

Descripción del subfondo

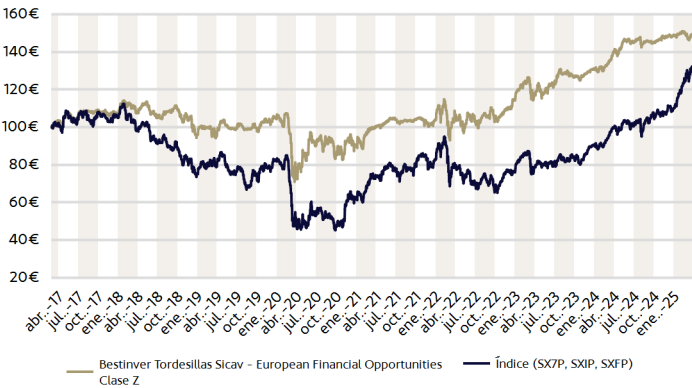
El Subfondo tiene como objetivo lograr una revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en acciones de compañías que resulten atractivas dentro del sector financiero incluidos bancos, compañías de seguros, sociedades de servicios financieros, fintechs y otras entidades financieras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

Rentabilidades

Fondo	QTD	Mes	2025	1 año	3 años	5 años
Bestinver Tordesillas Sicav - European Financial Opportunities Clase Z	0,01%	-0,27%	0,01%	6,52%	12,24%	14,16%
ÍNDICE	15,41%	-1,15%	15,41%	27,12%	17,14%	20,44%

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

Evolución histórica de 100€



Las inversiones pueden conllevar, entre otros:

- i) Riesgo de crédito: El Fondo puede invertir una parte significativa de sus activos en bonos. Los emisores pueden declararse insolventes; por tanto, el valor de sus bonos puede disminuir total o parcialmente; ii) 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; iii) Riesgo de capital: El riesgo de que las inversiones se devalúen debido a las fluctuaciones del mercado de valores; iv) Riesgo de interés: El riesgo de que suban las tasas de interés y se reduzca el valor de mercado de una inversión. En la sección titulada Factores de riesgo del Folleto, se incluye una descripción completa de los factores de riesgo.

Equipo gestor



Luis Peña
Gestor European Financial Opportunities

AÑO	Bestinver Tordesillas Sicav - European Financial Opportunities Clase Z	ÍNDICE DE REFERENCIA
31/03/2025	0,01%	15,41%
2024	13,79%	21,60%
2023	14,76%	19,18%
2022	9,94%	-8,27%
2021	15,19%	34,04%
2020	-13,68%	-24,48%
2019	8,26%	8,22%
2018	-9,77%	-28,04%
2017	6,95%	5,08%
Rentabilidad anualizada desde inicio	5,07%	3,01%

El fondo está gestionado activamente y el Gestor de Inversiones, Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C., es quien toma las decisiones de inversión. Sin embargo, el índice de referencia contra el que se mide la rentabilidad es el siguiente: 50% STOXX 600 Banks index, 25% STOXX 600 Insurance index y 25% STOXX 600 Financial Services. El Subfondo no pretende replicar este índice de referencia y selecciona libremente los activos en los que invierte. La desviación respecto al índice de referencia puede ser significativa.

Balance de gestión

LOS ARANCELES ESTADOUNIDENSES TOMAN EL CENTRO DEL ESCENARIO: La propuesta de Trump de aplicar aranceles recíprocos del 20% a la UE, del 34% a China, del 46% a Vietnam, etc. Desencadenó una amplia ola de ventas en los mercados de valores. El aumento de los aranceles en EE. UU. reducirá el crecimiento económico, aumentará la inflación (más en EE. UU. que en Europa) y potencialmente conducirá a tasas de interés más bajas (asumiendo que los bancos centrales pasen por alto los impactos iniciales de la inflación). NUEVAS PREVISIONES MACROECONÓMICAS: Suponiendo que no se diluyan los aranceles propuestos, creemos que el PIB de EE. UU. y la UE podría estancarse en 2025-26 o, en un escenario prolongado de incertidumbre, contraerse marginalmente. El impacto final puede depender de las represalias de los socios comerciales de EE. UU. (especialmente la EZ y China), las interrupciones de la cadena de suministro global y el impacto de la incertidumbre global. En general, esperamos que los fondos federales y la tasa de depósito del BCE terminen en niveles más bajos de lo inicialmente asumido (probablemente 3% en EE. UU. y 1,25% en la EZ). IMPACTO EN LAS GANANCIAS BANCARIAS: En un escenario conservador razonable de recesión leve, las ganancias de los bancos europeos en 2026 pueden reducirse en un 20-25% (banco sensible a las tasas en un 30-35% =. Las cifras de EPS de los bancos estadounidenses en 2026 en un 25-30%. Estas cifras se comparan con las caídas del precio de las acciones del 18% y el 25% para los bancos europeos y estadounidenses respectivamente entre mediados de marzo y el 7 de abril. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN: SIGUE SIENDO POSITIVA EN FINANCIEROS. Seguimos pensando que los valores financieros no se verán afectados directamente por los aranceles y son beneficiarios netos de un entorno de mayor inflación en relación con otros sectores a largo plazo. Esos beneficios aún no han sido descontados por el mercado, ya que los bancos cotizan a múltiplos de valoración bajos. Es probable que los altos déficit esperados, las restricciones a la inmigración y las barreras comerciales mantengan la inflación en niveles relativamente altos a mediano plazo.

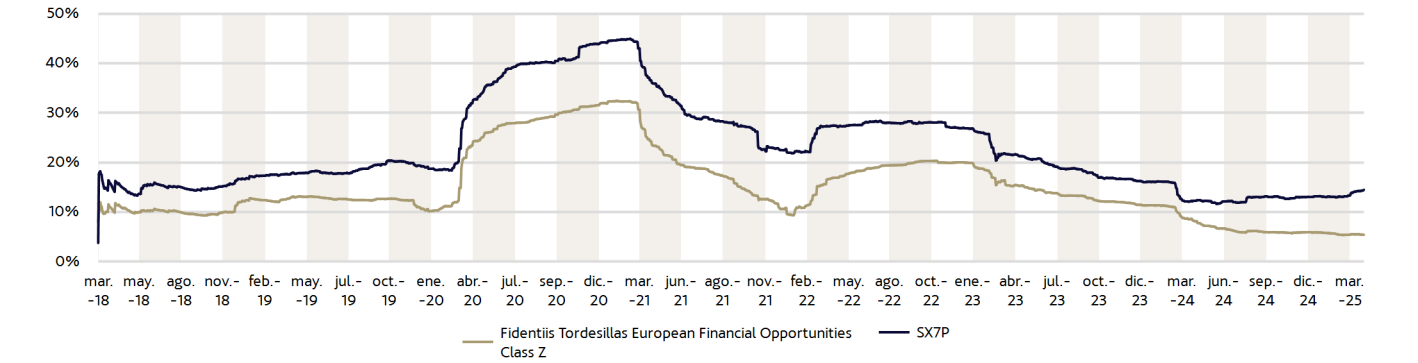
Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	14,92 €
PATRIMONIO DEL FONDO	2.554.610 €
Nº POSICIONES	35
FECHA DE LANZAMIENTO	01/03/2017

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (SX7P, SXIP, SXFP)
INVERSIÓN MÍNIMA	1.000 €
CÓDIGO ISIN	LU1555973723

COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,10%
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,00%
COMISIÓN DE RESULTADOS	7% sobre HWM (High Water Mark)
TER	2,58%

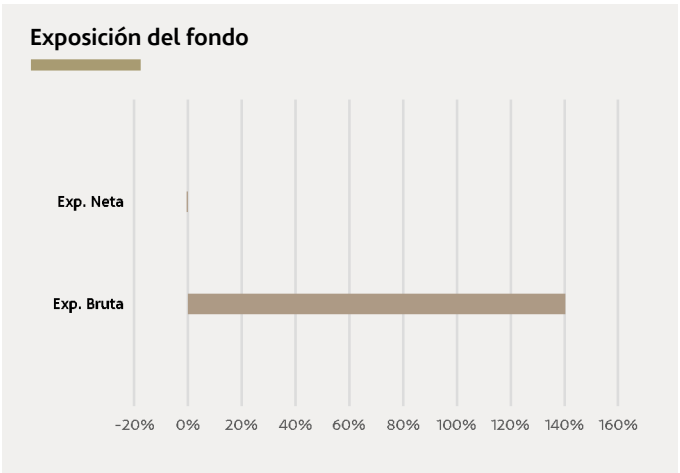
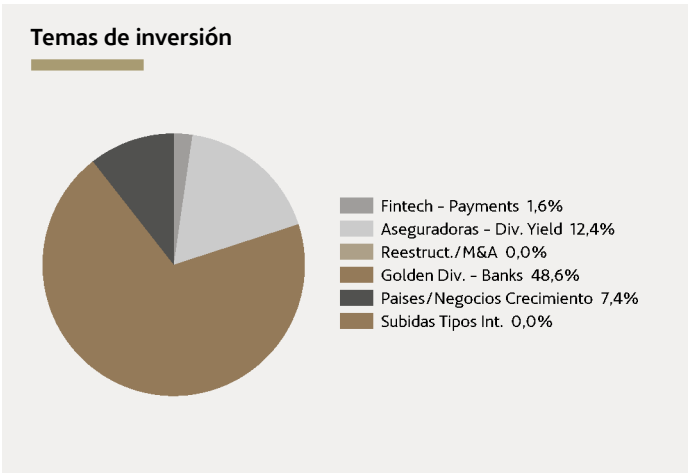
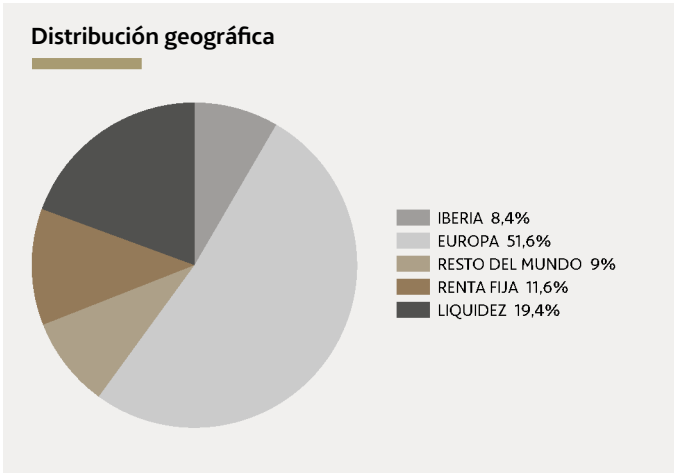
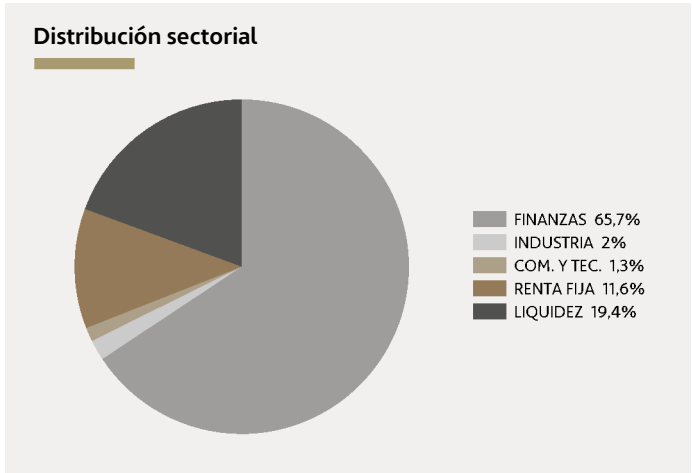
Volatilidad



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

Principales posiciones

	% EN CARTERA
ABN AMRO GROUP	6,06%
BNP PARIBAS	5,72%
BANCO SANTANDER SA	5,58%
KBC GROEP NV	5,26%
SOCIETE GENERALE	4,70%



Ratios de rentabilidad

	1A	3A
RATIO DE SHARPE	1,20	0,37
ALPHA JENSEN	1,31%	-16,28%
RATIO DE INFORMACIÓN	-1,63	-1,73

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

Medidas de riesgo

	1A	3A
BETA	0,19	0,47
VOLATILIDAD DEL FONDO	5,43%	10,69%
VOLATILIDAD DEL BENCHMARK	14,48%	16,62%
CORRELACIÓN	0,51	0,19

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

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 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.

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-François 14, 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