



# Cartesio

Una guía rápida

Fondos Cartesio  
Marzo 2004 - Marzo 2022

# Cartesio Inversiones SGIIC

## Descripción

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

Dos estrategias:

Cartesio X / Cartesio Income – Protección de Capital

Cartesio Y / Cartesio Equity - Riesgo Controlado

601m € bajo gestión a 31/03/2022

## Rasgos diferenciales de Cartesio

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

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

## Un proceso de inversión contrastado

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

## Equipo

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

## Los Fondos

### España

Cartesio *Y*

Riesgo Controlado

 Silver

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

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

Cartesio *X*

Protección de Capital

 Bronze

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

- 4 Lipper Leader Total Return
- 4 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.

<p>MEJOR GESTOR EUROPEO MULTIACTIVO Y ALTERNATIVO DEL AÑO 2018</p> 	<p>MEJOR GESTOR NACIONAL 2015</p> 
<p>MEJOR FONDO MIXTO FLEXIBLE EURO POR MORNINGSTAR EN 2014 CARTESIO Y</p> 	<p>MEJOR FONDO MIXTO FLEXIBLE GLOBAL POR STANDARD &amp; POOR'S EN 2006 CARTESIO Y</p> 

# Resumen de los Fondos

ESPAÑA

Cartesio *γ*

Cartesio *x*

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

LUXEMBURGO

Cartesio *Equity*

Cartesio *Income*

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

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

### Objetivo de Inversión

- Revalorización del capital en términos reales a largo plazo.
- Intentar superar la relación rentabilidad/riesgo de la renta variable europea (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 (10,8%) ha sido un 58% 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: 196m Euros  
Cartesio Equity: 85m Euros

#### Inception Date

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

#### Auditor

Deloitte

#### Administrador y Depositario

BNP Paribas

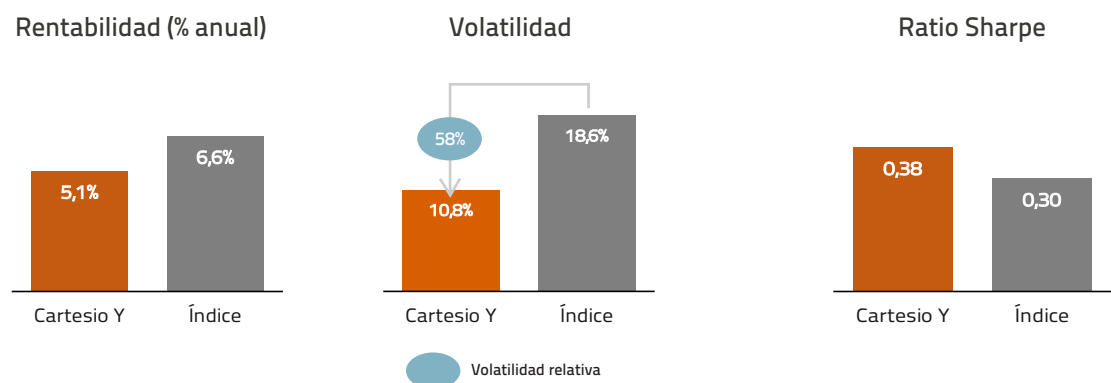
### Calificaciones



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

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

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



## 1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

### EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2*
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
2004 (desde 31/3/04)	8,5%	8,1%	4,6%	11,1%	41,2%	18,4%
2005	12,4%	26,2%	6,0%	9,5%	63,1%	18,4%
2006	16,1%	19,2%	5,3%	12,7%	41,9%	34,6%
2007	2,2%	4,5%	6,9%	15,7%	43,7%	-0,2%
2008	-14,2%	-42,4%	13,1%	37,3%	35,0%	-49,0%
2009	16,0%	31,0%	8,2%	24,4%	33,7%	45,0%
2010	4,3%	10,1%	10,8%	18,7%	57,5%	7,0%
2011	-5,1%	-6,6%	16,6%	22,2%	74,9%	-7,3%
2012	7,8%	17,3%	11,7%	14,7%	79,7%	9,4%
2013	20,6%	19,6%	8,4%	12,2%	69,2%	29,4%
2014	4,4%	7,0%	9,6%	13,4%	71,3%	6,0%
2015	7,4%	7,3%	10,9%	20,7%	52,9%	14,0%
2016	0,9%	3,6%	10,5%	19,8%	53,2%	1,9%
2017	7,2%	9,8%	3,6%	8,5%	42,5%	17,6%
2018	-4,9%	-9,4%	5,1%	12,5%	40,7%	-11,4%
2019	10,0%	25,8%	6,9%	11,3%	61,3%	16,4%
2020	-6,7%	-4,6%	23,1%	28,3%	81,6%	-8,1%
2021	10,5%	26,8%	9,9%	12,5%	79,0%	13,4%
2022 (Mar)	1,9%	-4,1%	17,8%	23,2%	77,0%	2,5%
<b>Total</b>	<b>146,5%</b>	<b>217,2%</b>	<b>10,8%</b>	<b>18,6%</b>	<b>57,7%</b>	

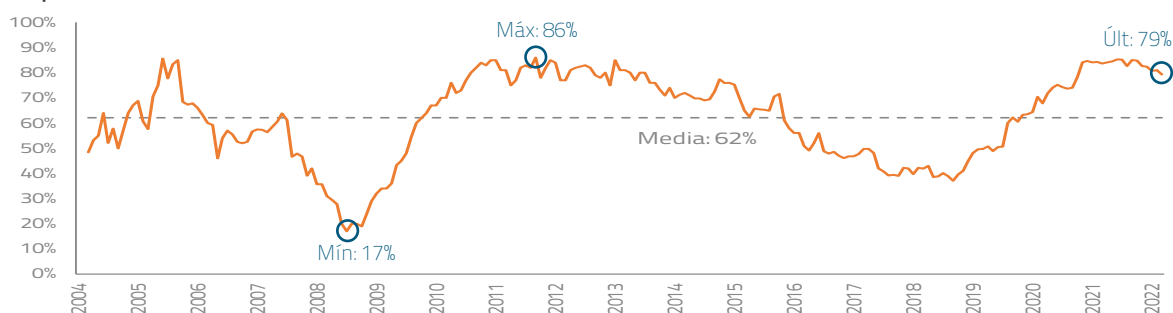
Index Price Only

70,8%

\* 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

	Periodo de Caída	Recuperación	Periodo pérdida
Dic 19 - Mar 20	-25,4%	3 meses	12 meses
Jun 07 - Feb 09	-19,1%	20 meses	20 meses
Apr 11 - Sep 11	-12,5%	5 meses	19 meses

### RENDA VARIABLE EUROPEA (MSPE)\*

	Periodo de Caída	Recuperación	Periodo Pérdida
Dic 19 - Mar 20	-52,7%	21 meses	56 meses
Jun 07 - Feb 09	-22,5%	3 meses	12 meses
Apr 11 - Sep 11	-18,2%	5 meses	12 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 (3,8%) ha sido un 87% 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: 201m Euros  
Cartesio Income: 119m Euros

#### Fecha de Inicio

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

#### Auditor

Deloitte

#### Administrador y Depositario

BNP Paribas

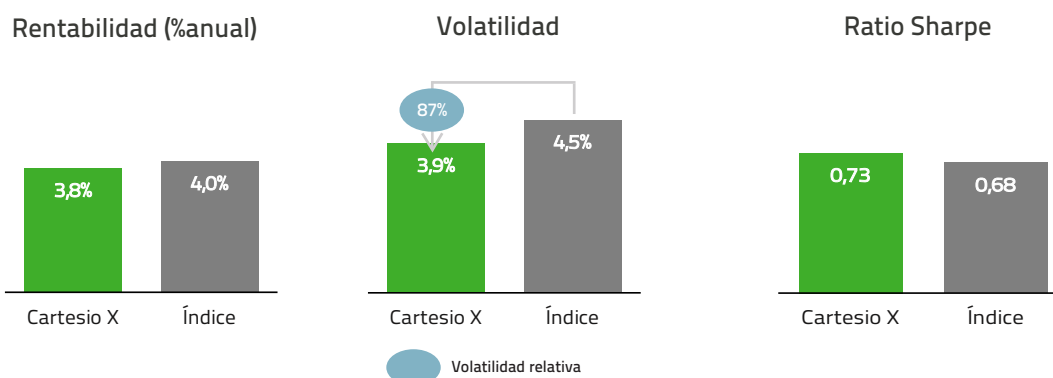
### Calificaciones

 **Bronze**

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

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

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



# 1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

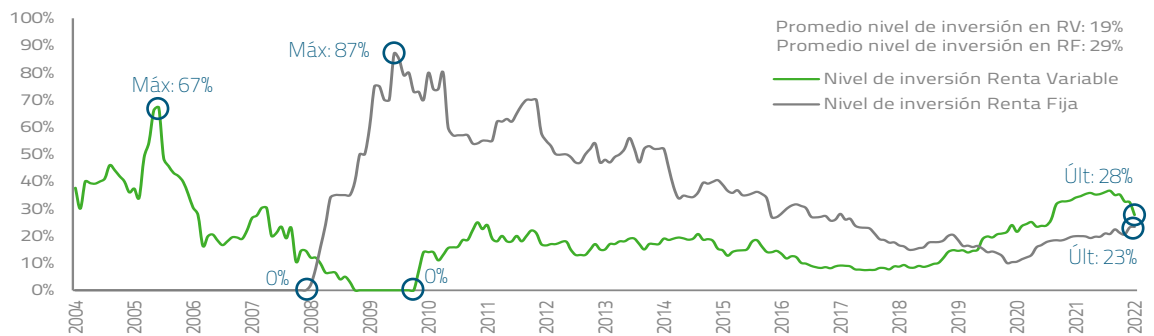
## EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
2004 (desde 31/3/04)	8,3%	5,5%	2,8%	3,4%	81,2%	9,9%
2005	5,8%	6,0%	4,0%	3,5%	113,2%	5,3%
2006	9,0%	-1,0%	2,2%	3,5%	62,7%	12,7%
2007	2,1%	1,8%	3,0%	3,7%	81,1%	1,6%
2008	-2,2%	10,8%	3,1%	6,1%	49,9%	-8,9%
2009	8,5%	4,7%	1,5%	5,1%	30,3%	25,0%
2010	2,1%	-0,3%	2,8%	4,7%	60,0%	3,0%
2011	-0,8%	2,2%	4,9%	6,3%	78,6%	-1,1%
2012	10,8%	14,9%	3,3%	4,8%	69,3%	14,9%
2013	9,5%	2,9%	2,7%	4,2%	63,8%	14,5%
2014	4,8%	16,9%	3,1%	3,4%	90,7%	5,3%
2015	1,9%	2,1%	3,8%	5,3%	71,6%	2,6%
2016	1,8%	3,7%	4,0%	4,0%	98,7%	1,8%
2017	3,6%	1,3%	1,1%	3,7%	31,0%	12,7%
2018	-3,2%	1,4%	1,8%	3,0%	58,4%	-5,2%
2019	4,6%	6,7%	2,6%	3,8%	70,0%	6,7%
2020	-1,9%	4,5%	9,2%	5,0%	183,9%	-1,2%
2021	5,2%	-2,9%	4,1%	3,7%	108,3%	4,8%
2022 (Mar)	0,5%	-5,9%	8,8%	7,6%	115,2%	0,4%
<b>Total</b>	<b>96,4%</b>	<b>103,8%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,5%</b>	<b>86,5%</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

		Periodo de Caída	Recuperación	Periodo pérdida
Dic 19 - Mar 20	-11,8%	3 meses	12 meses	15 meses
May 11 - Nov 11	-6,4%	6 meses	3 meses	9 meses
May 15 - Feb 16	-4,8%	4 meses	12 meses	16 meses

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

		Periodo de Caída	Recuperación	Periodo pérdida
Ago 10 - Nov 11	-8,6%	15 meses	-	-
Ago 10 - Nov 11	-7,9%	15 meses	3 meses	18 meses
Mar 15 - Jun 15	-5,6%	7 meses	10 meses	17 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)