BESTINVER TORDESILLAS SICAV - IBERIA Clase Z

Clase Profesional

Datos a fecha 31/10/2026

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.

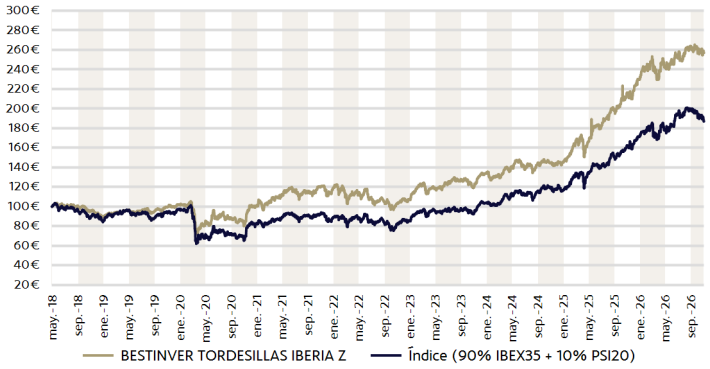
Rentabilidades

Fondo	QTD	Mes	2026	1 año	3 años	5 años
BESTINVER TORDESILLAS IBERIA CL Z	-1,41%	-1,41%	10,78%	19,56%	28,77%	16,38%
Índice (90% IBEX35 + 10% PSI20)	-3,98%	-3,98%	8,28%	15,79%	26,10%	15,07%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

AÑO	BESTINVER TORDESILLAS IBERIA Z	ÍNDICE DE REFERENCIA
31/10/2026	10,78%	8,28%
2025	58,90%	47,28%
2024	8,28%	13,25%
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	**11,72%**	**5,33%**

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., 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.

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 de bido a las condiciones del mercado, impactando la rentabilidad del fondo.

Balance de gestión

Octubre fue un mes volátil para la renta variable ibérica. El IBEX 35 cayó alrededor de un 3,9 %, especialmente lastrado por la debilidad de los bancos. Los activos de riesgo se vieron afectados por la incertidumbre geopolítica, el aumento de los tipos de interés y el repunte de las presiones inflacionistas, pese a que la actividad interna, en España, siguió mostrando una resiliencia relativa.
Los bancos fueron uno de los principales lastres en el sur de Europa (Índice sectorial -11.7%), mientras que la energía y los sectores defensivos —como salud, alimentación y utilities— mostraron mayor resistencia. El encarecimiento del petróleo y el gas favoreció a las compañías energéticas, pero también reforzó las preocupaciones sobre la inflación y el poder adquisitivo de los hogares. La rotación fuera de algunos segmentos tecnológicos reflejó un mayor escrutinio de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y de sus valoraciones.
Las manifestaciones en torno a la vivienda y la consecuente convocatoria de elecciones generales anticipadas en España para el 29 de noviembre, situó la incertidumbre política en primer plano. Los inversores seguirán de cerca sus posibles implicaciones para la regulación bancaria, la política fiscal, la vivienda y la inmigración.
El panorama macroeconómico fue mixto: el PIB español creció un 0,6 % intertrimestral en el tercer trimestre, mientras que la inflación de octubre se situó en el 4,9 % interanual, manteniendo elevadas las presiones sobre los precios. La solidez de la actividad ofrece cierto apoyo a los ingresos empresariales, pero la persistencia de la inflación y el aumento de las rentabilidades de la deuda podrían limitar el consumo y encarecer la financiación.
Después de esta temporada de resultados, que de momento sigue con tono positivo, a pesar de algún reset de expectativas y precios, y pasados tanto la campaña electoral como los comicios, incluidas las mid term en EUA, podríamos tener un entorno favorable para los mercados y España en particular.

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-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 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. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.bestinver.es.

Datos del fondo

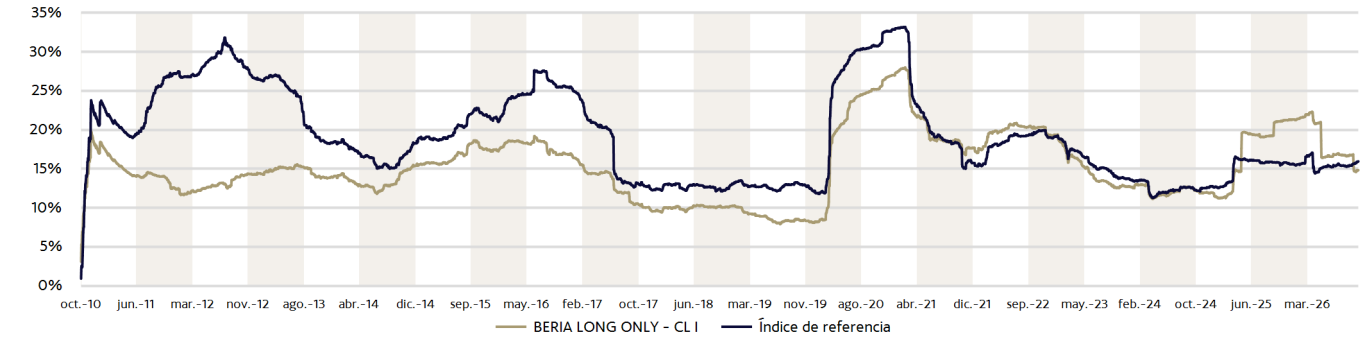
VALOR LIQUIDATIVO	25,74 €
PATRIMONIO DEL FONDO	155.885.141 €
Nº POSICIONES	33
FECHA DE LANZAMIENTO	26/04/2018

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

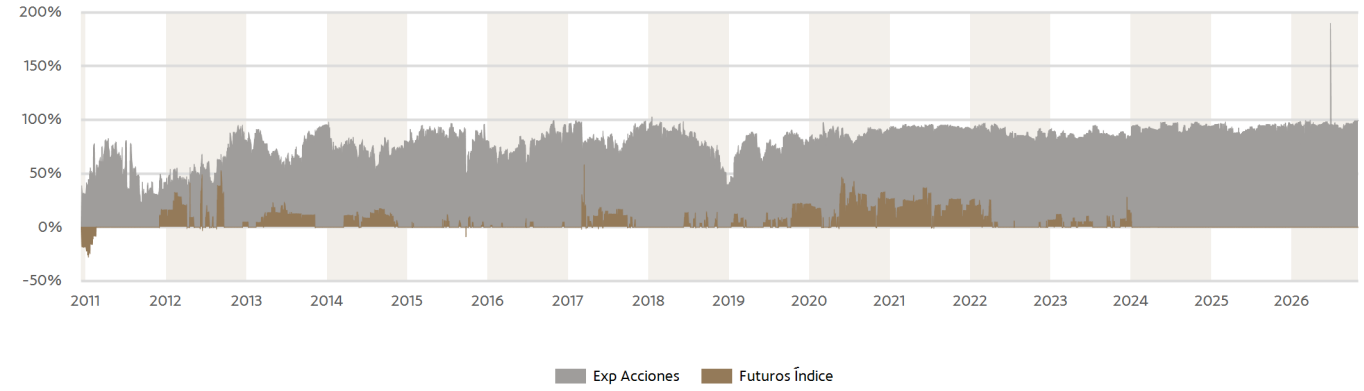
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,11%
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,90%
COMISIÓN DE RESULTADOS	15% del exceso de rentabilidad sobre el índice de referencia
TER	1,24%

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

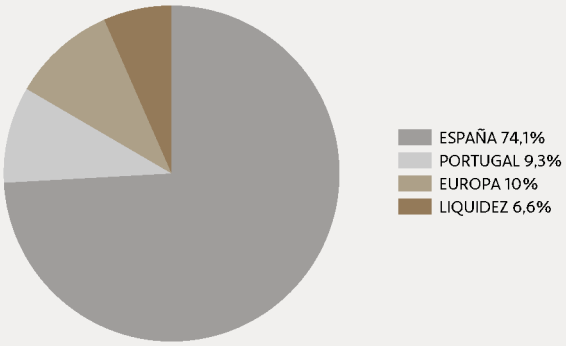


Top 5 Compañías

	% EN CARTERA
INDRA SISTEMAS S.A.	7,20%
BANCO BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA	7,08%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	6,70%
BANCO SANTANDER SA	6,01%
GRIFOLS SA	4,67%

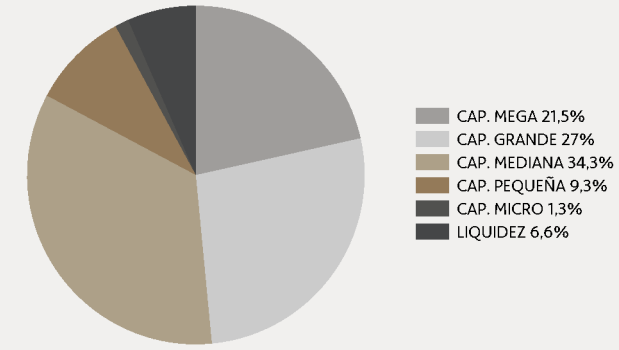
* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución geográfica

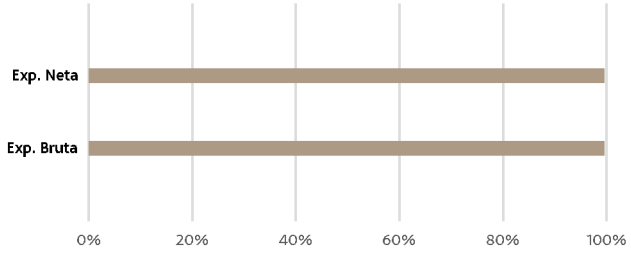


El folleto del fondo y el documento de información clave para el inversor se pueden descargar de la página web www.bestinver.es. Los retornos se denominan en Euros.
La Comisión de Rentabilidad se calcula y devenga a diario como un gasto de la Clase relevante sobre el periodo de rentabilidad relevante. 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-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 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. 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)	1,13	1,87
ALPHA JENSEN (2)	5,90%	6,40%
RATIO DE INFORMACIÓN (3)	0,49	0,51

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)	0,83	0,84
VOLATILIDAD DEL FONDO (2)	14,79%	16,44%
VOLATILIDAD DEL BENCHMARK	15,95%	14,77%
TRACKING ERROR (TE)	7,33%	10,99%
CORRELACIÓN (3)	0,89	0,76

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 Z	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-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 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. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.bestinver.es.