



# Cartesio

Una guía rápida

Fondos Cartesio  
Marzo 2004 - Junio 2023

# Cartesio Inversiones SGIIC

## Descripción

Cartesio Inversiones es una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC) autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Dos estrategias:

Cartesio X / Cartesio Income –  
Protección de Capital

Cartesio Y / Cartesio Equity –  
Riesgo Controlado

646m € bajo gestión a 30/06/2023

## Rasgos diferenciales de Cartesio

Los factores claves que han caracterizado a Cartesio desde sus inicios son:

- 1 Compromiso con la gestión
- 2 Voluntad de protección del capital
- 3 Gestión flexible
- 4 Dos estrategias
- 5 Comisiones bajas y ligadas a rentabilidad
- 6 Transparencia y liquidez

## Un proceso de inversión contrastado

Cartesio ofrece un enfoque equilibrado entre la gestión activa del nivel de inversión y la elección selectiva de los activos en cartera, lo que ha permitido obtener una rentabilidad favorable con un riesgo inferior al mercado.

## Equipo

El equipo de inversión está compuesto por siete profesionales que, liderados por los socios fundadores, realizan una gestión flexible de los fondos.

## Los Fondos

España

Cartesio *Y*

Riesgo Controlado

 Silver

|             |      |         |
|-------------|------|---------|
| MORNINGSTAR | ★★★★ | 3 años  |
| MORNINGSTAR | ★★★  | 5 años  |
| MORNINGSTAR | ★★★★ | 10 años |
| MORNINGSTAR | ★★★★ | Total   |

- 5 Lipper Leader Total Return
- 4 Lipper Leader Consistent Return
- 1 Lipper Leader Preservation
- 5 Lipper Leader Expense

Cartesio *X*

Protección de Capital

 Silver

|             |       |         |
|-------------|-------|---------|
| MORNINGSTAR | ★★★★★ | 3 años  |
| MORNINGSTAR | ★★★★  | 5 años  |
| MORNINGSTAR | ★★★★  | 10 años |
| MORNINGSTAR | ★★★★  | Total   |

- 5 Lipper Leader Total Return
- 5 Lipper Leader Consistent Return
- 4 Lipper Leader Preservation
- 5 Lipper Leader Expense

Luxemburgo

Cartesio *Equity*

Riesgo Controlado

Cartesio *Income*

Protección de Capital

## Reconocimientos

La sólida trayectoria del equipo gestor ha sido reconocida por diversos premios de prestigio. En 2018, Cartesio recibió el premio Morningstar al Mejor Gestor Europeo Multiactivo y Alternativo del Año.



# Resumen de los Fondos

ESPAÑA

Cartesio *Y*

Cartesio *X*

|                            |                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Tipo de cliente</b>     | Institucional y particular | Institucional y particular |
| <b>Comisión de gestión</b> | 0,75%                      | 0,5%                       |
| <b>Comisión de éxito</b>   | 7,5%                       | 7,5%                       |
| <b>ISIN</b>                | ES0182527038               | ES0116567035               |
| <b>Código Bloomberg</b>    | MSCYACC SM                 | MSCXVDI SM                 |

LUXEMBURGO

Cartesio *Equity*

Cartesio *Income*

| Tipo de acciones           | Clase I       | Clase R                           | Clase Z (Limpia)                                    | Clase I       | Clase R                           | Clase Z (Limpia)                                    |
|----------------------------|---------------|-----------------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---|
| <b>Tipo de cliente</b>     | Institucional | Particular (mandato discrecional) | Institucional y particular (mandato asesoramiento*) | Institucional | Particular (mandato discrecional) | Institucional y particular (mandato asesoramiento*) |
| <b>Comisión de gestión</b> | 1,5%          | 1,5%                              | 0,75%   | 0,95%         | 0,95%                             | 0,5%  |
| <b>Comisión de éxito</b>   | —             | —                                 | 7,5%  | —             | —                                 | 7,5%  |
| <b>ISIN</b>                | LU1966822444  | LU1966822527                      | LU1966822790  | LU1966822873  | LU1966822956                      | LU1966823095  |
| <b>Código Bloomberg</b>    | CARTEQI LX    | CARTEQR LX                        | CARTEQZ LX  | CARTINI LX    | CARTINR LX                        | CARTINZ LX  |

\* la categoría Z sólo está disponible para (i) los inversores que han llegado a un acuerdo de asesoramiento con los proveedores de los servicios de inversión que, conforme a los requisitos reguladores, no tienen permitido aceptar o mantener comisiones de retrocesión; y (ii) para los inversores institucionales que invierten exclusivamente por cuenta propia

### Objetivo de Inversión

- Revalorización del capital en términos reales a largo plazo.
- Intentar superar la relación rentabilidad/riesgo de la renta variable europea (MSCI Europe Net Total Return).
- Disposición a renunciar a rentabilidad en el intento de ofrecer una protección adecuada al capital.

### Distribución de Inversiones

- Nivel de inversión en renta variable totalmente flexible (0%-100%) según percepción del riesgo del mercado. Renta variable y liquidez son los únicos activos
- Invierte fundamentalmente en renta variable europea aunque puede tener hasta un 40% en mercados no europeos.

### Riesgo

- Desde inicio la volatilidad (11,1%) ha sido un 59% de la registrada por la bolsa Europea.

### Comisiones - Cartesio Y

- Gestión: 0,75% + 7,5% de la rentabilidad anual positiva (marca de agua: tres años para recuperar las pérdidas antes de aplicar la comisión de rentabilidad)
- Depósito: 0,55%

### Información general

#### Patrimonio

Cartesio Y: 201m Euros  
Cartesio Equity: 80m Euros

#### Inception Date

Cartesio Y: 31/03/2004  
Cartesio Equity: 13/01/2020

#### Auditor

Deloitte

#### Administrador y Depositario

BNP Paribas

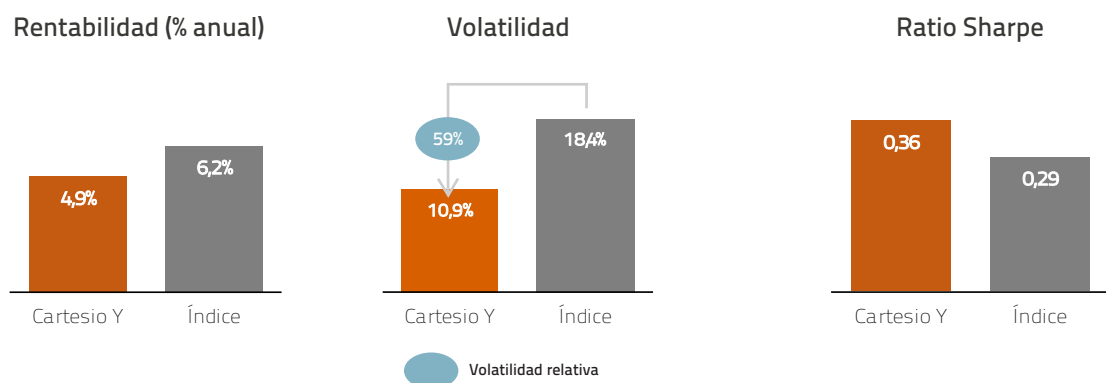
### Calificaciones



|              |       |         |
|--------------|-------|---------|
| MORNINGSTAR® | ★★★★★ | 3 años  |
| MORNINGSTAR® | ★★★★  | 5 años  |
| MORNINGSTAR® | ★★★★★ | 10 años |
| MORNINGSTAR® | ★★★★★ | Total   |

- 5 Lipper Leader Total Return
- 4 Lipper Leader Consistent Return
- 1 Lipper Leader Preservation
- 5 Lipper Leader Expense

### Rentabilidades ajustadas al riesgo desde su lanzamiento 31/03/2004



## 1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

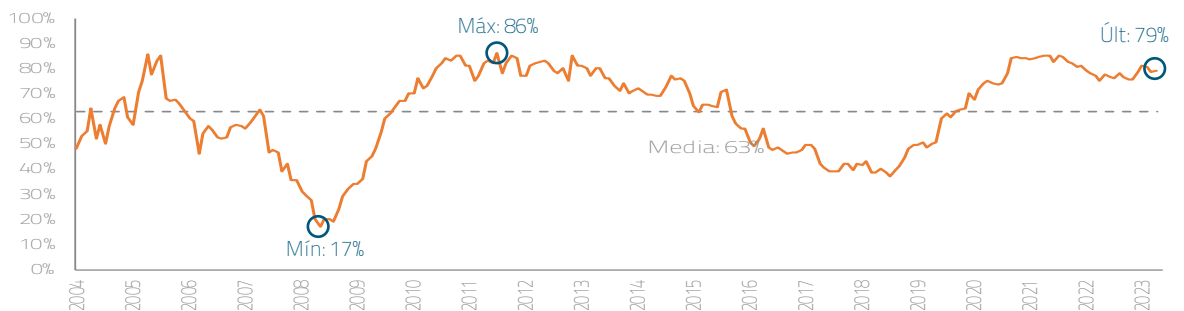
### EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

|                             | Rentabilidad  |               | Volatilidad  |              | Volatilidad relativa vs Índice | M2*           |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------------------------|---------------|
|                             | Fondo         | Índice*       | Fondo        | Índice*      |                                |               |
| <b>2004 (desde 31/3/04)</b> | <b>8,5%</b>   | <b>8,3%</b>   | <b>4,6%</b>  | <b>11,5%</b> | <b>39,9%</b>                   | <b>18,9%</b>  |
| <b>2005</b>                 | <b>12,4%</b>  | <b>26,1%</b>  | <b>6,0%</b>  | <b>9,4%</b>  | <b>64,1%</b>                   | <b>18,2%</b>  |
| <b>2006</b>                 | <b>16,1%</b>  | <b>19,6%</b>  | <b>5,3%</b>  | <b>12,7%</b> | <b>41,7%</b>                   | <b>34,7%</b>  |
| <b>2007</b>                 | <b>2,2%</b>   | <b>2,7%</b>   | <b>6,9%</b>  | <b>15,8%</b> | <b>43,4%</b>                   | <b>-0,1%</b>  |
| <b>2008</b>                 | <b>-14,2%</b> | <b>-43,6%</b> | <b>13,0%</b> | <b>36,9%</b> | <b>35,1%</b>                   | <b>-48,9%</b> |
| <b>2009</b>                 | <b>14,9%</b>  | <b>31,6%</b>  | <b>8,2%</b>  | <b>24,3%</b> | <b>33,7%</b>                   | <b>41,8%</b>  |
| <b>2010</b>                 | <b>3,5%</b>   | <b>11,1%</b>  | <b>10,9%</b> | <b>18,5%</b> | <b>58,8%</b>                   | <b>5,5%</b>   |
| <b>2011</b>                 | <b>-5,7%</b>  | <b>-8,1%</b>  | <b>16,1%</b> | <b>22,2%</b> | <b>72,3%</b>                   | <b>-8,6%</b>  |
| <b>2012</b>                 | <b>6,3%</b>   | <b>17,3%</b>  | <b>11,3%</b> | <b>14,7%</b> | <b>76,4%</b>                   | <b>7,9%</b>   |
| <b>2013</b>                 | <b>21,1%</b>  | <b>19,8%</b>  | <b>8,8%</b>  | <b>11,9%</b> | <b>73,3%</b>                   | <b>28,5%</b>  |
| <b>2014</b>                 | <b>3,6%</b>   | <b>6,8%</b>   | <b>10,2%</b> | <b>13,4%</b> | <b>75,8%</b>                   | <b>4,7%</b>   |
| <b>2015</b>                 | <b>7,3%</b>   | <b>8,2%</b>   | <b>11,6%</b> | <b>20,3%</b> | <b>57,4%</b>                   | <b>12,6%</b>  |
| <b>2016</b>                 | <b>0,0%</b>   | <b>2,6%</b>   | <b>10,1%</b> | <b>19,7%</b> | <b>51,0%</b>                   | <b>0,2%</b>   |
| <b>2017</b>                 | <b>7,2%</b>   | <b>10,2%</b>  | <b>3,9%</b>  | <b>8,4%</b>  | <b>46,1%</b>                   | <b>16,1%</b>  |
| <b>2018</b>                 | <b>-6,0%</b>  | <b>-10,6%</b> | <b>5,2%</b>  | <b>12,6%</b> | <b>41,4%</b>                   | <b>-13,8%</b> |
| <b>2019</b>                 | <b>9,2%</b>   | <b>26,1%</b>  | <b>6,9%</b>  | <b>13,1%</b> | <b>52,9%</b>                   | <b>17,7%</b>  |
| <b>2020</b>                 | <b>-9,0%</b>  | <b>-3,3%</b>  | <b>23,8%</b> | <b>28,5%</b> | <b>83,6%</b>                   | <b>-10,7%</b> |
| <b>2021</b>                 | <b>9,3%</b>   | <b>25,1%</b>  | <b>10,0%</b> | <b>12,4%</b> | <b>80,8%</b>                   | <b>11,7%</b>  |
| <b>2022</b>                 | <b>-1,9%</b>  | <b>-9,5%</b>  | <b>14,5%</b> | <b>18,8%</b> | <b>77,4%</b>                   | <b>-2,3%</b>  |
| <b>2023 (Jun)</b>           | <b>5,6%</b>   | <b>11,1%</b>  | <b>11,0%</b> | <b>12,1%</b> | <b>91,0%</b>                   | <b>6,0%</b>   |
| <b>Total</b>                | <b>125,6%</b> | <b>220,2%</b> | <b>11,0%</b> | <b>18,4%</b> | <b>59,7%</b>                   | <b>196,5%</b> |

\* MSCI Pan-Europe Net Total Return. M2 = Rentabilidad teórica del fondo en caso de haber asumido el mismo nivel del riesgo que el índice

\* M2 = Expresa el éxito teórico del fondo ajustado al índice de volatilidad

## 2 Exposición a bolsa (%)



## 3 Periodos de máximas caídas (mensuales)

### CARTESIO Y

|                 |        | Periodo de Caída | Recuperación | Periodo pérdida |
|-----------------|--------|------------------|--------------|-----------------|
| Dic 19 - Mar 20 | -25,4% | 3 meses          | 12 meses     | 15 meses        |
| Jun 07 - Feb 09 | -19,1% | 20 meses         | 20 meses     | 40 meses        |
| May 22 - Sep 22 | -13,6% | 4 meses          | 4 meses      | 8 meses         |

### RENDA VARIABLE EUROPEA (M7EU)\*

|                 |        | Periodo de Caída | Recuperación | Periodo Pérdida |
|-----------------|--------|------------------|--------------|-----------------|
| May 07 - Mar 09 | -54,1% | 21 meses         | 62 meses     | 83 meses        |
| Dic 19 - Mar 20 | -22,6% | 3 meses          | 12 meses     | 15 meses        |
| Feb 11 - Sep 11 | -18,2% | 7 meses          | 13 meses     | 20 meses        |

### Objetivo de Inversión

- Revalorización del capital en términos reales a largo plazo.
- Intentar superar la relación rentabilidad/riesgo de la deuda pública a largo plazo de la zona euro.
- Fuerte voluntad de ofrecer una protección adecuada al capital.

### Distribución de Inversiones

- Un máximo de 40% en bolsa, total flexibilidad (0 - 100%) en bonos y liquidez.
- Hasta un máximo del 30% en emisores con calificación crediticia por debajo de BBB-.
- La cartera de renta variable replica la del fondo Cartesio Y.

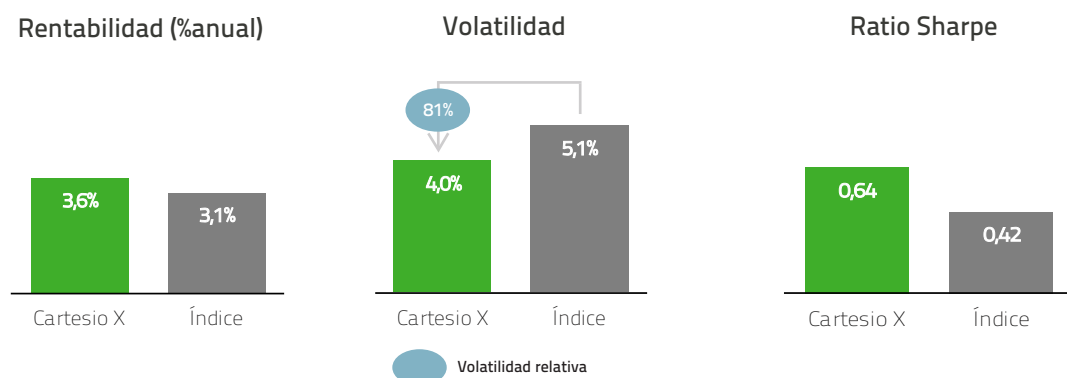
### Riesgo

- Desde inicio la volatilidad del fondo (4,0%) ha sido un 81% de la registrada por la deuda publica a largo plazo de la zona Euro.

### Comisiones - Cartesio X

- Gestión: 0,5% + 7,5% de la rentabilidad anual positiva (marca de agua: tres años para recuperar las pérdidas antes de aplicar la comisión de rentabilidad)
- Depósito: 0,045-0,055%

### Rentabilidades ajustadas al riesgo desde su lanzamiento 31/03/2004



### Información general

#### Patrimonio

Cartesio X: 227m Euros  
Cartesio Income: 138m Euros

#### Fecha de Inicio

Cartesio X: 31/03/04  
Cartesio Income: 13/01/20

#### Auditor

Deloitte

#### Administrador y Depositario

BNP Paribas

### Calificaciones



|             |       |         |
|-------------|-------|---------|
| MORNINGSTAR | ★★★★★ | 3 años  |
| MORNINGSTAR | ★★★★  | 5 años  |
| MORNINGSTAR | ★★★★  | 10 años |
| MORNINGSTAR | ★★★★  | Total   |

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 5 | Lipper Leader Total Return      |
| 5 | Lipper Leader Consistent Return |
| 4 | Lipper Leader Preservation      |
| 5 | Lipper Leader Expense           |

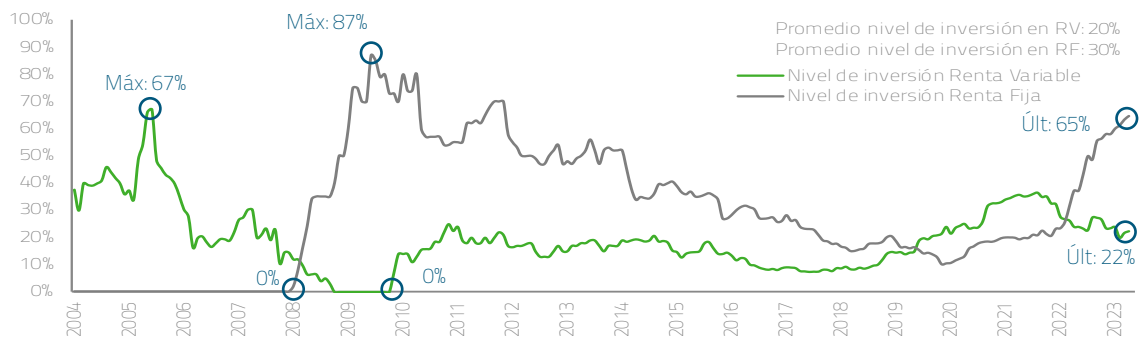
# 1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

## EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

|                      | Rentabilidad |              | Volatilidad |             | Volatilidad relativa vs Índice | M2    |
|----------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------|
|                      | Fondo        | Índice*      | Fondo       | Índice*     |                                |       |
| 2004 (desde 31/3/04) | 8,3%         | 5,5%         | 2,8%        | 3,4%        | 81,2%                          | 9,9%  |
| 2005                 | 5,8%         | 6,0%         | 4,0%        | 3,5%        | 113,2%                         | 5,3%  |
| 2006                 | 9,0%         | -1,0%        | 2,2%        | 3,5%        | 62,7%                          | 12,7% |
| 2007                 | 2,1%         | 1,8%         | 3,0%        | 3,7%        | 81,1%                          | 1,6%  |
| 2008                 | -2,2%        | 10,8%        | 3,1%        | 6,1%        | 49,9%                          | -8,9% |
| 2009                 | 8,5%         | 4,7%         | 1,5%        | 5,1%        | 30,3%                          | 25,0% |
| 2010                 | 2,1%         | -0,3%        | 2,8%        | 4,7%        | 60,0%                          | 3,0%  |
| 2011                 | -0,8%        | 2,2%         | 4,9%        | 6,3%        | 78,6%                          | -1,1% |
| 2012                 | 10,8%        | 14,9%        | 3,3%        | 4,8%        | 69,3%                          | 14,9% |
| 2013                 | 9,5%         | 2,9%         | 2,7%        | 4,2%        | 63,8%                          | 14,5% |
| 2014                 | 4,8%         | 16,9%        | 3,1%        | 3,4%        | 90,7%                          | 5,3%  |
| 2015                 | 1,9%         | 2,1%         | 3,8%        | 5,3%        | 71,6%                          | 2,6%  |
| 2016                 | 1,8%         | 3,7%         | 4,0%        | 4,0%        | 98,7%                          | 1,8%  |
| 2017                 | 3,6%         | 1,3%         | 1,1%        | 3,7%        | 31,0%                          | 12,7% |
| 2018                 | -3,2%        | 1,4%         | 1,8%        | 3,0%        | 58,4%                          | -5,2% |
| 2019                 | 4,6%         | 6,7%         | 2,6%        | 3,8%        | 70,0%                          | 6,7%  |
| 2020                 | -1,9%        | 4,5%         | 9,2%        | 5,0%        | 183,9%                         | -1,2% |
| 2021                 | 5,2%         | -2,9%        | 4,1%        | 3,7%        | 108,3%                         | 4,8%  |
| 2022                 | -2,9%        | -19,4%       | 6,8%        | 10,2%       | 67,0%                          | -4,1% |
| 2023                 | 3,7%         | 3,5%         | 5,4%        | 10,0%       | 53,9%                          | 6,0%  |
| <b>Total</b>         | <b>96,6%</b> | <b>80,6%</b> | <b>4,0%</b> | <b>5,1%</b> | <b>78,9%</b>                   |       |

\* Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr. \* M2 = Expresa el éxito teórico del fondo ajustado al índice de volatilidad

# 2 Exposición a bolsa y renta fija (%)



# 3 Periodo de máximas caídas (mensuales)

## CARTESIO X

|                 | Periodo de Caída | Recuperación | Periodo pérdida |
|-----------------|------------------|--------------|-----------------|
| Dic 19 - Mar 20 | -11,8%           | 3 meses      | 12 meses        |
| May 22 - Sep 22 | -8,8%            | 4 meses      | 9 meses         |
| May 11 - Nov 11 | -6,4%            | 6 meses      | 3 meses         |

## BLOOMBERG BARCLAYS SERIES-E EURO GOVT 7-10 YR

|                 | Periodo de Caída | Recuperación | Periodo pérdida |
|-----------------|------------------|--------------|-----------------|
| Dec 20 - Sep 22 | -21,7%           | 24 meses     | -               |
| Ago 10 - Nov 11 | -7,9%            | 15 meses     | 3 meses         |
| Mar 15 - Jun 15 | -5,6%            | 7 meses      | 10 meses        |

Cartesio *Y* Cartesio *Equity* Cartesio *X* Cartesio *Income*

---

Cartesio Inversiones, SGIIC S.A. ■ Rubén Darío 3, 28010 Madrid  
Tel. 913106240 ■ Fax 913106130 ■ e-mail: info@cartesio.com

[www.cartesio.com](http://www.cartesio.com)