

Visión general del fondo

ISIN	LU2145274994
Domicilio	LUX
Entidad Gestora	Santander Asset Management Luxembourg S.A.
Equipo de Inversión	BSI Miami
Gestor/a	Soledad Castellano & Fabricio Chala
Categoría	Renta Fija
Índice de Referencia*	Compuesto
Clasificación SFDR	Artículo 6
Patrimonio total	336.494.874,87
Horizonte de Inversión	USD
Divisa	USD
Fecha de lanzamiento	06-08-2020
Inversión mínima	3.000.000,00
Frecuencia de distribución	Semestral
NAV	92,59
Comisión de gestión (%)	0,60
Comisión sobre beneficios (%)	-
TER	0,79
Número de Posiciones	164

Estadísticas de Cartera (si aplica)

Duración Efectiva (años)	4,57
YTM	5,88
YTC/YTW (%)	5,78

Ratio de Rendimiento (si aplica) **

	Fondo	Índice
Volatilidad (%)	4,47	3,21
Ratio de Sharpe	0,45	0,63
Información de Ratio	0,00	
Beta	0,84	
R2	0,36	
Alpha (%)	1,16	
Jensen Alpha (%)	0,33	
Correlación	0,60	
Ratio de Treynor	0,02	
Tracking Error (%)	3,79	

** Periodo de cálculo 3 años. Datos calculados utilizando valores diarios.

Política de Inversión

El objetivo de inversión del subfondo es crear una cartera diversificada de valores de renta fija emitidos por empresas o gobiernos o sus autoridades locales que estén consolidados, coticen u operen en todo el mundo. El subfondo invertirá principalmente a través de UCIT y UCI, en instrumentos de renta fija emitidos por emisores latinoamericanos tanto en moneda local como en moneda fuerte. La cartera del subfondo puede exponer hasta un 20 % de sus activos netos a monedas distintas del USD.

Rentabilidades

Rentabilidad Acumulada (%)

	YTD	MTD	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	0,64	0,64	1,22	3,97	9,17	7,07	3,04
Índice	0,66	0,66	1,16	4,42	10,04	7,07	2,22

Rentabilidades superiores a 1 año expresadas en TAE.

Rentabilidades Anuales (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	9,75	6,90	6,35	-7,78	-0,35
Índice	10,24	5,56	7,86	-11,03	-1,53

Rentabilidades correspondientes a años naturales.

Rentabilidades Mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	1,20	1,41	0,41	-0,21	0,94	1,72	0,67	1,30	1,04	0,28	-0,01	0,59
2024	0,61	0,62	1,33	-1,48	1,73	7,00	1,73	2,07	1,30	-1,60	0,49	-0,92
2023	2,32	-3,02	0,51	0,46	-0,28	1,02	1,67	-0,23	-1,35	-1,18	3,95	2,50
2022	-1,45	-2,42	-0,05	-2,95	-0,27	-4,37	1,68	1,19	-5,07	0,05	4,32	1,70
2021	-0,64	-0,13	-0,83	0,61	0,66	0,83	-0,05	0,74	-0,80	-1,05	-1,40	1,74

Volatilidad Anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	2,27	6,69	3,26	4,69	1,94
Índice	2,61	3,04	4,01	5,07	2,57

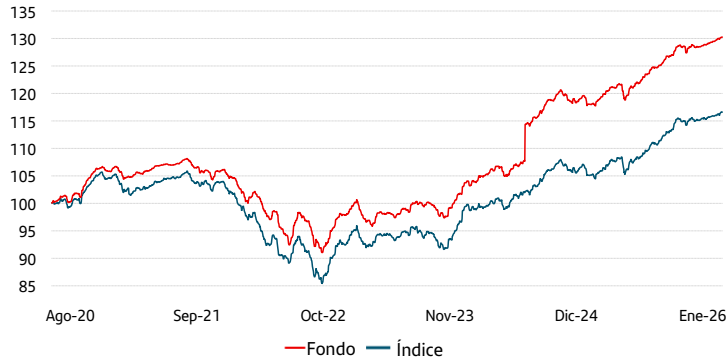
Volatilidad correspondientes a años naturales.

Nivel de Riesgo

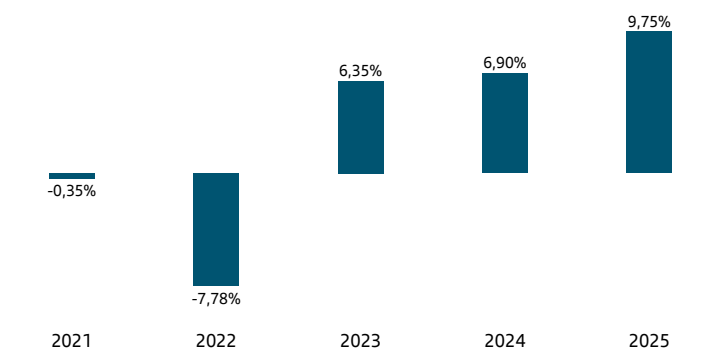


El perfil de riesgo del fondo corresponde al asignado en el PRIIP KID que se publica en www.santanderassetmanagement.lu. Además de los riesgos de mercado incluidos en el indicador de riesgo, otros riesgos pueden afectar a la rentabilidad de la acción: Riesgos de divisas, de mercados emergentes, operativos, de liquidez y de sostenibilidad. Consulte el Folleto para obtener información detallada sobre los riesgos asociados a este Subfondo.

Rentabilidad Acumulada desde el Lanzamiento



Rentabilidad Años Naturales



Fuente: Santander Asset Management
Datos a 30/01/2026. Datos calculados con valoraciones diarias.
Las rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor liquidativo incorpora los costes del producto.

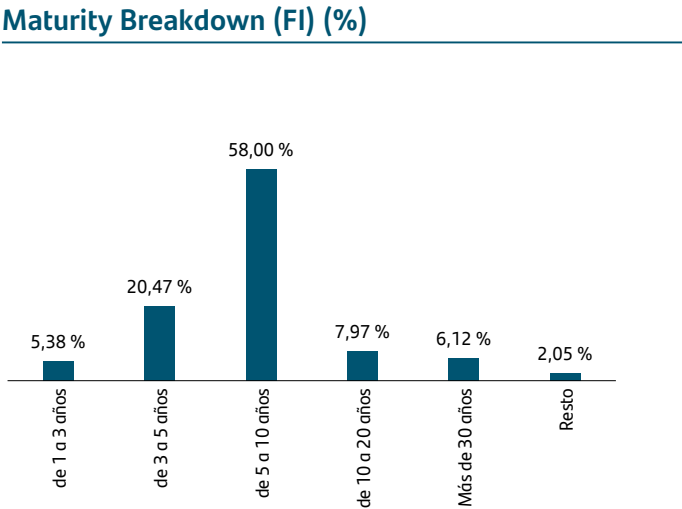
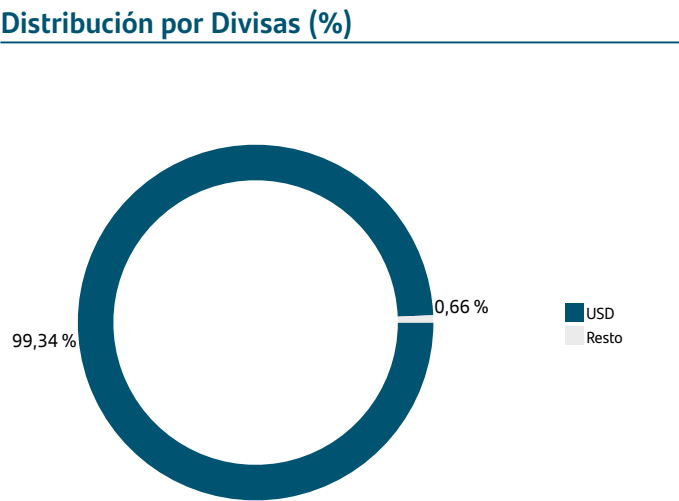
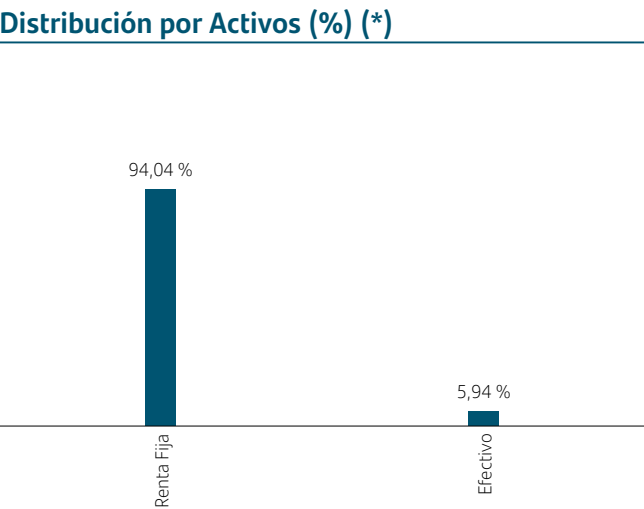
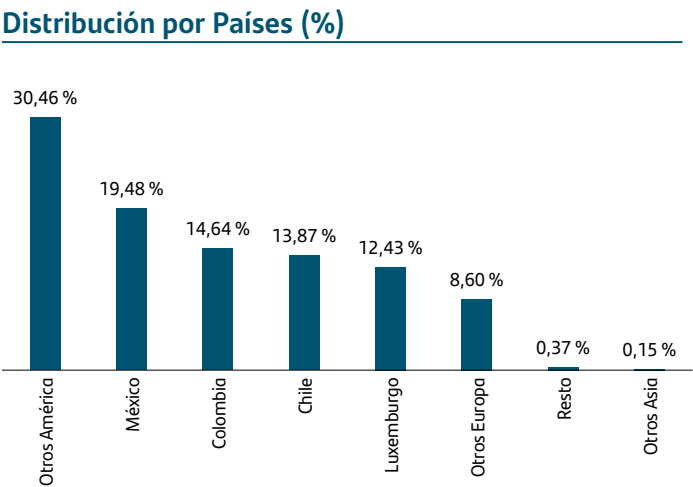
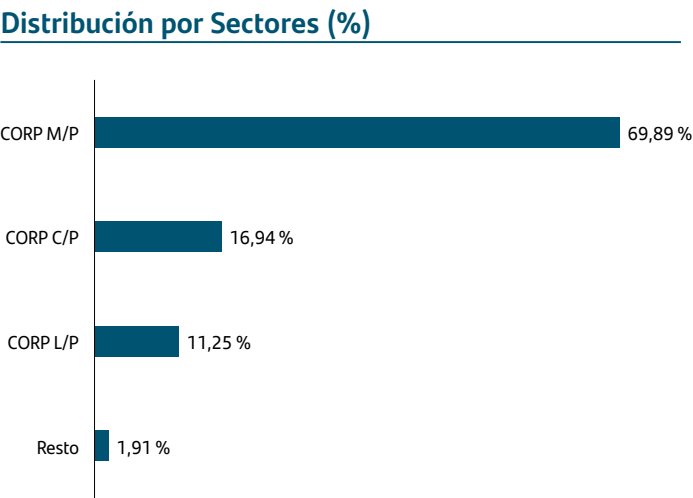
*75% ICE Bank of America AAA-BB Rated Latin America Emerging Markets Corporate Plus; 20% ICE Bank of America AAA-A Emerging Markets Corporate Plus; 5% Secured Overnight Financing Rate 90D

Para más información, consulte la sección Aviso Legal y la hoja del glosario.

Rusalka Latam Plus BD USD

Composición Cartera

10 Principales Posiciones (% total Activos Netos) (*)	%
Brazil 6.125 03/15/34	1,54
Banco Internacional Del Peru Saa - Regs	1,49
El Puerto De Liverpool Sab De Cv Regs	1,43
Grupo Nutresa Sa Regs	1,40
Celulosa Arauco Y Constitucion Sa Regs	1,40
Colom 7.5 02/02/34	1,39
Banco Votorantim Sa Mtn Regs	1,39
Mex 3.5 02/12/34	1,31
Ecopetrol Sa	1,20
Banco De Credito Del Peru Regs	1,09
Total	13,64



(*) Estos gráficos incluyen la posición en derivados

Enero 2026

Rusalka Latam Plus BD USD

Glosario

Volatilidad

Medida del riesgo del fondo. Indica cómo, en términos medios, la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media en un periodo determinado. Una volatilidad elevada significa un mayor riesgo. Se suele comparar con la volatilidad del Benckmark o índice de referencia.

Beta

Mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. El índice de referencia tiene una beta de 1, por lo que si la beta es 1 el fondo tiene la misma volatilidad, es decir, se mueve en consonancia con el índice. Si es menor que 1, el fondo es menos volátil que el índice. Si es mayor que 1, cuenta con mayor volatilidad.

Correlación

Muestra la dependencia lineal entre dos activos: una correlación perfecta existe cuando dos inversiones se mueven exactamente de la misma forma. Una correlación positiva perfecta se representa por 1, y una correlación perfecta negativa se representa por -1 y la no existencia de correlación por 0. La clave de la diversificación es utilizar activos poco correlacionados.

Duración Efectiva de la Cartera

Es la media ponderada de las duraciones efectivas de los instrumentos que la componen, según su peso en la cartera. Cada duración efectiva mide la sensibilidad del precio del instrumento a cambios en los tipos de interés, considerando posibles variaciones en los flujos de caja por opciones embebidas como amortización anticipada o conversión.

Ratio Sharpe

Indica la rentabilidad de la inversión ajustado a su riesgo. Cuando mayor sea este ratio, mejor es la rentabilidad del fondo en relación al riesgo que se ha tomado en la inversión. Un ratio Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

R2

También denominado "coeficiente de determinación", mide lo bien que los movimientos del mercado (o índice de referencia) explican los movimientos del fondo. En términos simples, es una medida de lo bien que se explican los rendimientos del fondo empleando los rendimientos del mercado, indicando cuánto del comportamiento del fondo puede explicarse por los movimientos del mercado. Cuanto mayor es, mayor es la correlación del fondo con el mercado.

Ratio de Treynor

Mide el diferencial de rentabilidad obtenido sobre el activo libre de riesgo por unidad de riesgo sistemático o no diversificable del fondo, representado por su Beta. Tomar el riesgo sistemático como medida de riesgo implica suponer que los gestores de los fondos los administran de forma eficiente, es decir, anulan el riesgo específico de los activos mediante la diversificación. Cuanto mayor sea el ratio de Treynor mejor habrá sido la gestión del fondo en el pasado.

Yield to Maturity (YTM)

Mide el rendimiento de un bono con uno o más pagos de cupones hasta el vencimiento y se expresa como una tasa anual. En otras palabras, el YTM de un fondo corresponde a la tasa interna de rendimiento (TIR) de los valores actuales en la cartera si se mantienen hasta el vencimiento y todos los cupones se pagan según lo pactado. El YTM no considera comisiones ni impuestos.

Índice de Referencia

Es una referencia que se usa para hacer comparaciones. Usado para valorar la eficiencia en la gestión de una cartera. Por ejemplo, para una cartera invertida en renta variable española, el benchmark más frecuente es el Ibex-35 NR, y una buena gestión consistiría en superar la revalorización del índice o en perder menos que su devaluación.

Alpha

Mide el rendimiento adicional que un fondo genera en comparación con su índice de referencia, ajustado por el riesgo asumido. Es esencialmente una medida de "valor añadido" por el gestor del fondo. La interpretación sería: Alpha positivo cuando el fondo ha superado el rendimiento esperado basado en su nivel de riesgo. Alpha negativo cuando el fondo ha rendido por debajo del rendimiento esperado. Alpha cero cuando el fondo ha igualado el rendimiento esperado.

Tracking Error

Es un ratio que mide el diferencial de rentabilidad entre un fondo de inversión y su índice de referencia para un periodo de tiempo determinado. Cuanto mayor es el Tracking Error de un fondo, mayor será la diferencia entre el comportamiento de la cartera y su índice de referencia, mientras que cuanto menor sea, más ligada estará la evolución del fondo al benchmark.

YTC/YTW

El rendimiento al peor (YTW) es el rendimiento mínimo que se puede recibir de un bono, suponiendo que el emisor no incumpla ninguno de sus pagos. YTW es un tipo de rendimiento al que se hace referencia cuando un bono tiene disposiciones que permitirían al emisor cancelarlo antes de su vencimiento bien porque el emisor ejerce su opción de compra, pago anticipado o amortización anticipada. Se utiliza para evaluar el peor escenario de rendimiento en la fecha más temprana de retirada permitida.

Information Ratio

Mide la relación entre el exceso de retorno de un fondo sobre su índice de referencia, ya sea positivo o negativo, y el diferencial en las volatilidades del fondo y del índice de referencia (también llamado Tracking Error). Esta ratio suele emplearse para medir el buen o mal desempeño de un fondo respecto a su índice de referencia teniendo en cuenta la diferencia del riesgo que ha asumido respecto a su índice, sea mayor o menor. Por ejemplo, un mayor exceso de retorno positivo o un menor riesgo relativo asumido (o ambos a la vez), resultaría en una mejor Ratio de Información.

Alfa de Jensen

Es una ratio que mide la habilidad de un gestor de carteras de inversión para obtener rentabilidades por encima del índice de referencia ajustadas por el riesgo. Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice y un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice.

Total Expense Ratio (TER)

El Ratio de Gastos Totales (TER) es una medida que se calcula como un porcentaje del valor liquidativo del fondo sobre los costes anuales totales asociados a la gestión y el funcionamiento de un fondo de inversión. Estos costes incluyen las comisiones de gestión, las comisiones administrativas, las comisiones de auditoría y otros gastos operativos, pero excluyen los costes de transacción y las comisiones de rentabilidad. Cuando un fondo invierte parte de sus activos en otros fondos, incluye el impacto de los cargos aplicados a dichos fondos.

Rusalka Latam Plus BD USD

Aviso Legal

* Advertencia(s) sobre el índice de referencia:

El Subfondo se gestiona activamente con referencia al 75% ICE Bank of America AAA-BB Rated Latin America Emerging Markets Corporate Plus; 20% ICE Bank of America AAA-A Emerging Markets Corporate Plus; 5% Secured Overnight Financing Rate 90D (el "Índice de referencia" o el "Benchmark"). El Subfondo no sigue al Índice de referencia. La razón por la que se hace referencia al Índice de referencia en la política de inversión es para indicar que se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad. Sin embargo, la Gestora de inversiones utiliza su criterio para seleccionar las inversiones basándose en análisis de las condiciones del mercado y en análisis de las perspectivas y valoraciones de compañías. Por ello, la Gestora de Inversiones no mantendrá todos los componentes del Índice de Referencia.

Información importante

Este documento ha sido elaborado por Santander Asset Management Luxembourg S.A. en relación con uno o más organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM") de Luxemburgo bajo su gestión, de conformidad con la Directiva OICVM, y se proporciona únicamente de forma confidencial al destinatario con el fin específico de evaluar una posible inversión o una inversión existente en un OICVM gestionado por Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Este documento es una comunicación de marketing. Pueden consultar el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales para el inversor ("DFI-PRIIIPS") o, para los inversores del Reino Unido, ("DFI-UCITS") antes de tomar cualquier decisión definitiva de inversión, compra o canje de acciones o reembolso de inversiones, junto con la lista de países en los que el OICVM está registrado para la venta, disponible en www.santanderassetmanagement.lu o a través de intermediarios autorizados en su país de residencia.

El presente documento tiene por objeto proporcionar información que resuma las principales características del OICVM y no constituye en ningún caso un acuerdo contractual ni un documento informativo exigido por ninguna disposición legislativa. No constituye una recomendación, un asesoramiento personalizado en materia de inversión, una oferta o una solicitud de compra o venta de participaciones de los OICVMs descritos en el presente documento. Asimismo, la distribución del presente documento a un cliente, o a un tercero, no debe considerarse como una prestación u oferta de servicios de asesoramiento en materia de inversión.

Este documento contiene estimaciones económicas e información recopilada de varias fuentes. La información contenida en este documento también puede haber sido recopilada de terceros. Todas estas fuentes se consideran fiables, aunque no se garantiza, ni implícita ni explícitamente, la exactitud, exhaustividad o actualización de esta información, que está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este documento no pueden considerarse irrefutables y podrían diferir o ser, en cualquier modo, incoherentes o contrarias a las opiniones expresadas, ya sea verbalmente o por escrito, al asesoramiento o a las decisiones de inversión adoptadas por otras áreas de Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Es posible que el OICVM descrito en el presente documento no haya sido notificado y registrado para su comercialización en todos los Estados miembros del EEE en virtud del pasaporte de comercialización de la Directiva sobre OICVM, y Santander Asset Management Luxembourg S.A y/o el OICVM tienen derecho a poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización del OICVM en determinadas jurisdicciones y entre determinados inversores, de conformidad con las leyes y reglamentos aplicables, incluidas las disposiciones de la Directiva sobre OICVM.

No se ha verificado que los datos contenidos en el presente documento cumplan los requisitos de comercialización de todos los países en los que se pueda comercializar el producto. El OICVM descrito en el presente documento puede no ser apto para la venta o distribución en determinadas jurisdicciones o a determinadas categorías o tipos de inversores. Este OICVM no podrá ofrecerse ni venderse directa o indirectamente a "United States Persons", tal y como se define en la normativa aplicable, de conformidad con las restricciones de venta del folleto del OICVM.

Rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Los rendimientos pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones monetarias en relación con la moneda de los respectivos inversores.

La inversión en los OICVMs puede estar sujeta a riesgos de inversión, incluidos, entre otros, el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo emisor y de contrapartida, el riesgo de liquidez, el riesgo de tipo de cambio y, en su caso, los riesgos relativos a los mercados emergentes. Además, existe un riesgo de fraude derivado de la inversión en mercados no regulados o no supervisados o en activos no cotizados. La información completa sobre los riesgos puede encontrarse en la correspondiente sección "Factores de riesgo" del folleto del OICVM y del DFI-PRIIIPS (o DFI-UCITS para los inversores del Reino Unido), que deben ser consultados y leídos por los inversores.

Este OICVM cuenta con un folleto (redactado en inglés), un DFI-PRIIIPS (redactado en inglés y en otros idiomas en función del país de registro del OICVM) y un DFI-UCITS para inversores del Reino Unido (redactado en inglés), que pueden obtenerse en www.santanderassetmanagement.lu.

Para obtener información sobre este producto, póngase en contacto con Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburgo - Gran Ducado de Luxemburgo), sociedad gestora del OICVM bajo la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El depositario y administrador del OICVM es CACEIS Bank, Luxembourg Branch (5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg - Grand Duchy of Luxembourg).

Antes de invertir en el OICVM, es aconsejable que el inversor solicite asesoramiento personalizado en materia de fiscalidad, ya que ésta depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede cambiar en el futuro.

Los inversores pueden obtener un resumen de sus derechos en inglés en www.santanderassetmanagement.lu.

Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento, así como su posterior distribución, publicación o referencia de cualquier forma a cualquier persona, así como cualquier referencia a la información u opiniones contenidas en el mismo, sin el consentimiento previo por escrito de Santander Asset Management Luxembourg S.A.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A.