5%	2,59

(1) Duración expresada en años

Glosario de términos

Benchmark: cualquier índice que se tome como referencia para valorar la eficiencia en la gestión de una cartera. El benchmark de un fondo de inversión será el índice de referencia empleado para contrastar el comportamiento de este fondo en comparación con un fondo estándar en un marco de tiempo. De esta manera, se puede determinar si el gestor del fondo ha obtenido rentabilidad gracias a su habilidad de inversión.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR): es el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles. Se trata de una normativa europea para la transparencia de la información en materia de sostenibilidad de los fondos de inversión. Este reglamento nos permite ser conscientes del nivel de implicación de ASG (criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo) que tiene un producto. La legislación SFDR pide a los gestores de activos que clasifiquen y enmarquen cada uno de sus productos de inversión en uno de los artículos definidos al efecto. En este caso, el fondo Santander PB Target 2026 3 es:

- **Artículo 6: "sin objetivos de sostenibilidad".** Es decir, productos de inversión que no consideran riesgos ESG o que se declaran expresamente como "no sostenibles".

Aviso legal

El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Este documento no sustituye al DDF (Documento con Datos Fundamentales), que deberá ser consultado con carácter previo a cualquier decisión de inversión, suscripción o compra o de desinversión y los países en que está registrado el producto para su comercialización en www.santanderassetmanagement.es o a través de los comercializadores autorizados en su país de residencia. Este producto no puede comercializarse a personas estadounidenses o residentes en Estados Unidos. La información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia y deberá ser entregada conjuntamente con esta documentación.

La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de inversión: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo por inversión en renta variable, riesgos propios de mercados emergentes y riesgo de inversión en instrumentos financieros derivados. La categoría de riesgo "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Las rentabilidades del pasado no son indicativas de resultados en el futuro.

Cualquier mención a la fiscalidad debe entenderse que depende de las circunstancias personales de cada inversor y que puede variar en el futuro. Es aconsejable pedir asesoramiento personalizado al respecto.

La inversión en una amplia diversidad de países y divisas puede estar sujeta a riesgos específicos que deben ser tenidos en cuenta con anterioridad a cualquier decisión de inversión.

Para cualquier información puede dirigirse a SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. (Paseo de la Castellana nº 24 28046 - MADRID,) sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 12. El Depositario de los fondos es Caceis Bank Spain S.A., Grupo Credit Agricole, (Parque Empresarial La Finca. Paseo Club Deportivo 1-Edificio 4, planta 2. 28223 Pozuelo de Alarcón. Madrid).