



Cartesio

Una guía rápida

Fondos Cartesio
Marzo 2004 - Septiembre 2018

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 –
Riesgo Controlado

Cartesio Y / Cartesio Equity –
Protección de Capital

1.430m € bajo gestión a 30/09/2018

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

★ Gold

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

5 Lipper Leader Total Return

5 Lipper Leader Consistent Return

3 Lipper Leader Preservation

4 Lipper Leader Expense

Cartesio *X*

Protección de Capital

★ Gold

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 <i>Y</i>	Cartesio <i>X</i>
Tipo de cliente	Institucional y particular	Institucional y particular
Comisión de gestión	0.75%	0.5%
Comisión de éxito	7.5%	7.5%
ISIN	ES0182527038	ES0116567035
Código Bloomberg	MSCYACC SM	MSCXVDI SM

LUXEMBURGO	Cartesio <i>Equity</i>		Cartesio <i>Income</i>	
Tipo de acciones	Clase I	Clase Z (Limpia)	Clase I	Clase Z (Limpia)
Tipo de cliente	Institucional y particular (mandato discrecional)	Institucional y particular (mandato asesoramiento*)	Institucional y particular (mandato discrecional)	Institucional y particular (mandato asesoramiento*)
Comisión de gestión	1.5%	0.75%	0.95%	0.5%
Comisión de éxito	—	7.5%	—	7.5%
ISIN	LU0406591452	LU1725678517	LU0581203592	LU1725678863
Código Bloomberg	PAR12BI LX Equity	PAR12BZ LX Equity	PCARINI LX Equity	PCARINZ LX Equity

* 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 (MSPE).
- 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 (9,5%) ha sido un 51% 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: 316m Euros
Cartesio Equity: 138m Euros

Inception Date

Cartesio Y: 31/03/2004
Cartesio Equity: 30/06/2009

Auditor

Deloitte

Administrador y Depositario

BNP Paribas

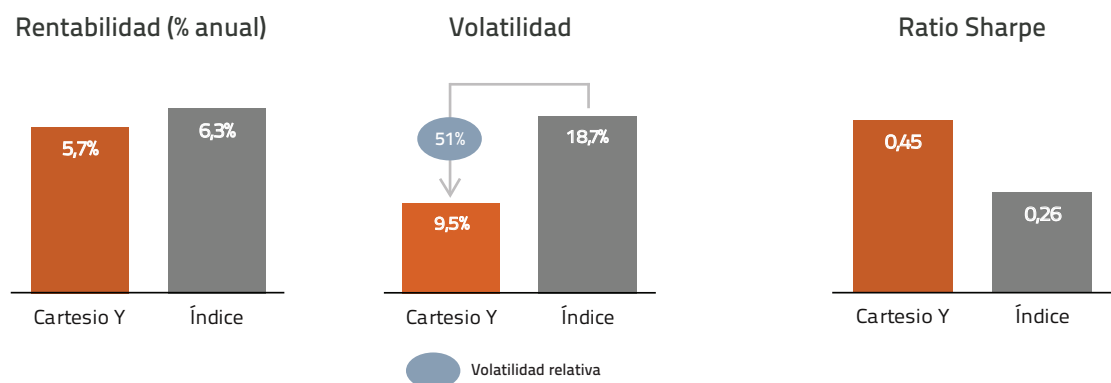
Calificaciones



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

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

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



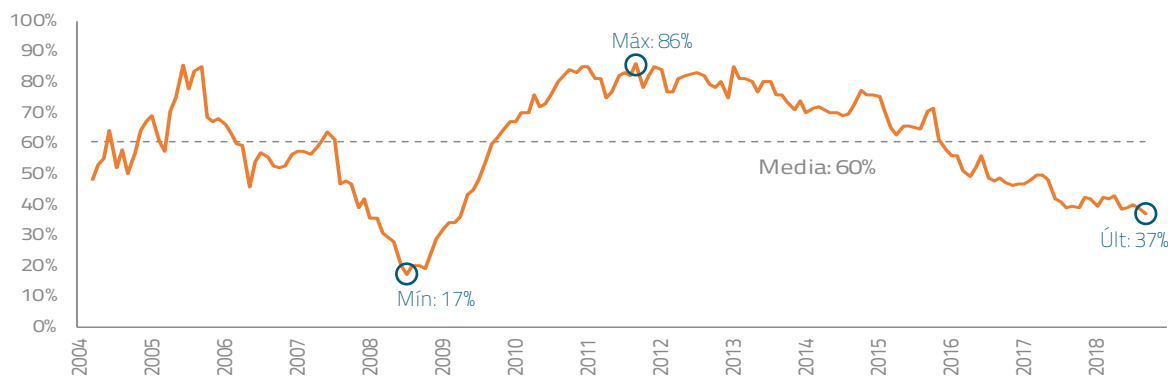
1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2*
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
2004 (desde 31/3/04)	8,5%	8,1%	4,6%	11,1%	41,2%	18,4%
2005	12,4%	26,2%	6,0%	9,5%	63,1%	18,4%
2006	16,1%	19,2%	5,3%	12,7%	41,9%	34,6%
2007	2,2%	4,5%	6,9%	15,7%	43,7%	-0,2%
2008	-14,2%	-42,4%	13,1%	37,3%	35,0%	-49,0%
2009	16,0%	31,0%	8,2%	24,4%	33,7%	45,0%
2010	4,3%	10,1%	10,8%	18,7%	57,5%	7,0%
2011	-5,1%	-6,6%	16,6%	22,2%	74,9%	-7,3%
2012	7,8%	17,3%	11,7%	14,7%	79,7%	9,4%
2013	20,6%	19,6%	8,4%	12,2%	69,2%	29,4%
2014	4,4%	7,0%	9,6%	13,4%	71,3%	6,0%
2015	7,4%	7,3%	10,9%	20,7%	52,9%	14,0%
2016	0,9%	3,6%	10,5%	19,8%	53,2%	1,9%
2017	7,2%	9,8%	3,6%	8,5%	42,5%	17,6%
2018 ytd	-0,8%	0,9%	4,3%	11,5%	37,4%	-1,4%
Total	122,9%	142,3%	9,5%	18,7%	51,0%	
Index Price Only		45,3%				

* MSCI Pan-Europe Index con dividendos. 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			
		Caída	Recuperación
Jun 07 - Feb 09	-19,1%	20 meses	20 meses
Apr 11 - Sep 11	-12,5%	5 meses	19 meses
May 15 - Jun 16	-8,2%	13 meses	9 meses
RENDA VARIABLE EUROPEA (MSPE)*			
		Caída	Recuperación
May 07 - Feb 09	-52,7%	21 meses	56 meses
Apr 11 - Sep 11	-18,2%	5 meses	12 meses
May 15 - Jun 16	-16,6%	13 meses	14 meses

*Incluye dividendos

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 20% 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 (3,1%) ha sido un 69% 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: 0,055%

Información general

Patrimonio

Cartesio X: 502m Euros
Cartesio Income: 474m Euros

Fecha de Inicio

Cartesio X: 31/03/04
Cartesio Income: 31/05/11

Auditor

Deloitte

Administrador y Depositario

BNP Paribas

Calificaciones

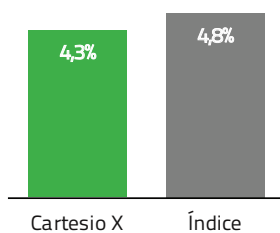


MORNINGSTAR	★★★★	3 años
MORNINGSTAR	★★★★★	5 años
MORNINGSTAR	★★★★★	10 años
MORNINGSTAR	★★★★★	Total

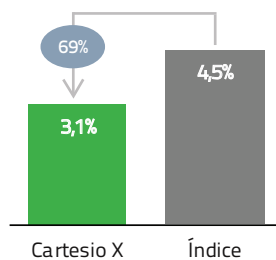
- 5 Lipper Leader Total Return
- 5 Lipper Leader Consistent Return
- 5 Lipper Leader Preservation
- 5 Lipper Leader Expense

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

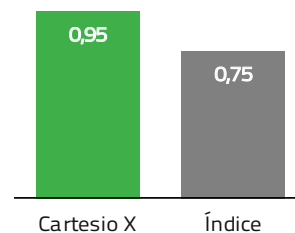
Rentabilidad (%anual)



Volatilidad



Ratio Sharpe



1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

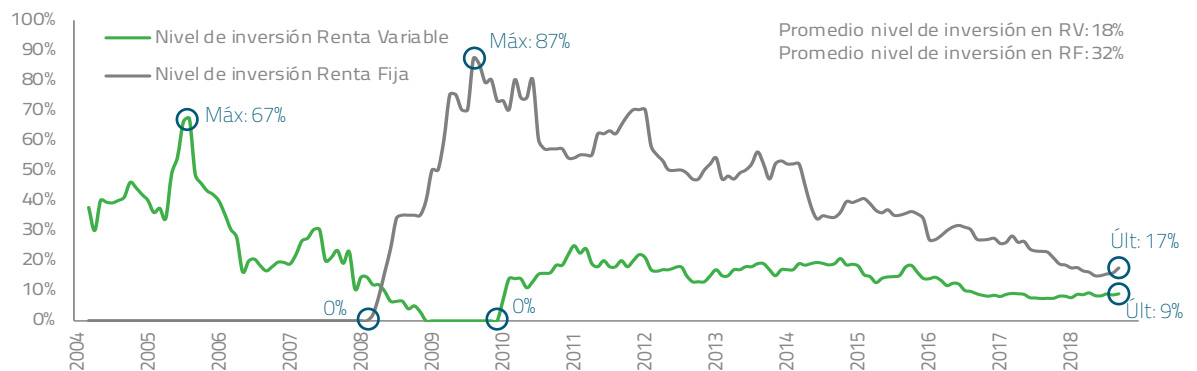
EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	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 ytd	-1,1%	-0,5%	1,4%	3,2%	45,9%	-2,0%
Total	84,8%	96,1%	3,1%	4,5%	68,9%	

* MSCI Pan-Europe Index con dividendos. 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 y renta fija (%)



3 Periodo de máximas caídas (mensuales)

CARTESIO X			
		Caída	Recuperación
May 11 - Nov 11	-6,4%	6 meses	3 meses
May 15 - Feb 16	-4,8%	4 meses	12 meses
Oct 07 - Oct 08	-3,7%	12 meses	7 meses
BLOOMBERG BARCLAYS SERIES-E EURO GOVT 7-10 YR			
		Caída	Recuperación
Ago 10 - Nov 11	-7,9%	15 meses	3 meses
Mar 15 - Jun 15	-5,6%	7 meses	10 meses
Sep 16 - Ene 17	-4,9%	4 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