# BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA LONG SHORT Clase A

Clase Retail

Datos a fecha 30/09/2026

## Descripción del subfondo

BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA LONG SHORT CLASE A 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.

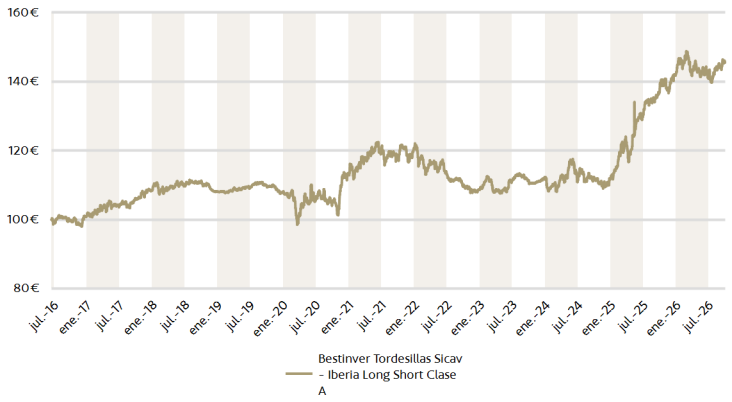
## Rentabilidades

| Fondo | QTD | Mes | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestinver Tordesillas Sicav - Iberia Long Short Clase A** | 3,41% | 0,82% | 2,28% | 6,47% | 9,34% | 4,33% | 3,84% |

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

| AÑO | Bestinver Tordesillas Sicav - Iberia Long Short Clase A |
|---|---|
| 30/09/2026 | 2,28% |
| 2025 | 27,17% |
| 2024 | -0,30% |
| 2023 | 3,36% |
| 2022 | -9,92% |
| 2021 | 6,87% |
| 2020 | 4,78% |
| 2019 | -0,35% |
| 2018 | -0,32% |
| 2017 | 7,35% |
| 2016 | 1,06% |
| **Rentabilidad anualizada desde inicio** | **3,73%** |

## Evolución histórica de 100€




Fuente: Bestinver.

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.

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 periodo 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.

## Balance de gestión

Septiembre ha sido un mes negativo para los mercados financieros. El Ibex35 retrocedió un 2,7%, en línea con el Euro Stoxx 50 (-2,4%) , pero comparando bien con mercados como Francia (-4,4%) o Alemania (-4,0%).
El principal foco de presión estuvo en los tipos de interés a largo plazo, en un contexto de repunte del precio de la energía y mayores expectativas de inflación. Mientras las rentabilidades de los bonos subieron de forma generalizada, el mercado discriminó de manera creciente entre países. La prima del bono francés a diez años frente al alemán subió desde 85 puntos básicos a cerca de 120 puntos al cierre del mes, máximos desde 2012, reflejando una creciente preocupación por la situación fiscal y política francesa. En contraste, el diferencial español frente a Alemania se mantuvo alrededor de 50-55 puntos básicos. Este aumento de tipos a largo plazo condicionó el comportamiento sectorial, penalizando especialmente a los activos con mayor sensibilidad a tipos, mientras el sector energético se benefició de la fuerte subida del petróleo. Este movimiento se produjo, sin embargo, en un contexto en el que la actividad económica continúa mostrando una notable resiliencia, particularmente en España.
En este entorno, seguimos viendo unos fundamentales sólidos para la renta variable ibérica. La combinación de crecimiento económico, fortaleza de los beneficios empresariales y una percepción relativa de riesgo soberano favorable continúa apoyando nuestra visión constructiva sobre la región, pese a un escenario global de tipos de interés más elevados y mayor incertidumbre geopolítica.
Según escribimos estas líneas, el presidente del gobierno de España, anuncia convocatoria de elecciones anticipadas. La reacción inicial del mercado es positiva. Es pronto para saber el desenlace electoral y por ahora no vamos a tomar decisiones que se sustenten en posibles medidas que pudiera adoptar uno u otro potencial gobierno. Los sectores que verán alterados su estatus actual serán los de defensa, telecomunicaciones, eléctrico, renovables, promotor inmobiliario o bancario, o compañías con exposición a data centers o con representación de la SEPI en su accionariado. Intentaremos aprovechar las oportunidades que vayan abriéndose a medida que avance el proceso.

## 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 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-François14, 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.

## Datos del fondo

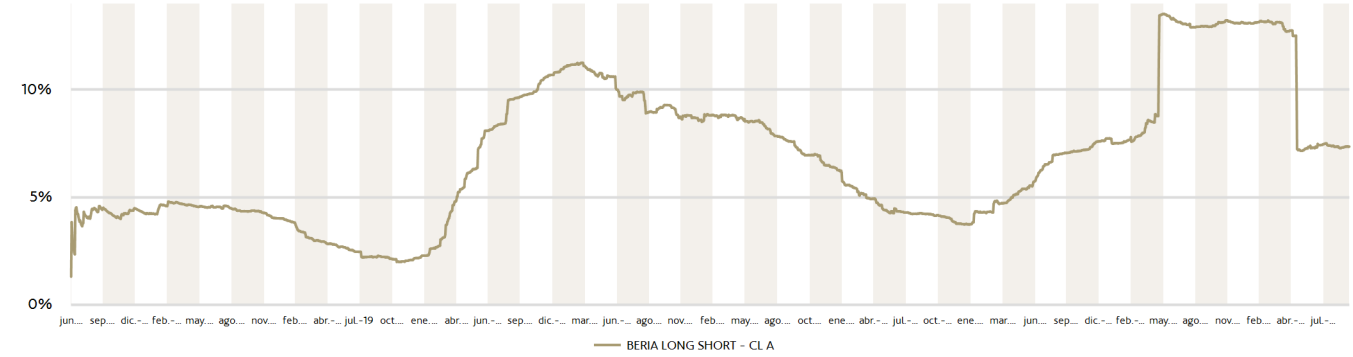
| | |
|---|---|
| VALOR LIQUIDATIVO | 14,64 € |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 14.195.237 € |
| Nº POSICIONES | 33 |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 16/06/2016 |

| | |
|---|---|
| DIVISA | € |
| PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | >5 años |
| USA DERIVADOS | SÍ |
| INVERSIÓN MÍNIMA | 1.000€ |
| CÓDIGO ISIN | LU1375654800 |

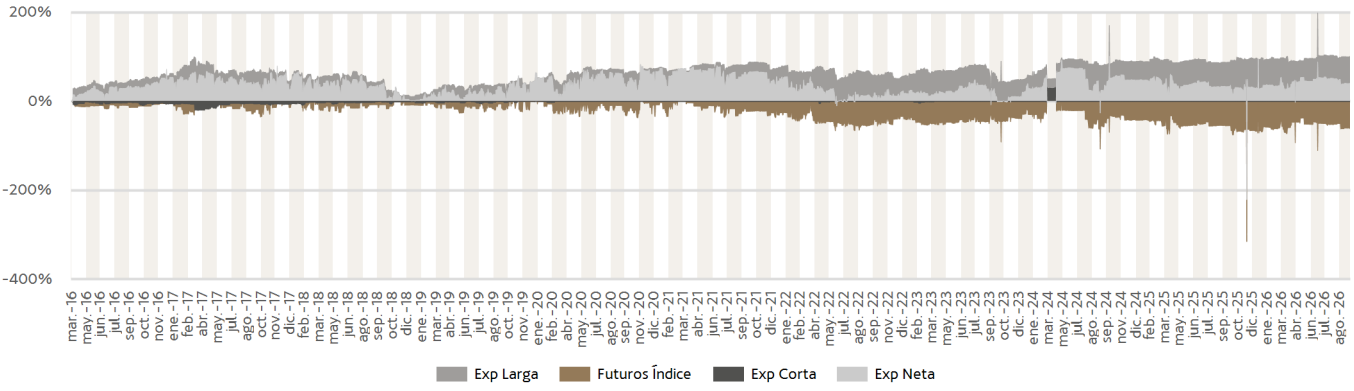
| | |
|---|---|
| COMISIÓN DE DEPÓSITO | 0,27% |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,75% |
| COMISIÓN DE RESULTADOS | 10% sobre HWM * |
| TER | 2,29% |

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

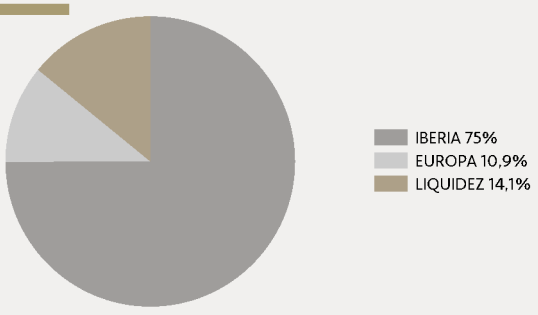



## Top 5 Compañías

| | % EN CARTERA |
|---|---|
| INDRA SISTEMAS S.A. | 7,19% |
| BANCO BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA | 7,04% |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | 6,84% |
| AMADEUS IT GROUP SA | 4,26% |
| IBERDROLA SA | 4,24% |

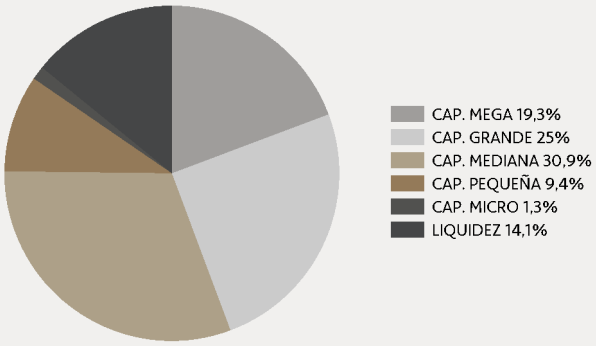
* Fecha: Cierre último trimestre.

## Distribución geográfica

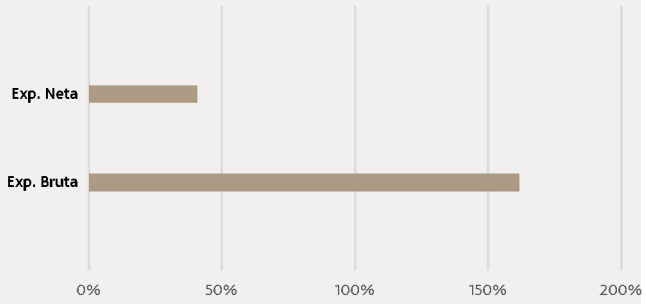



El folleto del fondo y el documento de información clave para el inversor se pueden descargar de la página web www.bestinver.es. Los retornos se denominan en Euros.
La Comisión de Rentabilidad se calcula y devenga a diario como un gasto de la Clase relevante sobre el periodo de rentabilidad relevante. Para determinar los 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-François14, 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.

## Distribución por capitalización bursátil




## Exposición del fondo




## Medidas de riesgo

| | 1A | 3A |
|---|---|---|
| BETA (1) | 0,22 | 0,25 |
| VOLATILIDAD DEL FONDO (2) | 7,34% | 9,54% |
| CORRELACIÓN (3) | 0,48 | 0,41 |

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 A | 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-François14, 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.