

Fecha de apertura	Código Cliente (A rellenar por la entidad)
-------------------	--

### Datos Personales del Partícipe 1

Nombre y Apellidos / Demominación social	NIF / CIF / NIF	Firma
Nacionalidad / País de Nacimiento	Residente: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia
Domicilio Fiscal	Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto
Autorización comunicación telemática: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

### Perfil de Riesgo - Otros Datos Identificativos (obligatorio)

Origen de los fondos: .....	Trabajo por: <input type="checkbox"/> Cuenta propia <input type="checkbox"/> Cuenta ajena
Actividad profesional - empresarial: .....	Empresa .....
¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique cargo .....
¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique relación .....

### Datos Personales del Partícipe 2 Cotitular\* Autorizado Apoderado Representante Usufructuario

Nombre y Apellidos / Demominación social	NIF / CIF / NIF	Firma
Nacionalidad / País de Nacimiento	Residente: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia
Domicilio Fiscal	Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto
Autorización comunicación telemática: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

### Perfil de Riesgo - Otros Datos Identificativos (obligatorio solo para cotitulares)

Origen de los fondos: .....	Trabajo por: <input type="checkbox"/> Cuenta propia <input type="checkbox"/> Cuenta ajena
Actividad profesional - empresarial: .....	Empresa .....
¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique cargo .....
¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique relación .....

### Datos Personales del Partícipe 3 Cotitular\* Autorizado Apoderado Representante Usufructuario

Nombre y Apellidos / Demominación social	NIF / CIF / NIF	Firma
Nacionalidad / País de Nacimiento	Residente: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia
Domicilio Fiscal	Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto
Autorización comunicación telemática: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

### Perfil de Riesgo - Otros Datos Identificativos (obligatorio solo para cotitulares)

Origen de los fondos: .....	Trabajo por: <input type="checkbox"/> Cuenta propia <input type="checkbox"/> Cuenta ajena
Actividad profesional - empresarial: .....	Empresa .....
¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique cargo .....
¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique relación .....

**Dirección de correspondencia** (si no coincide con la dirección fiscal del primer titular)

Domicilio:	Población:
Provincia:	Código Postal:

**Autorizaciones**

Por la presente autorizo a los abajo nombrados para ejercitar, respecto a mis inversiones custodiadas, gestionadas o comercializadas por Cartesio Inversiones S.G.I.I.C., S.A. todos los actos de disposición y administración que estimen convenientes, en tanto que no les comunique formalmente a Vds. su revocación.

Nombre y Apellidos de los autorizados	N.I.F. de los autorizados

**Firma de todos los titulares de la cuenta****Documentación legal obligatoria**

- He recibido de Cartesio Inversiones, S.G.I.I.C., S.A. la documentación legal obligatoria:
- Folleto Informativo simplificado
  - Último Informe Semestral publicado.
  - Memoria anual.

**Firma titulares:**

- Conformidad Cartesio Inversiones, S.G.I.I.C., S.A.

**Firma Cartesio:**

\*Cotitularidad: En los contratos y cuentas formalizados a nombre de dos o más titulares, cualquiera de ellos, con su sola firma, podrá solicitar la realización de transferencias a cualesquiera cuentas bancarias por ellos señaladas, y solicitar la realización de trasposos a otras cuentas dentro de Cartesio Inversiones.

\*Persona con responsabilidad pública (PRP): Aquellos que desempeñan o hayan desempeñado en los últimos 2 años funciones públicas importantes por elección, nombramiento o investidura en el estado español, en otros estados miembros de la Unión Europea o terceros países, así como aquellos que lo hagan en el ámbito autonómico español, como los Presidentes y los Consejeros y demás miembros de los Consejos de Gobierno, así como los altos cargos y los diputados autonómicos, y en el ámbito local español, los alcaldes, concejales y demás altos cargos de los municipios, capitales de provincia o de capital de comunidad autónoma de las entidades locales de más de 50.000 habitantes o cargos de alta dirección en organizaciones sindicales o empresariales o partidos políticos españoles.

Así mismo tendrán la consideración de PRP los familiares y allegados de todos los anteriores.

**Protección de Datos de Carácter Personal**

En cumplimiento de la Ley de Protección de Datos de Carácter Personal y el Reglamento Europeo de Protección de Datos 2016/679 de 27 de Abril, Ud. autoriza que los datos que nos facilita pasen a formar parte de un fichero de datos, titularidad de Cartesio Inversiones SGIIIC, S.A. y que serán tratados con la finalidad de prestarle el servicio por Ud. solicitado. Sus datos serán comunicados a organismos oficiales que los requieran para el fin anteriormente mencionado.

Puede ejercitar gratuitamente los derechos de acceso, oposición, rectificación, cancelación o supresión, revocación del consentimiento, limitación del tratamiento de los datos y portabilidad, dirigiéndose a Cartesio Inversiones SGIIIC, S.A., Plaza Rubén Darío, nº 3, Madrid, C.P. 28010, o si lo prefiere, mediante correo electrónico dirigido a: dpo@cartesio.com

## Identificación del Cliente

Nombre y Apellidos

D.N.I. /N.I.E.:

Indique si invierte en los fondos Cartesio siguiendo la recomendación de un asesor financiero con quien tenga suscrito un contrato de asesoramiento financiero.

- No
- Si (en este caso no es necesario que responda al resto de las preguntas si no lo desea)

Señale el grado de formación académica que posee.

- Elemental o inferior
- Bachillerato
- Diplomatura, licenciatura, ingeniería o estudios de postgrado no relacionados con las finanzas
- Estudios de postgrado relacionados con finanzas

Indique su actividad económica o profesional actual (en caso de estar jubilado, indique también su situación anterior a la jubilación)

- No realizo ninguna actividad económica profesional
- Empresario o autónomo (indique sector de actividad .....
- Profesional no relacionado con las finanzas
- Profesional relacionado con las finanzas
- Jubilado (por favor, indique además su situación anterior

Indique los productos o activos en los que haya invertido un importe igual o superior a 6.000 euros durante los últimos 10 años (exceptuando de la respuesta aquellos en los que hubiera invertido por recomendación de un asesor financiero profesional). Puede marcarse más de una respuesta.

- Fondos o sociedades de inversión
- Fondos de pensiones
- Renta fija directa (letras, bonos, etc.)
- Renta variable directa (acciones de empresas cotizadas o no cotizadas)
- Criptomonedas o criptoactivos
- Bienes inmuebles con finalidad de inversión (alquileres y/o revalorización de precio de mercado)
- Hasta ahora nunca he invertido/ hace más de diez años que no invierto en ningún activo

Señale la respuesta correcta acerca del funcionamiento de las suscripciones y reembolsos de un fondo de inversión ordinario:

- Normalmente permiten realizar suscripciones y reembolsos con frecuencia diaria
- Solo se puede suscribir o reembolsar cuando lo permita la entidad gestora
- Sólo permiten suscripciones y reembolsos con periodicidad trimestral
- No conozco la respuesta correcta

Señale la respuesta **VERDADERA** acerca de la evolución de un fondo de renta fija:

- Un fondo de renta fija nunca puede sufrir pérdidas
- Un fondo de renta fija puede bajar si suben los tipos de interés o si aumenta el riesgo de impago de los emisores de títulos de renta fija
- No conozco la respuesta correcta

Señale la respuesta **FALSA** acerca de la evolución de un fondo de renta variable:

- Con carácter general, la rentabilidad de un fondo de renta variable será mayor cuanto más se deteriore el entorno económico de los países en los que operan las compañías en las que invierte
- La rentabilidad de un fondo de renta variable es mayor o menor dependiendo de lo que suba o baje la cotización de las acciones de las compañías en las que las invierte
- No conozco la respuesta correcta

Valoración del resultado por CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A.:

- Conveniente
- No conveniente

En ..... a ..... de ..... de .....

Firmado CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A.

Firmado  Titular/es  Apoderado  Representante

## Documento de Datos Fundamentales

### Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

### Producto

**Nombre del producto:** CARTESIO Y, FI

**ISIN:** ES0182527038

**Nombre del productor:** CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A.

**Para más información llame al** +34 913 106 240

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

CNMV es responsable de la supervisión de CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A. en relación con este documento.

Este PRIIP está autorizado en España.

CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A. está autorizada en España y está regulada por CNMV.

**Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales:** 29/12/2023

**Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser difícil de comprender.**

### ¿Qué es este producto?

**Tipo:** Fondo de Inversión. GLOBAL.

**Plazo:** El fondo tiene una duración ilimitada. No obstante, el plazo de inversión recomendado es de 3 años.

**Objetivos:** La inversión en renta variable variará ampliamente (entre 0 y 100% de la exposición total), según la apreciación del riesgo de mercado en cada momento. Se invierte en un número reducido de compañías (entre 30 y 40), principalmente de mediana/alta capitalización y minoritariamente de baja capitalización, en general con horizonte de inversión mayor a 3 años.

La parte no expuesta a renta variable se invertirá en renta fija, principalmente pública (mayoritariamente adquisición temporal de activos) y residualmente privada, y/o en liquidez. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera de renta fija no está prefijada.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se invierte principalmente en mercados/emisores OCDE (predominando europeos), con un máximo del 20% en países emergentes.

Exposición máxima a riesgo divisa: 40%.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente sólo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, pero indirectamente podrán utilizarse derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. Los ingresos por dividendos de este fondo se reinvierten.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Net Total Return, tratando de superar la relación rentabilidad/riesgo de la renta variable europea (representada por el índice de referencia, que incluye rentabilidad neta por dividendos). El fondo es activo y se gestiona en referencia a dicho índice, ya que tiene como objetivo batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

El depositario del fondo es BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Puede consultar el folleto del fondo en español en [https://www.cartesio.com/Home/fondo\\_cartesio\\_y](https://www.cartesio.com/Home/fondo_cartesio_y).

Puede consultar el precio de participaciones pasadas en [https://www.cartesio.com/Home/fondo\\_cartesio\\_y](https://www.cartesio.com/Home/fondo_cartesio_y).

**Inversor minorista al que va dirigido:** Este fondo puede ser adecuado para clientes con conocimientos básicos sobre instrumentos financieros o sin experiencia inversora, que busquen un crecimiento del capital invertido durante el periodo de mantenimiento recomendado. El inversor debe ser capaz de asumir pérdidas, dado que la rentabilidad del fondo dependerá del valor de los activos subyacentes, expuestos a las fluctuaciones de los mercados financieros.

### ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

#### Indicador Resumido de Riesgo (IRR)



**El indicador resumido de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años.**

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos.

Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala conjuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como muy improbable.

Cualquier otro riesgo no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo está descrito en el folleto del fondo.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Si no se le puede pagar lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

## Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

**Período de Mantenimiento Recomendado: 3 años**

**Ejemplo de inversión: 10,000 EUR**

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
<b>Escenario mínimo</b>	<b>No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.</b>		
<b>Escenario de tensión</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>2,850 EUR</b> -71.50%	<b>4,020 EUR</b> -26.20%
<b>Escenario desfavorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>7,860 EUR</b> -21.40%	<b>8,070 EUR</b> -6.90%
<b>Escenario moderado</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>10,340 EUR</b> 3.40%	<b>10,950 EUR</b> 3.07%
<b>Escenario favorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>13,500 EUR</b> 35.00%	<b>14,130 EUR</b> 12.21%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no se incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable se produjeron para una inversión de 10,000.00 EUR entre [mar 2017 - mar 2020], [jul 2016 - jul 2019] y [mar 2020 - mar 2023], respectivamente.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

## ¿Qué pasa si CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A. no puede pagar?

La custodia de los activos y del efectivo del Fondo está encomendada a la entidad depositaria, inscrita en los registros de la CNMV. El riesgo de impago no está vinculado a CARTESIO INVERSIONES, SGIIC S.A., sino a posibles pérdidas de valor de las inversiones en los activos subyacentes del Fondo o a la solvencia de la entidad depositaria en lo que respecta al efectivo. De acuerdo con la legislación aplicable, los fondos de inversión no están cubiertos por ningún sistema de compensación o garantía para los inversores.

## ¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

### Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
<b>Costes totales</b>	<b>125 EUR</b>	<b>404 EUR</b>
Incidencia anual de los costes (*)	1.3%	1.3%

(\*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4.37% antes de deducir los costes y del 3.07% después de deducir los costes.

## Composición de los costes

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
<b>Costes de entrada</b>	No cobramos comisión de entrada.	0 EUR
<b>Costes de salida</b>	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes (detráidos cada año)		
<b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento</b>	0.97% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	97 EUR
<b>Costes de operación</b>	0.04% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	4 EUR
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas		
<b>Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta</b>	Se cobrará un 7.5% de comisión sobre resultados. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	24 EUR

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión y puedo retirar dinero de manera anticipada?

### Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

El periodo de permanencia recomendado es de tres años, pero usted puede retirar su dinero total o parcialmente siempre que lo desee sin penalización, gasto o comisión alguna (sin perjuicio de la retención sobre plusvalías fiscales en su caso aplicable). Para ello simplemente deberá cursar una orden de reembolso a Cartesio o a su entidad comercializadora.

Las órdenes recibidas a partir de las 14:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil aquellos comprendidos de lunes a viernes que no sean festivos en la localidad de domicilio de la entidad gestora. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Cartesio, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

### ¿Cómo puedo reclamar?

Puede ponerse en contacto con Cartesio donde le atenderán de forma rápida y personalizada y le asistirán sobre cómo presentar una queja reclamación en el teléfono + 34 913 106 240, o en la dirección [clientes@cartesio.com](mailto:clientes@cartesio.com). Asimismo, en <https://www.cartesio.com/Home/legal> el Reglamento para la defensa del cliente que incluye los canales de contacto y un Formulario de quejas y reclamaciones, mediante el cual atenderemos las quejas y reclamaciones que quiera plantearnos.

Si el Servicio de Atención al Cliente de Cartesio no resuelve su queja o reclamación en el plazo de dos meses o si no está de acuerdo con su respuesta puede presentar una reclamación ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). C/ Edison, 4 28006 – MADRID.

Para reclamaciones relacionadas con la venta o asesoramiento de este Producto por una entidad distinta a Cartesio, por favor contacte con la entidad que le vendió o asesoró sobre el mismo.

### Otros datos de interés

La rentabilidad histórica de los últimos 10 años se puede observar en el documento Anexo al Documento de Datos Fundamentales disponible en la siguiente dirección: [https://cartesio.com/docs/others/ES0182527038\\_NA\\_CY\\_Anexo\\_2.pdf](https://cartesio.com/docs/others/ES0182527038_NA_CY_Anexo_2.pdf)

Los cálculos de los escenarios de rentabilidad anteriores se pueden observar en el documento disponible en la siguiente dirección: [https://www.cartesio.com/docs/legal/ES0182527038\\_CY\\_Anexo1.pdf](https://www.cartesio.com/docs/legal/ES0182527038_CY_Anexo1.pdf)

## Anexo al Documento de Datos Fundamentales

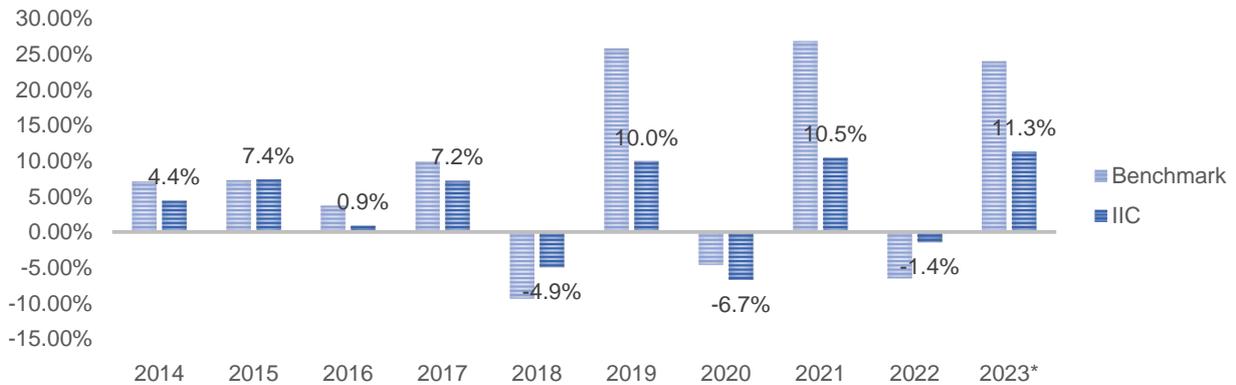
### Rentabilidad histórica

Nombre del producto: CARTESIO Y, FI

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual durante los últimos 10 años frente a su valor de referencia MSCI Europe Net Total Return.



\*En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión y en el valor de referencia.

De la rentabilidad que se presenta se han deducido los costes corrientes y de rendimiento.

El Fondo fue creado en el año 2004. La rentabilidad histórica ha sido calculada en EUR.

Histórico de escenarios de rentabilidades futuras del KID

En la siguiente tabla se muestra el histórico mensual de los escenarios de rentabilidades futuras del KID (importes en euros y rentabilidades anuales medias netos/as de costes) para los distintos escenarios y periodos de mantenimiento:

Periodo Escenario	Escenarios de rentabilidad futura																	
	1 año									3 años								
	Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable	
Fecha de cálculo	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)												
12/05/2023	-	2,830	-71.70%	7,860	-21.40%	10,340	3.40%	13,500	35.00%	-	4,030	-26.14%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
31/05/2023	-	2,840	-71.60%	7,860	-21.40%	10,300	3.00%	13,500	35.00%	-	4,010	-26.26%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
30/06/2023	-	2,850	-71.50%	7,860	-21.40%	10,300	3.00%	13,500	35.00%	-	4,020	-26.20%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
31/07/2023	-	2,850	-71.50%	7,860	-21.40%	10,300	3.00%	13,500	35.00%	-	4,020	-26.20%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
31/08/2023	-	2,840	-71.60%	7,860	-21.40%	10,300	3.00%	13,500	35.00%	-	4,020	-26.20%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
30/09/2023	-	2,860	-71.40%	7,860	-21.40%	10,300	3.00%	13,500	35.00%	-	4,020	-26.20%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
31/10/2023	-	2,840	-71.60%	7,860	-21.40%	10,340	3.40%	13,500	35.00%	-	4,010	-26.26%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
30/11/2023	-	2,840	-71.60%	7,860	-21.40%	10,340	3.40%	13,500	35.00%	-	4,020	-26.20%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
29/12/2023	-	2,850	-71.50%	7,860	-21.40%	10,340	3.40%	13,500	35.00%	-	4,020	-26.20%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%



## Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

**Período de Mantenimiento Recomendado: 3 años**  
**Ejemplo de inversión: 10,000 EUR**

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
<b>Escenario mínimo</b>	<b>No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.</b>		
<b>Escenario de tensión</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>6,320 EUR</b> -36.80%	<b>7,150 EUR</b> -10.58%
<b>Escenario desfavorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>9,040 EUR</b> -9.60%	<b>9,110 EUR</b> -3.06%
<b>Escenario moderado</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>10,150 EUR</b> 1.50%	<b>10,490 EUR</b> 1.61%
<b>Escenario favorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b> Rendimiento medio cada año	<b>11,530 EUR</b> 15.30%	<b>11,570 EUR</b> 4.98%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no se incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable se produjeron para una inversión de 10,000.00 EUR entre [mar 2017 - mar 2020], [dic 2016 - dic 2019] y [mar 2020 - mar 2023], respectivamente.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

## ¿Qué pasa si CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A. no puede pagar?

La custodia de los activos y del efectivo del Fondo está encomendada a la entidad depositaria, inscrita en los registros de la CNMV. El riesgo de impago no está vinculado a CARTESIO INVERSIONES, SGIIC S.A., sino a posibles pérdidas de valor de las inversiones en los activos subyacentes del Fondo o a la solvencia de la entidad depositaria en lo que respecta al efectivo. De acuerdo con la legislación aplicable, los fondos de inversión no están cubiertos por ningún sistema de compensación o garantía para los inversores.

## ¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

### Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
<b>Costes totales</b>	<b>90 EUR</b>	<b>280 EUR</b>
Incidencia anual de los costes (*)	0.9%	0.9%

(\*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2.51% antes de deducir los costes y del 1.61% después de deducir los costes.

## Composición de los costes

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
<b>Costes de entrada</b>	No cobramos comisión de entrada.	0 EUR
<b>Costes de salida</b>	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes (detráidos cada año)		
<b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento</b>	0.71% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	71 EUR
<b>Costes de operación</b>	0.02% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	2 EUR
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas		
<b>Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta</b>	Se cobrará un 7.5% de comisión sobre resultados. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	17 EUR

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión y puedo retirar dinero de manera anticipada?

### Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

El periodo de permanencia recomendado es de tres años, pero usted puede retirar su dinero total o parcialmente siempre que lo desee sin penalización, gasto o comisión alguna (sin perjuicio de la retención sobre plusvalías fiscales en su caso aplicable). Para ello simplemente deberá cursar una orden de reembolso a Cartesio o a su entidad comercializadora.

Las órdenes recibidas a partir de las 14:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil aquellos comprendidos de lunes a viernes que no sean festivos en la localidad de domicilio de la entidad gestora. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Cartesio, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

### ¿Cómo puedo reclamar?

Puede ponerse en contacto con Cartesio donde le atenderán de forma rápida y personalizada y le asistirán sobre cómo presentar una queja reclamación en el teléfono + 34 913 106 240, o en la dirección [clientes@cartesio.com](mailto:clientes@cartesio.com). Asimismo, en <https://www.cartesio.com/Home/legal> el Reglamento para la defensa del cliente que incluye los canales de contacto y un Formulario de quejas y reclamaciones, mediante el cual atenderemos las quejas y reclamaciones que quiera plantearnos.

Si el Servicio de Atención al Cliente de Cartesio no resuelve su queja o reclamación en el plazo de dos meses o si no está de acuerdo con su respuesta puede presentar una reclamación ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). C/ Edison, 4 28006 – MADRID.

Para reclamaciones relacionadas con la venta o asesoramiento de este Producto por una entidad distinta a Cartesio, por favor contacte con la entidad que le vendió o asesoró sobre el mismo.

### Otros datos de interés

La rentabilidad histórica de los últimos 10 años se puede observar en el documento Anexo al Documento de Datos Fundamentales disponible en la siguiente dirección: [https://cartesio.com/docs/others/ES0116567035\\_NA\\_CX\\_Anexo\\_2.pdf](https://cartesio.com/docs/others/ES0116567035_NA_CX_Anexo_2.pdf)

Los cálculos de los escenarios de rentabilidad anteriores se pueden observar en el documento disponible en la siguiente dirección: [https://www.cartesio.com/docs/legal/ES0116567035\\_CX\\_Anexo1.pdf](https://www.cartesio.com/docs/legal/ES0116567035_CX_Anexo1.pdf)

## Anexo al Documento de Datos Fundamentales

### Rentabilidad histórica

Nombre del producto: CARTESIO X, FI

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual durante los últimos 10 años frente a su valor de referencia BLOOMBERG SERIES-E EURO GOVT 7-10 YR.



\*En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión.

De la rentabilidad que se presenta se han deducido los costes corrientes y de rendimiento. El Fondo fue creado en el año 2004. La rentabilidad histórica ha sido calculada en EUR.

Histórico de escenarios de rentabilidades futuras del KID

En la siguiente tabla se muestra el histórico mensual de los escenarios de rentabilidades futuras del KID (importes en euros y rentabilidades anuales medias netos/as de costes) para los distintos escenarios y periodos de mantenimiento:

Periodo Escenario	Escenarios de rentabilidad futura																												
	1 año									3 años																			
	Mínimo			Tensión			Desfavorable			Moderado			Favorable			Mínimo			Tensión			Desfavorable			Moderado			Favorable	
Fecha de cálculo	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)																
12/05/2023	-	6,250	-37.50%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,140	-10.62%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
31/05/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
30/06/2023	-	6,320	-36.80%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
31/07/2023	-	6,320	-36.80%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
31/08/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
30/09/2023	-	6,330	-36.70%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
31/10/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,140	-10.62%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
30/11/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		
29/12/2023	-	6,320	-36.80%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,570	4.98%		

Estimado cliente,

De acuerdo con la información que usted nos ha facilitado, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 78 bis de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores, le comunicamos que Cartesio Inversiones le ha clasificado como "Cliente Minorista" a los efectos de la operativa de suscripción de participaciones de instituciones de inversión colectiva que lleva a cabo con nuestra entidad.

Igualmente, le informamos que de conformidad con la normativa vigente, podría ser considerado, si lo desea y previo cumplimiento de unos requisitos, como "Cliente Profesional", lo que comportaría un menor grado de protección.

Quedamos a su completa disposición para proporcionarle mayor información o cualquier aclaración que pueda precisar a este respecto.

Atentamente le saluda,

Cartesio Inversiones, SGIC, SA

En prueba de su conformidad con el contenido de la presente notificación, se ruega firme y remita a Cartesio Inversiones la conformidad con su clasificación como "Cliente Minorista"

### Conformidad de clasificación como "Cliente Minorista"

Recibido y conforme, en ..... a ..... de ..... de .....

D/ Dna.

## Documentación a aportar

### A) Personas Físicas

Copia D.N.I. titulares y demás intervinientes de la cuenta.

### B) Personas Jurídicas

Copia CIF

Copia D.N.I. apoderados.

Conforme a la ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, les rogamos cumplimenten el cuestionario adjunto, así como **envíen documentación que justifique el mismo**.

## Procedencia de los fondos para realizar transacciones

### A) Personas Físicas

#### A.1) Rendimientos del trabajo

Cuenta ajena:

Nómina       Certificado de vida laboral       Otros

Indique cuales.....

Cuenta propia:

Recibo de la SS de autónomos       Declaración de IVA       IRPF       Otros

Indique cuales.....

#### A.2) Otras circunstancias (herencia, donación, venta inmuebles...)

Documento justificativo de la procedencia de los fondos

### B) Personas Jurídicas

Cuentas anuales del Registro

Otra justificación de la actividad (Impuesto de sociedades, cuentas auditadas...)

## Para clientes no presenciales en nuestras oficinas

En cumplimiento de la Ley de Prevención de Blanqueo de Capitales 10/2010 le informamos que es necesario que para realizar la primera aportación al fondo, siempre y cuando sea por transferencia bancaria (los traspasos están excluidos de esta medida), **nos envíe copia del extracto bancario donde aparezcan TODOS los titulares de la cuenta**, los cuales deben coincidir con los titulares de la cuenta abierta en Cartesio.

Firma

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

**Nº Registro CNMV**  
2909

**Código ISIN:**  
ES0182527038

**Gestora**  
Cartesio Inversiones S.G.I.I.C.

En cumplimiento de lo dispuesto en la norma 5ª de la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), relativa a la forma de acreditar por las sociedades gestoras la entrega previa a los partícipes de toda la información establecida en el artículo 18 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, firmo la presente de la copia de la portada del último Informe Semestral disponible que me ha sido entregado en su versión completa.

**TITULAR 1**

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

**TITULAR 2**

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

A ..... de ..... de .....

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

Nº Registro CNMV  
2908

Código ISIN:  
ES0116567035

Gestora  
Cartesio Inversiones S.G.I.I.C.

En cumplimiento de lo dispuesto en la norma 5ª de la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), relativa a la forma de acreditar por las sociedades gestoras la entrega previa a los partícipes de toda la información establecida en el artículo 18 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, firmo la presente de la copia de la portada del último Informe Semestral disponible que me ha sido entregado en su versión completa.

**TITULAR 1**

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

**TITULAR 2**

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

A ..... de ..... de .....

<b>Gestora</b>	CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	<b>Depositario</b>	BNP PARIBAS S.A
<b>Grupo Gestora</b>	CARTESIO	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Auditor</b>	DELOITTE, S.A.	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cartesio.com](http://www.cartesio.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

#### **Dirección**

RUBEN DARIO, 3 MADRID 28010 Tfno. 91 310 62 40

**Correo electrónico** Itziar.alvarez@cartesio.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## **INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 15/03/2004

### **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: 5, en una escala de 1 a 7

#### **Descripción general**

La inversión en renta variable variará ampliamente (entre 0 y 100% de la exposición total), según la apreciación del riesgo de mercado en cada momento. Se invierte en un número reducido de compañías (entre 30 y 40), principalmente de mediana/alta capitalización y minoritariamente de baja capitalización, en general con horizonte de inversión mayor a 3 años.

La parte no expuesta a renta variable se invertirá en renta fija, principalmente pública (mayoritariamente adquisición temporal de activos) y residualmente privada, y/o en liquidez. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera de renta fija no está prefijada.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se invierte principalmente en mercados/emisores OCDE (predominando europeos), con un máximo del 20% en países emergentes.

Exposición máxima a riesgo divisa: 40%.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente sólo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, pero indirectamente podrán utilizarse derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

El fondo sólo puede operar en derivados cotizados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	76.175,86	79.556,28
Nº de partícipes	1.463	1.500
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión Mínima</b>	6.000,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? No

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
<b>Período del informe</b>	202.451	2.657,6843
<b>2022</b>	188.487	2.386,9189
<b>2021</b>	194.656	2.421,1838
<b>2020</b>	193.679	2.192,8107

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,45	0,38	0,83	0,85	0,69	1,54	mixta	al fondo

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	
Período		Acumulada		
		0,02	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,30	0,10	0,40	0,46
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	2,42	1,39	1,91	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad</b>		3,97	1,22						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,41	03/10/2023				
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,44	14/11/2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		9,21	8,23						
Ibex-35		12,80	12,24						
Letra Tesoro 1 año		0,52	0,53						
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN		10,17	10,86						
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

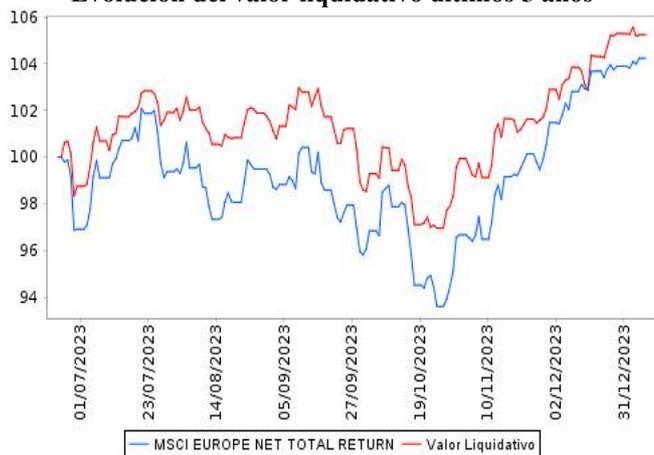
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

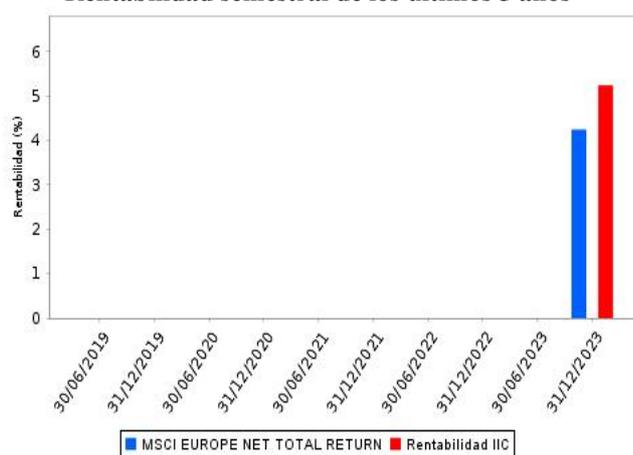
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
0,97	0,26	0,26	0,24	0,21	0,87	0,87	0,86	0,92

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Mayo de 2023.

### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	237.312	2.628	6,33
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Global	200.486	1.485	5,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>437.799</b>	<b>4.113</b>	<b>5,83</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	184.609	91,19	189.474	94,31
* Cartera interior	42.521	21,00	60.568	30,15
* Cartera exterior	141.910	70,10	128.510	63,96
* Intereses de la cartera de inversión	178	0,09	396	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.345	8,07	9.229	4,59
(+/-) RESTO	1.497	0,74	2.204	1,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>202.451</b>	<b>100,00</b>	<b>200.907</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>200.906</b>	<b>188.487</b>	<b>188.487</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,38	0,73	-3,68	-707,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,15	5,54	10,69	-5,84
(+) Rendimientos de gestión	6,07	6,53	12,60	-5,83
+ Intereses	0,07	0,21	0,27	-66,53
+ Dividendos	0,96	2,87	3,82	-66,03
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,02	0,18	738,46
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,99	4,43	9,43	13,95
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,10	-1,02	-1,11	-89,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,01	0,02	0,01	-143,60
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,99	-1,91	-5,79
- Comisión de gestión	-0,84	-0,70	-1,54	20,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	-5,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,07	31,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,23	-0,25	-90,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>202.451</b>	<b>200.906</b>	<b>202.451</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02308119 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-08-11	EUR	0	0,00	12.766	6,35
ES0L02309083 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-09-08	EUR	0	0,00	7.854	3,91
ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-01-12	EUR	0	0,00	9.701	4,83
ES0L02407051 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-07-05	EUR	12.590	6,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>12.590</b>	<b>6,22</b>	<b>30.321</b>	<b>15,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>12.590</b>	<b>6,22</b>	<b>30.321</b>	<b>15,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>12.590</b>	<b>6,22</b>	<b>30.321</b>	<b>15,09</b>
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	0	0,00	1.662	0,83
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	6.148	3,04	5.105	2,54
ES0180907000 - Acciones UNICAJA	EUR	0	0,00	3.038	1,51
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	9.108	4,50	6.471	3,22
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	5.200	2,57	4.749	2,36
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	5.212	2,57	5.165	2,57
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	4.264	2,11	4.056	2,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>29.932</b>	<b>14,79</b>	<b>30.246</b>	<b>15,05</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>29.932</b>	<b>14,79</b>	<b>30.246</b>	<b>15,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>42.522</b>	<b>21,01</b>	<b>60.567</b>	<b>30,14</b>
CH0012255151 - Acciones SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2.585	1,28	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	4.316	2,13	4.799	2,39
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	5.170	2,55	4.768	2,37
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	4.851	2,40	4.104	2,04
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	6.885	3,40	5.755	2,86
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	8.533	4,21	7.410	3,69
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	3.421	1,69	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	4.235	2,09	3.430	1,71
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA	EUR	6.191	3,06	4.976	2,48
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.733	1,84	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	4.360	2,15	3.408	1,70
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	4.647	2,30	4.133	2,06
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	4.882	2,41	4.015	2,00
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.562	1,27	2.196	1,09
FR0011476928 - Acciones GROUPE FNAC	EUR	2.470	1,22	2.949	1,47
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	0	0,00	1.439	0,72
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	3.607	1,78	3.785	1,88
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	USD	5.254	2,60	5.385	2,68
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY NV	EUR	5.175	2,56	3.932	1,96
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	7.022	3,47	6.342	3,16
AT000000STR1 - Acciones STRABAG SE	EUR	0	0,00	3.055	1,52
MX01PI000005 - Acciones PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA	MXN	2.660	1,31	2.906	1,45
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	3.444	1,70	2.839	1,41
IT0004810054 - Acciones UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	5.144	2,54	5.730	2,85
BRCROACNOR2 - Acciones CCR SA	BRL	3.435	1,70	4.498	2,24
FR0013258662 - Acciones ALD SA	EUR	3.351	1,66	0	0,00
AT0000A36HH9 - Acciones STRABAG SE	EUR	3.396	1,68	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	4.350	2,15	3.897	1,94
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	5.249	2,59	4.256	2,12
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	5.042	2,49	5.372	2,67
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	2.603	1,29	3.383	1,68
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3.991	1,97	3.252	1,62
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	3.846	1,91
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG SE	EUR	0	0,00	3.249	1,62
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	4.126	2,04	4.468	2,22
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	5.275	2,61	4.954	2,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>141.965</b>	<b>70,14</b>	<b>128.531</b>	<b>63,98</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>141.965</b>	<b>70,14</b>	<b>128.531</b>	<b>63,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>141.965</b>	<b>70,14</b>	<b>128.531</b>	<b>63,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>184.487</b>	<b>91,15</b>	<b>189.098</b>	<b>94,12</b>

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

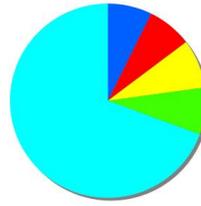
### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

#### Area Geográfica y por activos



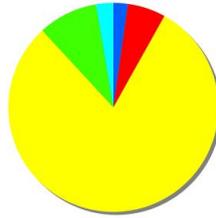
Activo	Porcentaje
LIQUIDEZ	8,1 %
RF EURO (EX.ESP)	6,3 %
RV EURO (EX.ESP)	66,5 %
RV NO EURO	19,0 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

#### Sector Económico



Sector	Porcentaje
INDUSTRIAL	7,3 %
INDUSTRIALES	7,4 %
LIQUIDEZ	8,1 %
MEDIA	7,8 %
OTROS	69,3 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

#### Divisas



Divisa	Porcentaje
BRAZILIAN REAL	2,2 %
DOLAR AMERICANO	5,9 %
EURO	80,1 %
LIBRA INGLESA	9,2 %
OTROS	2,7 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	5.040	Cobertura
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	5.040	Cobertura
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP	3.764	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT	14.943	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	3.118	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	3.118	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>35.023</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>35.023</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas. En el periodo de referencia se han producido compraventa de divisas por importe total de 14.568.299,61 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los temores de recesión y de una subida de tipos sin un fin claro, se han ido disolviendo como un azúcarillo a lo largo del año y con mucha fuerza en relación con un cambio de ciclo en tipos e inflación los dos últimos meses de 2023. Dos terceras partes de la rentabilidad en el año de la bolsa europea (que ha subido un 15,8%) ha tenido lugar los dos últimos meses del año.

Aparte de los temores a una recesión, algo con lo que hemos convivido desde que los bancos centrales endurecieron su política monetaria a lo largo de 2022 y los primeros meses de 2023, los mercados financieros han lidiado con una crisis de bancos regionales en Estados Unidos, el colapso de Credit Suisse y una nueva situación bélica en Oriente Medio que se añade a una guerra sin un final claro en Ucrania. La realidad es que con la excepción de las materias primas (excluyendo el oro) y la renta variable china, 2023 ha sido un muy buen año para los mercados financieros con rentabilidades cercanas al doble dígito como mínimo.

Como hemos explicado en el pasado, es más importante pasar tiempo en el mercado, que intentar acertar con el momento del mercado. En especial cuando las expectativas son muy bajas y los precios atractivos. Podemos decir que en eso se resume la historia del 2023.

Nuestro escenario base es un crecimiento económico bajo pero aceptable y tipos de interés estables desde los niveles actuales. Seguimos pensando que la renta variable europea en su conjunto ofrece una valoración razonable y que es posible construir una cartera como la de Cartesio Y con un múltiplo de 11 veces beneficios estimados del 2024 y una rentabilidad por dividendo del 5%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha mantenido durante el año un nivel de inversión en renta variable alto con respecto a su media histórica (82% de media en 2023 frente a una media de algo más del 60% desde su lanzamiento y 75% en 2022). La cartera ha tenido un comportamiento en línea con el índice de referencia tras un 2022 con un comportamiento significativamente mejor. Esto ha supuesto que el fondo haya conseguido en el conjunto de dos años con mucha volatilidad, una subida del 8,9%, más del doble que su índice de referencia y con menos volatilidad.

En la cartera de renta variable durante el 2023 se han vendido las posiciones que el fondo tenía en Volkswagen, Petrofac, OHLA, Unicaja y Novartis. Se han iniciado posiciones en AXA, ALD, Swatch, BAT y Michelin. Se compró y vendió durante el año una posición en Brenntag

Las cinco posiciones con mayor contribución a la rentabilidad del fondo en renta variable del año han sido Covestro, Publicis, Heidelberg Cement, Merlin Properties y Enel. Las cinco posiciones que han detruido más rentabilidad al fondo en el año han sido Bayer, Petrofac, FNAC, ITV y BAT.

### **c) Índice de referencia.**

El fondo utiliza el índice MSCI Europe Net Total Return (índice de renta variable pan europea con dividendos netos reinvertidos) como índice de referencia a la hora de contextualizar su comportamiento. No obstante, la composición de la cartera del fondo no está en absoluto indiciada al mismo. Además, el fondo no pretende batir la rentabilidad del índice en términos absolutos sino en términos de rentabilidad ajustada por riesgo, siendo su objetivo obtener una rentabilidad-riesgo (medido por la ratio de Sharpe) a largo plazo superior a su índice de referencia. Por tanto, es muy probable que el fondo tenga un comportamiento distinto al del índice de referencia en la medida en que el fondo tenga más o menos liquidez o el comportamiento de la cartera de bolsa (normalmente alrededor de treinta y cinco valores) se desvíe del comportamiento de los valores del índice de referencia, compuesto por más de cuatrocientas compañías. El fondo, desde inicio, ha obtenido una rentabilidad-riesgo superior que su índice de referencia.

### **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

El patrimonio del fondo ha subido un 7,5% en 2023 y el número de participes baja un 2%. El fondo sube un 11,3% en 2023 y cierra en máximos históricos.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) es del 0,97% anual. Este ratio no refleja la comisión de éxito que se aplica sobre la rentabilidad anual. Todos los gastos, incluida la comisión de éxito, están reflejados en el valor liquidativo.

### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

La sociedad gestora (Cartesio Inversiones, SGIIC, S.A.) sólo gestiona dos estrategias (Cartesio X y Cartesio Y, con sus respectivos fondos réplica en Luxemburgo). Cartesio Y invierte sólo en renta variable y liquidez, mientras que Cartesio X invierte en renta variable, deuda pública, deuda corporativa y liquidez. Cartesio X tiene una volatilidad histórica del 4,0% frente un 11,0% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en 2023 ha sido de 11,3% con una volatilidad del 9,4%, que se compara con una rentabilidad de 10,3% en Cartesio X con una volatilidad del 4,5%. La mayor rentabilidad de Cartesio Y se explica por una mayor exposición a renta variable por la naturaleza del fondo y por folleto (Cartesio X tiene limitada su exposición a renta variable al 40% del fondo).

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En renta variable, durante el segundo semestre del año, se han terminado de vender las posiciones en Volkswagen, Petrofac. OHLA, Unicaja y Brenntag. Se han iniciado posiciones en AXA, BAT, ALD, Michelin y Swatch.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

La operativa de derivados del fondo (Anexo 3.3) refleja la cobertura, que puede ser parcial o total, de las inversiones denominadas en divisa y de la inversión en renta variable a través de opciones y futuros del Eurostoxx 50. A cierre del semestre, el fondo mantenía coberturas parciales del riesgo de divisa.

**d) Otra información sobre inversiones.**

N/A

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad del fondo en el segundo semestre ha estado por debajo de su media histórica. La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia (MSCI Europe Net Total Return) se ha mantenido estable respecto al primer semestre y está por encima de su media histórica.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

De conformidad con la política de ejercicio de derechos políticos adoptada por la Gestora, ésta tiene la obligación de ejercer los derechos políticos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos que gestiona la Gestora únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación conjunta de los fondos gestionados (i) tenga vocación de estabilidad, entendiéndose que en todo caso concurre cuando la participación se hubiera mantenido durante un período mínimo superior a un año, y (ii) que la participación de los fondos en el capital fuere superior al 1% del capital de la sociedad emisora. No ha ocurrido esta circunstancia en los fondos gestionados por la Gestora durante el periodo de referencia de este informe.

**6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

**7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 5.13 del Reglamento de IIC y en el folleto del fondo se repercuten al fondo los gastos derivados del servicio de análisis prestados por terceras entidades. Dicho servicio contribuye a mejorar la gestión del fondo en la medida en que los informes de análisis aportan un pensamiento original sobre los valores analizados que no se desprenden del mero tratamiento de los datos analizados y proponen conclusiones significativas sobre los mismos. Además, las casas de análisis permiten a la Gestora acceso directo a los equipos gestores de un número relevante de compañías incluidas dentro del universo de posibles inversiones del fondo, visitas a dichas compañías y asistencia a conferencias sectoriales o sobre compañías concretas a las que de otro modo no podría acceder la Gestora.

El importe concreto expresado en euros de gastos del servicio de análisis que ha soportado el fondo en 2023 ha ascendido a 104.349,85 €. Los principales proveedores han sido Goldman Sachs, JP Morgan, Kepler Cheuvreux, Bloomberg Research, Morgan Stanley y Redburn. El presupuesto para el 2024 es de 108.000 €.

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

En el caso de la renta variable europea hay menos pesimismo que por estas alturas hace un año y los mercados están en máximos. Es verdad que no vemos mucha convicción en los inversores al estar las subidas de 2023 muy concentradas en los dos últimos meses del año. El nivel de inversión en renta variable (85%) es algo superior al de hace un año. Nuestro optimismo no radica en unos mercados pesimistas o sobrevendidos, sino en una valoración atractiva de la cartera en su conjunto con múltiplos bajos (PER 11, rentabilidad por dividendo del 5,2%) y balances saneados de media. Nuestro escenario base es un crecimiento económico bajo pero aceptable y tipos de interés estables desde los niveles actuales. Como siempre, nuestra estrategia es a largo plazo y está más basada en invertir en compañías, evitando burbujas, que en intentar acertar con el momento del mercado.

### **10. Información sobre la política de remuneración.**

Cartesio dispone de una política de remuneraciones aprobada por su Consejo de Administración que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de las IIC que gestiona.

Los miembros del consejo de administración no perciben ninguna remuneración o incentivos por el desempeño de dicha función.

Por grupo de empleados, se distingue entre el equipo gestor, que está integrado por cinco personas, de las cuales tres forman parte de la alta dirección, y resto de empleados.

Se considera que las únicas personas que tienen incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son los miembros del equipo gestor y el empleado con responsabilidad en el control de riesgos.

Remuneración fija: la remuneración fija se determina de acuerdo con lo pactado en los respectivos contratos laborales de cada empleado en función de su experiencia profesional, responsabilidad, funciones, capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado.

Remuneración variable: la remuneración variable se concede de un modo que promueve una gestión eficaz del riesgo inherente al perfil de las IIC gestionadas y que no fomenta una asunción de riesgos excesiva ni menos aún incompatible con la política de inversión de las IIC bajo gestión. La Sociedad mantiene una política flexible en cuanto a la remuneración variable, lo que implica que ésta se reducirá en caso de rendimientos negativos por parte del empleado correspondiente, su unidad o la Sociedad en su conjunto, pudiendo incluso llegar a ser nula en el caso de que la Sociedad no pueda asumir su pago. La remuneración variable se concede de modo que se evite conflictos de interés, procurando la sostenibilidad y viabilidad futura de la Sociedad.

La remuneración variable de los empleados depende del resultado financiero de la Sociedad y del rendimiento individual de cada empleado (entre los criterios específicos aplicables a cada uno de los empleados de la Sociedad cabe destacar la consecución de objetivos, cumplimiento de las políticas y procedimientos internos de la Sociedad, grado de desempeño individual, compromiso, motivación, trabajo en equipo, generación de buen ambiente, esfuerzo, etc.).

En la determinación del rendimiento individual se toman en cuenta tanto criterios financieros (cuantitativos) como no financieros (cualitativos).

La evaluación de los elementos de la remuneración basados en el rendimiento se basa en la contribución al desarrollo a largo plazo de la Sociedad y tiene en cuenta el riesgo incremental en su caso derivado de la retribución variable en el desempeño del beneficiario.

En todo caso, en la determinación de la retribución variable del equipo gestor prima fundamentalmente el criterio financiero consistente en el resultado económico de la Sociedad en su conjunto, sujeto en cualquier caso al cumplimiento de los objetivos cualitativos. Tanto la retribución variable del equipo gestor como el pago de dividendos están ligados al beneficio económico de la Sociedad y en ningún caso al resultado directo de las IIC bajo gestión. Por otra parte, el interés de los miembros del equipo gestor está alineado y estrechamente unido al de los partícipes de las IIC gestionadas puesto que los gestores están obligados a invertir la totalidad de su patrimonio financiero personal en las IIC gestionadas por la Sociedad, según establece Reglamento Interno de Conducta registrado en la CNMV desde la inscripción de la Sociedad el 21/09/2007.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 46 bis. 1 de la Ley 35/2003 se informa de que el importe total de retribución fija para el conjunto de los 13 empleados durante el año 2023 ha ascendido a 1,503 millones de euros. El importe agregado de la retribución variable ha sido de 1,337 millones de euros, repartida entre 12 empleados.

De la retribución fija, un total de 0,829 millones de euros han correspondido a la alta dirección integrada por cuatro personas y 1,211 millones a las seis personas con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (que incluye al equipo gestor y al empleado encargado de la gestión de riesgos).

De la retribución variable, las personas que integran la alta dirección han percibido 0,840 millones de euros de retribución variable agregada; el indicado grupo de personas con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha percibido una retribución variable por importe agregado de 1,050 millones de euros.

No existe relación directa entre la retribución variable de ninguno de los empleados, incluidos los miembros del equipo gestor y los de la alta dirección, con la comisión variable de las IIC bajo gestión.

La política de remuneración se revisa anualmente por el Consejo de Administración. Sin perjuicio de la revisión, durante el ejercicio 2023 no se ha estimado oportuno introducir modificaciones en la mencionada política.

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**

No aplica.

<b>Gestora</b>	CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	<b>Depositario</b>	BNP PARIBAS S.A
<b>Grupo Gestora</b>	CARTESIO	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Auditor</b>	DELOITTE, S.A.	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cartesio.com](http://www.cartesio.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

#### **Dirección**

RUBEN DARIO, 3 MADRID 28010 Tfno. 91 310 62 40

**Correo electrónico** Itziar.alvarez@cartesio.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## **INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 15/03/2004

### **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional  
Perfil de riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### **Descripción general**

El fondo pretende preservar el capital a medio/largo plazo invirtiendo en distintos activos: renta variable, renta fija y liquidez. La renta variable no superará el 40% de la exposición total, variando ampliamente según se aprecie el riesgo de mercado, invirtiendo en un número limitado de valores (30-40), predominando empresas europeas de capitalización media/alta y menormente, baja, en general con horizonte de inversión mayor a 3años.

La renta fija (pública/privada) podrá llegar al 100% de la exposición total, sin duración media de cartera prefijada, e incluirá instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos y hasta 50% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes) incluidos bonos contingentes convertibles o no (normalmente perpetuos y si se da la contingencia pueden no pagar cupones o aplicar quitas al principal influyendo negativamente en el valor liquidativo). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-), y máximo 30% en baja calidad (menor a BBB-) o sin rating.

La inversión en activos de baja calidad crediticia o baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Invierte principalmente en mercados/emisores OCDE (predominando europeos), y máximo 20% en emergentes.

Exposición máxima riesgo divisa:20%.

Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente sólo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

El fondo sólo puede operar en derivados cotizados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	117.276,20	117.083,98
Nº de partícipes	2.674	2.580
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión Mínima</b>	6.000,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? No

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
<b>Período del informe</b>	245.394	2.092,4464
<b>2022</b>	205.234	1.897,5079
<b>2021</b>	197.173	1.954,0144
<b>2020</b>	221.620	1.858,1557

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,33	0,44	0,77	0,60	0,51	1,11	mixta	al fondo

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	
Período		Acumulada		
		0,02	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,34	0,00	0,35	1,03
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	2,58	1,46	2,02	-0,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad</b>		4,66	1,60						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,43	03/10/2023				
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,95	14/12/2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		3,67	2,77						
Ibex-35		12,80	12,24						
Letra Tesoro 1 año		0,52	0,53						
BLOOMBERG SERIES EURO GOVT 7-10YR		6,64	7,57						
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

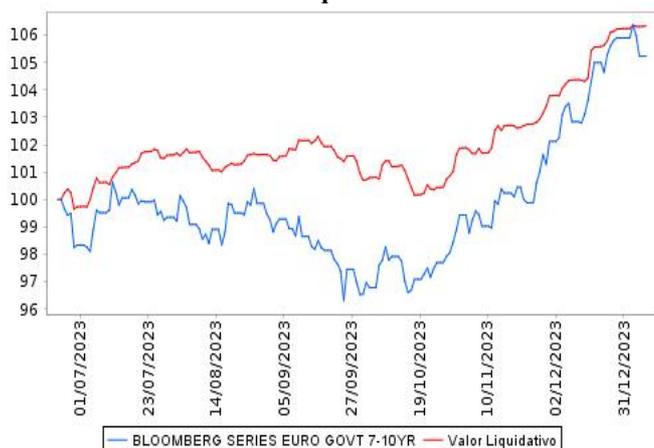
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

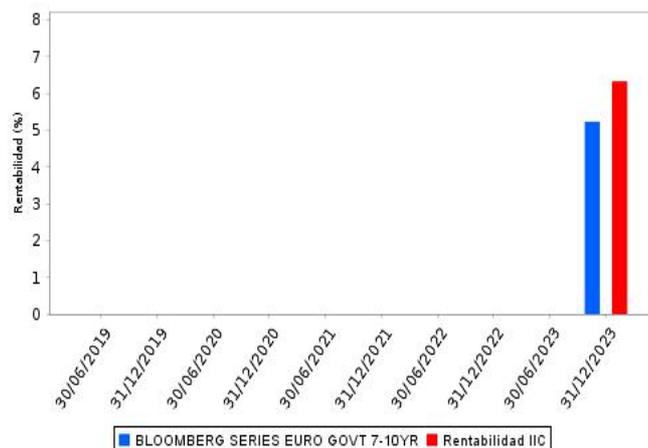
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
0,71	0,19	0,19	0,17	0,15	0,60	0,63	0,61	0,66

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Mayo de 2023.

### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	237.312	2.628	6,33
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Global	200.486	1.485	5,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>437.799</b>	<b>4.113</b>	<b>5,83</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	237.860	96,93	221.124	95,97
* Cartera interior	41.034	16,72	54.188	23,52
* Cartera exterior	193.040	78,67	163.758	71,08
* Intereses de la cartera de inversión	3.786	1,54	3.178	1,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.494	2,65	7.677	3,33
(+/-) RESTO	1.040	0,42	1.598	0,69
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>245.394</b>	<b>100,00</b>	<b>230.399</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>230.399</b>	<b>205.234</b>	<b>205.234</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,17	7,82	7,73	-97,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,15	3,52	9,78	86,53
(+) Rendimientos de gestión	6,99	3,98	11,08	87,86
+ Intereses	2,09	1,71	3,81	30,40
+ Dividendos	0,24	0,97	1,18	-73,05
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,83	0,44	4,39	827,70
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,17	1,63	2,79	-23,14
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,78	-1,09	-53,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-223,30
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,46	-1,30	98,10
- Comisión de gestión	-0,77	-0,32	-1,10	158,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	1,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	1,75
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,10	-73,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>245.394</b>	<b>230.399</b>	<b>245.394</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-09-08	EUR	0	0,00	14.716	6,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>14.716</b>	<b>6,39</b>
ES0224244089 - Bonos FUNDACION MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	1.779	0,73	0	0,00
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK SA 1,312 2049-03-23	EUR	4.100	1,67	3.731	1,62
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-07-17	EUR	2.199	0,90	3.241	1,41
ES0865936019 - Bonos ABANCA CORPORACION B 1,500 2049-01-20	EUR	2.850	1,16	2.593	1,13
XS2357281174 - Bonos NH HOTELES 2,000 2026-07-02	EUR	3.472	1,41	3.344	1,45
ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2049-11-18	EUR	2.901	1,18	2.524	1,10
ES0380907057 - Bonos UNICAJA 4,500 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.978	1,29
ES0344251006 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 3,750 2025-06	EUR	0	0,00	2.260	0,98
ES0844251019 - Obligaciones CAJA AHORROS (IBERCA) 2,281 2049-01	EUR	1.874	0,76	1.694	0,74
ES0343307023 - Obligaciones KUTXA 4,000 2028-02-01	EUR	912	0,37	884	0,38
ES0840609046 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,062 2049-12-13	EUR	1.061	0,43	968	0,42
ES0365936048 - Obligaciones ABANCA CORPORACION B 5,500 2026-	EUR	1.828	0,74	1.491	0,65
ES0343307031 - Obligaciones KUTXA 4,750 2027-06-15	EUR	2.848	1,16	2.377	1,03
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	2.910	1,19	0	0,00
ES0344251014 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	2.788	1,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>31.522</b>	<b>12,84</b>	<b>28.085</b>	<b>12,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>31.522</b>	<b>12,84</b>	<b>42.801</b>	<b>18,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>31.522</b>	<b>12,84</b>	<b>42.801</b>	<b>18,59</b>
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	0	0,00	668	0,29
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	1.924	0,78	1.756	0,76
ES0180907000 - Acciones UNICAJA	EUR	0	0,00	1.226	0,53
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3.252	1,33	2.534	1,10
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	1.429	0,58	1.935	0,84
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	1.612	0,66	1.837	0,80
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	1.295	0,53	1.431	0,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>9.512</b>	<b>3,88</b>	<b>11.387</b>	<b>4,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.512</b>	<b>3,88</b>	<b>11.387</b>	<b>4,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>41.034</b>	<b>16,72</b>	<b>54.188</b>	<b>23,53</b>
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	1.234	0,50	1.184	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>1.234</b>	<b>0,50</b>	<b>1.184</b>	<b>0,51</b>
XS0179060974 - Bonos AXA SA 2,750 2049-10-29	EUR	1.740	0,71	0	0,00
XS1028942354 - Bonos ATRADIUS FINANCE 5,250 2044-09-23	EUR	3.018	1,23	2.950	1,28
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02	EUR	2.305	0,94	2.176	0,94
XS1405765659 - Bonos SES SA 5,625 2049-01-29	EUR	0	0,00	1.792	0,78
XS0203470157 - Bonos AXA SA 0,274 2049-10-29	EUR	2.625	1,07	2.267	0,98
XS1501166869 - Bonos TOTAL CAPITAL S.A. 3,369 2049-10-06	EUR	2.052	0,84	1.696	0,74
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT SPA 1,937 2049-12-03	EUR	5.270	2,15	4.657	2,02
XS2124979753 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,875 2049-08-	EUR	0	0,00	2.046	0,89
XS2193661324 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	3.093	1,26	2.959	1,28
XS2228892860 - Bonos GLENCORE PLC 1,125 2028-03-10	EUR	2.609	1,06	2.484	1,08
XS2242929532 - Bonos ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	2.868	1,17	2.764	1,20
XS2249600771 - Obligaciones UNIPOL GRUPPO SPA 3,187 2049-10-27	EUR	4.131	1,68	3.729	1,62
XS2256949749 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2049-02-24	EUR	0	0,00	2.971	1,29
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	2.731	1,11	2.572	1,12
XS2391790610 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2049-09-27	EUR	4.834	1,97	4.396	1,91
USG7052TAF87 - Bonos PETROFAC LTD 4,875 2026-11-15	USD	1.376	0,56	2.015	0,87
XS2250987356 - Bonos LENZING AG 5,750 2049-12-07	EUR	2.866	1,17	2.503	1,09
XS2342732562 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2049-12-28	EUR	0	0,00	3.053	1,32
XS2451803063 - Bonos BAYER AG 2,375 2082-03-25	EUR	3.611	1,47	2.973	1,29
XS2027946610 - Bonos AROUNDTOWN SA 2,875 2049-01-12	EUR	986	0,40	798	0,35
XS1728036366 - Bonos DIRECT LINE INSURANC 2,375 2049-12-07	GBP	1.897	0,77	1.636	0,71
FR0013336534 - Obligaciones CNP ASSURANCES 2,375 2049-06-27	EUR	3.911	1,59	2.827	1,23
XS2439704318 - Bonos SSE PLC 4,000 2049-04-21	EUR	3.493	1,42	3.319	1,44
XS2185997884 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-06-11	EUR	4.091	1,67	3.562	1,55
XS1640903701 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 2,375 2049-07-04	EUR	3.071	1,25	2.535	1,10
XS2441574089 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,125 2027-02-08	EUR	2.152	0,88	2.088	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406737036 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 2,374 2049-	EUR	2.964	1,21	2.628	1,14
XS1713466495 - Bonos LAFARGEHOLCIM LTD 3,000 2049-07-05	EUR	0	0,00	2.338	1,01
XS1309436910 - Bonos BHP BILLITON LTD 5,625 2079-10-22	EUR	0	0,00	2.561	1,11
DE000A30VTT8 - Obligaciones ALLIANZ SE 4,597 2038-09-07	EUR	4.218	1,72	3.040	1,32
FR0012444750 - Bonos CREDIT AGRICOLE ASSR 4,250 2049-01-13	EUR	0	0,00	2.319	1,01
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,000 2049-10-01	EUR	3.524	1,44	2.926	1,27
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	1.815	0,74	1.739	0,75
XS2530444624 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09	EUR	0	0,00	889	0,39
XS2537060746 - Bonos ARCELORMITTAL 4,875 2026-09-26	EUR	3.511	1,43	3.470	1,51
DE000A3LBGG1 - Bonos TRATON FINANCE LUX S 4,125 2025-11-22	EUR	3.428	1,40	2.971	1,29
XS2559580548 - Obligaciones FRESENIUS SE & CO KG 4,250 2026-05	EUR	1.944	0,79	1.490	0,65
XS2561182622 - Obligaciones GOVERNOR & CO THE BA 6,750 2033-03	EUR	2.599	1,06	2.136	0,93
XS2553801502 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 5,125 2028-11-10	EUR	1.895	0,77	1.818	0,79
XS2576550086 - Bonos ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	3.772	1,54	2.120	0,92
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2049-12	EUR	1.750	0,71	1.631	0,71
XS2583203950 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	2.373	0,97	1.765	0,77
XS2585553097 - Bonos BANKINTER SA 1,843 2049-02-15	EUR	3.048	1,24	1.139	0,49
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	0	0,00	2.449	1,06
XS2462605671 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-11-23	EUR	3.676	1,50	3.070	1,33
XS2611221032 - Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25	EUR	3.382	1,38	1.804	0,78
XS2599156192 - Bonos VAR ENERGI ASA 5,500 2029-05-04	EUR	2.896	1,18	1.797	0,78
XS1294343337 - Bonos OMV AG 6,250 2049-12-09	EUR	1.864	0,76	1.847	0,80
XS2411537033 - Bonos BANCA POPOLARE DI SO 3,875 2032-02-25	EUR	642	0,26	0	0,00
XS2293733825 - Bonos TRAFIGURA FUNDING SA 3,875 2026-02-02	EUR	3.789	1,54	0	0,00
XS2486270858 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 6,000 2049-12-2	EUR	1.967	0,80	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2049-09-21	EUR	2.388	0,97	0	0,00
XS2637954582 - Bonos TELECOM ITALIA SPA/M 3,937 2028-07-31	EUR	2.123	0,86	0	0,00
XS2678939427 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2049-09-07	EUR	4.740	1,93	0	0,00
XS2675884733 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 7,875 2049-09-06	EUR	4.175	1,70	0	0,00
XS2586739729 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 5,250 2031-02-15	EUR	2.486	1,01	0	0,00
FR001400F0H3 - Bonos JCDECAUX SA 5,000 2029-01-11	EUR	1.263	0,51	0	0,00
FR001400L5X1 - Bonos ACCOR SA 7,250 2049-04-11	EUR	3.377	1,38	0	0,00
XS2705604077 - Bonos BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	2.562	1,04	0	0,00
FR001400F2R8 - Bonos AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2.051	0,84	0	0,00
XS2322423539 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 3,750 2029-03-25	EUR	1.745	0,71	0	0,00
XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 6,352 2049-04-26	EUR	3.002	1,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>149.699</b>	<b>60,98</b>	<b>114.715</b>	<b>49,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>150.933</b>	<b>61,48</b>	<b>115.899</b>	<b>50,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>150.933</b>	<b>61,48</b>	<b>115.899</b>	<b>50,31</b>
CH0012255151 - Acciones SWATCH GROUP AG/THE	CHF	739	0,30	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1.267	0,52	1.929	0,84
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	1.548	0,63	1.726	0,75
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.365	0,56	1.568	0,68
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	1.921	0,78	2.373	1,03
FR0000120271 - Acciones TOTAENERGIES SE	EUR	2.808	1,14	2.816	1,22
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	1.003	0,41	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	1.212	0,49	1.294	0,56
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.644	0,67	1.850	0,80
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1.046	0,43	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	1.548	0,63	1.334	0,58
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	1.302	0,53	1.500	0,65
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	1.270	0,52	1.392	0,60
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	655	0,27	791	0,34
FR0011476928 - Acciones GROUPE FNAC	EUR	1.047	0,43	1.250	0,54
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	0	0,00	635	0,28
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	1.066	0,43	1.714	0,74
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	USD	1.651	0,67	1.837	0,80
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY NV	EUR	1.520	0,62	1.287	0,56
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	2.092	0,85	2.603	1,13
AT000000STR1 - Acciones STRABAG SE	EUR	0	0,00	1.094	0,47
MX01PI000005 - Acciones PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA	MXN	910	0,37	1.124	0,49
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	966	0,39	1.176	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004810054 - Acciones UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	1.539	0,63	1.898	0,82
BRCROACNOR2 - Acciones CCR SA	BRL	1.156	0,47	1.551	0,67
FR0013258662 - Acciones ALD SA	EUR	980	0,40	0	0,00
AT0000A36HH9 - Acciones STRABAG SE	EUR	781	0,32	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	1.591	0,65	1.326	0,58
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	1.494	0,61	1.449	0,63
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1.502	0,61	2.199	0,95
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	803	0,33	1.142	0,50
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.007	0,41	1.025	0,44
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	1.547	0,67
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG SE	EUR	0	0,00	1.285	0,56
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	1.004	0,41	1.513	0,66
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	1.687	0,69	1.736	0,75
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>42.124</b>	<b>17,17</b>	<b>47.964</b>	<b>20,80</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>42.124</b>	<b>17,17</b>	<b>47.964</b>	<b>20,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>193.057</b>	<b>78,65</b>	<b>163.863</b>	<b>71,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>234.091</b>	<b>95,37</b>	<b>218.051</b>	<b>94,64</b>

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

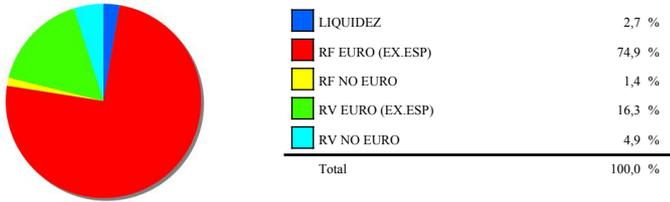
**Duración en Años**



**Sector Económico**



**Area Geográfica y por activos**



**Divisas**



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	19.427	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>19.427</b>	
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	1.960	Cobertura
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	1.960	Cobertura
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP	1.882	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT	6.226	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	1.299	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	1.299	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>14.626</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>34.053</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas. En el periodo de referencia se han producido compraventa de divisas por importe total de 6.910.309,24 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Tras un 2022 en el que definitivamente se pinchó la mayor burbuja de tipos de interés de la historia (el índice de referencia del fondo cayó un 19,4%), el 2023 ha sido un año en el que el mercado ha empezado a descontar bajadas de tipos de interés durante el año entrante con base en una tasa de inflación que tiende a la baja. Es importante reseñar que el giro de expectativas se produjo en los últimos dos meses del año pasado, donde se produjo más del 80% de la rentabilidad del índice de referencia (+8,9% en 2023).

El 2023 ha supuesto el segundo mejor año en los casi veinte años de historia del fondo, pero más importante es el hecho que en los últimos dos años el fondo tiene una rentabilidad del 6,65% y alcanza un nuevo máximo histórico, mientras el índice de referencia (deuda pública a largo plazo de la zona euro) cede un 12%. Además, esta mayor rentabilidad se ha logrado con casi la mitad de la volatilidad del índice.

La cartera de crédito ofrece todavía un atractivo rendimiento implícito a vencimiento del 6% con tres años de duración y muy diversificada por emisor. Nuestro escenario base contempla niveles de tipos de interés no muy por debajo de los niveles actuales y una renta variable donde podemos incrementar peso si hay correcciones u oportunidades significativas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Más del 70% de la rentabilidad bruta del fondo en 2023 viene de la cartera de crédito y el resto de la cartera de renta variable. Durante el año se incrementó el peso en crédito hasta el 75% (frente al 54% de hace un año) y se bajó el peso en renta variable hasta el 13% actual (frente al 28% de hace un año). Al mismo tiempo se ha ido reduciendo progresivamente el corto sobre el bono español, que llegó a ser un 10% del fondo en algún momento del 2022, hasta su eliminación.

La cartera de crédito ha mantenido la tónica de estar muy diversificada (más de sesenta emisores) y se ha utilizado la mayor flexibilidad prevista tras el último cambio de folleto para subir la exposición a deuda por debajo de grado de inversión del 20% a casi el 30% permitido por el nuevo folleto. El 47% de la cartera tiene grado de inversión y casi el 50% de la cartera de crédito se compone de deuda subordinada (híbridos no financieros y AT1s)

En la cartera de renta variable durante el 2023 se han vendido las posiciones que el fondo tenía en Volkswagen, Petrofac, OHLA, Unicaja y Novartis. Se han iniciado posiciones en AXA, ALD, Swatch, BAT y Michelin. Se compró y vendió durante el año una posición en Brenntag.

Las cinco posiciones con mayor contribución a la rentabilidad del fondo en renta variable del año han sido Covestro, Publicis, Heidelberg Cement, Merlin Properties y Enel. Las cinco posiciones que han detruido más rentabilidad al fondo en el año han sido Bayer, Petrofac, FNAC, ITV y BAT.

### **c) Índice de referencia.**

El fondo utiliza el Bloomberg Series E Euro Govt 7-10yr Bond Index (Deuda Pública a largo plazo de la zona Euro) como índice de referencia a la hora de contextualizar su comportamiento. Además, el fondo no pretende batir la rentabilidad del índice en términos absolutos sino en términos de rentabilidad ajustada por riesgo, siendo su objetivo obtener una rentabilidad-riesgo (medido por la ratio de Sharpe) a largo plazo superior a su índice de referencia. No obstante, la composición de la cartera del fondo no está en absoluto indiciada al mismo. Por tanto, es muy probable que el fondo tenga un comportamiento distinto al del índice de referencia, especialmente en los periodos en que haya movimientos, al alza o a la baja, en la deuda pública a largo plazo de la zona Euro que no incidan de la misma manera en el comportamiento de la bolsa o la deuda corporativa, que son los activos principales, además de la liquidez, en los que invierte el fondo. El fondo, desde inicio, ha obtenido una rentabilidad-riesgo superior a su índice de referencia. Ratio de Sharpe de 0,68 vs 0,43 para el índice de referencia.

### **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 20% durante el 2023 y el número de participes en un 8%. El fondo ha obtenido una rentabilidad del 10,3% en 2023 que compara favorablemente con el 8,9% de su índice de referencia. El fondo, además, ofrece la segunda mejor rentabilidad de su historia y cierra el año en máximos históricos. Por el contrario, el índice de referencia todavía cede un 14% desde su máximo histórico en 2020.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) es del 0,71% anual. Este ratio no refleja la comisión de éxito que se aplica sobre la rentabilidad anual. Todos los gastos, incluida la comisión de éxito, están reflejados en el valor liquidativo.

### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

La sociedad gestora (Cartesio Inversiones, SGIIC, S.A.) sólo gestiona dos estrategias (Cartesio X y Cartesio Y, con sus respectivos fondos réplica en Luxemburgo). Cartesio Y invierte sólo en renta variable y liquidez, mientras que Cartesio X invierte en renta variable, deuda pública, deuda corporativa y liquidez. Cartesio X tiene una volatilidad histórica del 4,0% frente un 11,0% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en 2023 ha sido de 11,3% con una volatilidad del 9,4%, que se compara con una rentabilidad de 10,3% en Cartesio X con una volatilidad del 4,5%. La mayor rentabilidad de Cartesio Y se explica por una mayor exposición a renta variable por la naturaleza del fondo y por folleto (Cartesio X tiene limitada su exposición a renta variable al 40% del fondo).

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En renta variable, durante el segundo semestre del año, se han terminado de vender las posiciones en Volkswagen, Petrofac, OHLA, Unicaja y Brenntag. Se han iniciado posiciones en AXA, BAT, ALD, Michelin y Swatch.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

No aplicable

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

La operativa de derivados del fondo (Anexo 3.3) refleja la cobertura, que puede ser parcial o total, de las inversiones denominadas en divisa, el riesgo de duración de la cartera de renta fija a través del bono español y la inversión en renta variable a través de opciones y futuros del Eurostoxx 50. A cierre del trimestre el fondo mantenía coberturas parciales del riesgo de divisa, de duración y futuros vendidos del Eurostoxx 50 por un valor de 7% del fondo.

**d) Otra información sobre inversiones.**

No aplicable

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

No aplicable

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad del fondo en el segundo semestre ha estado por debajo de su media histórica. La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia (Bloomberg Series E Euro Govt 7-10Yr Bond Index), ha bajado respecto al semestre anterior y se sitúa por debajo de su media histórica.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

De conformidad con la política de ejercicio de derechos políticos adoptada por la Gestora, ésta tiene la obligación de ejercer los derechos políticos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos que gestiona la Gestora únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación conjunta de los fondos gestionados (i) tenga vocación de estabilidad, entendiéndose que en todo caso concurre cuando la participación se hubiera mantenido durante un período mínimo superior a un año, y (ii) que la participación de los fondos en el capital fuere superior al 1% del capital de la sociedad emisora. No ha ocurrido esta circunstancia en los fondos gestionados por la Gestora durante el periodo de referencia de este informe.

**6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

No aplicable

**7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

No aplicable

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 5.13 del Reglamento de IIC y en el folleto del fondo se repercuten al fondo los gastos derivados del servicio de análisis prestados por terceras entidades. Dicho servicio contribuye a mejorar la gestión del fondo en la medida en que los informes de análisis aportan un pensamiento original sobre los valores analizados que no se desprenden del mero tratamiento de los datos analizados y proponen conclusiones significativas sobre los mismos. Además, las casas de análisis permiten a la Gestora acceso directo a los equipos gestores de un número relevante de compañías incluidas dentro del universo de posibles inversiones del fondo, visitas a dichas compañías y asistencia a conferencias sectoriales o sobre compañías concretas a las que de otro modo no podría acceder la Gestora.

El importe concreto expresado en euros de gastos del servicio de análisis cargado al fondo en 2023 ha ascendido a 113.285,05 €. Los

principales proveedores han sido Goldman Sachs, JP Morgan, Kepler Cheuvreux, Bloomberg Research, Morgan Stanley y Redburn. El presupuesto para el 2024 es de 128.600 €.

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

No aplicable

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

En Cartesio X, la cartera de crédito ofrece todavía un atractivo rendimiento implícito a vencimiento del 6% con tres años de duración y muy diversificada por emisor. Nuestro escenario base es que se mantengan los tipos de interés en niveles no muy por debajo de los niveles actuales y una renta variable donde podemos incrementar peso si hay correcciones u oportunidades significativas. Es decir, partimos de un posicionamiento táctico cauto en renta variable, esperando que la cartera de crédito aporte al fondo suficiente estabilidad y rentabilidad como para esperar a momentos donde haya oportunidades claras para aumentar peso en renta variable.

### **10. Información sobre la política de remuneración.**

Cartesio dispone de una política de remuneraciones aprobada por su Consejo de Administración que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de las IIC que gestiona.

Los miembros del consejo de administración no perciben ninguna remuneración o incentivos por el desempeño de dicha función.

Por grupo de empleados, se distingue entre el equipo gestor, que está integrado por cinco personas, de las cuales tres forman parte de la alta dirección, y resto de empleados.

Se considera que las únicas personas que tienen incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son los miembros del equipo gestor y el empleado con responsabilidad en el control de riesgos.

Remuneración fija: la remuneración fija se determina de acuerdo con lo pactado en los respectivos contratos laborales de cada empleado en función de su experiencia profesional, responsabilidad, funciones, capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado.

Remuneración variable: la remuneración variable se concede de un modo que promueve una gestión eficaz del riesgo inherente al perfil de las IIC gestionadas y que no fomenta una asunción de riesgos excesiva ni menos aún incompatible con la política de inversión de las IIC bajo gestión. La Sociedad mantiene una política flexible en cuanto a la remuneración variable, lo que implica que ésta se reducirá en caso de rendimientos negativos por parte del empleado correspondiente, su unidad o la Sociedad en su conjunto, pudiendo incluso llegar a ser nula en el caso de que la Sociedad no pueda asumir su pago. La remuneración variable se concede de modo que se evite conflictos de interés, procurando la sostenibilidad y viabilidad futura de la Sociedad.

La remuneración variable de los empleados depende del resultado financiero de la Sociedad y del rendimiento individual de cada empleado (entre los criterios específicos aplicables a cada uno de los empleados de la Sociedad cabe destacar la consecución de objetivos, cumplimiento de las políticas y procedimientos internos de la Sociedad, grado de desempeño individual, compromiso, motivación, trabajo en equipo, generación de buen ambiente, esfuerzo, etc.).

En la determinación del rendimiento individual se toman en cuenta tanto criterios financieros (cuantitativos) como no financieros (cualitativos).

La evaluación de los elementos de la remuneración basados en el rendimiento se basa en la contribución al desarrollo a largo plazo de la Sociedad y tiene en cuenta el riesgo incremental en su caso derivado de la retribución variable en el desempeño del beneficiario.

En todo caso, en la determinación de la retribución variable del equipo gestor prima fundamentalmente el criterio financiero consistente en el resultado económico de la Sociedad en su conjunto, sujeto en cualquier caso al cumplimiento de los objetivos cualitativos. Tanto la retribución variable del equipo gestor como el pago de dividendos están ligados al beneficio económico de la Sociedad y en ningún caso al resultado directo de las IIC bajo gestión. Por otra parte, el interés de los miembros del equipo gestor está alineado y estrechamente unido al de los partícipes de las IIC gestionadas puesto que los gestores están obligados a invertir la totalidad de su patrimonio financiero personal en las IIC gestionadas por la Sociedad, según establece Reglamento Interno de Conducta registrado en la CNMV desde la inscripción de la Sociedad el 21/09/2007.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 46 bis. 1 de la Ley 35/2003 se informa de que el importe total de retribución fija para el conjunto de los 13 empleados durante el año 2023 ha ascendido a 1,503 millones de euros. El importe agregado de la retribución

variable ha sido de 1,337 millones de euros, repartida entre 12 empleados.

De la retribución fija, un total de 0,829 millones de euros han correspondido a la alta dirección integrada por cuatro personas y 1,211 millones a las seis personas con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (que incluye al equipo gestor y al empleado encargado de la gestión de riesgos).

De la retribución variable, las personas que integran la alta dirección han percibido 0,840 millones de euros de retribución variable agregada; el indicado grupo de personas con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha percibido una retribución variable por importe agregado de 1,050 millones de euros.

No existe relación directa entre la retribución variable de ninguno de los empleados, incluidos los miembros del equipo gestor y los de la alta dirección, con la comisión variable de las IIC bajo gestión.

La política de remuneración se revisa anualmente por el Consejo de Administración. Sin perjuicio de la revisión, durante el ejercicio 2023 no se ha estimado oportuno introducir modificaciones en la mencionada política.

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**

No aplica.

**Fecha de solicitud (Día / Mes / Año)**

**Código Titularidad (A rellenar por la entidad)**

**Ordenante**

Titular	Autorizado	N.I.F.:
---------	------------	---------

**Suscripción (1)**

	Importe	Nº de Cuenta	Cheque
Cartesio Y, FI		IBAN: ES2001440001310000052602 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
Cartesio X, FI		IBAN: ES9801440001340000052603 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
Cartesio Funds Equity "I" ISIN: LU1966822444		IBAN: ES3301440001310000053241 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
Cartesio Funds Equity "R" ISIN: LU1966822527		IBAN: ES3301440001310000053241 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
*Cartesio Funds Equity "Z" ISIN: LU1966822790		IBAN: ES3301440001310000053241 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
Cartesio Funds Income "I" ISIN: LU1966822873		IBAN: ES3301440001310000053241 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
Cartesio Funds Income "R" ISIN: LU1966822956		IBAN: ES3301440001310000053241 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	
*Cartesio Funds Income "Z" ISIN: LU1966823095		IBAN: ES3301440001310000053241 BNP PARIBAS – BIC: PARBESMXXXX	

\*consultar condiciones

**Confirmación telemática de operaciones**

Autorización confirmación telemática:	E-mail:
Sí                      No	

Acepto realizar la orden de suscripción

**Declaro ser:**

Titular / Cotitular      Autorizado      Apoderado

Con la firma de la presente solicitud, se hace entrega al cliente de los terminos y condiciones aplicables a la misma. El cliente declara haber recibido un ejemplar de dichos términos y condiciones cuyo contenido se acepta.

(1) La hora límite para la recepción de órdenes de reembolso serán las 14.00. Para las suscripciones, no se aplicará valor liquidativo hasta la recepción efectiva del dinero en la cuenta corriente del fondo.

## Términos y condiciones aplicables a las órdenes de suscripción, reembolso y traspaso

1. **Información previa a la orden de suscripción**
  - 1.1 El cliente declara expresamente que con carácter previo a la orden de suscripción del fondo dirigida a CARTESIO INVERSIONES, SGIC, S.A. ("Cartesio") se le ha entregado:
    - Documento con los datos fundamentales para el inversor.
    - Último informe semestral publicado.
  - 1.2 Sin perjuicio de lo anterior, el Cliente puede solicitar con carácter previo a cursar la orden de suscripción la siguiente documentación:
    - El folleto del fondo.
    - El último informe anual publicado.
    - El último informe trimestral publicado.
  - 1.3 En todo caso, con independencia de lo anterior, se encuentran permanentemente a disposición del Cliente en la página web de Cartesio [www.cartesio.com](http://www.cartesio.com) (i) el folleto del fondo; (ii) el documento con los datos fundamentales para el inversor; (iii) los últimos informes trimestral, semestral y anual publicados. Dichos documentos también están disponibles en las oficinas de Cartesio y página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). Previa solicitud del Cliente, Cartesio remitirá gratuitamente en soporte papel un ejemplar del folleto del fondo y del documento con los gastos fundamentales para el inversor.
2. **Autorización para la tramitación de órdenes**
  - 2.1 El Cliente conoce y acepta que la presente solicitud está sujeta a las condiciones del fondo, tal y como se establece en el correspondiente folleto del fondo.
  - 2.2 Al cursar la presente orden el Cliente autoriza a Cartesio para que por cuenta del Cliente gestione las órdenes de suscripción, traspaso o reembolsos por él ordenadas.
3. **Cotitularidad**

Cuando existan varios titulares, y salvo disposición en contrario, los cotitulares se facultan solidariamente entre sí para que con la firma de uno solo de los cotitulares pueda suscribir, reembolsar y traspasar participaciones del fondo obligando a los restantes cotitulares. Los cotitulares facultan al que figura como primer titular en la solicitud de suscripción para que en su nombre pueda recibir toda la información legal o fiscal que, en cada momento, facilite Cartesio.
4. **Forma de pago de las suscripciones**

Cartesio no acepta bajo ninguna circunstancia pagos en efectivo. Las órdenes de suscripción deberán acompañarse de una transferencia bancaria a la cuenta abierta a nombre del fondo en el banco depositario. Alternativamente, se acepta el pago mediante cheque siempre que éste sea nominativo y librado a favor del fondo. Cuando el alta de Cliente se haya llevado a cabo de forma no presencial la primera suscripción deberá hacerse necesariamente mediante transferencia bancaria en la que la cuenta corriente de origen de la transferencia esté abierta en un banco de la Unión Europea a nombre del Cliente que vaya a ser titular de las participaciones objeto de suscripción o, en caso de cotitularidad, a nombre del mismo grupo de titularidad
5. **Valor liquidativo aplicable a las órdenes de suscripción**

En las suscripciones de fondos domiciliados en España (Cartesio X y Cartesio Y) se aplicará el valor liquidativo correspondiente al día de la solicitud, entendiéndose por tal la fecha de abono en la cuenta del fondo de la transferencia bancaria o del cheque nominativo que respalde la suscripción. Para los fondos domiciliados en Luxemburgo (Cartesio Equity y Cartesio Income) se aplicará valor del día siguiente hábil a la recepción del efectivo.
6. **Órdenes de reembolso**
  - 6.1 La hora límite para la recepción de órdenes de reembolso de los fondos domiciliados en España (Cartesio X y Cartesio Y) será las 14:00; para los domiciliados en Luxemburgo (Cartesio Equity y Cartesio Income) la hora de corte será las 11:00.
  - 6.2 Las órdenes no presenciales recibidas por medios distintos a la página web de Cartesio (esto es, fax o correo electrónico) no se entenderán efectivamente recibidas si Cartesio no confirma su recepción de forma telefónica o por correo electrónico.
7. **Cesión de datos en las órdenes de traspaso**

El Cliente autoriza expresamente que, en caso de solicitud de traspaso, se cedan sus datos personales a la Entidad de destino que solicite el traspaso total o parcial de las posiciones mantenidas por el Cliente en los fondos de origen.
8. **Grabación de conversaciones telefónicas**

El Cliente conoce y acepta que las conversaciones telefónicas podrán ser grabadas con el fin de aumentar la calidad de la prestación del servicio y servir como medio de prueba del contenido de las conversaciones en caso de discrepancia.
9. **Suministro de información periódica**
  - 9.1 De conformidad con la normativa aplicable, Cartesio remitirá a la dirección de correo electrónico proporcionada por el Cliente los informes anual y semestral de los fondos que haya suscrito. No obstante lo anterior, el Cliente tiene la facultad de solicitar en cualquier momento el envío gratuito de dichos documentos en formato papel.
  - 9.2 Así mismo, previa solicitud expresa del Cliente, Cartesio le remitirá por correo electrónico el informe trimestral de los fondos que tenga suscritos, salvo que expresamente el Cliente solicite el envío gratuito en soporte papel.
  - 9.3 Además de la información legal señalada en los puntos anteriores, Cartesio llevará a cabo sus mejores esfuerzos para incorporar en su página web [www.cartesio.com](http://www.cartesio.com) información sobre la evolución diaria del valor liquidativo e informes mensuales de gestión, con el fin de ofrecer mayor información sobre la evolución y posicionamiento de los fondos que la exigida legalmente.
10. **Autorización de comunicaciones telemáticas**

El Cliente autoriza las comunicaciones telemáticas con Cartesio Inversiones SGIC, las cuales podrán mantenerse en el tiempo con posterioridad a la tramitación de la presente orden.

## Protección de Datos de Carácter Personal

En cumplimiento de la Ley de Protección de Datos de Carácter Personal y el Reglamento Europeo de Protección de Datos 2016/679 de 27 de abril, el Cliente autoriza que los datos que nos facilita pasen a formar parte de un fichero de datos, titularidad de Cartesio Inversiones, SGIC, S.A. y que serán tratados con la finalidad de prestar el servicio solicitado por el Cliente cuyos datos serán comunicados a organismos oficiales que los requieran para el fin anteriormente mencionado. Puede ejercitar gratuitamente los derechos de acceso, oposición, rectificación, cancelación o supresión, revocación del consentimiento, limitación del tratamiento de los datos y portabilidad, dirigiéndose a Cartesio Inversiones, SGIC, S.A., Plaza Rubén Darío, n° 3, Madrid, C.P. 28010, o si lo prefiere, mediante correo electrónico dirigido a: [dpo@cartesio.com](mailto:dpo@cartesio.com)