

Cartesio

Una guía rápida

Fondos Cartesio
Marzo 2004 - Diciembre 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

694m € bajo gestión a 31/12/2023

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 seis 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
- 5 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 *γ*

Cartesio *x*

Tipo de cliente	Institucional y particular	Institucional y particular
Comisión de gestión	0,90%	0,65%
Comisión de éxito	7,5%	7,5%
ISIN	ES0182527038	ES0116567035
Código Bloomberg	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)
Tipo de cliente	Institucional	Particular (mandato discrecional)	Institucional y particular (mandato asesoramiento*)	Institucional	Particular (mandato discrecional)	Institucional y particular (mandato asesoramiento*)
Comisión de gestión	1,5%	1,5%	0,90%	0,95%	0,95%	0,65%
Comisión de éxito	—	—	7,5%	—	—	7,5%
ISIN	LU1966822444	LU1966822527	LU1966822790	LU1966822873	LU1966822956	LU1966823095
Código Bloomberg	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 (11,0%) ha sido un 60% de la registrada por la bolsa Europea.

Comisiones - Cartesio Y

- Gestión: 0,90% + 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%

Información general

Patrimonio

Cartesio Y: 202m Euros
Cartesio Equity: 84m Euros

Inception Date

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

Auditor

Deloitte

Administrador y Depositario

BNP Paribas

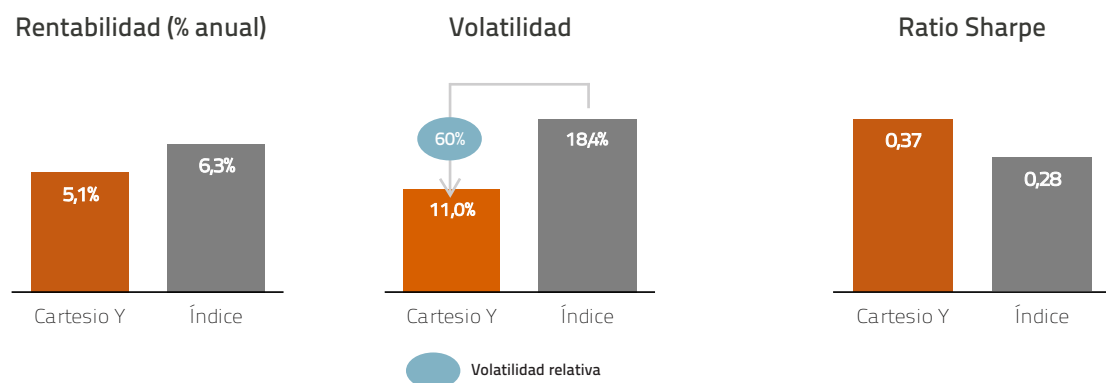
Calificaciones



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

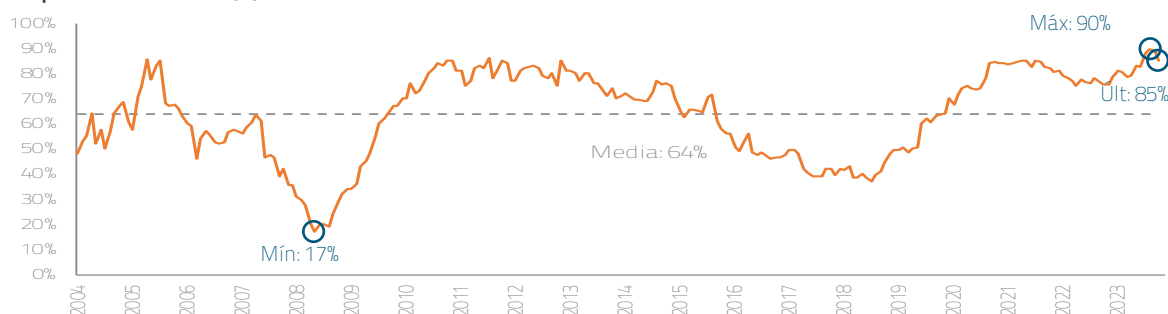
EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2*
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
2004 (desde 31/3/04)	8,5%	8,3%	4,6%	11,5%	39,9%	18,9%
2005	12,4%	26,1%	6,0%	9,4%	64,1%	18,2%
2006	16,1%	19,6%	5,3%	12,7%	41,7%	34,7%
2007	2,2%	2,7%	6,9%	15,8%	43,4%	-0,1%
2008	-14,2%	-43,6%	13,0%	36,9%	35,1%	-48,9%
2009	14,9%	31,6%	8,2%	24,3%	33,7%	41,8%
2010	3,5%	11,1%	10,9%	18,5%	58,8%	5,5%
2011	-5,7%	-8,1%	16,1%	22,2%	72,3%	-8,6%
2012	6,3%	17,3%	11,3%	14,7%	76,4%	7,9%
2013	21,1%	19,8%	8,8%	11,9%	73,3%	28,5%
2014	3,6%	6,8%	10,2%	13,4%	75,8%	4,7%
2015	7,3%	8,2%	11,6%	20,3%	57,4%	12,6%
2016	0,0%	2,6%	10,1%	19,7%	51,0%	0,2%
2017	7,2%	10,2%	3,9%	8,4%	46,1%	16,1%
2018	-6,0%	-10,6%	5,2%	12,6%	41,4%	-13,8%
2019	9,2%	26,1%	6,9%	13,1%	52,9%	17,7%
2020	-9,0%	-3,3%	23,8%	28,5%	83,6%	-10,7%
2021	9,3%	25,1%	10,0%	12,4%	80,8%	11,7%
2022	-1,9%	-9,5%	14,5%	18,8%	77,4%	-2,3%
2023	11,3%	15,8%	9,4%	11,4%	82,5%	13,1%
Total	165,5%	233,8%	11,0%	18,4%	59,5%	

* 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 (4,1%) ha sido un 78% de la registrada por la deuda publica a largo plazo de la zona Euro.

Comisiones - Cartesio X

- Gestión: 0,65% + 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%

Información general

Patrimonio

Cartesio X: 245m Euros
Cartesio Income: 162m Euros

Fecha de Inicio

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

Auditor

Deloitte

Administrador y Depositario

BNP Paribas

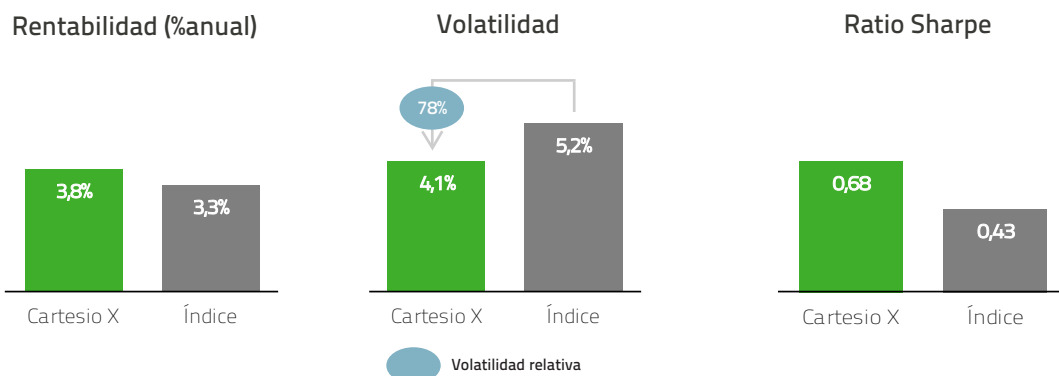
Calificaciones



MORNINGSTAR	★★★★★	3 años
MORNINGSTAR	★★★★	5 años
MORNINGSTAR	★★★★	10 años
MORNINGSTAR	★★★★	Total

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

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



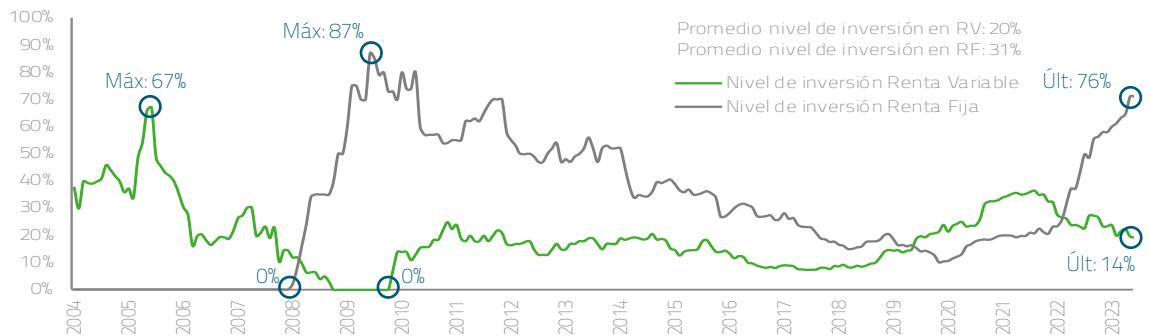
1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
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	10,3%	8,9%	4,5%	8,8%	51,0%	17,3%
Total	109,0%	90,1%	4,1%	5,2%	77,6%	

* 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 23	-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