

Descripción del subfondo

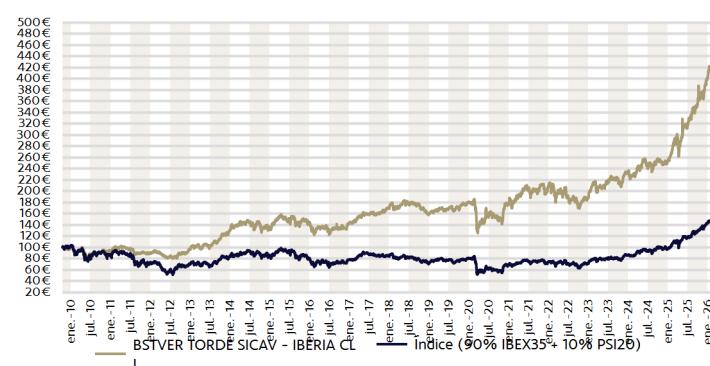
BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA CLASE I es un subfondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo. El subfondo busca capturar rentabilidad identificando compañías infravaloradas en España y Portugal. Los pilares de la estrategia son el análisis fundamental, gestión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

Rentabilidades

| Fondo | QTD | Mes | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|
| BSTVER TORDE SICAV - IBERIA CL I | 4,65% | 4,65% | 4,65% | 56,52% | 26,75% | 19,94% | 12,15% | 10,18% |
| Índice (90% IBEX35 + 10% PSI20) | 3,46% | 3,46% | 3,46% | 43,44% | 24,40% | 17,68% | 7,22% | 3,23% |

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Evolución histórica de 100€



Fuente: Bestinver.

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 período 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 largo/corto, 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 de bido a las condiciones del mercado, impactando la rentabilidad del fondo.

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 período de rentabilidad relevante. Para determinar los períodos de rentabilidad, cada año natural se dividirá en dos (2) períodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos períodos será un período 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 período 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 período de rentabilidad, cualquier Comisión de Rentabilidad devengada pero no pagada con respecto a dichas Acciones será pagada a la Sociedad Gestora al final del período 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 indicativa 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. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.bestinver.es.

| AÑO | BSTVER TORDE SICAV - IBERIA CL I | ÍNDICE DE REFERENCIA |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| 31/01/2026 | 4,65% | 3,46% |
| 2025 | 58,51% | 47,28% |
| 2024 | 7,94% | 13,25% |
| 2023 | 25,58% | 21,67% |
| 2022 | -10,55% | -4,68% |
| 2021 | 18,63% | 8,58% |
| 2020 | -1,30% | -14,43% |
| 2019 | 12,32% | 11,70% |
| 2018 | -5,74% | -14,66% |
| 2017 | 18,40% | 8,21% |
| 2016 | -0,94% | -2,97% |
| 2015 | 7,63% | -5,42% |
| 2014 | 2,92% | 0,21% |
| 2013 | 35,49% | 20,98% |
| 2012 | 6,83% | -3,74% |
| 2011 | -2,79% | -14,57% |
| 2010 | -6,04% | -16,65% |
| 2009 | -1,70% | 1,62% |
| Rentabilidad anualizada desde inicio | 9,22% | 2,46% |

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.

Balance de gestión

Los mercados de renta variable entraron 2026 siguiendo el fuerte momentum con el que terminó 2025, llevando los índices a registrar nuevos máximos. El IBEX50 ha subido un 3,3% y el portugués PSI20 un 4,8%. En este período los rendimientos se mantuvieron bastante idénticos al mes de diciembre con el Bund a 10 años con un rendimiento de 2,84%. Los bancos como sector han vuelto a tener fuerte retorno situándose en torno a un 7%. Aunque este mes se ha asistido a fuertes subidas relacionadas con mercancías como ArcelorMittal (+18%) o con defensa, fruto del aumento de tensiones entre Europa y EEUU, donde Indra acompañó con un 12% de rentabilidad en el mes. Fuertes fueron igualmente los retornos de Puig, pero estos más relacionados con revisiones al alza de sus perfiles de beneficios para el año en curso. En el lado negativo se sigue notando el impacto de la IA y sus posibles impactos en negocios como el software, siendo el principal afectado en Iberia Amadeus, que se ha dejado un 10% en el mes.

El sólido retorno de los mercados en general, en nuestra opinión, refleja un rerating que anticipa revisiones al alza en las estimaciones de beneficios a lo largo del año. Con unas expectativas tan elevadas, consideramos que la volatilidad de los mercados será mayor, algo que intentaremos gestionar por un lado y aprovechar cuando surjan oportunidades por otro.

Datos del fondo

| | |
|----------------------|---------------|
| VALOR LIQUIDATIVO | 41,23 € |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 225.732.986 € |
| Nº POSICIONES | 34 |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 16/10/2009 |

| | |
|-----------------------------|---------------------------------|
| DIVISA | € |
| PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | >5 años |
| USA DERIVADOS | SÍ |
| BENCHMARK | Índice (90% IBEX35 + 10% PSIZO) |
| INVERSIÓN MÍNIMA | 150.000 € |
| CÓDIGO ISIN | LU0563745826 |

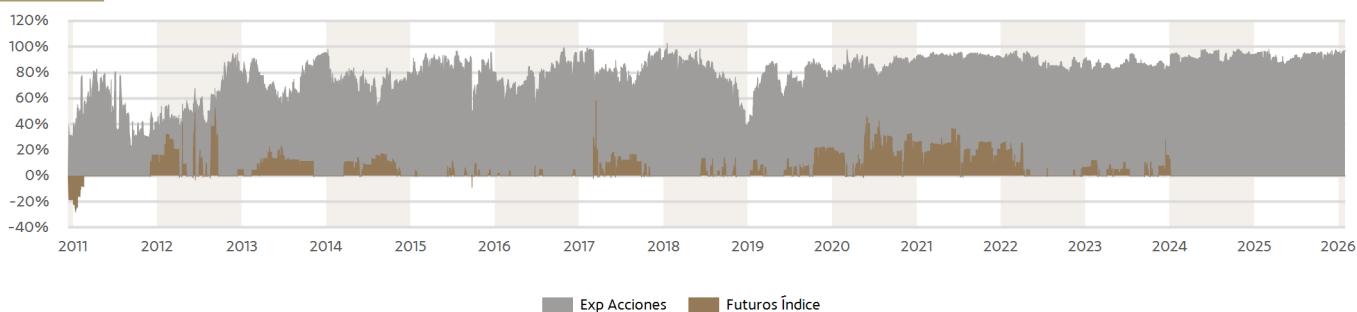
| | |
|------------------------|--|
| COMISIÓN DE DEPÓSITO | 0,11% |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,25% |
| COMISIÓN DE RESULTADOS | 15% del exceso de rentabilidad sobre el índice de referencia |
| TER | 1,54% |

No se presentan todos los gastos en el material de marketing. Puede encontrar información más detallada en el folleto. 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

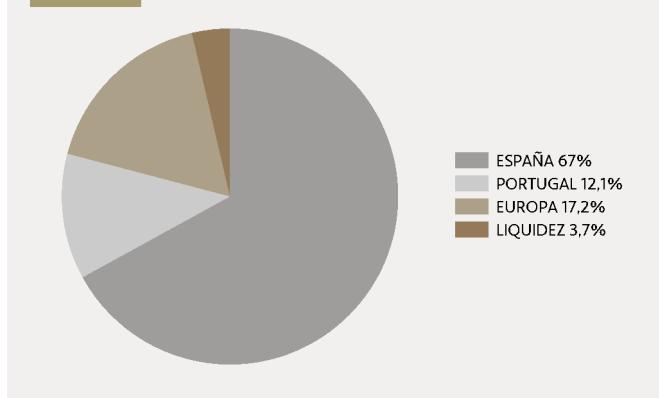


Top 5 Compañías

| | % EN CARTERA |
|---------------------------------|--------------|
| BANCO BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA | 8,95% |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | 8,91% |
| INDRA SISTEMAS S.A. | 8,07% |
| GRIFOLS SA | 4,59% |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | 4,43% |

* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución geográfica



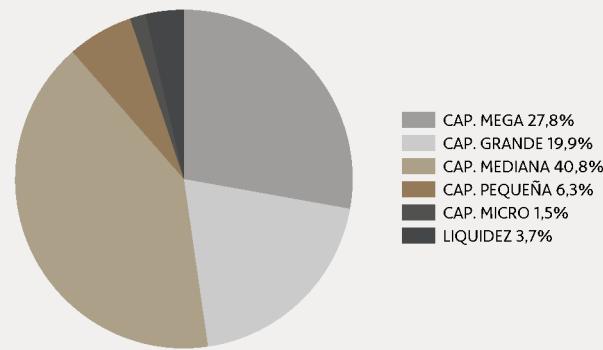
El folleto del fondo y el documento de información clave para el inversor se pueden descargar de la página web www.bestinver.es. Los retornos se denominan en Euros.

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) períodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos períodos 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.

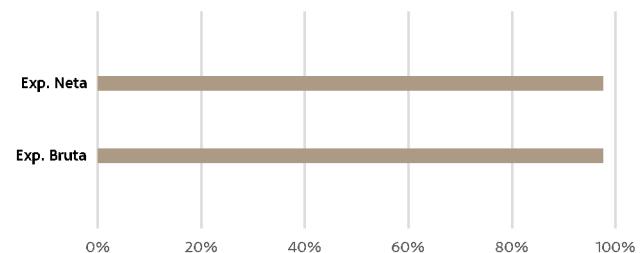
No se realizará ninguna provisión para la Comisión de Rentabilidad si el Valor Liquidativo está por debajo de la marca de agua. En caso de que un Accionista rescata Acciones antes del final de un periodo de rentabilidad, cualquier Comisión de Rentabilidad devengada pero no pagada con respecto a dichas 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 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 indicativa 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. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.bestinver.es.

Capitalización



Exposición del fondo



Ratios de rentabilidad

| | 1A | 3A |
|--------------------------|--------|-------|
| RATIO DE SHARPE (1) | 3,59 | 1,84 |
| ALPHA JENSEN (2) | 19,23% | 6,19% |
| RATIO DE INFORMACIÓN (3) | 1,76 | 0,52 |

Datos de la clase I del fondo, lanzada el 6 de diciembre de 2010.

- (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.

Medidas de riesgo

| | 1A | 3A |
|---------------------------|--------|--------|
| BETA (1) | 0,90 | 0,86 |
| VOLATILIDAD DEL FONDO (2) | 21,41% | 15,88% |
| VOLATILIDAD DEL BENCHMARK | 15,59% | 13,99% |
| TRACKING ERROR (TE) | 16,37% | 10,65% |
| CORRELACIÓN (3) | 0,65 | 0,75 |

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

- (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 CLASE I | 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) períodos de seis (6) meses, comenzando el 1 de enero y el 1 de julio, respectivamente. Cada uno de estos períodos 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, Leutschensbachstrasse 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 indicativa 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. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.bestinver.es.