Santander PB Target 2028 5, FI

Julio 2025

Santander Asset Management

Donde evolución y tradición se unen

Santander PB Target 2028 5, 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

¿ 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 5, FI

Perfil inversor

Dirigido a clientes con perfil de riesgo moderado que quieran mantener su inversión en renta fija hasta el 29/09/2028 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 5, FI

Límites por activos

Tipo activo	Renta Fija Pública/ Privada
Índice de Referencia	Sin benchmark
Duración de la Cartera	Entorno 2,85 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

1 **2** 3 4 5 6 7

Menor riesgo, Potencialmente Menor retorno

Mayor riesgo, Potencialmente Mayor retorno

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, SGIIC	D+1	D+1

	ISIN	Inversión Mínima Inicial	Comisión Gestión (1)	Comisión depósito	Comisión Suscripción (2)	Comisión Reembolso (3)
Santander PB Target 2028 5, FI	ES0176949008	1 participación	Ver detalle	0,06% anual sobre el patrimonio	5%	1,056%

(1) La Comisión de gestión se dividirá en 2 conceptos:

- Pago Upfront de 1,056% sobre el volumen alcanzado el 24.09.2025 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 desde 25.09.2025 hasta el 29.09.2028 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 **24.09.2025** hasta 28.09.2028 ambos inclusive

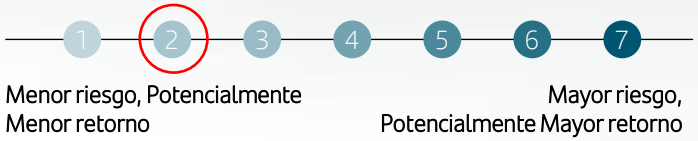
(3) Comisión de reembolso: Se establece un porcentaje de descuento a favor del fondo sobre el importe reembolsado para las órdenes dadas desde el 24.09.2025 hasta el 27.09.2028. Se trata de una comisión decreciente en el tiempo. El 24.09.2025 será de 1,056% e irá disminuyendo día a día hasta 0% el 29.09.2028.

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 (*)	Traspasos Internos (*)	Traspasos Externos (*)
23-09-2025,	16-09-2025	12-09-2025

(*) Fecha máxima de marcaje para operativa indicada

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.

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.

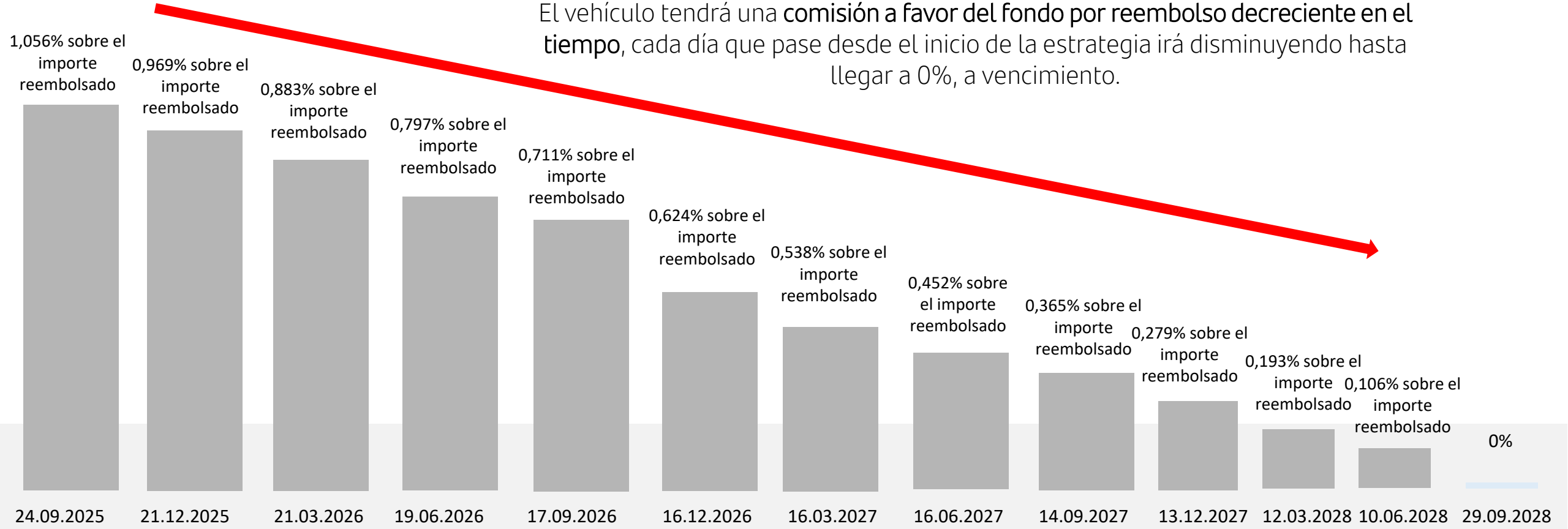
Riesgos de liquidez : La falta de liquidez de las inversiones puede influir negativamente en las condiciones y en el precio de compra y venta de los activos.

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.

Santander PB Target 2028 5, 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 24.09.25 el valor liquidativo del fondo fuese de 100 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 98,944 € por participación, mientras que los 1,056 € por participación es comisión de reembolso a favor del fondo. Ese porcentaje irá disminuyendo día a día.

A modo de ejemplo, si el 16.12.26 el valor liquidativo del fondo fuese de 100 € por participación y Vd. decidiese reembolsar sus participaciones, sólo le serían abonados 99,376 € por participación, mientras que los 0,624 € por participación, que es la comisión de reembolso a favor del fondo por reembolso.

Santander PB Target 2028 5, 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

XXXIV Premios Fondos 2023 Expansión | allfunds

- 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 29.09.2028

Principales emisores (%)

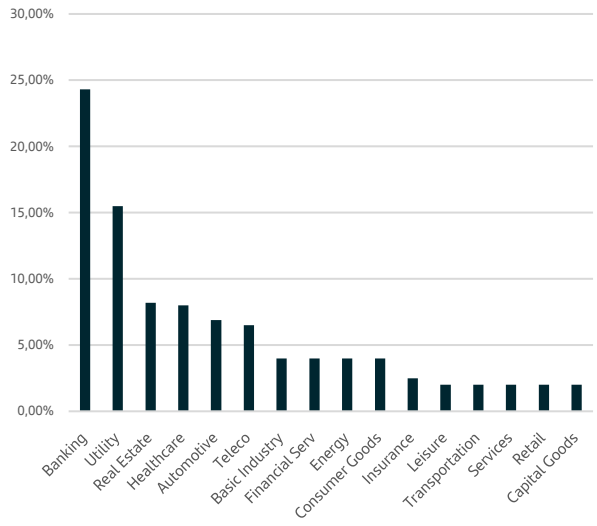
Datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a fecha 17.07.2025.

BANQUE FED CRED MUTUEL	3,00%
MAPFRE SA	2,50%
ORANGE SA	2,50%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2,50%
ENGIE SA	2,50%
SOCIETE GENERALE	2,20%
INMOBILIARIA COLONIAL SO	2,20%
GENERAL MOTORS FINL CO	2,20%
RENAULT FINANCIERA	2,20%
ING GROEP NV	2,10%
TOTAL	**25,90%**

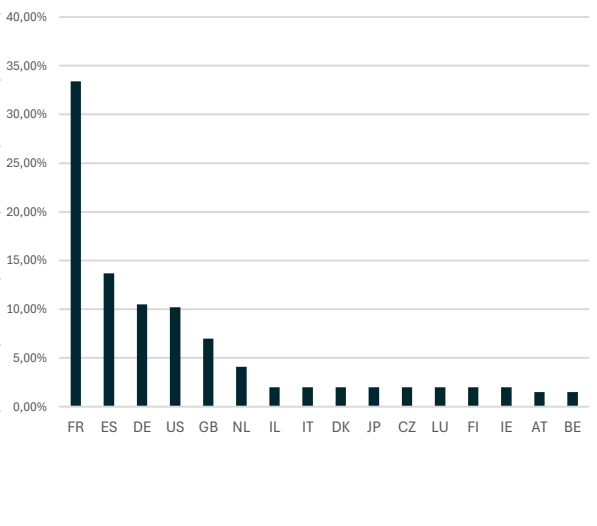
Ejemplo de cartera modelo de fondo Buy&Hold

Número de emisiones	Duración	Rating medio
+50	2,85 años	BBB

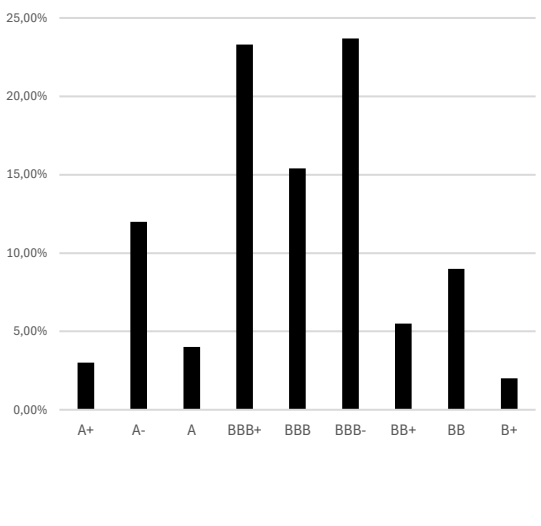
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por rating



Fuente SAM, datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a 17.07.2025. La cartera del fondo será comprada en la fecha desde el inicio de la estrategia el día 24 de septiembre 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	DURATION (1)
GENERAL MOTORS FINL CO	BBB	2,20%	3,01
RENAULT FINANCIERA	BBB-	2,20%	2,62
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	BBB-	2,50%	2,65
ABN AMRO BANK NV	BBB	2,00%	2,94
BANCO DE SABADELL SA	BB	1,50%	2,65
BANQUE FED CRED MUTUEL	A+	1,00%	2,88
BANQUE FED CRED MUTUEL	A-	2,00%	2,91
BPCE SA	BBB+	2,00%	2,79
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	BB	1,75%	2,99
CREDIT MUTUEL ARKEA	A+	2,00%	3,10
ERSTE GROUP BANK AG	BBB-	1,50%	3,18
ING GROEP NV	BBB+	2,10%	2,98
KBC GROUP NV	BB+	1,50%	3,10
LA BANQUE POSTALE	BBB	1,00%	2,85
BANKINTER SA	BB	1,75%	2,73
OP CORPORATE BANK PLC	BBB+	2,00%	2,83
SOCIETE GENERALE	BBB	2,20%	2,99
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	BBB+	2,00%	2,99
CRH FINANCE DAC	BBB+	2,00%	3,09
THALES SA	A	2,00%	2,74
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	BBB+	2,00%	3,15
DIAGEO CAPITAL BV	A-	2,00%	3,11
EP INFRASTRUCTURE AS	BBB-	2,00%	3,01
REPSOL INTL FINANCE	BBB-	2,00%	3,06
AYVENS SA	A-	2,00%	2,88

EMISOR	RATING	PESO	DURATION (1)
FRESENIUS FIN IRELAND PL	BBB-	2,00%	3,10
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	A-	2,00%	3,14
TEVA PHARM FNC NL II	BB	2,00%	3,05
THERMO FISHER SCIENTIFIC	A-	2,00%	3,00
MAPFRE SA	BBB-	2,50%	2,82
AMADEUS IT GROUP SA	BBB	2,00%	3,00
INMOBILIARIA COLONIAL SO	BBB+	2,20%	3,08
PRAEMIA HEALTHCARE SACA	BBB	2,00%	2,59
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	BBB	2,00%	3,14
VONOVIA SE	BBB+	2,00%	3,03
MCDONALD'S CORP	BBB+	2,00%	3,12
EUROFINS SCIENTIFIC SE	BB	2,00%	2,56
INFRASTRUTTURE WIRELESS	BB+	2,00%	3,07
ORANGE SA	BBB-	2,50%	3,03
VODAFONE GROUP PLC	BB+	2,00%	2,66
HOLDING D'INFRASTRUCTURE	BBB-	2,00%	3,04
AMPRION GMBH	BBB+	2,00%	2,63
ELECTRICITE DE FRANCE SA	B+	2,00%	2,89
ENBW ENERGIE BADEN - WU	BBB-	2,00%	2,70
ENGIE SA	BBB-	2,50%	2,70
ESB FINANCE DAC	A-	2,00%	2,69
NAT GRID ELECTY EM	BBB+	1,00%	2,68
NATIONAL GRID PLC	BBB	2,00%	3,03
RTE RESEAU DE TRANSPORT	A	2,00%	2,90
NYKREDIT REALKREDIT AS	BBB+	2,00%	2,81

(1) Duración expresada en años

Fuente SAM, datos orientativos sobre la base de una cartera modelo a 17.07.2025

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 5 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 solicitación. 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).

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C., All Rights Reserved.