



# Cartesio

Una guía rápida

Fondos Cartesio  
Marzo 2004 - Diciembre 2019

# Cartesio Inversiones SGIIC

## Descripción

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

Dos estrategias:

Cartesio X / Cartesio Income –  
Riesgo Controlado

Cartesio Y / Cartesio Equity –  
Protección de Capital

1.237m € bajo gestión a 31/12/2019

## Rasgos diferenciales de Cartesio

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

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

## Un proceso de inversión contrastado

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

## Equipo

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

## Los Fondos

### España

## Cartesio *Y*

### Riesgo Controlado

★ Gold

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

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

## Cartesio *X*

### Protección de Capital

★ Gold

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

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

### Luxemburgo

## Cartesio *Equity*

### Riesgo Controlado

## Cartesio *Income*

### Protección de Capital

## Reconocimientos

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



## Resumen de los Fondos

ESPAÑA	Cartesio <i>Y</i>	Cartesio <i>X</i>
<b>Tipo de cliente</b>	Institucional y particular	Institucional y particular
<b>Comisión de gestión</b>	0,75%	0,5%
<b>Comisión de éxito</b>	7,5%	7,5%
<b>ISIN</b>	ES0182527038	ES0116567035
<b>Código Bloomberg</b>	MSCYACC SM	MSCXVDI SM

LUXEMBURGO	Cartesio <i>Equity</i>		Cartesio <i>Income</i>	
Tipo de acciones	Clase I	Clase Z (Limpia)	Clase I	Clase Z (Limpia)
<b>Tipo de cliente</b>	Institucional y particular (mandato discrecional)	Institucional y particular (mandato asesoramiento*)	Institucional y particular (mandato discrecional)	Institucional y particular (mandato asesoramiento*)
<b>Comisión de gestión</b>	1,5%	0,75%	0,95%	0,5%
<b>Comisión de éxito</b>	—	7,5%	—	7,5%
<b>ISIN</b>	LU0406591452	LU1725678517	LU0581203592	LU1725678863
<b>Código Bloomberg</b>	PAR12BI LX Equity	PAR12BZ LX Equity	PCARINI LX Equity	PCARINZ LX Equity

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

### Objetivo de Inversión

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

### Distribución de Inversiones

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

### Riesgo

- Desde inicio la volatilidad (9,5%) ha sido un 52% de la registrada por la bolsa Europea.

### Comisiones - Cartesio Y

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

### Información general

#### Patrimonio

Cartesio Y: 314m Euros  
Cartesio Equity: 142m Euros

#### Inception Date

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

#### Auditor

Deloitte

#### Administrador y Depositario

BNP Paribas

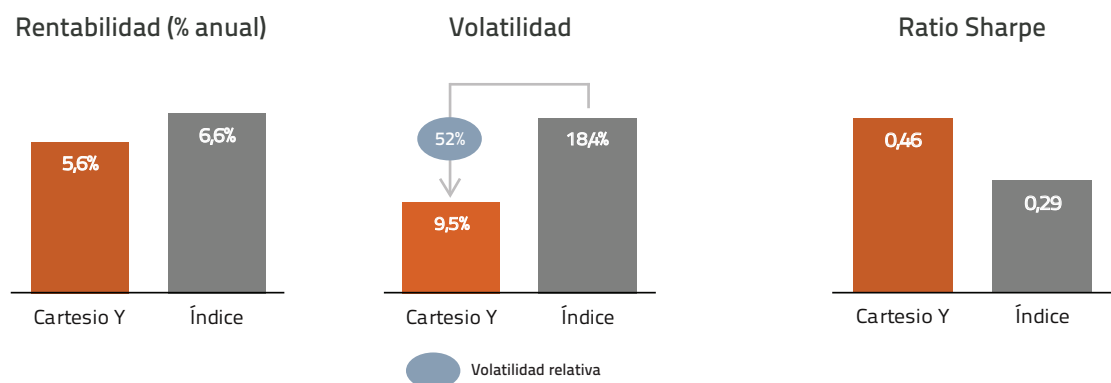
### Calificaciones



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

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

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



## 1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

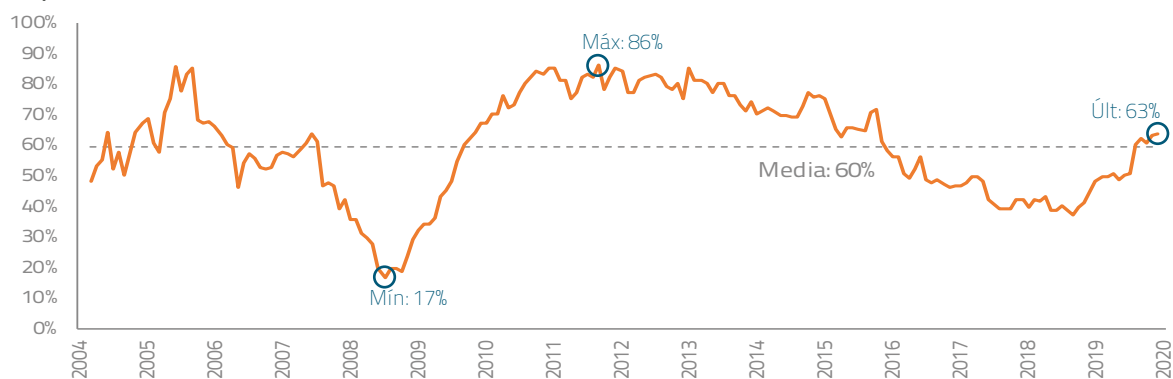
### EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2*
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
<b>2004 (desde 31/3/04)</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,1%</b>	<b>4,6%</b>	<b>11,1%</b>	<b>41,2%</b>	<b>18,4%</b>
<b>2005</b>	<b>12,4%</b>	<b>26,2%</b>	<b>6,0%</b>	<b>9,5%</b>	<b>63,1%</b>	<b>18,4%</b>
<b>2006</b>	<b>16,1%</b>	<b>19,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>12,7%</b>	<b>41,9%</b>	<b>34,6%</b>
<b>2007</b>	<b>2,2%</b>	<b>4,5%</b>	<b>6,9%</b>	<b>15,7%</b>	<b>43,7%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>2008</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-42,4%</b>	<b>13,1%</b>	<b>37,3%</b>	<b>35,0%</b>	<b>-49,0%</b>
<b>2009</b>	<b>16,0%</b>	<b>31,0%</b>	<b>8,2%</b>	<b>24,4%</b>	<b>33,7%</b>	<b>45,0%</b>
<b>2010</b>	<b>4,3%</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,8%</b>	<b>18,7%</b>	<b>57,5%</b>	<b>7,0%</b>
<b>2011</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>16,6%</b>	<b>22,2%</b>	<b>74,9%</b>	<b>-7,3%</b>
<b>2012</b>	<b>7,8%</b>	<b>17,3%</b>	<b>11,7%</b>	<b>14,7%</b>	<b>79,7%</b>	<b>9,4%</b>
<b>2013</b>	<b>20,6%</b>	<b>19,6%</b>	<b>8,4%</b>	<b>12,2%</b>	<b>69,2%</b>	<b>29,4%</b>
<b>2014</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,6%</b>	<b>13,4%</b>	<b>71,3%</b>	<b>6,0%</b>
<b>2015</b>	<b>7,4%</b>	<b>7,3%</b>	<b>10,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>52,9%</b>	<b>14,0%</b>
<b>2016</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>10,5%</b>	<b>19,8%</b>	<b>53,2%</b>	<b>1,9%</b>
<b>2017</b>	<b>7,2%</b>	<b>9,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>8,5%</b>	<b>42,5%</b>	<b>17,6%</b>
<b>2018</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-9,4%</b>	<b>5,1%</b>	<b>12,5%</b>	<b>40,7%</b>	<b>-11,4%</b>
<b>2019</b>	<b>10,0%</b>	<b>25,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>11,3%</b>	<b>61,3%</b>	<b>16,4%</b>
<b>Total</b>	<b>134,9%</b>	<b>173,7%</b>	<b>9,5%</b>	<b>18,4%</b>	<b>51,6%</b>	
Index Price Only		57,3%				

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

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

## 2 Exposición a bolsa (%)



## 3 Periodos de máximas caídas (mensuales)

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

\*Incluye dividendos

### Objetivo de Inversión

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

### Distribución de Inversiones

- Un máximo de 40% en bolsa, total flexibilidad (0 - 100%) en bonos y liquidez.
- Hasta un máximo del 20% en emisores con calificación crediticia por debajo de BBB-.
- La cartera de renta variable replica la del fondo Cartesio Y.

### Riesgo

- Desde inicio la volatilidad del fondo (3,1%) ha sido un 69% de la registrada por la deuda publica a largo plazo de la zona Euro.

### Comisiones - Cartesio X

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

### Información general

#### Patrimonio

Cartesio X: 428m Euros  
Cartesio Income: 353m Euros

#### Fecha de Inicio

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

#### Auditor

Deloitte

#### Administrador y Depositario

BNP Paribas

### Calificaciones

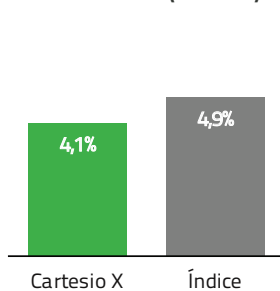


MORNINGSTAR	★★★★	3 años
MORNINGSTAR	★★★★	5 años
MORNINGSTAR	★★★★★	10 años
MORNINGSTAR	★★★★★	Total

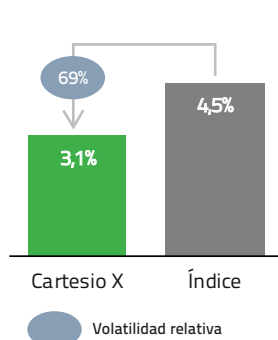
- 4 Lipper Leader Total Return
- 3 Lipper Leader Consistent Return
- 5 Lipper Leader Preservation
- 5 Lipper Leader Expense

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

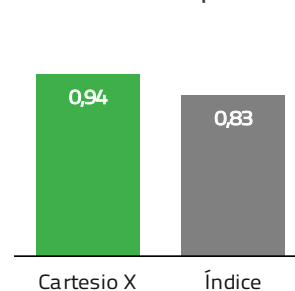
#### Rentabilidad (% anual)



#### Volatilidad



#### Ratio Sharpe



# 1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

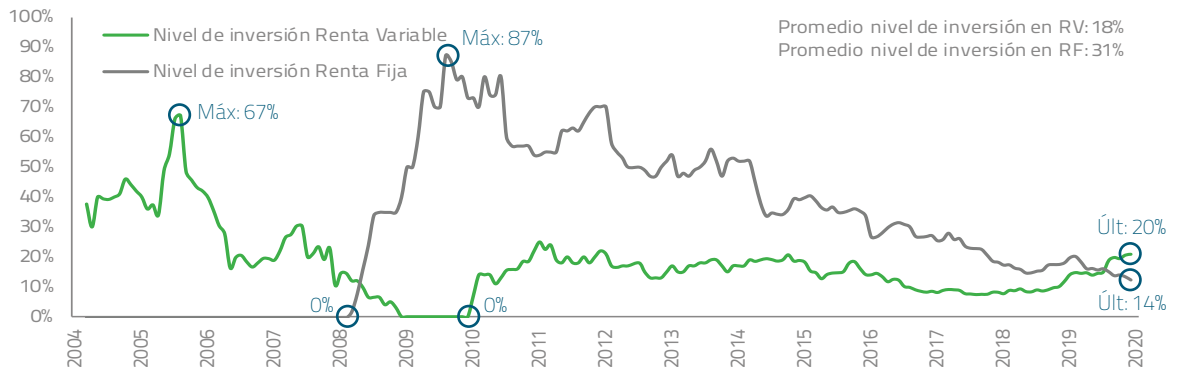
## EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
2004 (desde 31/3/04)	8,3%	5,5%	2,8%	3,4%	81,2%	9,9%
2005	5,8%	6,0%	4,0%	3,5%	113,2%	5,3%
2006	9,0%	-1,0%	2,2%	3,5%	62,7%	12,7%
2007	2,1%	1,8%	3,0%	3,7%	81,1%	1,6%
2008	-2,2%	10,8%	3,1%	6,1%	49,9%	-8,9%
2009	8,5%	4,7%	1,5%	5,1%	30,3%	25,0%
2010	2,1%	-0,3%	2,8%	4,7%	60,0%	3,0%
2011	-0,8%	2,2%	4,9%	6,3%	78,6%	-1,1%
2012	10,8%	14,9%	3,3%	4,8%	69,3%	14,9%
2013	9,5%	2,9%	2,7%	4,2%	63,8%	14,5%
2014	4,8%	16,9%	3,1%	3,4%	90,7%	5,3%
2015	1,9%	2,1%	3,8%	5,3%	71,6%	2,6%
2016	1,8%	3,7%	4,0%	4,0%	98,7%	1,8%
2017	3,6%	1,3%	1,1%	3,7%	31,0%	12,7%
2018	-3,2%	1,4%	1,8%	3,0%	58,4%	-5,2%
2019	4,6%	6,7%	2,6%	3,8%	70,0%	6,7%
<b>Total</b>	<b>89,2%</b>	<b>113,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,5%</b>	<b>69,4%</b>	

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

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

# 2 Exposición a bolsa y renta fija (%)



# 3 Periodo de máximas caídas (mensuales)

CARTESIO X			
	Caída	Recuperación	
May 11 - Nov 11	-6,4%	6 meses	3 meses
May 15 - Feb 16	-4,8%	4 meses	12 meses
Mar 12 - May 12	-3,7%	12 meses	7 meses
BLOOMBERG BARCLAYS SERIES-E EURO GOVT 7-10 YR			
	Caída	Recuperación	
Ago 10 - Nov 11	-7,9%	15 meses	3 meses
Mar 15 - Jun 15	-5,6%	7 meses	10 meses
Sep 16 - Ene 19	-4,9%	4 meses	28 meses

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

---

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

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