Cartesio

Ficha de Apertura de Cliente

Gta. Rubén Darío, 3 - 28010 - Madrid ▪ www.cartesio.com ▪ Tel 913106240 Fax 913106130

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: ☐ SI ☐ NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia	
Domicilio Fiscal		Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto	Fecha de nacimiento
Autorización comunicación telemática: ☐ SI ☐ NO		E-mail:	

Perfil de Riesgo - Otros Datos Identificativos (obligatorio)

Origen de los fondos: .....
Trabajo por: ☐ Cuenta propia ☐ Cuenta ajena

Actividad profesional - empresarial: .....
Empresa .....

¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? ☐ SI ☐ NO
Indique cargo .....

¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? ☐ SI ☐ 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: ☐ SI ☐ NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia	
Domicilio Fiscal		Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto	Fecha de nacimiento
Autorización comunicación telemática: ☐ SI ☐ NO		E-mail:	

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

Origen de los fondos: .....
Trabajo por: ☐ Cuenta propia ☐ Cuenta ajena

Actividad profesional - empresarial: .....
Empresa .....

¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? ☐ SI ☐ NO
Indique cargo .....

¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? ☐ SI ☐ 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: ☐ SI ☐ NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia	
Domicilio Fiscal		Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto	Fecha de nacimiento
Autorización comunicación telemática: ☐ SI ☐ NO		E-mail:	

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

Origen de los fondos: .....
Trabajo por: ☐ Cuenta propia ☐ Cuenta ajena

Actividad profesional - empresarial: .....
Empresa .....

¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? ☐ SI ☐ NO
Indique cargo .....

¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? ☐ SI ☐ NO
Indique relación .....

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el Nº 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346062, Inscripcion: 1

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 traspasos a otras cuentas dentro de Cartesio Inversiones.

*Persona con responsabilidad pública (PRP): Aquellos que desempeñan o hayan desempeñado en los ultimos 2 años funciones públicas importantes por elección, nombramiento o investidura en el estado español, en otros estados miembros de la Union Europea o terceros países, asi como aquellos que lo hagan en el ámbito autonómico español, como los Presidentes y los Consejeros y demas miembros de los Consejos de Gobierno, asi como los altos cargos y los diputados autonómicos, y en el ámbito local español, los alcaldes, concejales y demas altos cargos de los municipios, capitales de provincia o de capital de comunidad autonoma de las entidades locales de mas de 50.000 habitantes o cargos de alta direccion en organizaciones sindicales o empresariales o partidos políticos españoles.
Así mismo tendrán la consideracion de PRP los famliares 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 SGIIC, 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 SGIIC, S.A., Plaza Rubén Darío, nº 3, Madrid, C.P. 28010, o si lo prefiere, mediante correo electrónico dirigido a: dpo@cartesio.com

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el Nº 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346062, Inscripcion: 1

Cartesio

Cuestionario de Conveniencia

Gta. Rubén Darío, 3 – 28010 – Madrid ▪ www.cartesio.com ▪ Tel 913106240 Fax 913106130

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 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 endidad 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 compañias 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 ☐ Titular/es ☐ Apoderado ☐ Representante

Firmado CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A.

.....

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el Nº 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346062, Inscripcion: 1

Cartesio

Notificación de clasificación
del inversor persona física como cliente minorista

Gta. Rubén Dario, 3 – 28010 – Madrid ▪ www.cartesio.com▪ Tel 913106240 Fax 913106130

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, SGIIC, 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.

.....

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el Nº 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346062, Inscripcion: 1

Cartesio

Documentación obligatoria

Gta. Rubén Dario, 3 – 28010 – Madrid ▪ www.cartesio.com▪ Tel 913106240 Fax 913106130

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 aportacion al fondo, siempre y cuando sea por transferencia bancaria (los traspasos estan 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

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el Nº 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346062, Inscripcion: 1

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

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: 31/12/2024

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, gestionandose 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.
Puede consultar el precio de participaciones pasadas en 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)

1	2	3	**4**	5	6	7

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

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 conyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como muy improbable.

Cualquier otro riesgo no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo, como el riesgo de sostenibilidad, 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.

Periodo 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
Escenario mínimo	**No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.**		
Escenario de tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**2,850 EUR**	**4,430 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-71.50%	-23.77%
Escenario desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**7,860 EUR**	**8,070 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-21.40%	-6.90%
Escenario moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**10,340 EUR**	**10,950 EUR**
	Rendimiento medio cada año	3.40%	3.07%
Escenario favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**13,500 EUR**	**14,130 EUR**
	Rendimiento medio cada año	35.00%	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
Costes totales	**138 EUR**	**447 EUR**
Incidencia anual de los costes (*)	1.4%	1.4%

(*) 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 período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4.47% antes de deducir los costes y del 3.07% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos comisión de entrada.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes (detraídos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	1.02% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	102 EUR
Costes de operación	0.06% 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.	6 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	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.	30 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 aquéllos 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. 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. 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 11 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
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

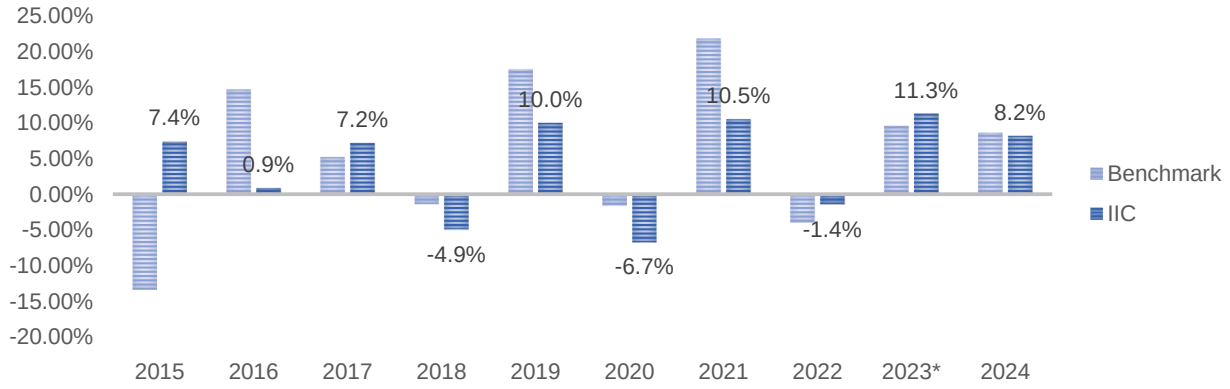
FIRMA TITULARES/APODERADOS

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 11 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.

Cartesio

Histórico mensual de los Escenarios de Rentabilidades Futuras

Producto: CARTESIO Y, FI
Fecha de elaboración: 31/12/2024

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	Escenarios de rentabilidad futura																	
	1 año									3 años								
Escenario	Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable	
Fecha de cálculo	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	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%
31/01/2024	-	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%
29/02/2024	-	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%
29/03/2024	-	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%
30/04/2024	-	2,850	-71.50%	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%
31/05/2024	-	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%
28/06/2024	-	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%
31/07/2024	-	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%
30/08/2024	-	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%
30/09/2024	-	2,860	-71.40%	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%
31/10/2024	-	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%
30/11/2024	-	2,860	-71.40%	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%
31/12/2024	-	2,850	-71.50%	7,860	-21.40%	10,340	3.40%	13,500	35.00%	-	4,430	-23.77%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%

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 X, FI

ISIN: ES0116567035 **Nombre del productor**: CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A.

Para más información llame al +34 913 106 240 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: 31/12/2024

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. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL.

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

Objetivos: Se busca 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 3 años.
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. Los ingresos por dividendos de este fondo se reinvierten.
La gestion toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond, tratando de superar la rentabilidad/riesgo de la deuda pública de la zona euro a largo plazo (representada por el índice de referencia). Para ello se podrá invertir en renta fija, renta variable y liquidez. 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_x.
Puede consultar el precio de participaciones pasadas en https://www.cartesio.com/Home/fondo_cartesio_x.

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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

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

Cualquier otro riesgo no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo, como el riesgo de sostenibilidad, 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.

Periodo 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
Escenario mínimo	**No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.**		
Escenario de tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**6,320 EUR**	**7,440 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-36.80%	-9.39%
Escenario desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**9,040 EUR**	**9,110 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-9.60%	-3.06%
Escenario moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**10,150 EUR**	**10,490 EUR**
	Rendimiento medio cada año	1.50%	1.61%
Escenario favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**11,530 EUR**	**11,760 EUR**
	Rendimiento medio cada año	15.30%	5.55%

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 [nov 2021 - nov 2024], 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
Costes totales	**104 EUR**	**326 EUR**
Incidencia anual de los costes (*)	1.0%	1.0%

(*) 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 período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2.61% antes de deducir los costes y del 1.61% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos comisión de entrada.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes (detraídos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	0.75% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	75 EUR
Costes de operación	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 detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	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.	27 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 aquéllos 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. 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. 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 11 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
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

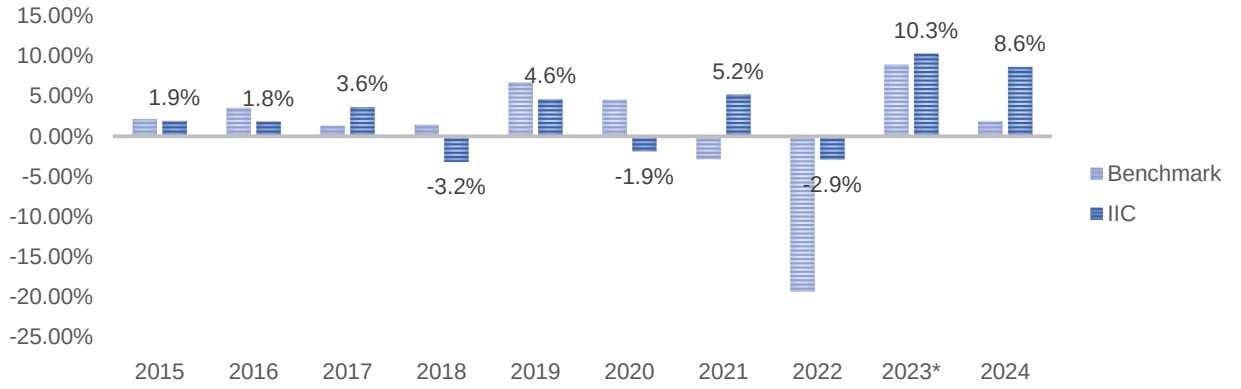
FIRMA TITULARES/APODERADOS

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 11 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.

Cartesio

Histórico mensual de los Escenarios de Rentabilidades Futuras

Producto: CARTESIO X, FI
Fecha de elaboración: 31/12/2024

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	Escenarios de rentabilidad futura																	
	1 año									3 años								
Escenario	Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable	
Fecha de cálculo	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	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%
31/05/2023	-	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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
31/01/2024	-	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%
29/02/2024	-	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%
29/03/2024	-	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%
30/04/2024	-	6,320	-36.80%	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%
31/05/2024	-	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%
28/06/2024	-	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%
31/07/2024	-	6,320	-36.80%	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%
30/08/2024	-	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%
30/09/2024	-	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%
31/10/2024	-	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%
30/11/2024	-	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%	11,740	5.49%
31/12/2024	-	6,320	-36.80%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,440	-9.39%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,760	5.55%

Cartesio

Gta Rubén Darío, 3. 5º Izq. 28010 Madrid.
T 91 310 62 40. F +34 91 310 61 30.

Cartesio y FI

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

N° Registro CNMV	Código ISIN:	Gestora
2909	ES0182527038	Cartesio Inversiones S.G.I.IC.

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 .....

Cartesio

Gta Rubén Darío, 3. 5º Izq. 28010 Madrid.
T 91 310 62 40. F +34 91 310 61 30.

Cartesio X FI

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

N° Registro CNMV	Código ISIN:	Gestora
2908	ES0116567035	Cartesio Inversiones S.G.I.IC.

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 .....

CARTESIO Y, FI

Nº Registro CNMV: 2909
Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2024

Gestora	CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	**Depositario**	BNP PARIBAS S.A
Grupo Gestora	CARTESIO	**Grupo Depositario**	BNP PARIBAS SA
Auditor	DELOITTE, S.A.	**Rating depositario**	A+

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 clientes@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).

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: 4, 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	72.880,37	75.782,01
Nº de partícipes	1.463	1.449
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? No

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	209.490	2.874,4419
2023	202.451	2.657,6843
2022	188.487	2.386,9189
2021	194.656	2.421,1838

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	0,15	0,60	0,90	0,58	1,48	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
Indice de rotación de la cartera (%)	0,20	0,21	0,42	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,01	2,48	2,25	1,91

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 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	8,16	-1,74	3,84	1,09	4,86				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	12/11/2024	-2,23	12/11/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	14/11/2024	1,54	07/08/2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,03	9,30	10,57	8,86	7,12				
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74				
Letra Tesoro 1 año	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59				
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN	10,17	9,98	12,74	9,53	7,85				
VaR histórico(iii)	5,42	5,42	5,41	6,16					

(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 períodos con política de inversión homogénea.

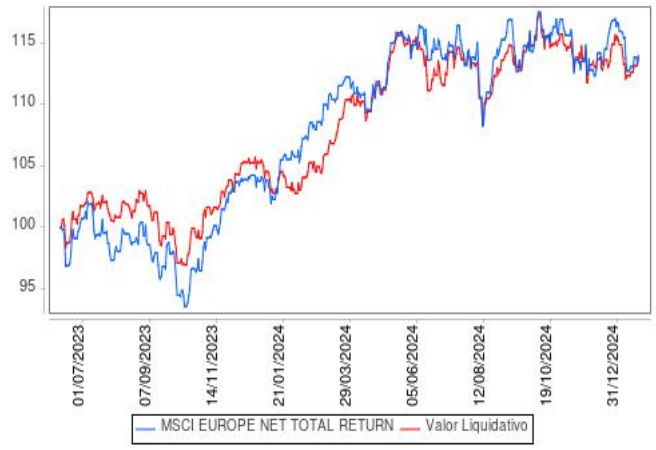
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

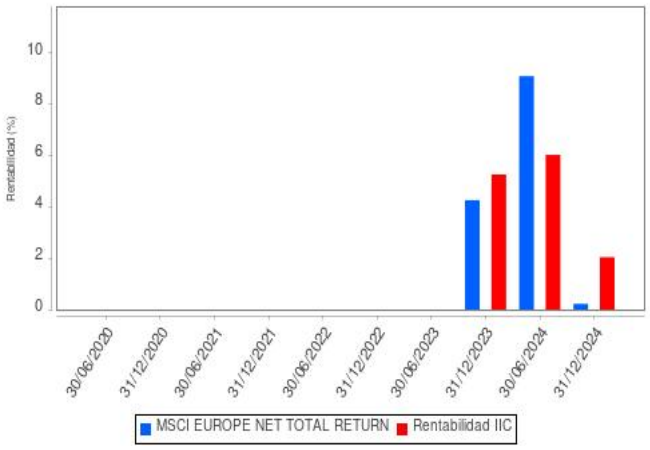
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
1,03	0,26	0,26	0,26	0,26	0,97	0,87	0,87	0,86

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 inviertan 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	300.244	3.131	4,85
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	216.961	1.460	2,03
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
Total fondos	**517.205**	**4.591**	**3,67**

* 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	200.508	95,71	198.278	92,88
* Cartera interior	46.686	22,29	45.872	21,49
* Cartera exterior	153.710	73,37	152.186	71,29
* Intereses de la cartera de inversión	112	0,05	220	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.841	3,74	13.420	6,29
(+/-) RESTO	1.140	0,54	1.789	0,84
TOTAL PATRIMONIO	**209.489**	**100,00**	**213.487**	**100,00**

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**213.488**	**202.451**	**202.451**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,87	-0,42	-4,37	858,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	2,02	5,76	7,70	-63,13
(+) Rendimientos de gestión	2,72	6,88	9,53	-58,42
+ Intereses	0,13	0,10	0,23	33,73
+ Dividendos	1,20	3,07	4,23	-58,91
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,07	0,09	-78,44
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,84	3,61	5,41	-46,40
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,44	0,02	-0,42	-1.929,66
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	-0,02	0,01	-0,01	-286,88
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-1,12	-1,83	-34,29
- Comisión de gestión	-0,60	-0,88	-1,48	-27,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	5,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-29,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	1,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,18	-0,21	-79,03
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**209.490**	**213.488**	**209.490**	

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

3. Inversiones financieras

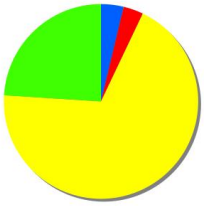
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|0,000|2024-07-05	EUR	0	0,00	6.777	3,17
ES0L02507041 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|0,000|2025-07-04	EUR	6.802	3,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**6.802**	**3,25**	**6.777**	**3,17**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**6.802**	**3,25**	**6.777**	**3,17**
TOTAL RENTA FIJA		**6.802**	**3,25**	**6.777**	**3,17**
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX SA	EUR	7.834	3,74	6.439	3,02
ES0105025003 - Acciones|MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	10.122	4,83	9.416	4,41
ES0105027009 - Acciones|CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	3.920	1,87	5.612	2,63
ES0173516115 - Acciones|REPSOL SA	EUR	7.744	3,70	7.552	3,54
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER SA	EUR	5.573	2,66	4.886	2,29
ES0140609019 - Acciones|CAIXABANK SA	EUR	4.692	2,24	5.190	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**39.885**	**19,04**	**39.095**	**18,32**
TOTAL RENTA VARIABLE		**39.885**	**19,04**	**39.095**	**18,32**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**46.687**	**22,29**	**45.872**	**21,49**
CH0012032048 - Acciones|ROCHE HOLDING AG	CHF	4.569	2,18	4.353	2,04
CH0012255151 - Acciones|SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2.125	1,01	2.313	1,08
DE0006047004 - Acciones|HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	6.898	3,29	5.163	2,42
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	4.597	2,15
FR0000120172 - Acciones|CARREFOUR SA	EUR	7.085	3,38	5.843	2,74
FR0000120271 - Acciones|TOTALENERGIES SE	EUR	6.112	2,92	7.138	3,34
FR0000120628 - Acciones|AXA SA	EUR	6.950	3,32	5.732	2,68
FR0000125486 - Acciones|VINCI SA	EUR	4.562	2,18	3.664	1,72
FR0000130577 - Acciones|PUBLICIS GROUPE SA	EUR	6.561	3,13	6.331	2,97
GB0002875804 - Acciones|BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8.314	3,97	6.131	2,87
GB0007188757 - Acciones|RIO TINTO PLC	GBP	5.065	2,42	4.489	2,10
GB0033986497 - Acciones|ITV PLC	GBP	6.232	2,97	6.647	3,11
LU0088087324 - Acciones|SES SA	EUR	0	0,00	4.207	1,97
NL0000009082 - Acciones|KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	2.942	1,38
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	2.833	1,35	0	0,00
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC	USD	5.413	2,58	4.110	1,93
GB00BDCPN049 - Acciones|COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	4.147	1,98	4.822	2,26
FR0000051807 - Acciones|TELEPERFORMANCE	EUR	4.524	2,16	0	0,00
NL0011821392 - Acciones|SIGNIFY NV	EUR	4.649	2,22	4.675	2,19
DE0006062144 - Acciones|COVESTRO AG	EUR	0	0,00	7.304	3,42
AT000000STR1 - Acciones|STRABAG SE	EUR	4.134	1,97	3.195	1,50
MX01PI000005 - Acciones|PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA	MXN	0	0,00	1.499	0,70
FR0013326246 - Acciones|UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	4.407	2,10	3.784	1,77
IT0004810054 - Acciones|UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	5.892	2,81	5.258	2,46
BRCCROACNOR2 - Acciones|CCR SA	BRL	0	0,00	2.520	1,18
US88032Q1094 - Acciones|TENCENT HOLDINGS LTD	USD	5.414	2,58	5.234	2,45
FR0013447729 - Acciones|VERALLIA SA	EUR	4.849	2,31	4.122	1,93
FR0013258662 - Acciones|ALD SA	EUR	4.644	2,22	3.639	1,70
IT0005508921 - Acciones|BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	8.137	3,88	4.848	2,27
AT0000A36HJ5 - Acciones|STRABAG SE	EUR	0	0,00	791	0,37
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	6.089	2,91	4.839	2,27
IT0003128367 - Acciones|ENEL SPA	EUR	6.025	2,88	5.682	2,66
FR0010208488 - Acciones|ENGIE SA	EUR	5.355	2,56	4.664	2,18
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	3.110	1,48	3.187	1,49
DE0006219934 - Acciones|JUNGHEINRICH	EUR	4.093	1,95	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER AG	EUR	0	0,00	3.236	1,52
JE00B4T3BW64 - Acciones|GLENCORE PLC	GBP	5.580	2,66	5.155	2,41
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**153.768**	**73,37**	**152.114**	**71,23**
TOTAL RENTA VARIABLE		**153.768**	**73,37**	**152.114**	**71,23**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**153.768**	**73,37**	**152.114**	**71,23**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**200.455**	**95,66**	**197.986**	**92,72**

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

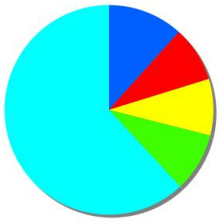


LIQUIDEZ	3,8 %
RF EURO (EX.ESP)	3,3 %
RV EURO (EX.ESP)	68,9 %
RV NO EURO	24,0 %
Total	100,0 %

Divisas

DOLAR AMERICANO	8,8 %
EURO	75,6 %
FRANCO SUIZO	3,3 %
LIBRA INGLESA	12,3 %
OTROS	0,0 %
Total	100,0 %

Sector Económico



BANCOS	11,7 %
CONSUMO	8,6 %
INDUSTRIAL	8,7 %
INDUSTRIALES	9,1 %
OTROS	61,9 %
Total	100,0 %

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
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro|EUR/GBP	3.757	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro|EUR/USD SPOT	12.852	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**16.609**	
TOTAL OBLIGACIONES		**16.609**	

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 11.288.081,28 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.

2024 cierra con una subida moderada en la renta variable Europea del 8,6%. Es importante señalar que toda esta subida se concentró en el primer semestre, ya que la renta variable europea retrocedió levemente durante la segunda mitad del año. Aparte de una subida moderada y concentrada en la primera mitad del año, podemos decir que el 2024 no ha sido un año fácil ni obvio para un inversor en renta variable europea que ha evolucionado con un perfil muy distinto al de la renta variable americana. Cuatro de los once sectores que componen el mercado han tenido una rentabilidad negativa. Al mismo tiempo las subidas han sido lideradas por valores baratos ("value" en la jerga financiera) y no los de crecimiento/caros ("growth" en la jerga). Europa Value ha subido un 11% vs. sólo un 6% para Europa Growth. El conjunto de las compañías de crecimiento y calidad europeas más destacadas, las llamadas GRANOLAS, ha subido sólo un 3,9%. Sin embargo, dentro de los sectores "value" ha habido enormes divergencias con un sector como el energético o los automóviles cayendo un 4% y 7% respectivamente. Sectores denostados como el bancario o las telecoms han subido un 35% y 22% respectivamente.

En 2024 la renta variable ha estado marcada también por la excepcionalidad americana. Todo el mundo habla del crecimiento económico americano, la capacidad de innovación en el sector tecnológico, la irrupción de Trump, los buenos augurios que eso supone para el mercado y el hecho de que la bolsa americana ha tenido otro año con una fuerte revalorización (25%) a lo que hay sumar la subida del dólar de casi el 8%. Se habla menos de una dinámica fiscal nunca vista, por negativa, en un momento de bonanza del ciclo como el actual o las contradicciones de la política económica por venir. Se habla todavía menos de unas valoraciones extremas en relación con Europa o con el mundo en general.

Somos constructivos sobre la renta variable europea donde pensamos no es difícil encontrar valoraciones muy razonables y expectativas muy deprimidas. No tenemos posicionamiento alguno con base en la llegada de Trump a la Casa Blanca. Creemos que será un presidente transaccional e impredecible sobre el que no tiene sentido posicionarse de un lado u otro.

Uno de los grandes consensos de cara al 2024 era que los tipos de interés iban a bajar, alentados por la bajada de tipos de los bancos centrales y la inflación a la baja. Nuestra posición, sobre todo en los plazos largos, era y es mucho más escéptica. Nos preocupa la situación fiscal en general (deudas y déficits altos), factores demográficos que implican poco desempleo y salarios al alza y sobre todo, que los tipos de interés a largo plazo no ofrecen una rentabilidad real atractiva incluso si uno se cree el objetivo de inflación a largo plazo del 2%. 2024 ha cerrado con rendimientos de la deuda a largo ligeramente por encima de los niveles de principios del año, lo cual implica que la deuda a largo plazo de la zona Euro haya obtenido una rentabilidad de sólo un 1,8% en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel de inversión en renta variable durante 2024 ha sido de una media del 89%, empezando el año en 85% y terminando en el

92%. La cartera de renta variable ha subido un 10,7% en el año mientras el índice de referencia (MSCI Europe Net Total Return Index) ha subido un 8,6%,

En renta variable durante el semestre han salido de la cartera Allianz, SES Global, KPN, Covestro, CCR, Bayer y Pinfra y se han incorporado Jungheinrich, Teleperformance y Deutsche Post. Las cinco posiciones de renta variable que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el 2024 han sido: Unipol, Banca Monte dei Paschi di Siena, Heidelberg Materials, BAT y Tencent. Las cinco posiciones que han detraído más rentabilidad al fondo en 2024 han sido: Verallia, Glencore, Signify, SES Global y Bayer.

c) Índice de referencia.

El fondo utiliza el MSCI Europe Net Total Return Index (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 el 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 sube un 3,5% en 2024 y el número de partícipes se mantiene estable. El fondo sube un 8,2% en 2024.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) durante 2024 ha sido de 1,03%, estos gastos no incluyen la comisión de gastos sobre resultados. Todos los gastos, incluyendo 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% frente un 10,9% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en 2024 ha sido del 8,2% con una volatilidad del 9,0%, que se compara con una rentabilidad del 8,6% en Cartesio X con una volatilidad del 2,3%. La menor rentabilidad de Cartesio Y se explica por el hecho que la cartera de crédito de Cartesio X ha subido más que la cartera de renta variable de Cartesio Y, algo que se ha reflejado también en los índices de crédito por debajo de grado de inversión o de AT1s comparados con la subida de la renta variable europea.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre han salido de la cartera Allianz, SES Global, KPN, Covestro, CCR, Bayer y Pinfra y se han incorporado Jungheinrich, Teleperformance y Deutsche Post.

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 2024 ha sido del 9%, por debajo de su media histórica del 10,9%. La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia (MSCI Europe Net Total Return Index) ha sido del 87,2%, situándose por encima de su media histórica (60,1%). Esto es consecuencia lógica del mayor nivel de inversión del fondo que también ha sido superior a su media histórica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De conformidad con la política de ejercicio de derechos políticos adoptada por la Gestora, ésta tendrá 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 de los fondos (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) tratándose de sociedades cotizadas, que la participación fuere superior al 1%. 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 cargado al fondo en 2024 ha ascendido a 120.529,96 €. Los

principales proveedores han sido Goldman Sachs, JP Morgan, Kepler Cheuvreux, Bloomberg Research, Morgan Stanley y Exane-BNP. El presupuesto para el 2025 es de 90.100 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El pesimismo reinante en torno a las perspectivas de la renta variable europea y la economía europea en general nos da la oportunidad de invertir a valoraciones muy razonables, aparte de ignorar la posibilidad que las cosas mejoren. No debemos olvidar que es durante las crisis (como la del Euro) cuando Europa se ve abocada a poner soluciones sobre la mesa y sorprende positivamente. Tampoco debemos olvidar, que la exposición de empresas europeas a la economía americana es relevante (cerca del 30% de las ventas) y no todos los sectores se van a ver afectados por igual en una supuesta guerra comercial.

En cualquier caso, una de las lecciones de 2024 es que la excepcionalidad americana lo distorsiona todo y Europa puede mostrar tendencias muy distintas a las de la renta variable americana. De hecho, en Europa durante 2024, fueron los valores baratos ("value" en la jerga financiera) los que lideraron las subidas frente a los de crecimiento/caros ("growth en la jerga"). Europa Value subió un 11% vs. solo un 6% para Europa Growth y el fondo se benefició de ese hecho. Nos da mucha seguridad que mantenemos una cartera muy barata en términos de valoración (PER 10x y Dividend Yield de 5,6%) y construida de abajo a arriba, es decir tras un análisis detallado de cada empresa sin tener mucho en cuenta grandes tendencias macro, sectoriales o geopolíticas.

La llegada de Trump a la presidencia de Estados Unidos abre muchos interrogantes y pocas certidumbres. Dado el carácter transaccional de este presidente, creemos que no tiene sentido tomar posiciones concretas en torno a posibles escenarios. Reaccionaremos si vemos oportunidades en el mercado a raíz de políticas concretas y cómo las interprete el 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 seis 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 eviten 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 de trabajo, 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 orientado al largo plazo puesto que todos los miembros del equipo gestor participan en el capital de la Gestora. Así mismo, el interés de todos 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 canalizar sus inversiones financieras personales exclusivamente a través de las IIC gestionadas por la Sociedad, según se estableció en el 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 bruta fija para el conjunto de los 14 empleados durante el año 2024 ha ascendido a 1,601 millones de euros. El importe agregado de la retribución variable ha sido de 1,892 millones de euros, repartida entre 13 empleados.De la

retribución fija, un total de 0,875 millones de euros han correspondido a la alta dirección integrada por cuatro personas y 1,358 millones a las siete 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 1,260 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 1,635 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 2024 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.

CARTESIO X, FI

Nº Registro CNMV: 2908
Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2024

Gestora	CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	**Depositario**	BNP PARIBAS S.A
Grupo Gestora	CARTESIO	**Grupo Depositario**	BNP PARIBAS SA
Auditor	DELOITTE, S.A.	**Rating depositario**	A+

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 clientes@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).

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: 3 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	141.039,47	128.679,22
Nº de partícipes	3.268	2.973
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		

Inversión Mínima	6.000,00 Euros

¿Distribuye dividendos? No

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	320.383	2.271,5816
2023	245.394	2.092,4464
2022	205.234	1.897,5079
2021	197.173	1.954,0144

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	0,35	0,68	0,65	0,61	1,26	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
Indice de rotación de la cartera (%)	0,31	0,36	0,66	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,34	2,84	2,59	2,02

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 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	8,56	1,26	3,55	1,24	2,27				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	12/11/2024	-0,65	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	14/11/2024	0,36	19/09/2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,32	2,23	2,53	2,41	2,08				
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74				
Letra Tesoro 1 año	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59				
BLOOMBERG SERIES EURO GOVT 7-10YR	5,35	4,81	4,44	6,43	5,50				
VaR histórico(iii)	1,70	1,70	1,80	2,11					

(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 períodos con política de inversión homogénea.

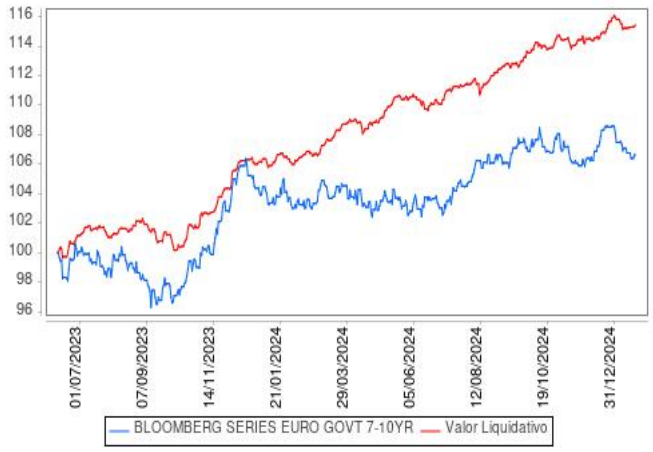
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

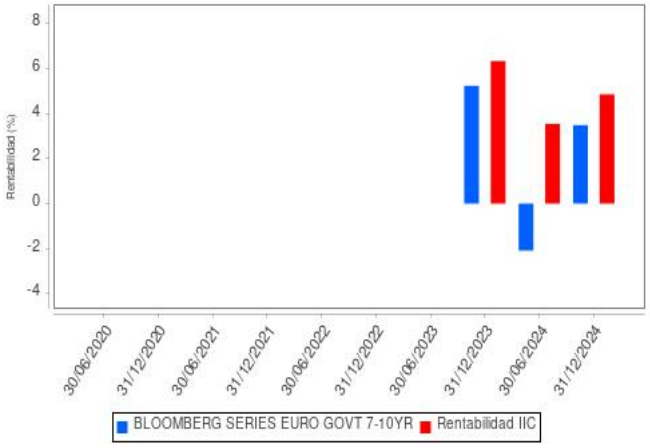
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
0,75	0,18	0,19	0,19	0,19	0,71	0,60	0,63	0,61

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 inviertan 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	300.244	3.131	4,85
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	216.961	1.460	2,03
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
Total fondos	**517.205**	**4.591**	**3,67**

* 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	309.527	96,61	256.038	91,84
* Cartera interior	42.919	13,40	42.467	15,23
* Cartera exterior	261.670	81,67	210.250	75,41
* Intereses de la cartera de inversión	4.938	1,54	3.321	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.863	3,70	21.653	7,77
(+/-) RESTO	-1.007	-0,31	1.101	0,39
TOTAL PATRIMONIO	**320.383**	**100,00**	**278.792**	**100,00**

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**278.792**	**245.394**	**245.394**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,21	9,38	18,58	13,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	4,66	3,47	8,20	54,93
(+) Rendimientos de gestión	5,42	4,15	9,66	50,50
+ Intereses	2,17	1,99	4,17	25,93
+ Dividendos	0,26	0,71	0,94	-58,56
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,65	1,25	4,00	144,81
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	0,85	1,17	-52,21
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,66	-0,62	-98,47
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-173,75
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,68	-1,46	28,33
- Comisión de gestión	-0,67	-0,58	-1,26	33,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	15,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-28,44
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	9,02
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**320.383**	**278.792**	**320.383**	

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	%
ES0224244089 - Bonos|FUNDACION MAPFRE|4,375|2047-03-31	EUR	0	0,00	1.796	0,64
ES0840609012 - Bonos|CAIXABANK SA|1,312|2049-03-23	EUR	0	0,00	2.339	0,84
XS2199369070 - Bonos|BANKINTER SA|1,562|2049-07-17	EUR	0	0,00	2.203	0,79
ES0880907003 - Bonos|UNICAJA|1,218|2049-11-18	EUR	4.653	1,45	4.373	1,57
ES0844251019 - Obligaciones|CAJA AHORROS (IBERCA|2,281|2049-01	EUR	4.565	1,42	3.162	1,13
ES0840609046 - Obligaciones|CAIXABANK SA|2,062|2049-12-13	EUR	5.978	1,87	3.191	1,14
ES0365936048 - Obligaciones|ABANCA CORPORACION B|5,500|2026-	EUR	0	0,00	1.822	0,65
ES0343307031 - Obligaciones|KUTXA|4,750|2027-06-15	EUR	2.867	0,89	2.848	1,02
ES0344251014 - Obligaciones|IBERCAJA BANCO SA|5,625|2027-06-07	EUR	1.558	0,49	2.788	1,00
ES0280907041 - Bonos|UNICAJA|5,500|2034-06-22	EUR	2.515	0,78	2.386	0,86
ES0865936027 - Bonos|ABANCA CORPORACION B|2,656|2049-07-14	EUR	5.534	1,73	3.345	1,20
XS2859406139 - Bonos|ZEGONA FINANCE PLC|3,375|2029-07-17	EUR	3.098	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**30.768**	**9,60**	**30.253**	**10,84**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**30.768**	**9,60**	**30.253**	**10,84**
TOTAL RENTA FIJA		**30.768**	**9,60**	**30.253**	**10,84**
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX SA	EUR	2.336	0,73	1.861	0,67
ES0105025003 - Acciones|MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	3.309	1,03	3.361	1,21
ES0105027009 - Acciones|CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	1.160	0,36	1.543	0,55
ES0173516115 - Acciones|REPSOL SA	EUR	2.324	0,73	2.355	0,84
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER SA	EUR	1.642	0,51	1.484	0,53
ES0140609019 - Acciones|CAIXABANK SA	EUR	1.382	0,43	1.606	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**12.153**	**3,79**	**12.210**	**4,38**
TOTAL RENTA VARIABLE		**12.153**	**3,79**	**12.210**	**4,38**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**42.921**	**13,39**	**42.463**	**15,22**
XS1172951508 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|2,750|2027-04-21	EUR	1.350	0,42	1.324	0,47
XS2798125907 - Bonos|ATRADIUS CREDITO|5,000|2034-04-17	EUR	3.087	0,96	2.970	1,07
XS2798269069 - Bonos|TERNA RETE ELETTRICA|4,750|2049-04-11	EUR	3.719	1,16	1.482	0,53
XS1568888777 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|4,875|2028-02-21	EUR	1.422	0,44	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**9.578**	**2,98**	**5.776**	**2,07**
XS0179060974 - Bonos|AXA SA|2,750|2049-10-29	EUR	1.999	0,62	1.970	0,71
XS0203470157 - Bonos|AXA SA|0,274|2049-10-29	EUR	3.119	0,97	3.046	1,09
XS2121441856 - Bonos|UNICREDIT SPA|1,937|2049-12-03	EUR	0	0,00	6.620	2,37
XS2242931603 - Bonos|ENI SPA|3,375|2049-10-13	EUR	1.750	0,55	1.669	0,60
XS2249600771 - Obligaciones|UNIPOL GRUPPO SPA|3,187|2049-10-27	EUR	4.475	1,40	4.320	1,55
XS2356570239 - Bonos|OBRASCON HUARTE LAIN|3,300|2026-03-31	EUR	2.037	0,64	1.970	0,71
XS2391790610 - Bonos|BRITISH AMERICAN TOB|3,750|2049-09-27	EUR	5.509	1,72	5.248	1,88
USG7052TAF87 - Bonos|PETROFAC LTD|4,875|2026-11-15	USD	256	0,08	832	0,30
XS2250987356 - Bonos|LENZING AG|5,750|2049-12-07	EUR	3.230	1,01	3.054	1,10
XS2451803063 - Bonos|BAYER AG|2,375|2082-03-25	EUR	2.254	0,70	3.626	1,30
XS1728036366 - Bonos|DIRECT LINE INSURANC|2,375|2049-12-07	GBP	4.399	1,37	2.093	0,75
FR0013336534 - Obligaciones|CNP ASSURANCES|2,375|2049-06-27	EUR	2.984	0,93	3.820	1,37
XS2439704318 - Bonos|SSE PLC|4,000|2049-04-21	EUR	3.621	1,13	3.521	1,26
XS1640903701 - Bonos|HSBC HOLDINGS PLC|2,375|2049-07-04	EUR	0	0,00	3.181	1,14
XS2441574089 - Bonos|TELEFONAKTIEBOLAGET|1,125|2027-02-08	EUR	0	0,00	2.218	0,80
DE000A30VTT8 - Obligaciones|ALLIANZ SE|4,597|2038-09-07	EUR	0	0,00	510	0,18
XS2186001314 - Bonos|REPSOL INTL FINANCE|4,247|2049-12-11	EUR	1.117	0,35	3.128	1,12
XS2537060746 - Bonos|ARCELORMITTAL|4,875|2026-09-26	EUR	0	0,00	3.475	1,25
DE000A3LBGG1 - Bonos|TRATON FINANCE LUX S|4,125|2025-11-22	EUR	0	0,00	3.408	1,22
XS2559580548 - Obligaciones|FRESENIUS SE & CO KG|4,250|2026-05	EUR	0	0,00	1.920	0,69
XS2561182622 - Obligaciones|GOVERNOR & CO THE BA|6,750|2033-03	EUR	0	0,00	2.577	0,92
XS2553801502 - Bonos|BANCO DE SABADELL SA|5,125|2028-11-10	EUR	1.904	0,59	1.879	0,67
XS2576550086 - Bonos|ENEL SPA|6,375|2049-07-16	EUR	3.867	1,21	3.793	1,36
FR001400EFQ6 - Obligaciones|ELECTRICITE DE FRANC|7,500|2049-12	EUR	4.421	1,38	1.713	0,61
XS2583203950 - Bonos|BANCO DE SABADELL SA|5,250|2029-02-07	EUR	2.430	0,76	2.386	0,86
XS2585553097 - Bonos|BANKINTER SA|1,843|2049-02-15	EUR	4.669	1,46	3.087	1,11
XS2462605671 - Bonos|TELEFONICA EUROPE BV|7,125|2049-11-23	EUR	0	0,00	3.697	1,33
XS2611221032 - Bonos|PERMANENT TSB GROUP|6,625|2028-04-25	EUR	4.727	1,48	3.374	1,21
XS2599156192 - Bonos|VAR ENERGI ASA|5,500|2029-05-04	EUR	2.909	0,91	2.858	1,02

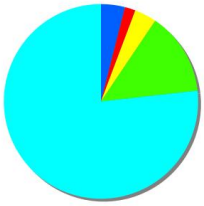
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2293733825 - Bonos|TRAFIGURA FUNDING SA|3,875|2026-02-02	EUR	3.885	1,21	3.911	1,40
XS2638924709 - Bonos|BANCO BILBAO VIZCAYA|2,093|2049-09-21	EUR	2.423	0,76	2.339	0,84
XS2637954582 - Bonos|TELECOM ITALIA SPA/M|3,937|2028-07-31	EUR	2.478	0,77	1.409	0,51
XS2678939427 - Bonos|INTESA SANPAOLO SPA|4,562|2049-09-07	EUR	4.971	1,55	4.755	1,71
XS2675884733 - Bonos|VOLKSWAGEN INTL FIN|7,875|2049-09-06	EUR	4.137	1,29	4.189	1,50
XS2586739729 - Bonos|IMPERIAL BRANDS FIN|5,250|2031-02-15	EUR	3.259	1,02	2.519	0,90
FR001400F0H3 - Bonos|JCDECAUX SA|5,000|2029-01-11	EUR	1.273	0,40	1.252	0,45
FR001400L5X1 - Bonos|ACCOR SA|7,250|2049-04-11	EUR	3.438	1,07	3.364	1,21
XS2705604077 - Bonos|BANCO SANTANDER SA|4,625|2027-10-18	EUR	2.571	0,80	2.539	0,91
FR001400F2R8 - Bonos|AIR FRANCE-KLM|8,125|2028-05-31	EUR	2.038	0,64	1.996	0,72
XS2322423539 - Bonos|INTERNATIONAL CONSOL|3,750|2029-03-25	EUR	1.804	0,56	1.761	0,63
XS2737652474 - Bonos|AXA SA|3,187|2049-01-16	EUR	2.587	0,81	2.460	0,88
IT0005579492 - Obligaciones|BPER BANCA|4,187|2049-07-16	EUR	2.626	0,82	2.490	0,89
XS2751667150 - Bonos|BANCO SANTANDER SA|5,000|2034-04-22	EUR	0	0,00	915	0,33
XS2751678272 - Bonos|ENBW ENERGIE BADEN -|5,250|2084-01-23	EUR	1.898	0,59	1.852	0,66
XS2193662728 - Bonos|BP CAPITAL MARKETS P|3,625|2049-06-22	EUR	3.122	0,97	3.068	1,10
XS2775027043 - Bonos|AUTOSTRADE PER L`ITA|4,250|2032-06-28	EUR	3.229	1,01	829	0,30
FR001400NC70 - Obligaciones|ALD SA|3,875|2028-01-24	EUR	2.456	0,77	2.399	0,86
FR001400IU83 - Bonos|UNIBAIL-RODAMCO-WEST|7,250|2049-10-03	EUR	4.273	1,33	2.210	0,79
XS2602037629 - Bonos|NN GROUP NV|3,187|2049-03-12	EUR	3.155	0,98	3.007	1,08
XS2781410712 - Bonos|BANCA POPOLARE DI SO|5,505|2034-03-13	EUR	0	0,00	1.448	0,52
BE0390119825 - Bonos|UCB SA|4,250|2030-03-20	EUR	1.236	0,39	1.199	0,43
XS2661068234 - Bonos|SERVICIOS MEDIO AMBI|5,250|2029-10-30	EUR	2.589	0,81	2.545	0,91
FR001400M2G2 - Bonos|TELEPERFORMANCE|5,750|2031-11-22	EUR	3.748	1,17	2.164	0,78
DE000A3LWGE2 - Bonos|TRATON FINANCE LUX S|3,750|2027-03-27	EUR	1.520	0,47	1.499	0,54
XS2799493825 - Bonos|AROUNDTOWN FINANCE S|5,000|2049-04-16	EUR	3.011	0,94	1.686	0,60
XS2817323749 - Bonos|BANCO SANTANDER SA|1,750|2049-05-20	EUR	1.695	0,53	3.416	1,23
XS2798884057 - Bonos|TELECOM ITALIA SPA/M|3,937|2028-07-31	EUR	0	0,00	2.025	0,73
FR001400Q6Z9 - Bonos|AIR FRANCE-KLM|4,625|2029-05-23	EUR	2.163	0,68	888	0,32
FR001400Q7G7 - Bonos|ALSTOM SA|5,868|2049-08-29	EUR	4.096	1,28	2.745	0,98
XS2830327446 - Bonos|A2A SPA|5,000|2049-09-11	EUR	2.791	0,87	2.678	0,96
DE000A3E5TR0 - Obligaciones|ALLIANZ SE|2,600|2049-04-30	EUR	4.522	1,41	2.717	0,97
XS2848960683 - Obligaciones|EL CORTE INGLES|4,250|2031-06-26	EUR	3.130	0,98	600	0,22
XS2804500812 - Bonos|OPTICS BIDCO SPA|3,937|2028-07-31	EUR	2.080	0,65	0	0,00
FR001400QR21 - Bonos|CAISSE NAT REASSURAN|3,250|2049-07-16	EUR	5.324	1,66	0	0,00
FR001400QOK5 - Obligaciones|ENGIE SA|4,750|2049-06-14	EUR	3.116	0,97	0	0,00
XS2896350175 - Bonos|SNAM SPA|4,500|2049-12-10	EUR	3.989	1,25	0	0,00
XS2898762864 - Bonos|SES SA|5,500|2054-09-12	EUR	923	0,29	0	0,00
IT0005611550 - Bonos|INTESA SANPAOLO SPA|3,850|2032-09-16	EUR	3.646	1,14	0	0,00
XS2891752888 - Bonos|SCANDINAVIAN TOBACCO|4,875|2029-09-12	EUR	4.192	1,31	0	0,00
IT0005611758 - Bonos|UNICREDIT SPA|3,250|2049-12-03	EUR	6.144	1,92	0	0,00
BE0390152180 - Bonos|KBC GROEP NV|3,125|2049-09-17	EUR	3.948	1,23	0	0,00
XS2800064912 - Bonos|CEPSA FINANCE SA|4,125|2031-04-11	EUR	2.922	0,91	0	0,00
XS2838391170 - Bonos|ITV PLC|4,250|2032-06-19	EUR	2.436	0,76	0	0,00
XS2933536034 - Bonos|NEINOR HOMES SLU|2,937|2030-02-15	EUR	1.882	0,59	0	0,00
XS2854329104 - Bonos|CECONOMY AG|3,125|2029-07-15	EUR	1.866	0,58	0	0,00
DE000A383HC1 - Bonos|SCHAEFFLER AG|4,500|2030-03-28	EUR	3.521	1,10	0	0,00
XS2938562068 - Bonos|KION GROUP AG|4,000|2029-11-20	EUR	2.141	0,67	0	0,00
XS2937255193 - Bonos|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,875|2049-02-28	EUR	2.974	0,93	0	0,00
XS2949317676 - Bonos|IBERDROLA FINANZAS S|4,247|2049-05-28	EUR	609	0,19	0	0,00
XS2954183039 - Bonos|ARCELORMITTAL|3,500|2031-12-13	EUR	4.133	1,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**203.647**	**63,58**	**159.867**	**57,34**
DE000A3LBGG1 - Bonos|TRATON FINANCE LUX S|4,125|2025-11-22	EUR	3.429	1,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**3.429**	**1,07**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**216.654**	**67,63**	**165.643**	**59,41**
TOTAL RENTA FIJA		**216.654**	**67,63**	**165.643**	**59,41**
CH0012032048 - Acciones|ROCHE HOLDING AG	CHF	1.278	0,40	1.218	0,44
CH0012255151 - Acciones|SWATCH GROUP AG/THE	CHF	606	0,19	659	0,24
DE0006047004 - Acciones|HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	2.046	0,64	1.515	0,54
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	1.323	0,47
FR0000120172 - Acciones|CARREFOUR SA	EUR	2.150	0,67	1.689	0,61
FR0000120271 - Acciones|TOTALENERGIES SE	EUR	1.899	0,59	2.218	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - Acciones|AXA SA	EUR	2.131	0,67	1.746	0,63
FR0000125486 - Acciones|VINCI SA	EUR	1.389	0,43	1.049	0,38
FR0000130577 - Acciones|PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.887	0,59	1.820	0,65
GB0002875804 - Acciones|BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2.390	0,75	1.770	0,63
GB0007188757 - Acciones|RIO TINTO PLC	GBP	1.576	0,49	1.462	0,52
GB0033986497 - Acciones|ITV PLC	GBP	1.785	0,56	1.904	0,68
LU0088087324 - Acciones|SES SA	EUR	0	0,00	1.113	0,40
NL0000009082 - Acciones|KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	752	0,27
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	846	0,26	0	0,00
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC	USD	1.615	0,50	1.283	0,46
GB00BDCPN049 - Acciones|COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	1.225	0,38	1.395	0,50
FR0000051807 - Acciones|TELEPERFORMANCE	EUR	1.351	0,42	0	0,00
NL0011821392 - Acciones|SIGNIFY NV	EUR	1.446	0,45	1.424	0,51
DE0006062144 - Acciones|COVESTRO AG	EUR	0	0,00	2.176	0,78
AT000000STR1 - Acciones|STRABAG SE	EUR	982	0,31	735	0,26
MX01PI000005 - Acciones|PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA	MXN	0	0,00	513	0,18
FR0013326246 - Acciones|UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1.050	0,33	1.061	0,38
IT0004810054 - Acciones|UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	1.735	0,54	1.523	0,55
BRCCROACNOR2 - Acciones|CCR SA	BRL	0	0,00	848	0,30
US88032Q1094 - Acciones|TENCENT HOLDINGS LTD	USD	1.590	0,50	1.421	0,51
FR0013447729 - Acciones|VERALLIA SA	EUR	1.457	0,45	1.121	0,40
FR0013258662 - Acciones|ALD SA	EUR	1.357	0,42	1.106	0,40
IT0005508921 - Acciones|BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	2.349	0,73	1.316	0,47
AT0000A36HJ5 - Acciones|STRABAG SE	EUR	0	0,00	182	0,07
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	1.819	0,57	1.769	0,63
IT0003128367 - Acciones|ENEL SPA	EUR	1.666	0,52	1.572	0,56
FR0010208488 - Acciones|ENGIE SA	EUR	1.644	0,51	1.432	0,51
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	960	0,30	984	0,35
DE0006219934 - Acciones|JUNGHEINRICH	EUR	1.222	0,38	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER AG	EUR	0	0,00	788	0,28
JE00B4T3BW64 - Acciones|GLENCORE PLC	GBP	1.589	0,50	1.649	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**45.040**	**14,05**	**44.536**	**15,95**
TOTAL RENTA VARIABLE		**45.040**	**14,05**	**44.536**	**15,95**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**261.694**	**81,68**	**210.179**	**75,36**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**304.615**	**95,07**	**252.642**	**90,58**

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

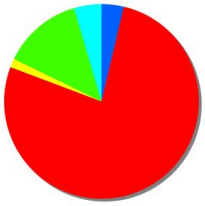
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



BANCOS	4,0 %
INDUSTRIALES	1,8 %
LIQUIDEZ	3,7 %
OTROS	13,8 %
RENTA FIJA	76,8 %
Total	100,0 %

Area Geográfica y por activos

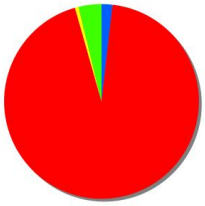


LIQUIDEZ	3,7 %
RF EURO (EX.ESP)	77,1 %
RF NO EURO	1,5 %
RV EURO (EX.ESP)	13,2 %
RV NO EURO	4,5 %
Total	100,0 %

Duración en Años

DE 2 A 4 AÑOS	10,3 %
DE 5 A 10 AÑOS	10,4 %
HASTA 1 AÑO	71,8 %
OTROS	7,5 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR AMERICANO	1,8 %
EURO	93,8 %
FRANCO SUIZO	0,6 %
LIBRA INGLESA	3,8 %
OTROS	0,0 %
Total	100,0 %

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|	11.503	Cobertura
Total subyacente renta variable		**11.503**	
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro|EUR/GBP	1.879	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro|EUR/USD SPOT	6.300	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**8.179**	
TOTAL OBLIGACIONES		**19.682**	

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 5.780.959,01 euros. Asi mismo se han realizado operaciones de compraventa de títulos de renta fija en las que la contrapartida ha sido una entidad del grupo del depositario (BNP Paribas Broker) por importe nominal de 18.950.000 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.

2024 cierra con una subida moderada en la renta variable Europea del 8,6%. Es importante señalar que toda esta subida se concentró en el primer semestre, ya que la renta variable europea retrocedió levemente durante la segunda mitad del año. Aparte de una subida moderada y concentrada en la primera mitad del año, podemos decir que el 2024 no ha sido un año fácil ni obvio para un inversor en renta variable europea que ha evolucionado con un perfil muy distinto al de la renta variable americana. Cuatro de los once sectores que componen el mercado han tenido una rentabilidad negativa. Al mismo tiempo las subidas han sido lideradas por valores baratos ("value" en la jerga financiera) y no los de crecimiento/caros ("growth" en la jerga). Europa Value ha subido un 11% vs. sólo un 6% para Europa Growth. El conjunto de las compañías de crecimiento y calidad europeas más destacadas, las llamadas GRANOLAS, ha subido sólo un 3,9%. Sin embargo, dentro de los sectores "value" ha habido enormes divergencias con un sector como el energético o los automóviles cayendo un 4% y 7% respectivamente. Sectores denostados como el bancario o las telecoms han subido un 35% y 22% respectivamente.

En 2024 la renta variable ha estado marcada también por la excepcionalidad americana. Todo el mundo habla del crecimiento económico americano, la capacidad de innovación en el sector tecnológico, la irrupción de Trump, los buenos augurios que eso supone para el mercado y el hecho de que la bolsa americana ha tenido otro año con una fuerte revalorización (25%) a lo que hay sumar la subida del dólar de casi el 8%. Se habla menos de una dinámica fiscal nunca vista, por negativa, en un momento de bonanza del ciclo como el actual o las contradicciones de la política económica por venir. Se habla todavía menos de unas valoraciones extremas en relación con Europa o con el mundo en general.

Somos constructivos sobre la renta variable europea donde pensamos no es difícil encontrar valoraciones muy razonables y expectativas muy deprimidas. No tenemos posicionamiento alguno con base en la llegada de Trump a la Casa Blanca. Creemos que será un presidente transaccional e impredecible sobre el que no tiene sentido posicionarse de un lado u otro.

Uno de los grandes consensos de cara al 2024 era que los tipos de interés iban a bajar, alentados por la bajada de tipos de los bancos centrales y la inflación a la baja. Nuestra posición, sobre todo en los plazos largos, era y es mucho más escéptica. Nos preocupa la situación fiscal en general (deudas y déficits altos), factores demográficos que implican poco desempleo y salarios al alza y sobre todo, que los tipos de interés a largo plazo no ofrecen una rentabilidad real atractiva incluso si uno se cree el objetivo de inflación a largo plazo del 2%. 2024 ha cerrado con rendimientos de la deuda a largo ligeramente por encima de los niveles de principios del año, lo cual implica que la deuda a largo plazo de la zona Euro haya obtenido una rentabilidad de sólo un 1,8% en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel de inversión en renta fija, crédito corporativo en su totalidad, ha sido de media del 75%, habiendo subido del 71% a finales de 2023 para cerrar al 79% a final de año. En renta variable se ha mantenido un nivel de inversión neto estable de alrededor del 15% aunque la posición corta en futuros del Eurostoxx 50 se ha reducido casi a la mitad, siempre aprovechando momentos de debilidad en el mercado.

La cartera de crédito ha tenido un muy buen comportamiento, subiendo un 11,5% en el año y aportando un 85% de la rentabilidad bruta del fondo en el año. El resto de la rentabilidad ha sido aportada por la cartera de renta variable que ha tenido un comportamiento superior a la renta variable europea. Se ha hecho una gestión activa de la cartera de crédito para mantener los rendimientos altos sin extender mucho la duración. Se cierra el año con una cartera con un rendimiento a la call del 4,8% (6% a final de 2023) y una duración de 3,8 años (3,1 años a final de 2023). Se ha seguido en el proceso de aumentar la diversificación de la cartera de crédito, llegando a 85 referencias de 73 emisores distintos.

Es importante recalcar no sólo que el fondo ha subido un 8,6% en el año vs. 1,8% el índice de referencia. También que el fondo cierra en máximos históricos mientras que el índice de referencia todavía no ha recuperado la fuerte caída (19%) del 2022, situándose este último un 12% por debajo de su nivel de finales de 2021 mientras el fondo ha subido un 15% en ese período. Una diferencia de rentabilidad del 30%.

De cara a 2025, lo lógico es que el comportamiento de la cartera de crédito sea mucho más moderado a no ser que haya una sorpresa positiva en los tipos de interés y la inflación. El nivel de inversión en renta variable del alrededor del 15% pensamos es un mínimo a futuro.

En renta variable durante el semestre han salido de la cartera Allianz, SES Global, KPN, Covestro, CCR, Bayer y Pinfra y se han incorporado Jungheinrich, Teleperformance y Deutsche Post. Las cinco posiciones de renta variable que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el 2024 han sido: Unipol, Banca Monte dei Paschi di Siena, Heidelberg Materials, BAT y Tencent. Las cinco posiciones que han detraído más rentabilidad al fondo en 2024 han sido: Verallia, Glencore, Signify, SES Global y Bayer.

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 el 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 períodos 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 que su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo sube un 31% en 2024 y el número de partícipes crece un 22%. La rentabilidad del fondo ha sido del 8,6% en 2024 y del 4,9% en el segundo semestre.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) es de 0,75% en 2024, este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados.

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% frente un 10,9% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en 2024 ha sido del 8,2% con una volatilidad del 9,0%, que se compara con una rentabilidad del 8,6% en Cartesio X con una volatilidad del 2,3%. La menor rentabilidad de Cartesio Y se explica por el hecho que la cartera de crédito de Cartesio X ha subido más que la cartera de renta variable de Cartesio Y, algo que se ha reflejado también en los índices de crédito por debajo de grado de inversión o de AT1s comparados con la subida de la renta variable europea.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En crédito durante el semestre han salido 15 emisiones de la cartera y han entrado 20 emisiones hasta llegar a un total de 85

referencias de 73 emisores. El objetivo es aumentar la diversificación de la cartera y mantener unos rendimientos atractivos sin aumentar mucho la duración. cartera. El peso total de la cartera de crédito ha subido ocho puntos hasta el 79% durante 2024. En renta variable durante el semestre han salido de la cartera Allianz, SES Global, KPN, Covestro, CCR, Bayer y Pinfra y se han incorporado Jungheinrich, Teleperformance y Deutsche Post.

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 y 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 así como futuros vendidos del Eurostoxx 50.

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 2024 (2,3%) ha estado por debajo de su media histórica (4%). La volatilidad del índice de referencia (Bloomberg Series E Euro Govt 7-10yr Bond Index- Deuda Pública a largo plazo de la zona Euro) ha sido del 5,5%. La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia ha sido del 42%, bastante por debajo de su media histórica (76,5%) y baja también respecto al año pasado (51%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De conformidad con la política de ejercicio de derechos políticos adoptada por la Gestora, ésta tendrá 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 de los fondos (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) tratándose de sociedades cotizadas, que la participación fuere superior al 1%. 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 que ha soportado el fondo en 2024 ha ascendido a 116.711,35 €. Los principales proveedores han sido Goldman Sachs, JP Morgan, Kepler Cheuvreux, Bloomberg Research, Morgan Stanley y Exane-BNP. El presupuesto para el 2025 es de 135.300 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos una evolución menos favorable del crédito corporativo durante el 2025 porque los diferenciales de crédito son más ajustados y no esperamos mucha ayuda en cuanto a los tipos de interés. El pesimismo reinante en torno a las perspectivas de la renta variable europea y la economía europea en general nos da la oportunidad de invertir a valoraciones muy razonables, aparte de ignorar la posibilidad que las cosas mejoren. No debemos olvidar que es durante las crisis (como la del Euro) cuando Europa se ve abocada a poner soluciones sobre la mesa y sorprende positivamente. Tampoco debemos olvidar, que la exposición de empresas europeas a la economía americana es relevante (cerca del 30% de las ventas) y no todos los sectores se van a ver afectados por igual en una supuesta guerra comercial. Es previsible que si la bolsa corrige y la cartera de renta fija prosigue su buena evolución, que subamos el nivel de inversión en renta variable sobre los niveles actuales que consideramos un suelo a medio plazo.

La llegada de Trump a la presidencia de Estados Unidos abre muchos interrogantes y pocas certidumbres. Dado el carácter transaccional de este presidente, creemos que no tiene sentido tomar posiciones concretas en torno a posibles escenarios. Reaccionaremos si vemos oportunidades en el mercado a raíz de políticas concretas y cómo las interprete el 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 seis 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 eviten 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 de trabajo, 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 orientado al largo plazo puesto que todos los miembros del equipo gestor participan en el capital de la Gestora. Así

mismo, el interés de todos 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 canalizar sus inversiones financieras personales exclusivamente a través de las IIC gestionadas por la Sociedad, según se estableció en el 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 bruta fija para el conjunto de los 14 empleados durante el año 2024 ha ascendido a 1,601 millones de euros. El importe agregado de la retribución variable ha sido de 1,892 millones de euros, repartida entre 13 empleados.De la retribución fija, un total de 0,875 millones de euros han correspondido a la alta dirección integrada por cuatro personas y 1,358 millones a las siete 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 1,260 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 1,635 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 2024 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.

Cartesio

Orden de suscripción

Gta. Rubén Dario, 3 – 28010 – Madrid ▪ www.cartesio.com▪ Tel 913106240 Fax 913106130

Fecha de solicitud (Día / Mes / Año) | **Código Titularidad** (A rellenar por la entidad)

Ordenante

◯ Titular ◯ Autorizado | N.I.F.:

Suscripción (1)

	Importe	N° 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:

◯ Sí ◯ No

E-mail:

☐ 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.

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el N° 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346052, Inscripcion: 1

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, SGIIC, 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 (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). 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 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 SGIIC, 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, SGIIC, 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, SGIIC, S.A., Plaza Rubén Darío, nº 3, Madrid, C.P. 28010, o si lo prefiere, mediante correo electrónico dirigido a: dpo@cartesio.com

Cartesio Inversiones SGIIC, S.A. – CIF: A83884593 – Inscrita con el Nº 221 en el Registro de la CNMV – Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid: Tomo: 19675, Libro: 0, Folio: 1, Seccion: 8, Hoja: M-346062, Inscripcion: 1