

# Santander PB Target 2028 3, FI

Mayo 2025



# Santander PB Target 2028 3, FI

## Fondo Comprar & Mantener (Buy&Hold)

La estrategia Comprar y 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](http://www.santanderassetmanagement.es)

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

|                             | Bono en directo | Fondo RF Tradicional | Fondo Buy&Hold |
|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| Horizonte de Inversión Fijo | SI              | No                   | SI             |
| Yield to Maturity           | 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** conocidos en un plazo determinado

# Santander PB Target 2028 3, FI

## Perfil inversor

Dirigido a clientes con perfil de riesgo moderado que quieran mantener su inversión en renta fija hasta el 30/06/2028 a través de una cartera diversificada

Horizonte temporal, de al menos, 3 años

## Puntos clave en la gestión

- **Amplio universo de inversión.** Puede invertir en distintas áreas geográficas y en distintos tipos de activos, deuda soberana, crédito investment grade, high yield y deuda emergente.
- **Cartera diversificada,** que permite reducir el riesgo de crédito de los emisores.
- **Enfoque Comprar y 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 billones bajo gestión.

# Santander PB Target 2028 3, FI

## Límites por activos

|                           |                             |
|---------------------------|-----------------------------|
| Tipo activo               | Renta Fija Pública/ Privada |
| Índice de Referencia      | Sin benchmark               |
| Duración de la Cartera    | Entorno 2,78 años           |
| Inversión en High Yield   | 0 - 20%                     |
| Deuda subordinada         | 0 - 30%                     |
| Inversión en Emergentes   | Hasta un 5%                 |
| Riesgo Divisa             | 0%                          |
| Inversión en otros fondos | Hasta un 10%                |
| SFDR                      | Artículo 6                  |

## Perfil 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.

| Categoría             | Plazo inversión (recomendado) | Entidad Gestora                        | Valor liquidativo | Valoración del Fondo |
|-----------------------|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Renta Fija Mixta Euro | 3 Años                        | Santander Asset Management, SA, SGIIIC | D+1               | D+1                  |

|                                | ISIN         | Inversión Mínima Inicial | Comisión Gestión <sup>(1)</sup> | Comisión depósito               | Comisión Suscripción <sup>(2)</sup> | Comisión Reembolso <sup>(3)</sup> |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Santander PB Target 2028 3, FI | ES0176947002 | 1 participación          | Ver detalle                     | 0,06% anual sobre el patrimonio | 5%                                  | 1,057%                            |

- (1) La **Comisión de gestión** se dividirá en 2 conceptos:
- Pago Upfront de 1,057% sobre el volumen alcanzado el 24.06.2025 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 25.06.2025 hasta el 30.06.2028 ambos inclusive.
  - 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 **24.06.2025** hasta 29.06.2028 ambos inclusive
- (3) **Comisión de reembolso:** Se establece un porcentaje de descuento a favor del fondo sobre el importe reembolsado para las órdenes dadas desde el 24.06.2025 hasta el 28.06.2028. Se trata de una comisión decreciente en el tiempo. El 24.06.2025 será de 1,057% e irá disminuyendo día a día hasta 0% el 30.06.2028.

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 <sup>(\*)</sup>

23-06-2025,

<sup>(\*)</sup> Fecha máxima de marcaje para operativa indicada

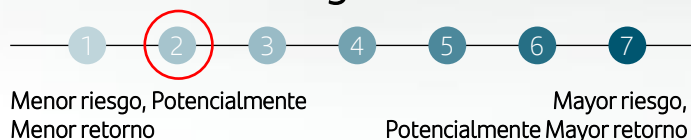
Traspasos Internos <sup>(\*)</sup>

17-06-2025

Traspasos Externos <sup>(\*)</sup>

13-06-2025

## 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.

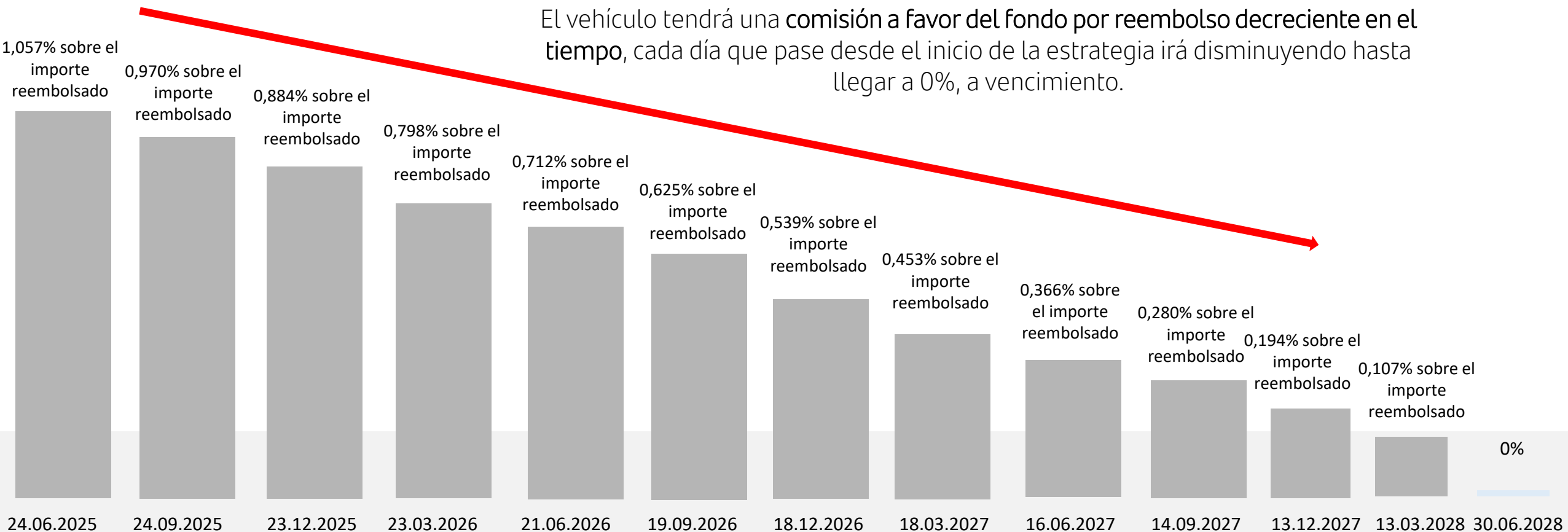
**Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, sirve como cobertura de los riesgos de las inversiones, sin embargo también conlleva riesgos. - la correlación imperfecta entre el valor del instrumento derivado y el objeto de cobertura puede 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.

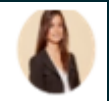
# Santander PB Target 2028 3, Fl.

## Comisión de reembolso a favor del fondo



Si el 24.06.25 el valor liquidativo del fondo fuese de 100 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 98,953 € por participación, mientras que los 1,057 € por participación es comisión de reembolso a favor del fondo. Ese porcentaje irá disminuyendo día a día.  
A modo de ejemplo, si el 19.09.26 el valor liquidativo del fondo fuese de 100 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 99,375 € por participación, mientras que los 0,625 € por participación, que es la comisión de reembolso a favor del fondo por reembolso.

# Santander PB Target 2028 3, 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

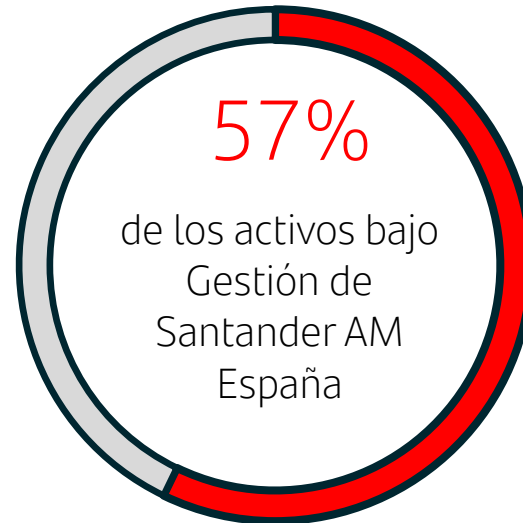
Experiencia  
**20**

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 30.06.2028**

## Principales emisores (%)

Datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a fecha 12.05.2025.

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| ENGIE SA                 | 3,00%         |
| LA BANQUE POSTALE        | 3,00%         |
| TELEFONICA EUROPE BV     | 2,50%         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU   | 2,50%         |
| BANCO SANTANDER SA       | 2,50%         |
| RED ELECTRICA FINANCI SA | 2,20%         |
| PEPSICO INC              | 2,10%         |
| GENERALI                 | 2,10%         |
| ENAGAS FINANCIACIONES SA | 2,10%         |
| RCI BANQUE SA            | 2,09%         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>26,09%</b> |

## Ejemplo de cartera modelo de fondo Buy&Hold

Número de emisiones

+51

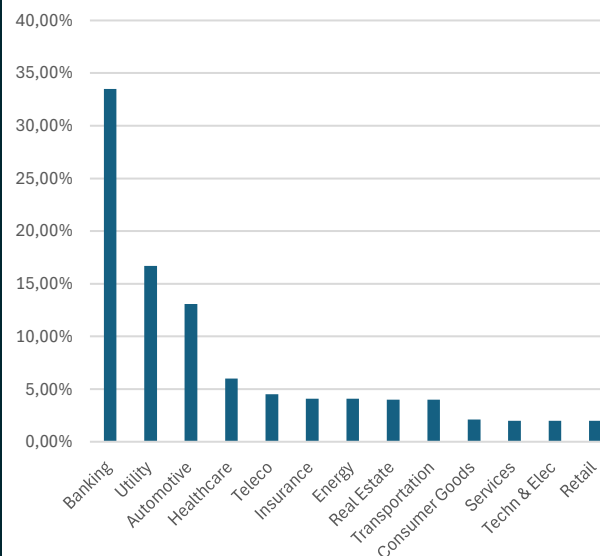
Duración

2,77 años

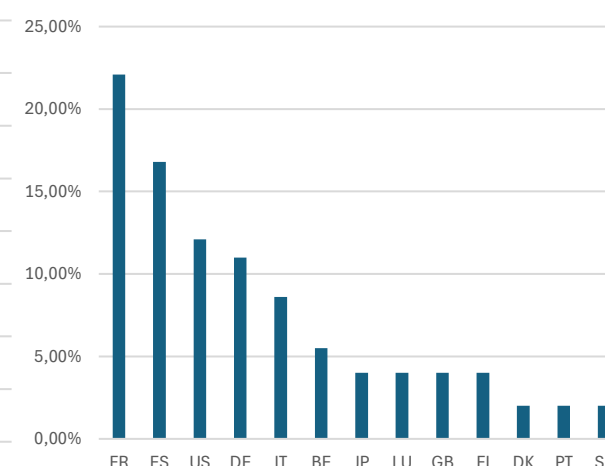
Rating medio

BBB

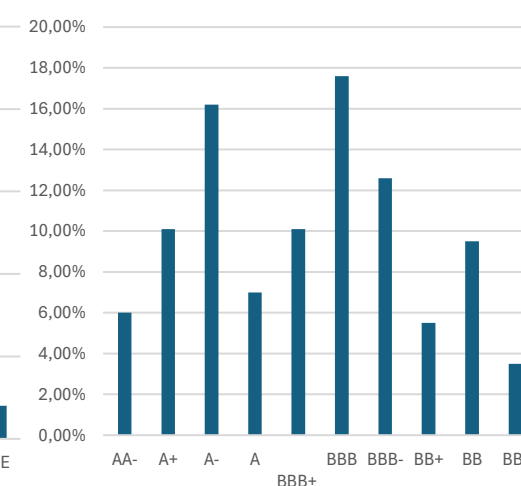
### Distribución sectorial



### Distribución geográfica



### Distribución por rating



Fuente SAM, datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a 12.05.2025. La cartera del fondo será comprada en la fecha desde el inicio de la estrategia el día 24 de junio de 2025, 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) |
|--------------------------|--------|-------|--------------|--------------------------|--------|-------|--------------|
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC | BB+    | 2,00% | 2,59         | PEPSICO INC              | A+     | 2,10% | 3,04         |
| RCI BANQUE SA            | BBB-   | 2,09% | 2,53         | ENAGAS FINANCIACIONES SA | BBB+   | 2,10% | 2,86         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE BV  | A+     | 2,00% | 2,77         | EXXON MOBIL CORPORATION  | AA-    | 2,00% | 3,01         |
| TRATON FINANCE LUX SA    | BBB    | 2,00% | 2,62         | BECTON DICKINSON EURO    | BBB    | 2,00% | 3,14         |
| VALEO SE                 | BB     | 2,00% | 3,04         | MERCK FIN SERVICES GMBH  | A-     | 2,00% | 3,06         |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SER | BBB+   | 1,00% | 2,72         | NOVO NORDISK FINANCE NL  | AA-    | 2,00% | 2,97         |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | BBB-   | 2,00% | 2,73         | ALLIANZ SE               | A+     | 2,00% | 2,97         |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | BB     | 1,50% | 3,10         | GENERALI                 | BBB    | 2,10% | 2,71         |
| BANCO SANTANDER SA       | BBB    | 2,50% | 2,60         | LOGICOR FINANCING SARL   | BBB    | 2,00% | 2,71         |
| BANK OF AMERICA CORP     | A-     | 2,00% | 2,71         | VONOVIA SE               | BBB+   | 2,00% | 3,19         |
| BANKINTER SA             | BB     | 1,50% | 2,85         | ESSILORLUXOTTICA         | A      | 2,00% | 2,95         |
| BANQUE FED CRED MUTUEL   | A+     | 2,00% | 3,03         | EUROFINS SCIENTIFIC SE   | BB     | 2,00% | 2,72         |
| BELFIUS BANK SA/NV       | A      | 2,00% | 2,79         | CELLNEX FINANCE CO SA    | BBB-   | 2,00% | 2,90         |
| BNP PARIBAS              | BBB+   | 2,00% | 2,86         | TELECOM ITALIA SPA       | BB-    | 2,00% | 2,62         |
| CREDIT AGRICOLE SA       | A-     | 2,00% | 2,85         | TELEFONICA EUROPE BV     | BB     | 2,50% | 2,54         |
| HSBC HOLDINGS PLC        | BBB    | 2,00% | 2,80         | AEROPORTS DE PARIS SA    | A-     | 2,00% | 2,83         |
| INTESA SANPAOLO SPA      | BB-    | 1,50% | 2,55         | AUTOROUTES DU SUD DE LA  | A-     | 2,00% | 2,96         |
| JPMORGAN CHASE & CO      | A      | 2,00% | 2,79         | EDP SA                   | BBB    | 2,00% | 2,61         |
| KBC GROUP NV             | BB+    | 1,50% | 3,26         | ELIA TRANSMISSION BE     | BBB+   | 2,00% | 2,72         |
| LA BANQUE POSTALE        | A      | 1,00% | 2,79         | ENEL FINANCE INTL NV     | BBB    | 1,00% | 2,85         |
| LA BANQUE POSTALE        | BBB-   | 2,00% | 2,81         | ENEL SPA                 | BB+    | 2,00% | 2,54         |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP   | A+     | 2,00% | 2,72         | ENGIE SA                 | BBB-   | 2,00% | 2,86         |
| NORDEA BANK ABP          | A-     | 2,00% | 2,78         | ENGIE SA                 | BBB+   | 1,00% | 2,95         |
| OP CORPORATE BANK PLC    | AA-    | 2,00% | 2,79         | IBERDROLA FINANZAS SAU   | BBB-   | 2,50% | 2,83         |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA   | A-     | 2,00% | 3,00         | NATIONAL GRID PLC        | BBB    | 2,00% | 3,20         |
|                          |        |       |              | RED ELECTRICA FINANCI SA | A-     | 2,20% | 3,09         |

(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 2028 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](http://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 ).