

Descripción del subfondo

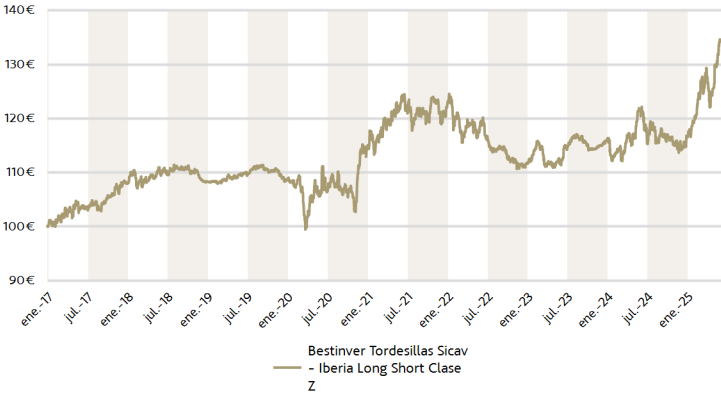
BESTINVER TORDESILLAS SICAV – IBERIA LONG SHORT CLASE Z es un subfondo de inversión que invierte en renta variable española y portuguesa. El subfondo tiene como objetivo mantener la volatilidad por debajo del 8%, persiguiendo la preservación de capital. La estrategia trata de minimizar el riesgo en momentos de incertidumbre, tratando de generar rentabilidad positiva en periodos de estabilidad mediante la selección de valores basada en el análisis fundamental.

Rentabilidades

Fondo	QTD	Mes	2025	1 año	3 años	5 años
Bestinver Tordesillas Sicav – Iberia Long Short Clase Z	6,21%	6,18%	14,96%	10,74%	4,02%	4,81%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.
Fuente: Bestinver.

Evolución histórica de 100€



Las inversiones pueden conllevar, entre otros:

i) Riesgo de derivados: Los valores de los derivados pueden subir y bajar en mayor proporción que la renta variable y los instrumentos de deuda. Las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial. El riesgo se minimiza con la tenencia de una selección diversa de inversiones en instrumentos distintos de derivados, ii) Riesgo de mercado: Los activos del Fondo podrán disminuir a causa de acontecimientos soberanos y cambios políticos, que también pueden influir en la libre negociación de divisas. Asimismo, pueden surgir riesgos derivados de opciones de información restringidas, además de una supervisión y un control menos estricto de determinados mercados. La rentabilidad de estos mercados podrá estar sujeta a una volatilidad significativa, iii) Riesgo de mercados emergentes: El riesgo de cambios políticos o económicos podrá darse en un período de inestabilidad en los mercados emergentes. Estos, por su parte, podrán incidir de manera negativa en el valor de la inversión. En la sección titulada Factores de riesgo del Folleto, se incluye una descripción completa de los factores de riesgo.

Equipo gestor



Ricardo Seixas
Director de Renta Variable Ibérica



León Izuzquiza
Analista



Javier Ortiz de Artiñano
Analista



Gabriel Megías
Analista

AÑO	Bestinver Tordesillas Sicav – Iberia Long Short Clase Z
31/05/2025	14,96%
2024	0,45%
2023	4,13%
2022	-9,25%
2021	7,59%
2020	5,39%
2019	0,26%
2018	0,17%
2017	7,84%
2016	0,23%
Rentabilidad anualizada desde inicio	3,56%

El fondo está gestionado activamente y el Gestor de Inversiones, Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C., quien toma las decisiones de inversión.

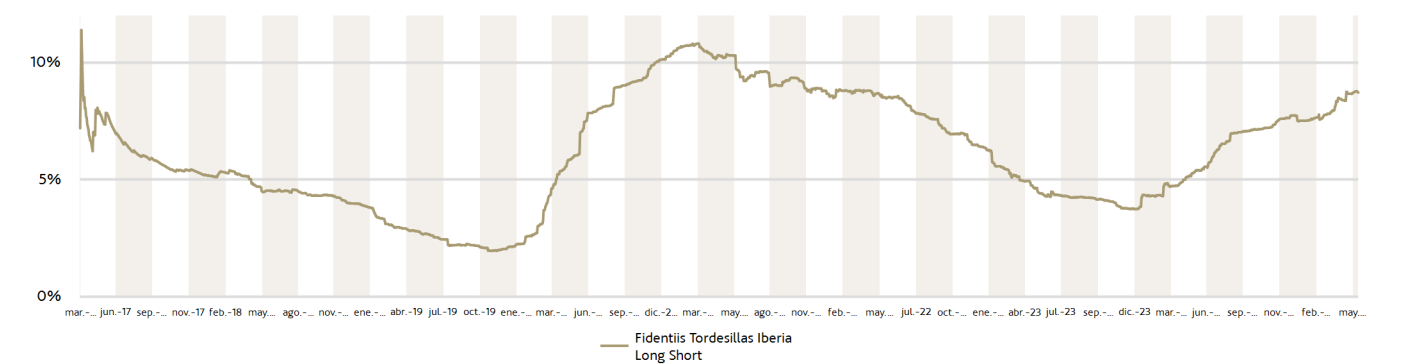
Balance de gestión

Mayo se ha caracterizado por importantes subidas en las bolsas en Iberia. La suspensión de muchos de los aranceles anunciados en abril, junto con datos macroeconómicos más sólidos de lo previsto y una temporada de resultados generalmente positiva, han favorecido el optimismo de los inversores. Aunque el impacto de la incertidumbre sobre las tarifas aún no se refleja plenamente en los datos, seguimos atentos a los acontecimientos y a los mensajes de las empresas para medir el posible alcance de un deterioro futuro. Si bien las medidas de distensión tomadas por la administración Trump han sido bien recibidas, la incertidumbre persiste, y la evolución de las negociaciones con Europa y China a lo largo del verano serán determinantes para los próximos trimestres. En cualquier caso, mantenemos la opinión de que el fuerte repunte del mercado ibérico, especialmente en las pequeñas y medianas empresas, confirma lo que venimos señalando desde hace varios años. Los inversores han pasado por alto la mejora de los fundamentales de las compañías ibéricas durante mucho tiempo y el proceso de normalización de valoraciones apenas está comenzando. Si a esto sumamos la baja exposición del mercado ibérico a la incertidumbre sobre la guerra comercial, no sorprende que el capital global esté poniendo su atención en nuestro mercado.

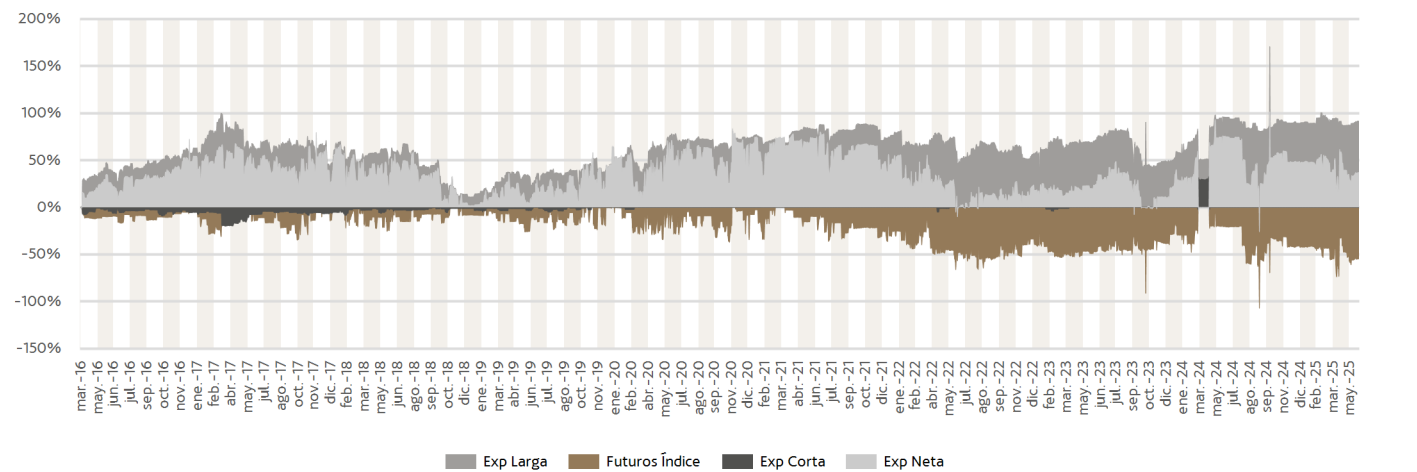
Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	13,43 €	DIVISA	€	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,10%
PATRIMONIO DEL FONDO	21.518.440 €	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,00%
Nº POSICIONES	32	USA DERIVADOS	SÍ	COMISIÓN DE RESULTADOS	10% sobre HWM (High Water Mark)
FECHA DE LANZAMIENTO	13/12/2016	INVERSIÓN MÍNIMA	1.000 €	TER	1,58%
		CÓDIGO ISIN	LU1456411955		

Volatilidad



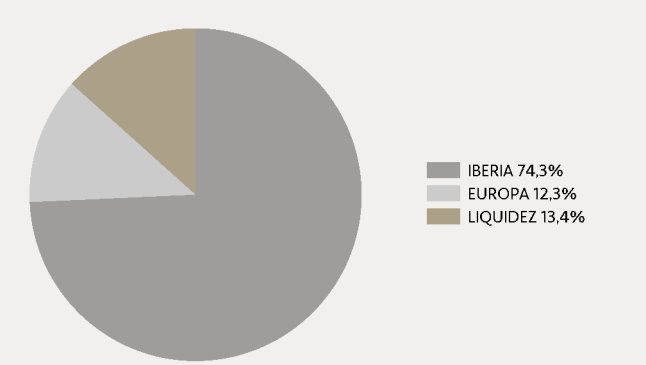
Exposición histórica



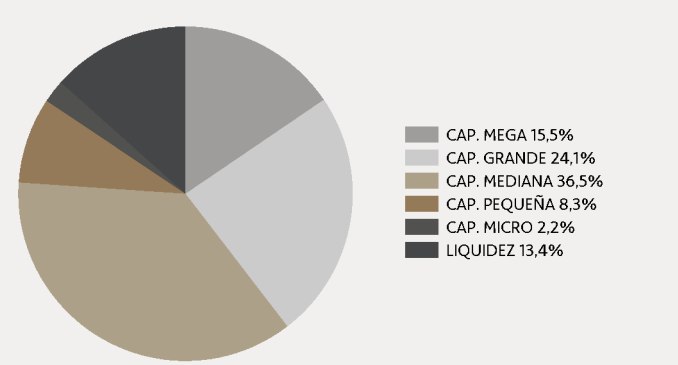
Top 5 Compañías

	% EN CARTERA
INDRA SISTEMAS S.A.	9,86%
GRIFOLS SA	8,33%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	6,92%
BANCO SANTANDER SA	5,05%
AMADEUS IT GROUP SA	4,81%

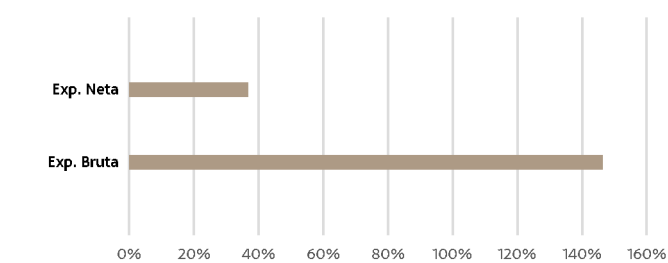
Distribución geográfica



Distribución por capitalización bursátil



Exposición del fondo



Medidas de riesgo

	1A	3A
BETA	0,27	0,19
VOLATILIDAD DEL FONDO	8,72%	6,45%
CORRELACIÓN	0,53	0,47

Datos obtenidos a partir de la clase I, lanzada el 17 de marzo de 2016.

Datos legales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA LONG SHORT CLASE Z	1198
GESTORA	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A.	B 96744 RSCL
GESTIÓN DE ACTIVOS Y DISTRIBUIDOR GLOBAL	BESTINVER GESTIÓN SA SGIIC	103
DEPOSITARÍA	BNP SECURITIES SERVICES	
AUDITOR	PRICE WATERHOUSE COOPERS	

El Folleto del fondo y el KIID puede ser descargado en www.bestinver.es. Rentabilidades denominadas en euros.

El Gestor de Inversiones podrá recibir una comisión de éxito (la Comisión de Éxito) tal y como se establece en la Sección 5 del Folleto, de la rentabilidad obtenida por encima de la marca de agua de los activos netos del Subfondo (excluyendo la Comisión de Éxito). La Comisión de Éxito se calcula y devenga diariamente para cada clase de acción durante el periodo de cálculo. Para determinar los periodos de cálculos, cada año natural se divide en dos (2) periodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos periodos es un periodo de cálculo. La Comisión de Éxito está sujeta a una marca de agua que asegura que los accionistas no serán gravados por una comisión de gestión hasta haber recuperado pérdidas anteriores. La marca de agua es la mayor de (i) el último VL por acción tras deducir la Comisión de Éxito calculada en el periodo de cálculo previo; y (ii) la última marca de agua. La primera marca de agua será el VL Inicial de Suscripción. En caso de que el VL sea inferior a la marca de agua, no se practicará una provisión de la Comisión de Éxito. En caso de que un accionista reembolse acciones antes del fin del periodo de cálculo, cualquier Comisión de Éxito devengada y no pagada relativa a dichas acciones será pagada al Gestor de Inversiones al final del periodo de cálculo relevante. La Comisión de Éxito se calcula en base al VL una vez deducidos todos los gastos, obligaciones y comisiones de gestión (sin Comisión de Éxito), y ajustada por suscripciones, reembolsos, dividendos y distribuciones.

Esto es un documento comercial y con fines puramente informativos. El estado de origen es Luxemburgo. En Suiza, la entidad representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el Agente de Pago es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François14, 1003 Lausanne. El Folleto, los Datos Fundamentales para el Inversor (“DFI” o “KIID”), los Estatutos así como los Informes Anuales y Semianuales pueden ser obtenidos gratuitamente en las oficinas de cada representante en cada país. Por favor revise el Folleto y el KIID de cada fondo antes de tomar una decisión de inversión definitiva. El Folleto está disponible en inglés y el KIID está disponible en (uno de) los idiomas oficiales de cada país de registro. La Sociedad Gestora puede cancelar los acuerdos de distribución de la SICAV. Todas las rentabilidades se muestran netas de comisiones. Rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión o cancelación de las acciones. Un resumen de los derechos del inversor se pueden encontrar en español en www.bestinver.es