

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.

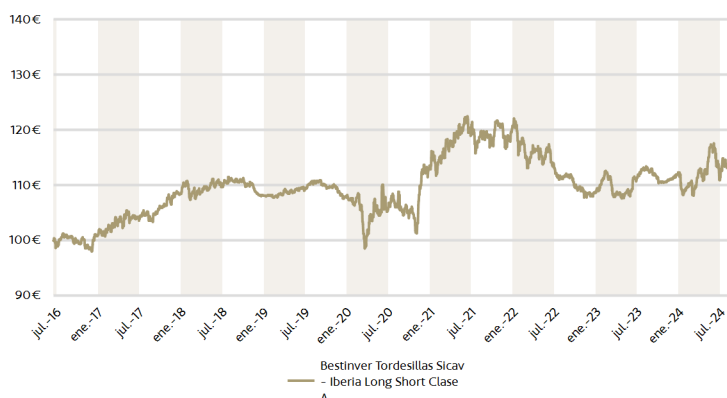
Rentabilidades

| Fondo | QTD | Mes | 2024 | 1 año | 3 años | 5 años |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Bestinver Tordesillas Sicav - Iberia Long Short Clase A | 2,65% | 2,65% | 1,39% | 0,62% | -1,12% | 0,57% |

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución histórica de 100€



| AÑO | Bestinver Tordesillas Sicav - Iberia Long Short Clase A |
|---|---|
| 31/07/2024 | 1,39% |
| 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 | 1,62% |

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.

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

Julio volvió a ser un mes en que los mercados terminaron con tono negativo. Las dudas sobre la recuperación del sector manufacturero europeo generadas el mes pasado se intensificaron a lo largo del mes de julio. Además, los inversores comenzaron a preocuparse por los incipientes signos de debilidad en el consumidor americano. A los mensajes de cautela y agotamiento emitidos en la publicación de resultados de varias compañías de gran consumo, se unieron unos datos de confianza del consumidor que siguen deteriorándose en los EEUU y un dato creación de empleo que se desaceleró con fuerza en Julio. Esta sensación de pausa en la recuperación industrial global, la incertidumbre alrededor de las medidas arancelarias que puedan devenir del resultado de las elecciones americanas y signos de debilidad en el consumo están nublando el marco de actividad en la segunda parte del año.

Por otro lado, los datos de inflación siguen moderándose y la FED confirmó su intención de iniciar el ciclo de bajadas de tipos en septiembre si los datos hasta entonces confirman la tendencia de los últimos meses. La relajación de las condiciones financieras debería ofrecer algo de soporte en este sentido.

En este entorno, estamos llevando a cabo una reducción en el peso en sectores más cíclicos como la banca y dando aún más énfasis a los fuertes potenciales idiosincráticos que creemos tener en cartera.

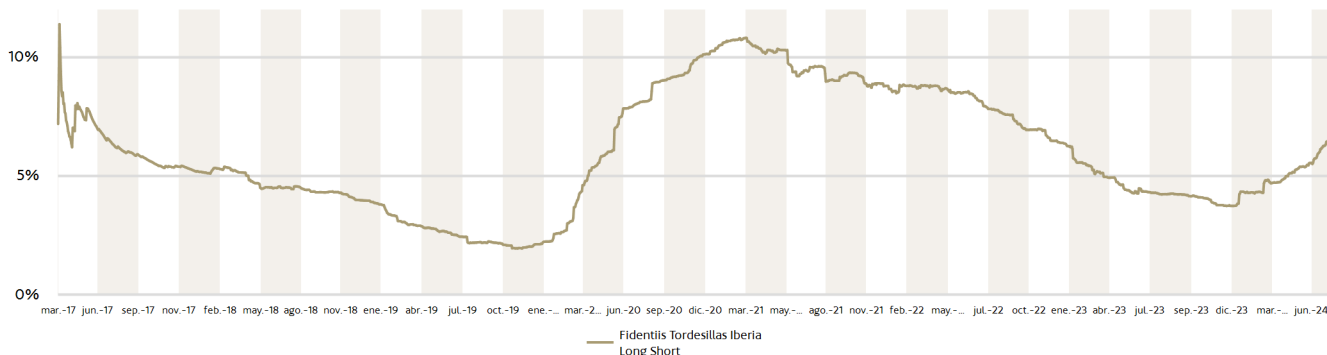
Datos del fondo

| | |
|----------------------|--------------|
| VALOR LIQUIDATIVO | 11,45 € |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 18.202.249 € |
| Nº POSICIONES | 33 |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 16/06/2016 |

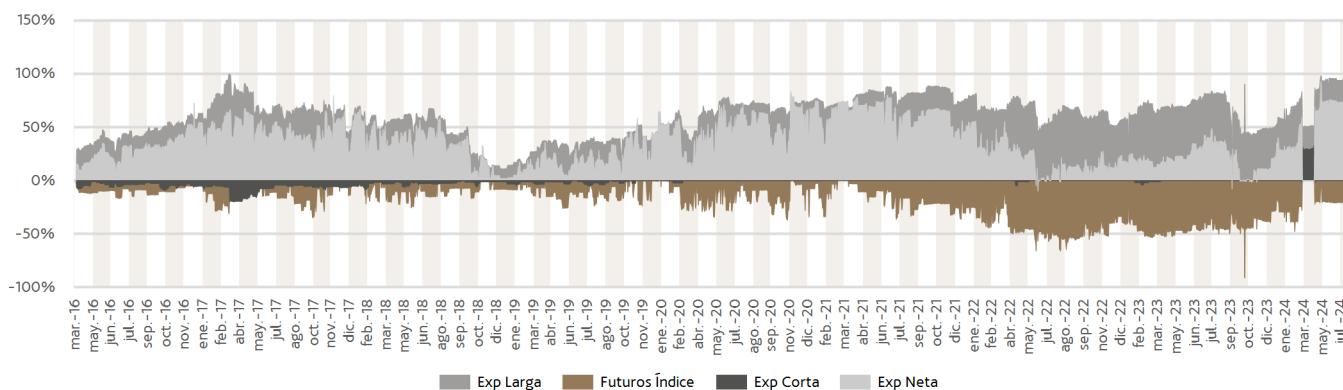
| | |
|-----------------------------|--------------|
| DIVISA | € |
| PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | >5 años |
| USA DERIVADOS | SÍ |
| INVERSIÓN MÍNIMA | 1.000€ |
| CÓDIGO ISIN | LU1375654800 |

| | |
|------------------------|---------------------------------|
| COMISIÓN DE DEPÓSITO | 0,10% |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,75% |
| COMISIÓN DE RESULTADOS | 10% sobre HWM (High Water Mark) |
| TER | 2,32% |

Volatilidad



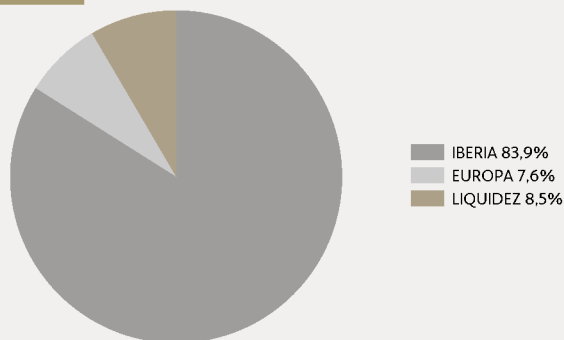
Exposición histórica



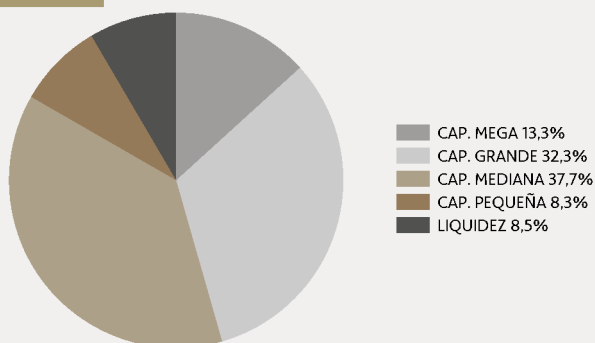
Top 5 Compañías

| | % EN CARTERA |
|---------------------------|--------------|
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | 5,38% |
| INDRA SISTEMAS S.A. | 5,19% |
| CAIXABANK | 5,16% |
| GRIFOLS SA | 5,06% |
| BANCO SANTANDER SA | 4,64% |

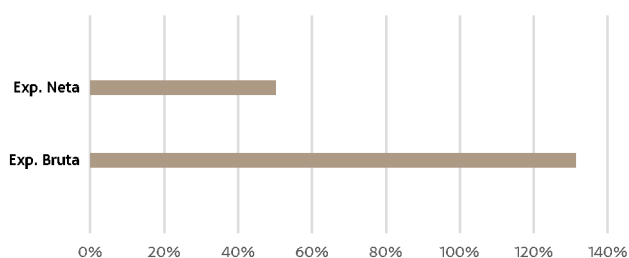
Distribución geográfica



Distribución por capitalización bursátil



Exposición del fondo



Medidas de riesgo

| | 1A | 3A |
|-----------------------|-------|-------|
| BETA | 0,32 | 0,22 |
| VOLATILIDAD DEL FONDO | 6,65% | 6,41% |
| CORRELACIÓN | 0,61 | 0,56 |

Datos obtenidos a partir de la clase I, lanzada el 17 de marzo de 2016.

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 SA SGIC | 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 podrá recibir una comisión de éxito (la Comisión de Éxito) tal y como se establece en la Sección 5 del Folleto, de la rentabilidad obtenida por encima de la marca de agua de los activos netos del Subfondo (excluyendo la Comisión de Éxito). 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