

Descripción del subfondo

BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA CLASE Z es un subfondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo. El subfondo busca capturar rentabilidad identificando compañías infravaloradas en España y Portugal. Los pilares de la estrategia son el análisis fundamental, gestión adecuada del riesgo y un horizonte temporal a largo plazo compartido por inversores y gestores.

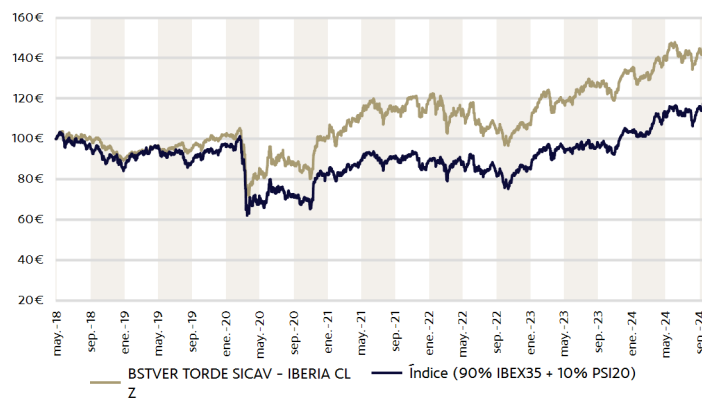
Rentabilidades

| Fondo | QTD | Mes | 2024 | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| BSTVER TORDE SICAV - IBERIA CL Z | 6,66% | 1,61% | 9,11% | 15,39% | 8,64% | 8,66% |
| Índice (90% IBEX35 + 10% PSI20) | 8,17% | 3,80% | 16,44% | 24,54% | 10,30% | 5,36% |

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución histórica de 100€



| AÑO | BSTVER TORDE SICAV - IBERIA CL Z | ÍNDICE DE REFERENCIA |
|---|----------------------------------|----------------------|
| 30/09/2024 | 9,11% | 16,44% |
| 2023 | 25,95% | 21,67% |
| 2022 | -10,36% | -4,68% |
| 2021 | 18,85% | 8,58% |
| 2020 | -0,94% | -14,43% |
| 2019 | 12,43% | 11,70% |
| 2018 | -9,82% | -13,97% |
| Rentabilidad anualizada desde inicio | 6,18% | 0,05% |

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: 90% IBEX Index y 10% PSI Index. El fondo 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.

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

Balance de gestión

Septiembre ha sido un mes fuerte para las bolsas. En un entorno en el que las elevadas tasas de inflación parecen haber quedado superadas, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han comenzado a recortar los tipos de interés. Ahora, las principales dudas de los inversores se centran en el ritmo del crecimiento económico. El puzzle no parece sencillo. La pérdida de momentum de crecimiento en Europa, la incertidumbre alrededor de las elecciones americanas y la intensificación del conflicto en oriente medio se entremezcla con anuncios de estímulos en China y señales mixtas sobre la salud de la economía americana desde el verano. En este entorno hemos seguido reduciendo nuestra exposición al sector bancario a lo largo del mes. Durante los últimos tres años, este ha sido uno de los principales impulsores de la rentabilidad del fondo, por lo que consideramos oportuno redirigir parte de las ganancias hacia otras compañías que no han tenido el mismo rendimiento. A grandes rasgos, el sector bancario ha doblado los beneficios que tenía antes de la pandemia del Covid-19, por lo que creemos que su capacidad para seguir creciendo desde este punto está más acotada. En este contexto de incertidumbre, seguimos incrementando el sesgo idiosincrático de la cartera.

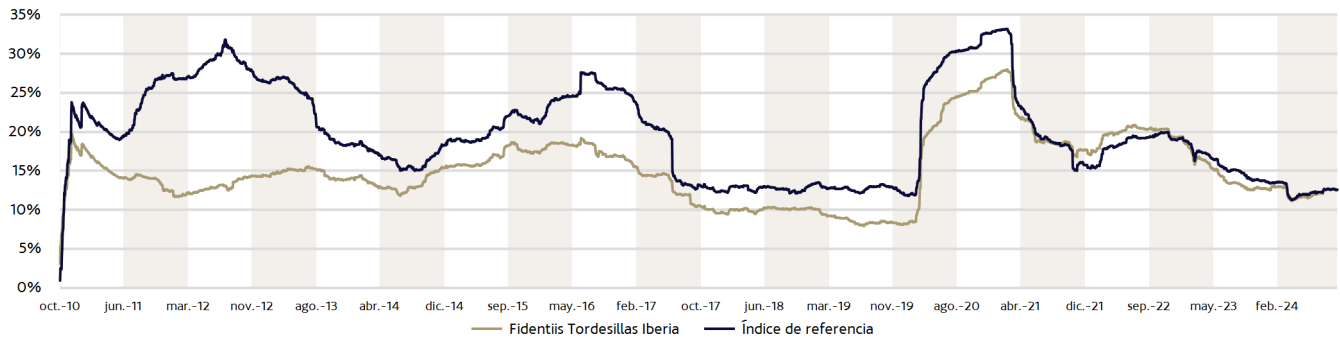
Datos del fondo

| | |
|----------------------|---------------|
| VALOR LIQUIDATIVO | 14,73 € |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 148.103.751 € |
| Nº POSICIONES | 32 |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 26/04/2018 |

| | |
|-----------------------------|---------------------------------|
| DIVISA | € |
| PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | >5 años |
| USA DERIVADOS | SÍ |
| BENCHMARK | Índice (90% IBEX35 + 10% PSI20) |
| INVERSIÓN MÍNIMA | 1.000 € |
| CÓDIGO ISIN | LU1753724316 |

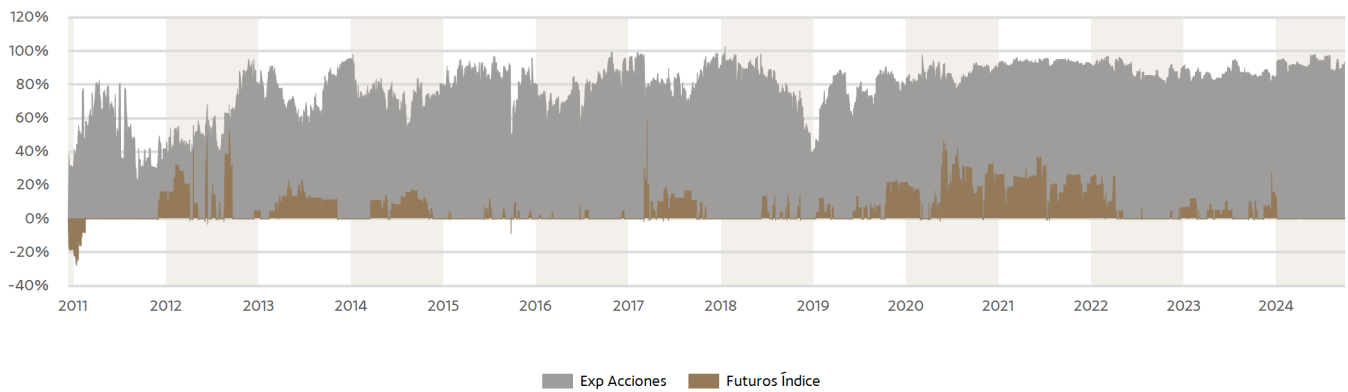
| | |
|------------------------|--|
| COMISIÓN DE DEPÓSITO | 0,10% |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 0,90% |
| COMISIÓN DE RESULTADOS | 15% del exceso de rentabilidad sobre el índice de referencia |
| TER | 1,25% |

Volatilidad



Datos obtenidos a partir de la Clase I, lanzada el 6 de diciembre de 2010.

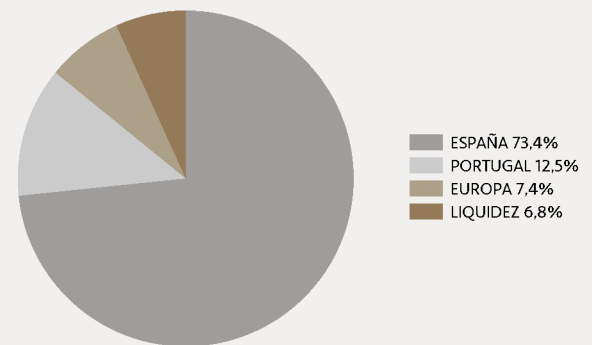
Exposición histórica



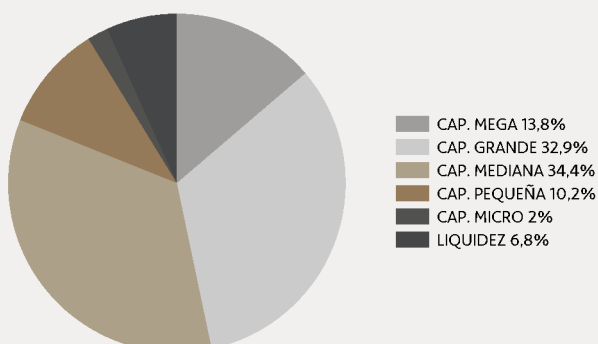
Top 5 Compañías

| | % EN CARTERA |
|----------------------------|--------------|
| GRIFOLS SA | 6,96% |
| AMADEUS IT GROUP SA | 5,48% |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | 5,41% |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | 5,15% |
| IBERDROLA SA | 4,63% |

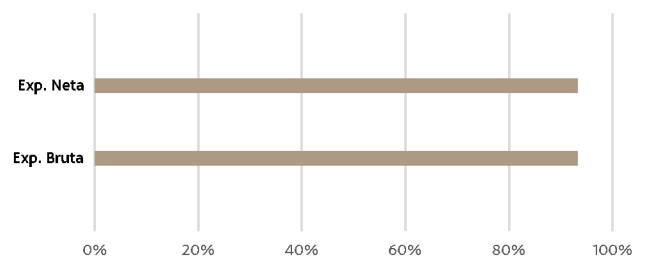
Distribución geográfica



Capitalización



Exposición del fondo



Ratios de rentabilidad

| | 1A | 3A |
|----------------------|--------|--------|
| RATIO DE SHARPE | 1,01 | 0,38 |
| ALPHA JENSEN | -6,99% | -1,05% |
| RATIO DE INFORMACIÓN | -1,59 | -0,32 |

Datos obtenidos a partir de la clase I, lanzada el 6 de diciembre de 2010.

Medidas de riesgo

| | 1A | 3A |
|---------------------------|--------|--------|
| BETA | 0,90 | 0,90 |
| VOLATILIDAD DEL FONDO | 12,60% | 15,62% |
| VOLATILIDAD DEL BENCHMARK | 12,56% | 15,73% |
| TRACKING ERROR (TE) | 5,86% | 6,68% |
| CORRELACIÓN | 0,89 | 0,91 |

Datos obtenidos a partir de la clase I, lanzada el 6 de diciembre de 2010.

Datos legales

| | DENOMINACIÓN | Nº REGISTRO OFICIAL |
|--|--|---------------------|
| FONDO | BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA CLASE Z | 1198 |
| GESTORA | WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A. | B 96744 RSCL |
| GESTIÓN DE ACTIVOS Y DISTRIBUIDOR GLOBAL | BESTINVER GESTIÓN SA SGIIC | 103 |
| DEPOSITARIA | 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 recibirá una comisión de éxito (la Comisión de Éxito) del 15% de la rentabilidad obtenida superior a la marca de agua de los activos netos del fondo respecto al índice de referencia (excluyendo la Comisión de Éxito), siempre que el fondo obtenga rentabilidades positivas. El índice de referencia se compone de 90% IBEX + 10% PSI 20. La Comisión de Éxito se calcula y devenga diariamente como un gasto de la clase relevante, 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. El primer periodo de cálculo comienza el primer día del Periodo Inicial de Suscripción y finaliza el último día hábil del periodo de cálculo relevante. La Comisión de Éxito está sujeta a una marca de agua que asegura que los accionistas no serán gravados por una comisión de éxito 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. 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 ajustado 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 puede encontrar en español en www.bestinver.es