

Descripción del subfondo

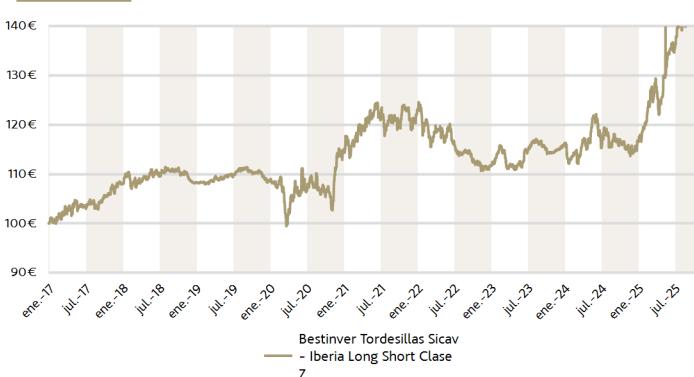
BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA LONG SHORT CLASE Z es un subfondo de inversión que invierte en renta variable española y portuguesa. El subfondo tiene como objetivo mantener la volatilidad por debajo del 8%, persiguiendo la preservación de capital. La estrategia trata de minimizar el riesgo en momentos de incertidumbre, tratando de generar rentabilidad positiva en períodos 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 | 2,31% | 2,31% | 25,36% | 26,79% | 9,31% | 7,32% |

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Evolución histórica de 100€



Fuente: Bestinver.

LA RENTABILIDAD PASADA NO ES INDICATIVO DE LOS RETORNOS FUTUROS:

Las inversiones pueden implicar, entre otros: a) Riesgo de Derivados: Los valores derivados pueden subir y bajar a un ritmo mayor que la renta variable y los instrumentos de deuda. Las pérdidas pueden ser mayores que la inversión inicial. El riesgo es minimizado manteniendo una selección diversificada de inversiones no derivadas. b) Riesgo de Mercado: Los activos pueden disminuir debido a actos soberanos y transformación política, que también puede influir en el libre comercio de divisas. Asimismo, pueden surgir riesgos debido a posibilidades de información restringida además de supervisión menos estricta y control de ciertos mercados. Las rentabilidades de estos mercados pueden estar sujetas a una volatilidad significativa. c) Riesgo de Mercado Emergente: El riesgo de que se produzcan cambios políticos o económicos tras un período de inestabilidad en los mercados emergentes. Pueden influir en el valor de las inversiones. En el Folleto se incluye una descripción completa de los factores de riesgo en la sección titulada "Factores de riesgo". Información Personalizada Sobre Riesgos: 1. Riesgo de Estrategia Larga/Corta: El fondo emplea una estrategia de capital larga/corta, que implica tomar posiciones en renta variable tanto largas como cortas. Esta estrategia puede generar volatilidad y potencial de pérdida, ya que las posiciones cortas pueden derivar en pérdidas ilimitadas si el mercado se mueve en contra de la posición. 2. Riesgo de Mercado Ibérico: El enfoque del fondo en renta variable española y portuguesa lo expone a riesgos regionales específicos, incluyendo cambios económicos, políticos y normativos en estos países. Las condiciones del mercado en la región ibérica pueden verse influidas por las políticas económicas locales, la estabilidad política y las fluctuaciones en los tipos de cambio. 3. Riesgo de Concentración: Dado el enfoque del fondo en una región geográfica específica, existe riesgo de concentración, lo que puede dar lugar a mayor volatilidad e impactar la rentabilidad del fondo si los mercados ibéricos se ven afectados por condiciones adversas. 4. Riesgo de Mercado de Valores: Las inversiones en renta variable están sujetas a riesgo de mercado, donde el valor de las acciones pueden variar debido a las condiciones del mercado, impactando la rentabilidad del fondo.

Equipo gestor



Ricardo Seixas
Director de Renta
Variable Ibérica



León Izuzquiza
Analista



Javier Ortiz de
Artiñano
Analista



Gabriel Megías
Analista

El folleto del fondo y el documento de información clave para el inversor se pueden descargar de la página web www.bestinver.es. Los retornos se denominan en Euros.

La Comisión de Rentabilidad se calcula y devenga a diario como un gasto de la Clase relevante sobre el período de rentabilidad relevante. Para determinar los períodos de rentabilidad, cada año natural se dividirá en dos (2) períodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos períodos será un período de rentabilidad. La Comisión de Rentabilidad está sujeta a una marca de agua alta que garantiza que a los Accionistas no se les cobrará una Comisión de Rentabilidad hasta que no se recupere cualquier pérdida anterior. La marca de agua alta es la mayor de (i) el Último Valor Liquidativo por Acción tras deducir la Comisión de Rentabilidad calculada sobre el período de rentabilidad anterior; y (ii) la última marca de agua alta. La primera marca de agua alta será el Precio de Suscripción Inicial.

No se realizará ninguna provisión para la Comisión de Rentabilidad si el Valor Liquidativo está por debajo de la marca de agua. En caso de que un Accionista rescata Acciones antes del final de un período de rentabilidad, cualquier Comisión de Rentabilidad devengada pero no pagada con respecto a dichas Acciones será pagada a la Sociedad Gestora al final del período de rentabilidad relevante. La Comisión de Rentabilidad se calcula sobre la base del Valor Liquidativo tras deducir todos los gastos, pasivos y Comisiones de Gestión de Inversiones (pero no la Comisión de Rentabilidad); y es ajustada para tener en cuenta todas las suscripciones, reembolsos, dividendos y distribuciones.

Esta es una comunicación de marketing y tiene fines meramente informativos. El país de origen del fondo es Luxemburgo. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, mientras que el agente pagador es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El folleto, los documentos de información clave o los documentos de información clave para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales se pueden obtener gratuitamente del representante en cada país. Consulte el folleto del UCITS y el documento de información clave para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. El folleto está disponible en inglés y el documento de información clave para el inversor está disponible en (uno de) los idiomas oficiales del país de registro. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. LA rentabilidad pasada no es indicativo de los retornos futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es.

| AÑO | Bestinver Tordesillas Sicav - Iberia Long Short Clase Z |
|--------------------------------------|---|
| 31/10/2025 | 25,36% |
| 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 | 4,40% |

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

Balance de gestión

Octubre volvió a ser un mes fuerte para los mercados Ibéricos, demostrando una vez más su mejor comportamiento en comparación con los principales índices europeos. La resolución provisional de la crisis política en Francia y la relajación del conflicto comercial entre China y EEUU han impulsado los mercados a nuevos máximos. Cabe resaltar el desempeño del Ibex 35, superando los 16000 puntos y rompiendo el techo alcanzado en 2007. A pesar del fuerte desempeño estos últimos años, el mercado ibérico sigue teniendo mucho margen para recuperar el terreno perdido desde la gran crisis financiera contra los principales índices europeos y globales.

Aunque en gran medida el proceso de normalización de las valoraciones a la que hemos hecho referencia estos últimos años se ha ido materializando a lo largo de 2025, el mercado ibérico sigue cotizando ligeramente por debajo de su media histórica y todavía con un descuento del 10-15% con relación a la media europea. En la década de los 2000 cuando España crecía de forma sostenida por encima de media de economías de la eurozona, no solo no se aplicaba un descuento sino que el mercado ibérico llegó a cotizar con una prima del 10-15%. Entendemos que entre los inversores haya cierta sensación de vértigo tras el fuerte desempeño en último año, pero creemos que la oportunidad se mantiene intacta.

Datos del fondo

| | |
|----------------------|--------------|
| VALOR LIQUIDATIVO | 14,65 € |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 22.962.882 € |
| Nº POSICIONES | 33 |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 13/12/2016 |

| | |
|-----------------------------|--------------|
| DIVISA | € |
| PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | >5 años |
| USA DERIVADOS | SÍ |
| INVERSIÓN MÍNIMA | 1.000 € |
| CÓDIGO ISIN | LU1456411955 |

| | |
|------------------------|-----------------|
| COMISIÓN DE DEPÓSITO | 0,10% |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,00% |
| COMISIÓN DE RESULTADOS | 10% sobre HWM * |
| TER | 1,58% |

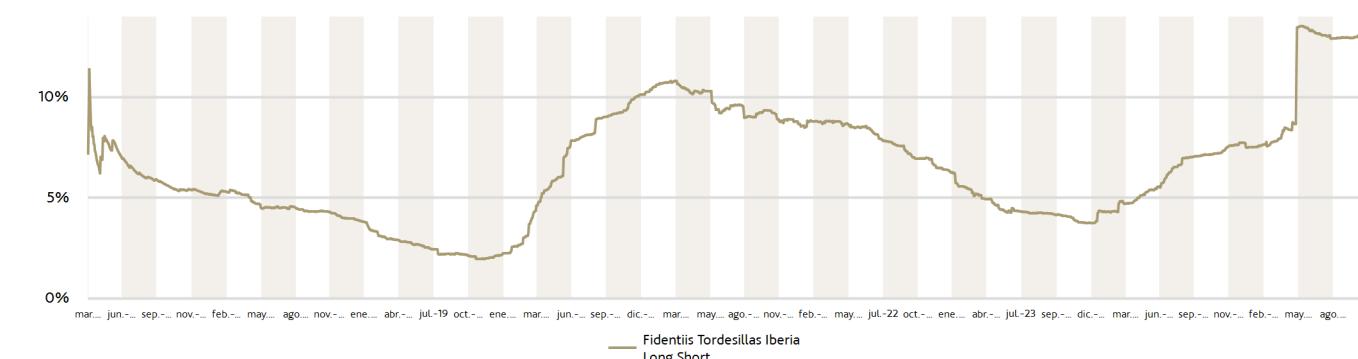
No se presentan todos los gastos en el material de marketing. Puede encontrar información más detallada en el folleto.

*HWM: High Watermark (Marca de Agua Alta): El valor más alto que un fondo debe superar antes de poder volver a cobrar comisiones de rentabilidad.

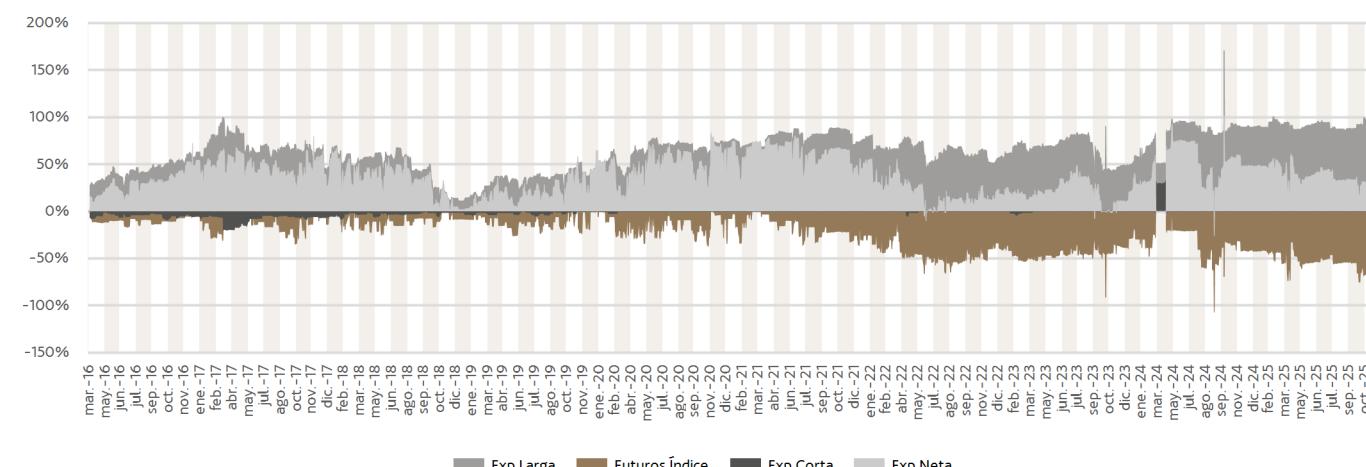
Total Expense Ratio: Este ratio incluye la comisión de gestión, la comisión del custodio y otros gastos de gestión recurrentes.

Indicación de Gastos Adicionales: - no se muestran todos los gastos en la tabla; para más información consulte el folleto.

Volatilidad



Exposición histórica

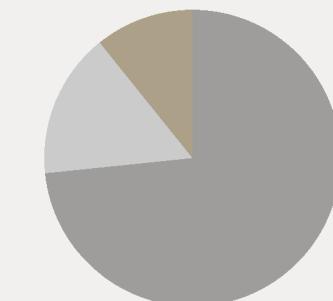


Top 5 Compañías

| | % EN CARTERA |
|---------------------------|--------------|
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | 12,44% |
| INDRA SISTEMAS S.A. | 8,11% |
| GRIFOLS SA | 7,06% |
| CAIXABANK | 4,84% |
| FERROVIAL SA CANJE | 4,63% |

* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución geográfica



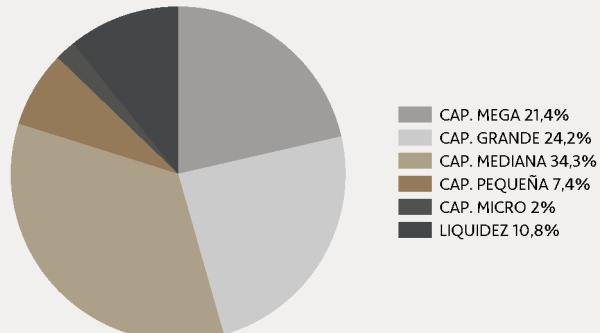
El folleto del fondo y el documento de información clave para el inversor se pueden descargar de la página web www.bestinver.es. Los retornos se denominan en Euros.

La Comisión de Rentabilidad se calcula y devenga a diario como un gasto de la Clase relevante sobre el periodo de rentabilidad relevante. Para determinar los períodos de rentabilidad, cada año natural se dividirá en dos (2) períodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos períodos será un periodo de rentabilidad. La Comisión de Rentabilidad está sujeta a una marca de agua alta que garantiza que a los Accionistas no se les cobrará una Comisión de Rentabilidad hasta que no se recupere cualquier pérdida anterior. La marca de agua alta es la mayor de (i) el último Valor Liquidativo por Acción tras deducir la Comisión de Rentabilidad calculada sobre el periodo de rentabilidad anterior; y (ii) la última marca de agua alta. La primera marca de agua alta será el Precio de Suscripción Inicial.

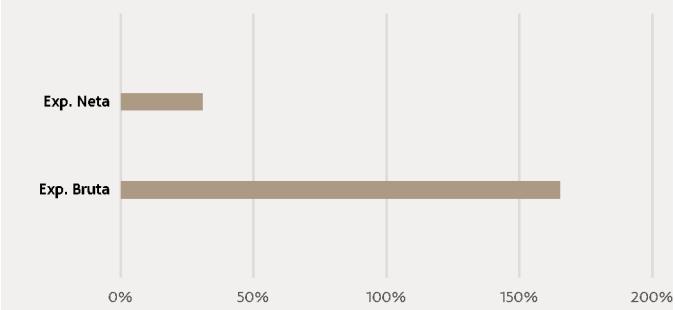
No se realizará ninguna provisión para la Comisión de Rentabilidad si el Valor Liquidativo está por debajo de la marca de agua. En caso de que un Accionista rescata Acciones antes del final de un periodo de rentabilidad, cualquier Comisión de Rentabilidad devengada pero no pagada con respecto a dichas Acciones será pagada a la Sociedad Gestora al final del periodo de rentabilidad relevante. La Comisión de Rentabilidad se calcula sobre la base del Valor Liquidativo tras deducir todos los gastos, pasivos y Comisiones de Gestión de Inversiones (pero no la Comisión de Rentabilidad), y es ajustada para tener en cuenta todas las suscripciones, reembolsos, dividendos y distribuciones.

Esta es una comunicación de marketing y tiene fines meramente informativos. El país de origen del fondo es Luxemburgo. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, mientras que el agente pagador es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El folleto, los documentos de información clave o los documentos de información clave para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales se pueden obtener gratuitamente del representante en cada país. Consulte el folleto del UCITS y el documento de información clave para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. El folleto está disponible en inglés y el documento de información clave para el inversor está disponible en (uno de) los idiomas oficiales del país de registro. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. La rentabilidad pasada no es indicativa de los retornos futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es.

Distribución por capitalización bursátil



Exposición del fondo



Medidas de riesgo

| | 1A | 3A |
|---------------------------|--------|-------|
| BETA (1) | 0,23 | 0,23 |
| VOLATILIDAD DEL FONDO (2) | 13,12% | 8,99% |
| CORRELACIÓN (3) | 0,29 | 0,37 |

Datos de la clase I del fondo, lanzada el 17 de marzo de 2016.

- (1) Beta: Mide la sensibilidad de una cartera a los movimientos del mercado.
- (2) Volatilidad del Fondo: Representa el grado de variación en los retornos de un fondo a lo largo del tiempo.
- (3) Correlación: Indica cómo se mueven dos activos entre sí, en un rango de -1 a +1.

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, S.A. S.G.I.I.C.* | 103 |
| DEPOSITARÍA | BNP SECURITIES SERVICES | |
| AUDITOR | PRICE WATERHOUSE COOPERS | |

* Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C. es una empresa sujeta a la Directiva MiFID y presta servicios por cuenta propia.

El folleto del fondo y el documento de información clave para el inversor se pueden descargar de la página web www.bestinver.es. Los retornos se denominan en Euros. La Comisión de Rentabilidad se calcula y devenga diario como un gasto de la Clase relevante sobre el periodo de rentabilidad relevante. Para determinar los periodos de rentabilidad, cada año natural se dividirá en dos (2) períodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos períodos será un periodo de rentabilidad. La Comisión de Rentabilidad está sujeta a una marca de agua alta que garantiza que a los Accionistas no se les cobrará una Comisión de Rentabilidad hasta que no se recupere cualquier pérdida anterior. La marca de agua alta es la mayor de (i) el último Valor Liquidativo por Acción tras deducir la Comisión de Rentabilidad calculada sobre el periodo de rentabilidad anterior; y (ii) la última marca de agua alta. La primera marca de agua alta será el Precio de Suscripción Inicial.

No se realizará ninguna provisión para la Comisión de Rentabilidad si el Valor Liquidativo está por debajo de la marca de agua. En caso de que un Accionista rescata Acciones antes del final de un periodo de rentabilidad, cualquier Comisión de Rentabilidad devengada pero no pagada con respecto a dichas Acciones será pagada a la Sociedad Gestora al final del periodo de rentabilidad relevante. La Comisión de Rentabilidad se calcula sobre la base del Valor Liquidativo tras deducir todos los gastos, pasivos y Comisiones de Gestión de Inversiones (pero no la Comisión de Rentabilidad), y es ajustada para tener en cuenta todas las suscripciones, reembolsos, dividendos y distribuciones.

Esta es una comunicación de marketing y tiene fines meramente informativos. El país de origen del fondo es Luxemburgo. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, mientras que el agente pagador es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El folleto, los documentos de información clave o los documentos de información clave para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales se pueden obtener gratuitamente del representante en cada país. Consulte el folleto del UCITS y el documento de información clave para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. El folleto está disponible en inglés y el documento de información clave para el inversor está disponible en (uno de) los idiomas oficiales del país de registro. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. LA rentabilidad pasada no es indicativa de los retornos futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es.