

Cartesio

Una guía rápida

Fondos Cartesio

Marzo 2004 - Diciembre 2025

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

1,372m € bajo gestión a 31/12/2025

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



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

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

Cartesio *X*

Protección de Capital



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

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

Luxemburgo

Cartesio *Equity*

Riesgo Controlado

Cartesio *Income*

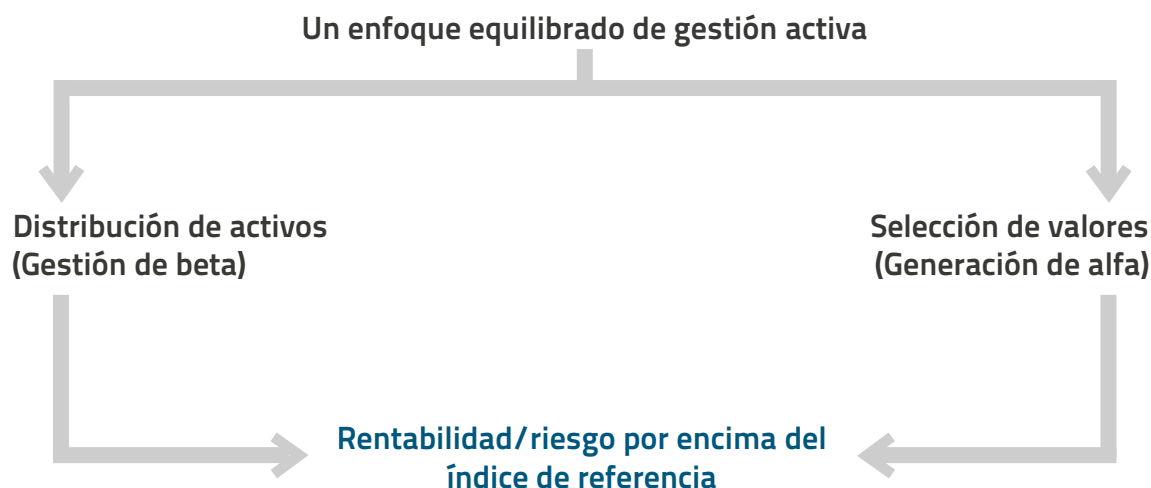
Protección de Capital

Reconocimientos

La sólida trayectoria del equipo gestor ha sido reconocida por diversos premios de prestigio. En 2018, Cartesio recibió el premio Morningstar al Mejor Gestor Europeo Multiactivo y Alternativo del Año. También ha recibido el premio al Mejor Fondo Flexible Euro en 2014, 2023 y 2025, y el premio al Mejor Gestor Nacional en 2015.



Proceso de inversión



Filosofía

- Sólo cuatro activos: acciones, deuda pública, deuda corporativa y liquidez.
- Contrarian/Value. Buscamos oportunidades en opciones alejadas del consenso del mercado.
- Selección de oportunidades a lo largo de la estructura de capital.
- Construcción gradual de posiciones. No "trading".
- Largo plazo. Baja rotación.
- Exposición acotada a divisas.

Renta Variable

- Carteras con un número reducido de valores (30-40).
- Preferencia por "valor" frente a crecimiento. El "precio", factor decisivo en decisiones.
- Calidad del negocio es importante.
- Preferencia por sectores tradicionales. Fáciles de entender y valorar.
- Valoración fundamental. Múltiplos, generación de caja, creación de valor, descuentos de flujos.
- Compañías de capitalización mediana / grande.
- Tendencia a evitar compañías con un alto apalancamiento.

Toma de decisiones

- Basado en fundamentales. Sin decisiones automáticas basadas en análisis técnico/modelos cuantitativos.
- Decisión conjunta del equipo gestor. Siempre existe mayoría absoluta.
- Generalista. No hay especialización ni por activo ni en sectores.
- Evitar errores ajenos es tan importante como los aciertos propios.
- Idénticos objetivos e incentivos.
- Ausencia "stop loss" individual por posición.

Renta Fija

- Carteras muy diversificadas.
- Riesgo duración sólo si el rendimiento nominal y real es atractivo.
- Preferencia por la liquidez. Emisiones "benchmark".
- Protección de alto dividendo deseable.
- Preferencia por el riesgo crediticio bajo.
- Ajustes de la duración con futuros del bono alemán/americano.

Resumen de los Fondos

ESPAÑA

Cartesio *Y*

Cartesio *X*

Tipo de cliente

Institucional y particular

Institucional y particular

Comisión de gestión

0,90%

0,65%

Comisión de éxito

7,5%

7,5%

ISIN

ES0182527038

ES0116567035

Código Bloomberg

MSCYACC SM

MSCXVDI SM

LUXEMBURGO

Cartesio *Equity*

Cartesio *Income*

Tipo de acciones

Clase I

Clase R

Clase Z
(Limpia)

Clase I

Clase R

Clase Z
(Limpia)

Tipo de cliente

Institucional

Particular
(mandato
discrecional)

Institucional
y particular
(mandato
asesoramiento*)

Institucional

Particular
(mandato
discrecional)

Institucional
y particular
(mandato
asesoramiento*)

**Comisión
de gestión**

1,5%

1,5%

0,90%

0,95%

0,95%

0,65%

**Comisión
de éxito**

—

—

7,5%

—

—

7,5%

ISIN

LU1966822444

LU1966822527

LU1966822790

LU1966822873

LU1966822956

LU1966823095

**Código
Bloomberg**

CARTEQI LX

CARTEQR LX

CARTEQZ LX

CARTINI LX

CARTINR LX

CARTINZ LX

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

Objetivo de Inversión

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

Distribución de Inversiones

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

Riesgo

- Desde inicio la volatilidad (11,2%) ha sido un 62% de la registrada por la bolsa Europea.

Comisiones - Cartesio Y

- Gestión: 0,90% + 7,5% de la rentabilidad anual positiva (marca de agua: cinco años para recuperar las pérdidas antes de aplicar la comisión de rentabilidad)
- Depósito: 0,045-0,055%

Información general

Patrimonio

Cartesio Y: 275m Euros

Cartesio Equity: 145m Euros

Inception Date

Cartesio Y: 31/03/2004

Cartesio Equity: 13/01/2020

Auditor

Deloitte

Administrador y Depositario

BNP Paribas

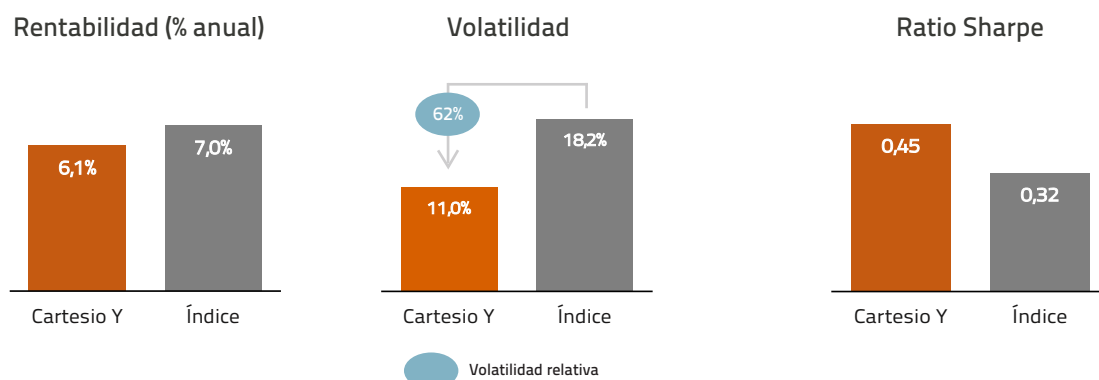
Calificaciones



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

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

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



1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

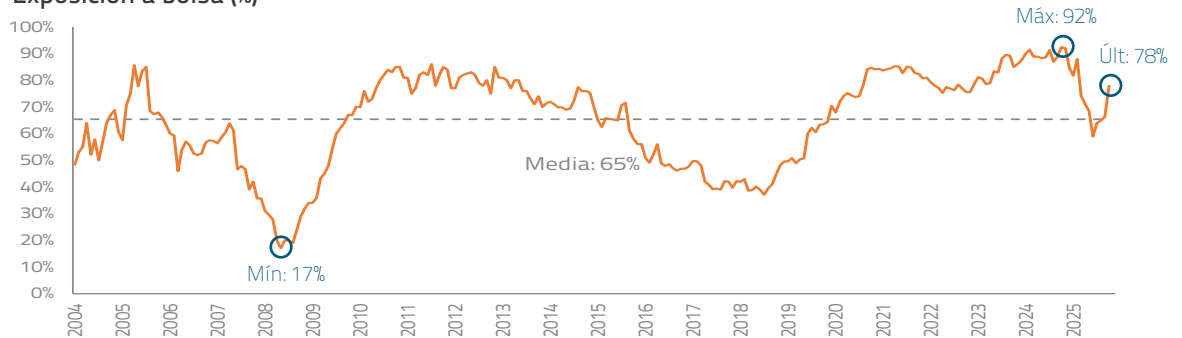
EVOLUCIÓN - RENTABILIDAD / RIESGO

	Rentabilidad		Volatilidad		Volatilidad relativa vs Índice	M2*
	Fondo	Índice*	Fondo	Índice*		
2004 (desde 31/3/04)	8,5%	8,3%	4,6%	11,5%	39,9%	18,9%
2005	12,4%	26,1%	6,0%	9,4%	64,1%	18,2%
2006	16,1%	19,6%	5,3%	12,7%	41,7%	34,7%
2007	2,2%	2,7%	6,9%	15,8%	43,4%	-0,1%
2008	-14,2%	-43,6%	13,0%	36,9%	35,1%	-48,9%
2009	14,9%	31,6%	8,2%	24,3%	33,7%	41,8%
2010	3,5%	11,1%	10,9%	18,5%	58,8%	5,5%
2011	-5,7%	-8,1%	16,1%	22,2%	72,3%	-8,6%
2012	6,3%	17,3%	11,3%	14,7%	76,4%	7,9%
2013	21,1%	19,8%	8,8%	11,9%	73,3%	28,5%
2014	3,6%	6,8%	10,2%	13,4%	75,8%	4,7%
2015	7,3%	8,2%	11,6%	20,3%	57,4%	12,6%
2016	0,0%	2,6%	10,1%	19,7%	51,0%	0,2%
2017	7,2%	10,2%	3,9%	8,4%	46,1%	16,1%
2018	-6,0%	-10,6%	5,2%	12,6%	41,4%	-13,8%
2019	9,2%	26,1%	6,9%	13,1%	52,9%	17,7%
2020	-9,0%	-3,3%	23,8%	28,5%	83,6%	-10,7%
2021	9,3%	25,1%	10,0%	12,4%	80,8%	11,7%
2022	-1,9%	-9,5%	14,5%	18,8%	77,4%	-2,3%
2023	11,3%	15,8%	9,4%	11,4%	82,5%	13,1%
2024	8,2%	8,6%	9,0%	10,3%	87,2%	8,8%
2025	26,7%	19,4%	9,9%	13,8%	71,2%	36,6%
Total	263,9%	332,7%	11,0%	18,2%	60,4%	

* MSCI Pan-Europe Net Total Return. M2 = Rentabilidad teórica del fondo en caso de haber asumido el mismo nivel del riesgo que el índice

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

2 Exposición a bolsa (%)



3 Periodos de máximas caídas (mensuales)

CARTESIO Y

		Periodo de Caída	Recuperación	Periodo pérdida
Dic 19 - Mar 20	-25,4%	3 meses	12 meses	15 meses
Jun 07 - Feb 09	-19,1%	20 meses	20 meses	40 meses
May 22 - Sep 22	-13,6%	4 meses	4 meses	8 meses

RENTA VARIABLE EUROPEA (M7EU)*

		Periodo de Caída	Recuperación	Periodo Pérdida
May 07 - Mar 09	-54,1%	22 meses	59 meses	81 meses
Dic 19 - Mar 20	-22,6%	3 meses	12 meses	15 meses
Feb 11 - Sep 11	-18,2%	7 meses	13 meses	20 meses

Objetivo de Inversión

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

Distribución de Inversiones

- Un máximo de 40% en bolsa, total flexibilidad (0 - 100%) en bonos y liquidez.
- Hasta un máximo del 30% en emisores con calificación crediticia por debajo de BBB-.
- La cartera de renta variable replica la del fondo Cartesio Y.

Riesgo

- Desde inicio la volatilidad del fondo (4,0%) ha sido un 77% de la registrada por la deuda publica a largo plazo de la zona Euro.

Comisiones - Cartesio X

- Gestión: 0,65% + 7,5% de la rentabilidad anual positiva (marca de agua: cinco años para recuperar las pérdidas antes de aplicar la comisión de rentabilidad)
- Depósito: 0,045-0,055%

Información general

Patrimonio

Cartesio X: 464m Euros
Cartesio Income: 488m Euros

Fecha de Inicio

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

Auditor

Deloitte

Administrador y Depositario

BNP Paribas

Calificaciones

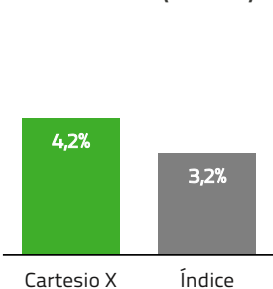


MORNINGSTAR	★★★★★	3 años
MORNINGSTAR	★★★★★	5 años
MORNINGSTAR	★★★★★	10 años
MORNINGSTAR	★★★★★	Total

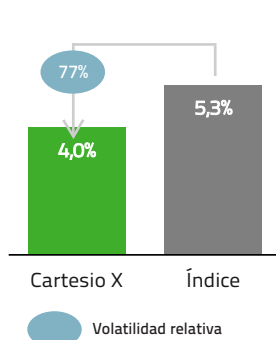
5	Lipper Leader Total Return
5	Lipper Leader Consistent Return
5	Lipper Leader Preservation
5	Lipper Leader Expense

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

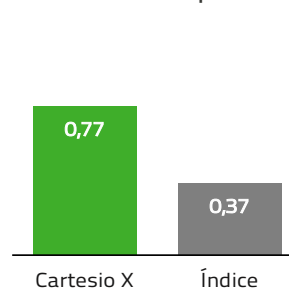
Rentabilidad (%anual)



Volatilidad



Ratio Sharpe



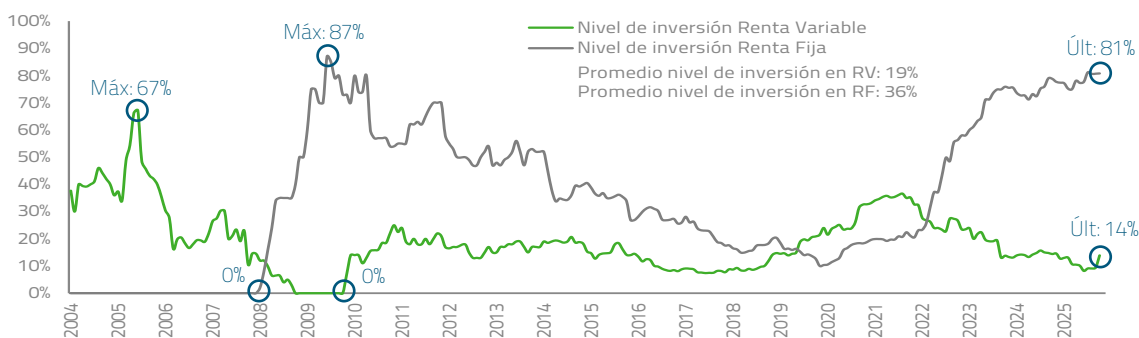
1 Evolución anual Rentabilidad/Riesgo

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%
2020	-1,9%	4,5%	9,2%	5,0%	183,9%	-1,2%
2021	5,2%	-2,9%	4,1%	3,7%	108,3%	4,8%
2022	-2,9%	-19,4%	6,8%	10,2%	67,0%	-4,1%
2023	10,3%	8,9%	4,5%	8,8%	51,0%	17,3%
2024	8,6%	1,8%	2,3%	5,5%	42,5%	15,2%
2025	8,9%	1,7%	3,0%	4,6%	65,0%	12,5%
Total	147,2%	96,7%	4,0%	5,3%	74,9%	

* Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr. * M2 = Expresa el éxito teórico del fondo ajustado al índice de volatilidad

2 Exposición a bolsa y renta fija (%)



3 Periodo de máximas caídas (mensuales)

CARTESIO X

		Periodo de Caída	Recuperación	Periodo pérdida
Dic 19 - Mar 20	-11,8%	3 meses	12 meses	15 meses
May 22 - Sep 22	-8,8%	4 meses	9 meses	13 meses
May 11 - Nov 11	-6,4%	6 meses	3 meses	9 meses

BLOOMBERG BARCLAYS SERIES-E EURO GOVT 7-10 YR

		Periodo de Caída	Recuperación	Periodo pérdida
Dic 20 - Dic 22	-21,7%	24 meses	pendiente	pendiente
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  Cartesio *Equity* Cartesio  Cartesio *Income*

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

www.cartesio.com