

Descripción del subfondo

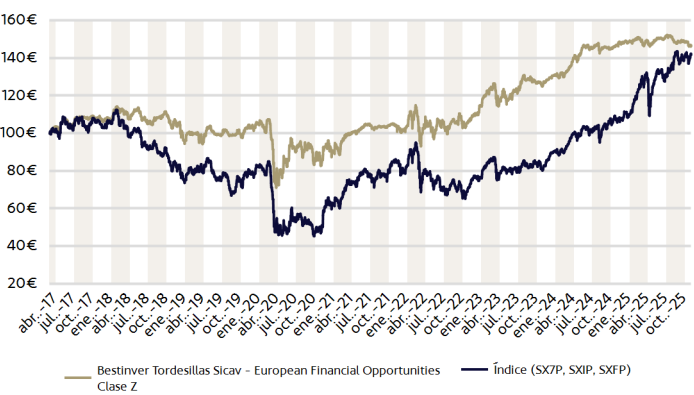
El Subfondo tiene como objetivo lograr una revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en acciones de compañías que resulten atractivas dentro del sector financiero incluidos bancos, compañías de seguros, sociedades de servicios financieros, fintechs y otras entidades financieras que invierten en activos inmobiliarios.

Rentabilidades

Fondo	QTD	Mes	2025	1 año	3 años	5 años
Bestinver Tordesillas Sicav - European Financial Opportunities Clase Z	-1,06%	-1,06%	-1,61%	-0,24%	11,12%	12,12%
ÍNDICE	0,56%	0,56%	28,64%	34,01%	25,83%	24,41%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Evolución histórica de 100€



Fuente: Bestinver.

Las inversiones pueden implicar, entre otros:

i) Riesgo de Crédito: El Fondo puede invertir una parte significativa de sus activos en bonos. Sus emisores pueden volverse insolventes, por lo que sus bonos pueden perder valor, parcial o totalmente. ii) 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. Este riesgo se minimiza manteniendo una selección diversificada de inversiones no derivadas. iii) Riesgo de Acciones: riesgo financiero asociado con mantener inversiones en renta variable. Refleja la posibilidad de perder parte o todo el capital invertido en acciones debido a factores como la volatilidad o las recesiones económicas. iv) Riesgo de Interés: El riesgo de que los tipos de interés aumenten y reduzcan el valor de mercado de una inversión. 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 Específico del Sector: La concentración del fondo en el sector financiero, incluyendo bancos, aseguradoras y empresas fintech, lo expone a riesgos específicos del sector, tales como cambios normativos, fluctuaciones en los tipos de interés y recesiones económicas que afectan a las instituciones financieras. 2. Riesgo de Volatilidad de Mercado: Las inversiones en valores financieros pueden resultar muy volátiles, ya que están influidas por el sentimiento del mercado, los indicadores de económicos y los acontecimientos geopolíticos. Esto puede provocar fluctuaciones significativas en el valor del fondo. 3. Riesgo Normativo: El sector financiero está sujeto a una amplia regulación. Los cambios en leyes o normativas pueden impactar las operaciones y rentabilidad de las empresas en las que invierte el fondo. 4. Riesgo de Disrupción Tecnológica: Las inversiones en empresas fintech pueden estar sujetas a riesgos asociados a los cambios e innovaciones tecnológicos, que podrían alterar los servicios financieros tradicionales.

Equipo gestor



Luis Peña

Gestor European Financial Opportunities

Balance de gestión

DEBILITAMIENTO DEL MERCADO LABORAL DE EE. UU. / RECORTES DE LA FED / IA: Los datos recientes sobre las nóminas no agrícolas (NFP) de EE. UU. mostraron que el mercado laboral de EE. UU. sigue siendo sólido pero se está debilitando. Como resultado, el mercado ha descontado 4,5 recortes de tipos adicionales hasta finales de 2026 (además del de los -25bps de Septiembre) hasta el 3,0%. Los recortes de tipos esperados, junto con una gran cantidad de anuncios en el espacio de IA, han dado alas al mercado de valores. Aun así, creemos que el impacto de los aranceles (15-18 % en promedio) aún está por verse en los datos macro. PRONÓSTICOS MACROECONÓMICOS DE LA EUROZONA: El PIB del 1S25 en EE. UU. y la Zona Euro parece haberse beneficiado de cierta concentración anticipada de la producción y los pedidos para evitar los aranceles. Ese efecto debería desvanecerse en el 2S25, lo que podría agravar el impacto total de los aranceles en la actividad. Creemos que el consumo privado de EE. UU. podría crecer entre un 0,5 % y un 1 % en el 2S25. En Europa, la fortaleza del Euro está ejerciendo presión a la baja sobre la inflación y el crecimiento económico. Las expectativas de un fuerte impulso fiscal alemán han dado lugar a revisiones positivas del PIB en la Eurozona. Sin embargo, la aplicación del impulso fiscal podría tardar más de lo previsto. TIPOS: En Europa, podríamos ver un nuevo recorte adicional si la actividad se debilita o el euro se aprecia más. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN: SIGUE SIENDO POSITIVA EN LAS FINANZAS. Seguimos creyendo que el sector financiero no se ve directamente afectado por los aranceles y que se beneficia netamente de un entorno de mayor inflación en comparación con otros sectores a largo plazo.

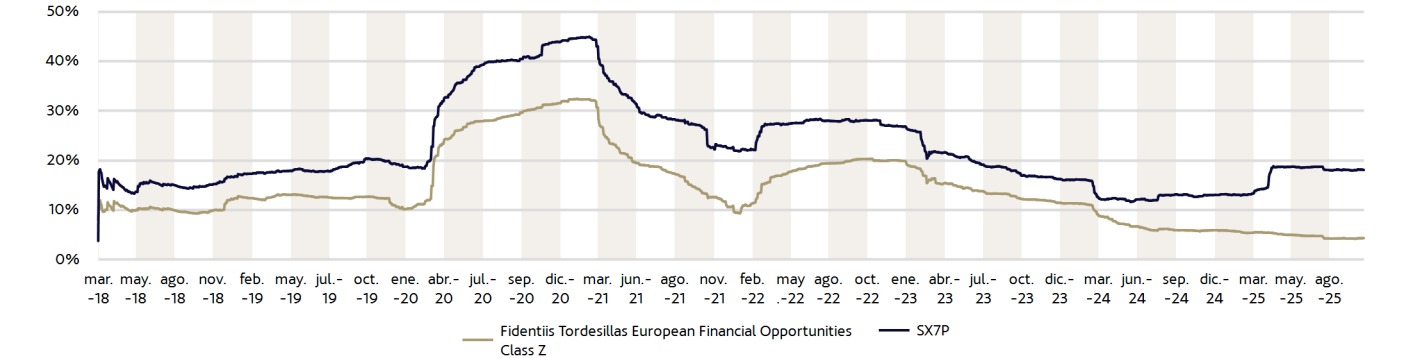
Todos los retornos de Bestinver se expresan en términos netos, después de gastos y comisiones. Los retornos se denominan en Euros. Esta es una comunicación de marketing y tiene fines meramente informativos. El país de origen del fondo es Luxemburgo. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services 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 y documento de información clave para el inversor se pueden obtener en nuestra página web www.bestinver.es. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. El rendimiento pasado no es indicativo de los retornos futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es. Tenga en cuenta que, si decide invertir, estará comprando participaciones/acciones del Fondo y no está invirtiendo directamente en los activos subyacentes del Fondo.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	14,67 €	DIVISA	€	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,10%
PATRIMONIO DEL FONDO	2.257.128 €	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,00%
Nº POSICIONES	34	USA DERIVADOS	SÍ	COMISIÓN DE RESULTADOS	7% sobre HWM *
FECHA DE LANZAMIENTO	01/03/2017	BENCHMARK	Índice (SX7P, SXIP, SXFP)	TER	2,58%
		INVERSIÓN MÍNIMA	1.000 €		
		CÓDIGO ISIN	LU1555973723		

* 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

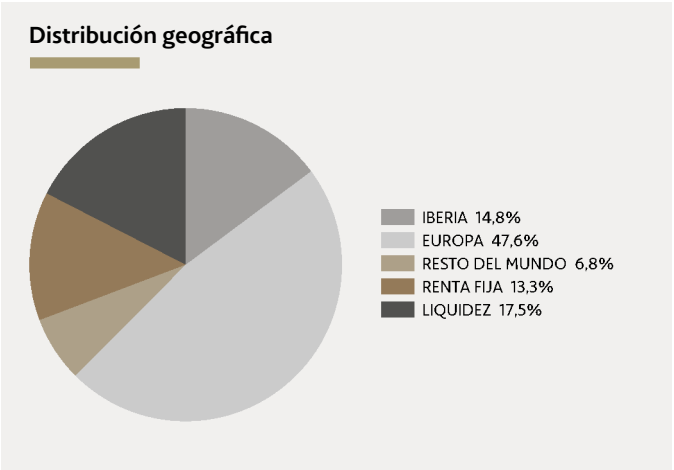
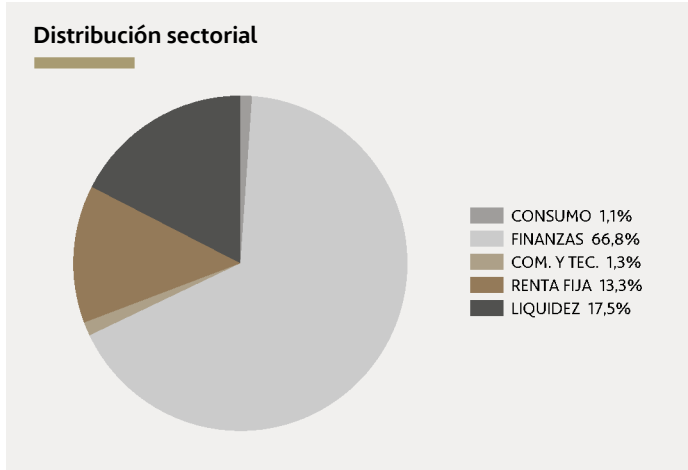


Datos obtenidos a partir de la Clase Z, lanzada el 1 de marzo de 2017.

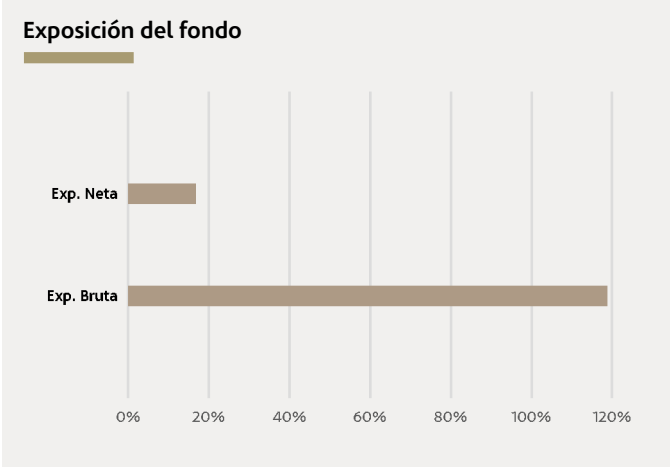
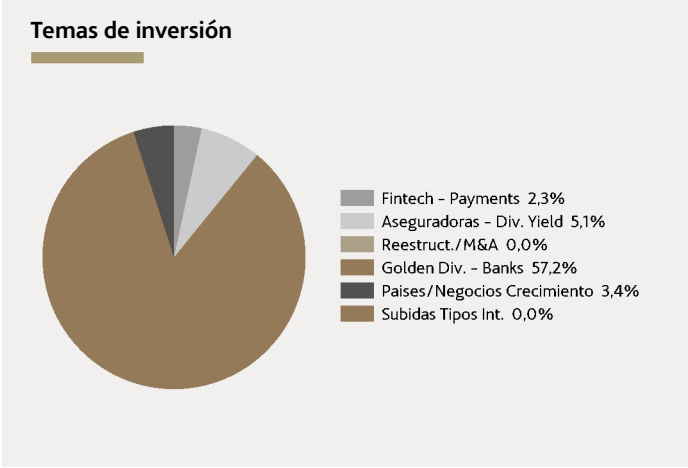
Principales posiciones

	% EN CARTERA
BNP PARIBAS	6,29%
ABN AMRO GROUP	5,36%
ING GROUP	5,20%
BARCLAYS PLC	4,28%
BANCO SABADELL	4,02%

* Fecha: Cierre último trimestre.



Todos los retornos de Bestinver se expresan en términos netos, después de gastos y comisiones. Los retornos se denominan en Euros.
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 y documento de información clave para el inversor se pueden obtener en nuestra página web www.bestinver.es. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. El rendimiento pasado no es indicativo de los retornos futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es.
Tenga en cuenta que, si decide invertir, estará comprando participaciones/acciones del Fondo y no está invirtiendo directamente en los activos subyacentes del Fondo.



Ratios de rentabilidad

	1A	3A
RATIO DE SHARPE (1)	-0,12	0,43
ALPHA JENSEN (2)	-1,03%	-17,38%
RATIO DE INFORMACIÓN (3)	-1,88	-3,82

Datos de la clase Z del fondo, lanzada el 1 de marzo de 2017.

- (1) Ratio Sharpe: Mide el retorno ajustado al riesgo comparando el exceso de retorno sobre la tasa libre de riesgo con la volatilidad.
(2) Alpha Jensen: Indica el exceso de retorno de una cartera sobre su retorno esperado en función de su beta y la rentabilidad del mercado.
(3) Ratio de Información: Evalúa el retorno ajustado al riesgo relativo a un valor de referencia dividiendo el retorno activo por el error de seguimiento.

Datos legales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER TORDESILLAS SICAV - EUROPEAN FINANCIAL OPPORTUNITIES 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 a 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) periodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos periodos 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 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.