

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
Autorización comunicación telemática: ☐ SI ☐ NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

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
Autorización comunicación telemática: ☐ SI ☐ NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

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
Autorización comunicación telemática: ☐ SI ☐ NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

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

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 últimos 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, así como aquellos que lo hagan en el ámbito autonómico español, como los Presidentes y los Consejeros y demas miembros de los Consejos de Gobierno, así como los altos cargos y los diputados autonómicos, y en el ámbito local español, los alcaldes, concejales y 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 familiares y allegados de todos los anteriores.

Protección de Datos de Carácter Personal

En cumplimiento de la Ley de Protección de Datos de Carácter Personal y el Reglamento Europeo de Protección de Datos 2016/679 de 27 de Abril, Ud. autoriza que los datos que nos facilita pasen a formar parte de un fichero de datos, titularidad de Cartesio Inversiones SGII, 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 SGII, S.A., Plaza Rubén Darío, nº 3, Madrid, C.P. 28010, o si lo prefiere, mediante correo electrónico dirigido a: dpo@cartesio.com

Identificación del Cliente

Nombre y Apellidos

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

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

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

Señale el grado de formación académica que posee.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ☐ Conveniente ☐ No conveniente

En a dede

Firmado CARTESIO INVERSIONES, SGIC, S.A.

Firmado ☐ Titular/es ☐ Apoderado ☐ Representante

Estimado cliente,

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

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

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

Atentamente le saluda,

Cartesio Inversiones, SGIC, SA

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

Conformidad de clasificación como "Cliente Minorista"

Recibido y conforme, ena.....de.....de.....

D/ Dna.

Documentación a aportar

A) Personas Físicas

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

B) Personas Jurídicas

☐ Copia CIF

☐ Copia D.N.I. apoderados.

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

Procedencia de los fondos para realizar transacciones

A) Personas Físicas

A.1) Rendimientos del trabajo

Cuenta ajena:

☐ Nómina

☐ Certificado de vida laboral

☐ Otros

Indique cuales.....

Cuenta propia:

☐ Recibo de la SS de autónomos

☐ Declaración de IVA

☐ IRPF

☐ Otros

Indique cuales.....

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

☐ Documento justificativo de la procedencia de los fondos

B) Personas Jurídicas

☐ Cuentas anuales del Registro

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

Para clientes no presenciales en nuestras oficinas

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

Firma

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: 31/12/2025

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

¿Qué es este producto?

Tipo: Fondo de Inversión. GLOBAL.

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

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

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

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

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

Exposición máxima a riesgo divisa: 40%.

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

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

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

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

Puede consultar el folleto del fondo en español en https://www.cartesio.com/Home/fondo_cartesio_y.

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)



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 conjuntura 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 Rendimiento medio cada año	5,310 EUR -46.90%	5,980 EUR -15.75%
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	7,860 EUR -21.40%	8,070 EUR -6.90%
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10,600 EUR 6.00%	11,200 EUR 3.85%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	13,500 EUR 35.00%	15,930 EUR 16.79%

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], [oct 2016 - oct 2019] y [sep 2022 - sep 2025], 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	173 EUR	571 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1.7%	1.7%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 5.55% antes de deducir los costes y del 3.85% 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 (detráidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	1.00% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	100 EUR
Costes de operación	0.09% 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.	9 EUR
Costes accesorios detráidos 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.	64 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

Anexo al Documento de Datos Fundamentales

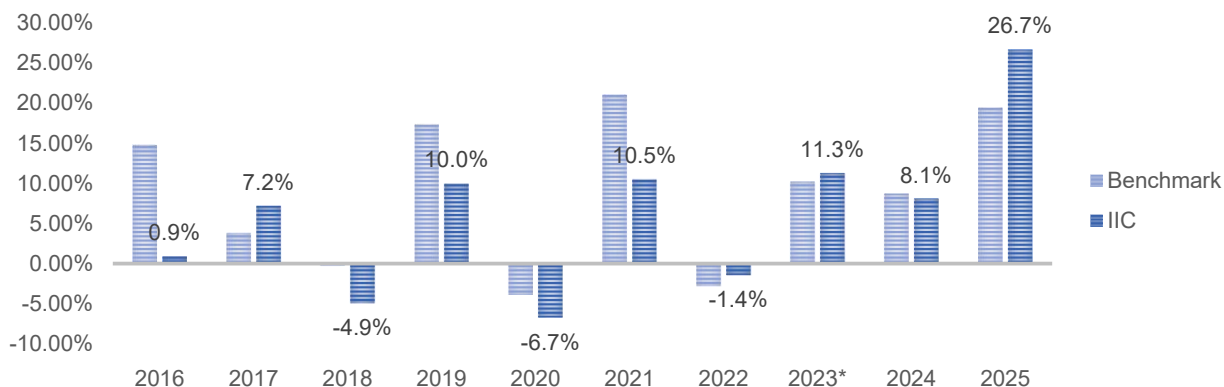
Rentabilidad histórica

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.

Histórico de escenarios de rentabilidades futuras del KID

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

Periodo Escenario	Escenarios de rentabilidad futura																	
	1 año								3 años									
	Minimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Minimo	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%
31/01/2025	-	2,850	-71.50%	7,860	-21.40%	10,350	3.50%	13,500	35.00%	-	5,310	-19.02%	8,070	-6.90%	10,950	3.07%	14,130	12.21%
28/02/2025	-	4,320	-56.80%	7,860	-21.40%	10,360	3.60%	13,500	35.00%	-	5,490	-18.12%	8,070	-6.90%	10,960	3.10%	14,130	12.21%
31/03/2025	-	5,320	-46.80%	7,860	-21.40%	10,380	3.80%	13,500	35.00%	-	5,640	-17.38%	8,070	-6.90%	10,980	3.17%	14,130	12.21%
30/04/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,410	4.10%	13,500	35.00%	-	5,680	-17.18%	8,070	-6.90%	11,000	3.23%	14,130	12.21%
30/05/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,420	4.20%	13,500	35.00%	-	5,970	-15.80%	8,070	-6.90%	11,000	3.23%	14,130	12.21%
30/06/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,440	4.40%	13,500	35.00%	-	5,970	-15.80%	8,070	-6.90%	11,030	3.32%	14,450	13.05%
31/07/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,450	4.50%	13,500	35.00%	-	5,970	-15.80%	8,070	-6.90%	11,080	3.48%	14,470	13.11%
29/08/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,450	4.50%	13,500	35.00%	-	5,970	-15.80%	8,070	-6.90%	11,110	3.57%	14,940	14.32%
30/09/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,460	4.60%	13,500	35.00%	-	5,980	-15.75%	8,070	-6.90%	11,110	3.57%	15,930	16.79%
31/10/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,490	4.90%	13,500	35.00%	-	5,980	-15.75%	8,070	-6.90%	11,140	3.66%	15,930	16.79%
28/11/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,530	5.30%	13,500	35.00%	-	5,980	-15.75%	8,070	-6.90%	11,180	3.79%	15,930	16.79%
31/12/2025	-	5,310	-46.90%	7,860	-21.40%	10,600	6.00%	13,500	35.00%	-	5,980	-15.75%	8,070	-6.90%	11,200	3.85%	15,930	16.79%

FIRMA DE TODOS TITULARES

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: 31/12/2025

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 gestión 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 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.

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

Cualquier otro riesgo no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo, 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	8,190 EUR	8,620 EUR
	Rendimiento medio cada año	-18.10%	-4.83%
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	10,360 EUR	10,620 EUR
	Rendimiento medio cada año	3.60%	2.03%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11,530 EUR	13,550 EUR
	Rendimiento medio cada año	15.30%	10.66%

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], [ago 2018 - ago 2021] y [sep 2022 - sep 2025], 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	115 EUR	363 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1.1%	1.2%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3.23% antes de deducir los costes y del 2.03% 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 (detráidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	0.74% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	74 EUR
Costes de operación	0.01% 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.	1 EUR
Costes accesorios detráidos 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.	40 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

Anexo al Documento de Datos Fundamentales

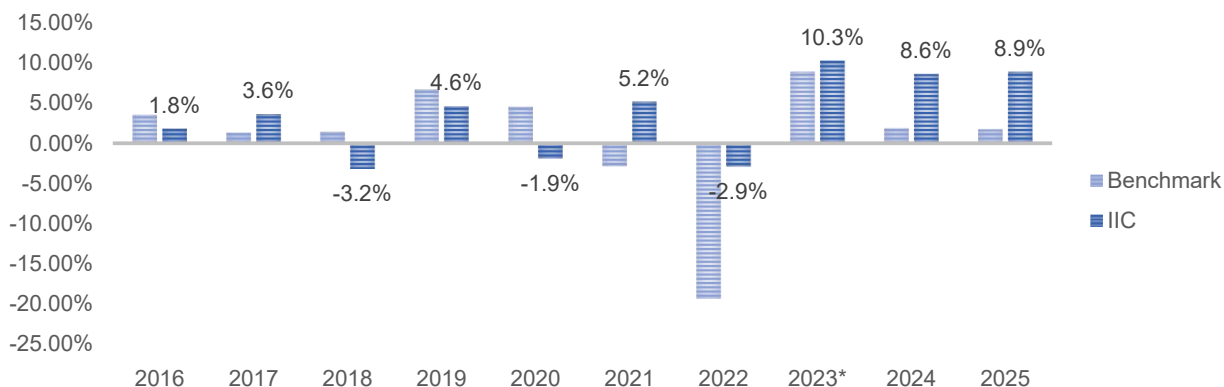
Rentabilidad histórica

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.

Histórico de escenarios de rentabilidades futuras del KID

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

Periodo Escenario	Escenarios de rentabilidad futura																	
	1 año								3 años									
	Minímo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Minímo	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%
31/01/2025	-	6,320	-36.80%	9,040	-9.60%	10,150	1.50%	11,530	15.30%	-	7,690	-8.38%	9,110	-3.06%	10,490	1.61%	11,760	5.55%
28/02/2025	-	7,260	-27.40%	9,040	-9.60%	10,170	1.70%	11,530	15.30%	-	7,730	-8.22%	9,110	-3.06%	10,500	1.64%	11,970	6.18%
31/03/2025	-	7,500	-25.00%	9,040	-9.60%	10,180	1.80%	11,530	15.30%	-	7,810	-7.91%	9,110	-3.06%	10,510	1.67%	11,970	6.18%
30/04/2025	-	7,490	-25.10%	9,040	-9.60%	10,200	2.00%	11,530	15.30%	-	7,940	-7.40%	9,110	-3.06%	10,530	1.74%	11,970	6.18%
30/05/2025	-	8,180	-18.20%	9,040	-9.60%	10,210	2.10%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,530	1.74%	12,030	6.35%
30/06/2025	-	8,190	-18.10%	9,040	-9.60%	10,240	2.40%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,540	1.77%	12,840	8.69%
31/07/2025	-	8,180	-18.20%	9,040	-9.60%	10,280	2.80%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,550	1.80%	12,840	8.69%
29/08/2025	-	8,190	-18.10%	9,040	-9.60%	10,310	3.10%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,560	1.83%	12,900	8.86%
30/09/2025	-	8,190	-18.10%	9,040	-9.60%	10,330	3.30%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,560	1.83%	13,550	10.66%
31/10/2025	-	8,190	-18.10%	9,040	-9.60%	10,340	3.40%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,580	1.90%	13,550	10.66%
28/11/2025	-	8,190	-18.10%	9,040	-9.60%	10,350	3.50%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,600	1.96%	13,550	10.66%
31/12/2025	-	8,190	-18.10%	9,040	-9.60%	10,360	3.60%	11,530	15.30%	-	8,620	-4.83%	9,110	-3.06%	10,620	2.03%	13,550	10.66%

FIRMA DE TODOS LOS TITULARES

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

Nº Registro CNMV
2909

Código ISIN:
ES0182527038

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

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

TITULAR 1

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

TITULAR 2

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

A de de

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

Nº Registro CNMV
2908

Código ISIN:
ES0116567035

Gestora
Cartesio Inversiones S.G.I.C.

En cumplimiento de lo dispuesto en la norma 5ª de la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), relativa a la forma de acreditar por las sociedades gestoras la entrega previa a los participantes 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

Gestora	CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	Depositorio	BNP PARIBAS S.A
Grupo Gestora	CARTESIO	Grupo Depositorio	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: 3, 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	88.276,16	75.543,24
Nº de partícipes	2.456	1.931
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	344.290	3.900,1506
2025	275.162	3.642,4392
2024	209.490	2.874,4419
2023	202.451	2.657,6843

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	0,50	0,95	0,45	0,50	0,95	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,30	0,37	0,30	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	1,03	0,88	1,12

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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	7,08	6,55	0,49	5,65	2,59	26,72	8,16		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	18/06/2026	-2,18	03/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	08/04/2026	2,42	08/04/2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,29	8,49	10,05	5,43	5,99	9,84	9,03		
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30		
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84	3,14		
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN	14,65	14,70	14,53	9,50	9,17	14,08	10,17		
VaR histórico(iii)	4,65	4,65	4,76	4,28	4,57	4,28	5,42		

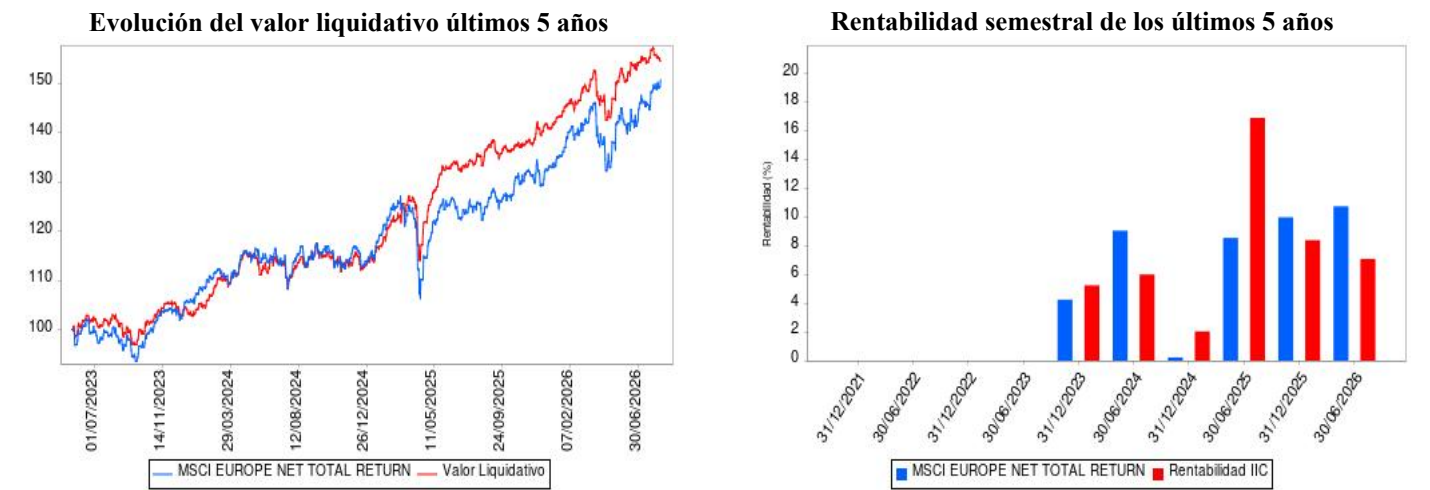
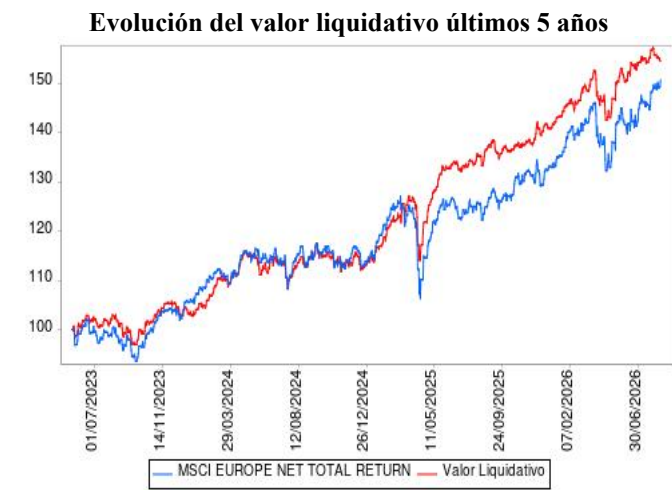
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	1,00	1,03	0,97	0,87

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



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	503.707	5.220	2,74
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	314.129	2.231	7,08
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	817.836	7.451	4,41

* 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	305.761	88,81	245.547	89,24
* Cartera interior	64.458	18,72	44.483	16,17
* Cartera exterior	241.248	70,07	201.049	73,07
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,02	15	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.384	10,86	32.419	11,78
(+/-) RESTO	1.147	0,33	-2.804	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	344.292	100,00	275.162	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)	275.162	249.020	275.162	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	15,38	1,89	15,38	878,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,64	8,11	6,64	-1,78
(+) Rendimientos de gestión	7,89	9,32	7,89	1,58
+ Intereses	0,14	0,10	0,14	73,65
+ Dividendos	2,73	0,98	2,73	232,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	501,17
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,79	10,54	5,79	-34,10
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,81	-2,30	-0,81	-57,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,03	0,00	0,03	1.064,40
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,21	-1,25	24,00
- Comisión de gestión	-0,94	-1,06	-0,94	6,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	16,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-6,11
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,11	-0,27	203,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	344.290	275.162	344.290	

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

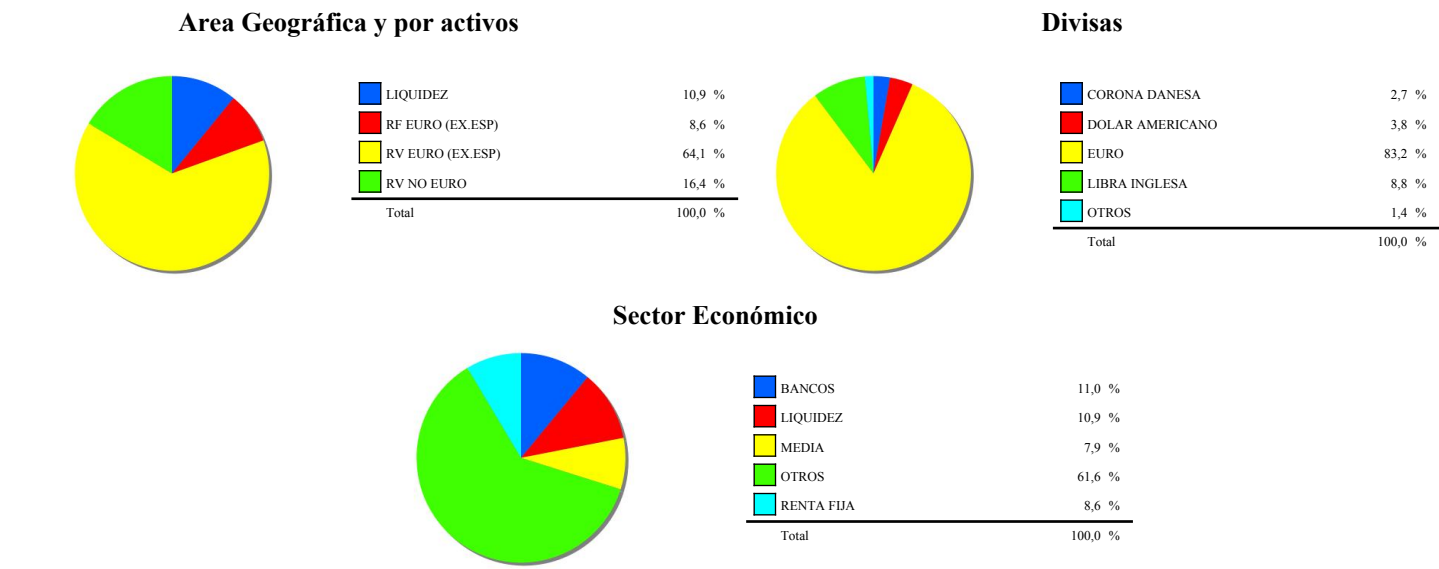
3. Inversiones financieras

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	%
ES0L02606058 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2026-06-05	EUR	0	0,00	12.878	4,68
ES0L02706049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,626 2027-06-04	EUR	29.269	8,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		29.269	8,50	12.878	4,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.269	8,50	12.878	4,68
TOTAL RENTA FIJA		29.269	8,50	12.878	4,68
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	6.399	2,33
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	15.521	4,51	11.437	4,16
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	5.965	1,73	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	6.795	1,97	7.783	2,83
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	6.907	2,01	5.985	2,18
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		35.188	10,22	31.604	11,50
TOTAL RENTA VARIABLE		35.188	10,22	31.604	11,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		64.457	18,72	44.482	16,18
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	7.114	2,59
CH0012255151 - Acciones SWATCH GROUP AG/THE	CHF	4.582	1,33	3.867	1,41
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	6.393	1,86	3.353	1,22
DE0006048432 - Acciones HENKEL AG & CO KGAA	EUR	9.272	2,69	7.659	2,78
DK0010181759 - Acciones CARLSBERG BREWERIES A/S	DKK	9.290	2,70	7.381	2,68
FI0009005987 - Acciones UPM KYMMENE	EUR	8.340	2,42	5.988	2,18
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	8.386	2,44	7.343	2,67
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	7.353	2,14	8.510	3,09
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	9.502	2,76	8.294	3,01
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	4.523	1,31	4.249	1,54
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA	EUR	8.688	2,52	4.896	1,78
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA	EUR	9.952	2,89	8.013	2,91
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	5.868	1,70	6.494	2,36
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8.846	2,57	7.870	2,86
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	6.324	2,30
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	9.805	2,85	7.862	2,86
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	6.564	1,91	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	7.329	2,13	0	0,00
AT0000821103 - Acciones UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	6.894	2,00	6.042	2,20
DE0007493991 - Acciones STROEER SE	EUR	5.519	1,60	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	5.191	1,51	6.102	2,22
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	6.760	1,96	3.666	1,33
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	6.209	1,80	6.527	2,37
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY NV	EUR	5.123	1,49	5.595	2,03
AT000000STR1 - Acciones STRABAG SE	EUR	5.223	1,52	2.849	1,04
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	4.364	1,27	3.951	1,44
IT0004810054 - Acciones UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	11.226	3,26	8.226	2,99
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	7.415	2,15	6.869	2,50
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	5.379	1,56	0	0,00
IT0005508921 - Acciones BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	12.483	3,63	13.558	4,93
GRS831003009 - Acciones PIRAEUS BANK SA	EUR	7.052	2,05	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	8.540	2,48	6.484	2,36
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	6.069	2,21
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	7.657	2,22	6.220	2,26
DE0006219934 - Acciones JUNGHEINRICH	EUR	5.307	1,54	4.665	1,70
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	5.149	1,50	8.217	2,99
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		240.184	69,76	200.257	72,81
TOTAL RENTA VARIABLE		240.184	69,76	200.257	72,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		240.184	69,76	200.257	72,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		304.641	88,48	244.739	88,99

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



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	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	104.312	Cobertura
Total subyacente renta variable		104.312	
TOTAL DERECHOS		104.312	
EUR/CHF SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/CHF SPOT	4.966	Cobertura
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP	3.767	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT	12.799	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21.532	
TOTAL OBLIGACIONES		21.532	

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 aplicable

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

h) 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 32.319.720,65 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

La renta variable en general prosigue su senda alcista, desafiando una vez más eventos poco halagüeños. Este año ha sido la guerra en Irán, el año pasado fueron los aranceles de Trump. La verdad es que la economía global ha podido evitar los escenarios más catastrofistas que muchos han vaticinado en los dos últimos años, que en general han supuesto combinaciones más o menos negativas de recesión/inflación. Creemos que la economía global ha demostrado gran flexibilidad y capacidad de adaptación a eventos negativos. También creemos que el desarrollo de la IA y la nueva situación geopolítica global están suponiendo un despliegue de inversión sin precedentes. No debemos olvidar sin embargo que la senda fiscal en los países desarrollados sigue siendo negativa: deuda pública creciente en porcentaje del PIB y pocas señales de consolidación fiscal a medio plazo. Los tipos de interés han subido en el primer semestre debido a mayores expectativas de inflación provocadas por la subida de la energía. El BCE ha modificado al alza su política monetaria pero todavía no está clara la posición de la FED.

En cualquier caso, el escenario descrito ha supuesto una evolución mucho más positiva de la renta variable europea (sube 10,7% en el semestre) que los tipos a largo (el índice de deuda pública a largo plazo sube 1,5% en el semestre).

Creemos que no es una exageración calificar la situación actual de la renta variable como eufórica. No solo por el hecho de que la renta variable (europea y global) se encuentre en máximos históricos, sino porque desde finales de 2022 las rentabilidades ofrecidas por la renta variable van del 15,6% anual para la renta variable europea y casi del 23% anual para la renta variable americana. Incluso si tenemos en cuenta el mal año de 2022 (subida de tipos intensa y caída de la renta variable), las rentabilidades anualizadas son del 10%.

Seguimos pensando que la valoración de la renta variable europea a nivel agregado no presenta el mismo nivel de sobrevaloración (usando métricas tradicionales como PER, PER a largo plazo o Shiller P/E) que la renta variable americana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos por la misma senda que llevamos trazando desde hace más de 22 años y que nos ha permitido obtener una buena rentabilidad ajustada por riesgo, superando la del índice de referencia, y cumplir así con el objetivo de inversión del fondo. Un proceso de inversión donde el precio que pagas es tan importante o más que la narrativa, aprovechando los periodos de bonanza como los actuales para comprar algo de protección (un seguro con franquicia) y poder ir a contracorriente del mercado cuando éste corrige con fuerza.

En lo que va de año el nivel de inversión medio del fondo en renta variable ha sido del 76% y la cartera ha subido un 10,5%, esto ha permitido al fondo subir 7,1% en el primer semestre. La volatilidad del fondo en el primer semestre ha sido un 60% la del índice de

referencia. EL nivel de inversión ha bajado ligeramente en el semestre (74% vs. 78% a finales del 2025).

Durante el semestre han salido de la cartera Acerinox, Roche, Rio Tinto y Enel. Se han incorporado a la cartera Vidrala, Ryanair, Wolters Kluwer, Stroer, Vicat y Piraeus Bank.

Las cinco posiciones que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el primer semestre han sido Banca Monte dei Paschi, Repsol, Merlin Properties, TotalEnergies y Glencore.

Las cinco posiciones que han detrído más rentabilidad al fondo en el semestre han sido: BMW, Tencent, Jungheinrich, Barratt y Teleperformance.

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 25% en el primer semestre y el número de participes sube en un 27%. La rentabilidad del fondo ha sido del 7,1% en el primer semestre.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) es de 0,49% estando dichos gastos 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 3,9% frente un 10,7% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en el primer semestre de 2026 ha sido del 7,1% con una volatilidad del 9,2%, que se compara con una rentabilidad del 2,7% en Cartesio X con una volatilidad del 4,4%. La menor rentabilidad de Cartesio X se explica por un menor peso medio en renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre han salido de la cartera Acerinox, Roche, Rio Tinto y Enel. Se han incorporado a la cartera Vidrala, Ryanair, Wolters Kluwer, Stroer, Vicat y Piraeus Bank.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A. El fondo no lleva a cabo operativa de préstamo de valores.

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, así como opciones de venta (PUTS) del Eurostoxx 50 como instrumento de cobertura parcial para proteger al fondo del riesgo de mercado.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A. El fondo no tiene un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el primer semestre (9,2%) ha estado por debajo de su media histórica (10,7%). La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia (MSCI Europe Net Total Return Index) ha sido del 63,2%, situándose algo por encima de su media histórica (60,4%).

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.

El importe concreto expresado en euros de gastos del servicio de análisis cargado al fondo en cada ejercicio, el importe presupuestado para el siguiente ejercicio y los proveedores más relevantes del servicio de análisis se indican en el informe anual.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A. No se han constituido compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Prevedemos continuar por la misma senda que llevamos trazando desde hace más de 22 años aplicando nuestro proceso de inversión centrado en el análisis fundamental de compañías y contraponiendo el precio que pagamos frente a la narrativa preponderante en el mercado, tratando así de evitar las burbujas que siempre destruyen valor a largo plazo. Seguiremos aprovechando los periodos de bonanza como los actuales para comprar algo de protección (un seguro con franquicia) y poder ir a contracorriente del mercado cuando éste corrige con fuerza.

En términos concretos, el tener algo de protección comprada nos ha permitido reaccionar bien a la caída de los mercados tras el inicio de la guerra de Irán, vendiendo las coberturas para luego, tras recuperar el mercado y al tener un buen comportamiento relativo la cartera, volver a comprar más protección que antes. Creemos que esto, junto con la confianza en una cartera que consideramos barata y bastante anti consenso con un peso relevante (alrededor del 15%) en compañías que el mercado piensa están afectadas de forma negativa por la IA pero que creemos está más que descontado a los precios actuales, nos va a permitir gestionar cualquier corrección del mercado con razonable tranquilidad. La cartera tiene un PER 2026 medio de 11,6x y una rentabilidad por dividendo de 4,6%. Si los mercados prosiguen su senda alcista, esperamos poder participar en línea con nuestro porcentaje de inversión como lo hemos hecho en el primer semestre. Por el contrario, si los mercados corrigen, nos beneficiaremos siempre en términos relativos de no estar invertidos al 100%, de la ventaja de estar parcialmente cubiertos ante caídas, así como de la posibilidad de poder desplegar una parte de la liquidez que acumula el fondo para comprar cartera a valoraciones más atractivas.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplicable

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

No aplicable

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: 2 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	208.230,22	187.605,10
Nº de partícipes	5.569	4.689
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	529.174	2.541,2919
2025	464.061	2.473,6062
2024	320.383	2.271,5816
2023	245.394	2.092,4464

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		
0,32	0,20	0,52	0,32	0,20	0,52	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,45	0,52	0,45	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92	1,04	0,92	1,17

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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	2,74	4,10	-1,31	1,59	1,99	8,89	8,56		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15/05/2026	-0,82	03/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	08/04/2026	1,50	08/04/2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,44	4,31	4,52	1,54	1,63	2,97	2,32		
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30		
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84	3,14		
BLOOMBERG SERIES EURO GOVT 7-10YR	5,94	6,37	5,47	2,82	3,99	4,45	5,35		
VaR histórico(iii)	1,89	1,89	1,96	1,35	1,42	1,35	1,70		

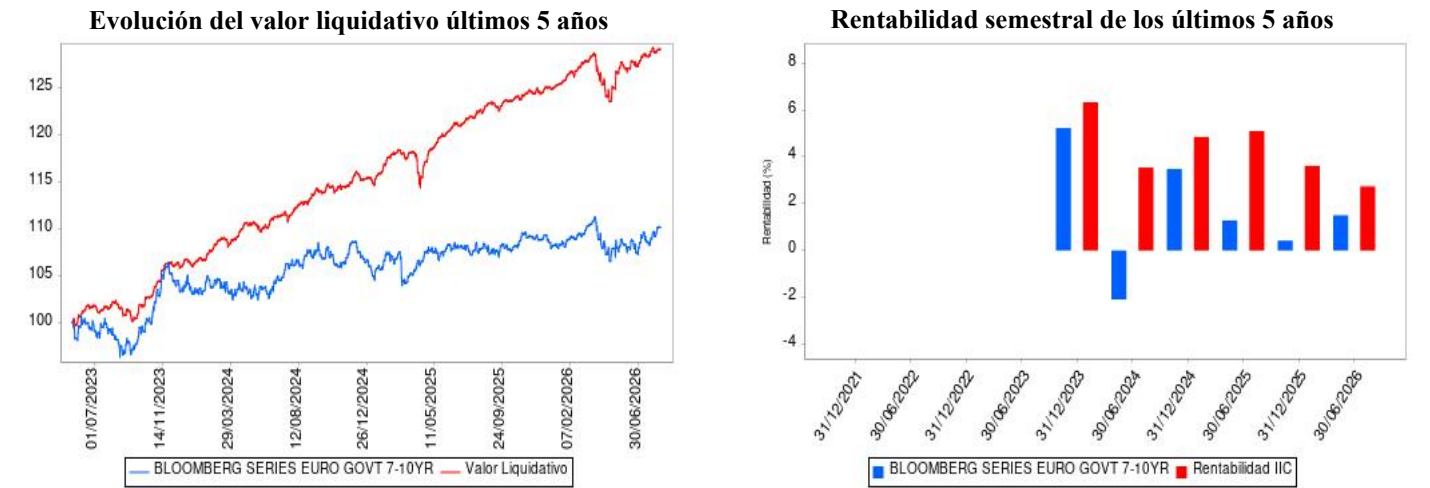
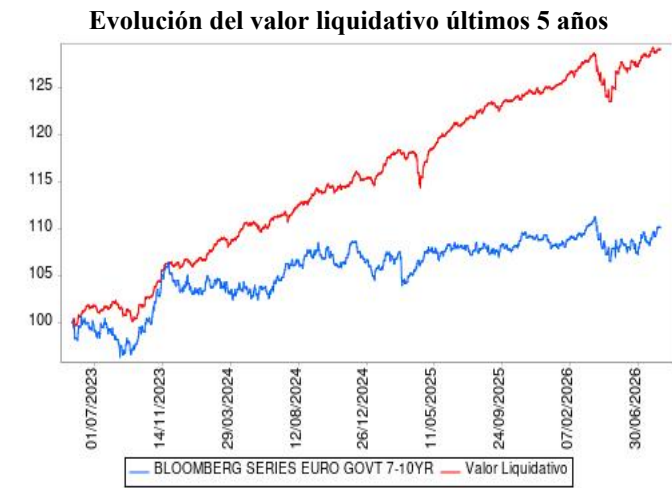
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,74	0,75	0,71	0,63

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



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	503.707	5.220	2,74
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	314.129	2.231	7,08
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	817.836	7.451	4,41

* 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	488.948	92,40	445.821	96,07
* Cartera interior	39.858	7,53	16.058	3,46
* Cartera exterior	442.224	83,57	423.759	91,32
* Intereses de la cartera de inversión	6.866	1,30	6.004	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.984	7,74	20.531	4,42
(+/-) RESTO	-758	-0,14	-2.292	-0,49
TOTAL PATRIMONIO	529.174	100,00	464.060	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)	464.061	384.237	464.061	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	10,30	15,15	10,30	-19,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,62	3,51	2,62	-11,84
(+) Rendimientos de gestión	3,26	4,18	3,26	-8,13
+ Intereses	2,07	2,06	2,07	18,03
+ Dividendos	0,49	0,19	0,49	212,87
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,66	-0,05	-108,35
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,08	1,96	1,08	-35,36
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,69	-0,34	-41,27
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	3.967,83
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,67	-0,64	11,22
- Comisión de gestión	-0,52	-0,59	-0,52	3,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	15,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	35,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	2,79
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	122,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	529.174	464.061	529.174	

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	%
ES0L02706049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,626 2027-06-04	EUR	14.634	2,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.634	2,77	0	0,00
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	0	0,00	1.208	0,26
ES0865936035 - Obligaciones ABANCA CORPORACION B 1,531 2049-	EUR	5.348	1,01	5.254	1,13
ES0840609079 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,468 2049-09-25	EUR	9.320	1,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.668	2,77	6.462	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.302	5,54	6.462	1,39
TOTAL RENTA FIJA		29.302	5,54	6.462	1,39
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	1.952	0,42
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	4.814	0,91	3.547	0,76
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	1.591	0,30	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	2.106	0,40	2.288	0,49
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	2.044	0,39	1.809	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		10.555	2,00	9.596	2,06
TOTAL RENTA VARIABLE		10.555	2,00	9.596	2,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.857	7,54	16.058	3,45
XS0203470157 - Bonos AXA SA 0,274 2049-10-29	EUR	0	0,00	3.255	0,70
XS2451803063 - Bonos BAYER AG 2,375 2082-03-25	EUR	0	0,00	2.975	0,64
XS2599156192 - Bonos VAR ENERGI ASA 5,500 2029-05-04	EUR	0	0,00	2.874	0,62
XS2675884733 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 7,875 2049-09-06	EUR	7.635	1,44	6.585	1,42
XS2586739729 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 5,250 2031-02-15	EUR	0	0,00	3.234	0,70
XS2737652474 - Bonos AXA SA 3,187 2049-01-16	EUR	4.628	0,87	4.623	1,00
XS2775027043 - Bonos AUTOSTRADE PER L'ITA 4,250 2032-06-28	EUR	6.328	1,20	6.365	1,37
XS2602037629 - Bonos NN GROUP NV 3,187 2049-03-12	EUR	0	0,00	3.179	0,68
XS2661068234 - Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 5,250 2029-10-30	EUR	0	0,00	2.563	0,55
FR001400M2G2 - Bonos TELEPERFORMANCE 5,750 2031-11-22	EUR	4.973	0,94	5.094	1,10
XS2799493825 - Bonos AROUNDTOWN FINANCE S 5,000 2049-07-16	EUR	3.334	0,63	3.310	0,71
XS2848960683 - Obligaciones EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	3.097	0,59	3.137	0,68
XS2804500812 - Bonos OPTICS BIDCO SPA 3,937 2028-07-31	EUR	0	0,00	3.563	0,77
FR001400QR21 - Bonos CAISSE NAT REASSURAN 3,250 2049-07-16	EUR	6.107	1,15	6.055	1,30
XS2898762864 - Bonos SES SA 5,500 2054-09-12	EUR	1.003	0,19	968	0,21
IT0005611550 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	0	0,00	3.663	0,79
XS2891752888 - Bonos SCANDINAVIAN TOBACCO 4,875 2029-09-12	EUR	5.579	1,05	5.643	1,22
IT0005611758 - Bonos UNICREDIT SPA 3,250 2049-12-03	EUR	0	0,00	5.234	1,13
BE0390152180 - Bonos KBC GROEP NV 3,125 2049-09-17	EUR	4.030	0,76	4.017	0,87
XS2800064912 - Bonos CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	7.308	1,38	4.787	1,03
XS2838391170 - Bonos ITV PLC 4,250 2032-06-19	EUR	4.958	0,94	4.934	1,06
XS2933536034 - Bonos NEINOR HOMES SLU 2,937 2030-02-15	EUR	0	0,00	4.378	0,94
DE000A383HC1 - Bonos SCHAEFFLER AG 4,500 2030-03-28	EUR	0	0,00	4.821	1,04
XS2938562068 - Bonos KION GROUP AG 4,000 2029-11-20	EUR	0	0,00	2.156	0,46
XS2937255193 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,875 2049-02-28	EUR	0	0,00	7.932	1,71
XS2954183039 - Bonos ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	0	0,00	4.237	0,91
XS2974156031 - Bonos SELP FINANCE SARL 3,750 2032-01-16	EUR	1.504	0,28	1.507	0,32
XS2963891028 - Bonos ENI SPA 4,500 2049-04-21	EUR	0	0,00	4.875	1,05
XS2984222989 - Bonos BANCO SANTANDER SA 5,625 2030-04-27	GBP	2.128	0,40	2.134	0,46
XS2576550243 - Bonos ENEL SPA 6,625 2049-07-16	EUR	3.545	0,67	8.087	1,74
XS3004055177 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	3.171	0,60	3.166	0,68
XS3013997666 - Bonos LLOYDS BANKING GROUP 1,875 2049-06-27	GBP	3.591	0,68	3.580	0,77
XS3021369809 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 3,062 2049-03-18	EUR	5.313	1,00	5.239	1,13
XS3025344386 - Bonos AVIVA PLC 3,875 2049-03-31	GBP	4.767	0,90	4.727	1,02
FR001400Y7R4 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2049-12-17	EUR	6.244	1,18	6.278	1,35
XS3037646661 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 1,625 2049-08-20	EUR	6.332	1,20	6.267	1,35
XS3076304602 - Bonos PRYSMIAN SPA 5,250 2049-08-21	EUR	0	0,00	6.665	1,44
FR001400ZKL2 - Bonos AIR FRANCE-KLM 5,750 2049-05-21	EUR	8.158	1,54	6.067	1,31
XS2646608401 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 6,750 2049-09-07	EUR	5.511	1,04	5.536	1,19
FR001400XJP0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 1,468 2049-09-23	EUR	8.127	1,54	6.055	1,30
PTEDP5OM0008 - Bonos EDP -ENERGIAS DE POR 4,500 2055-05-27	EUR	6.041	1,14	6.092	1,31
XS3090081897 - Bonos STELLANTIS NV 3,875 2031-06-06	EUR	0	0,00	7.801	1,68

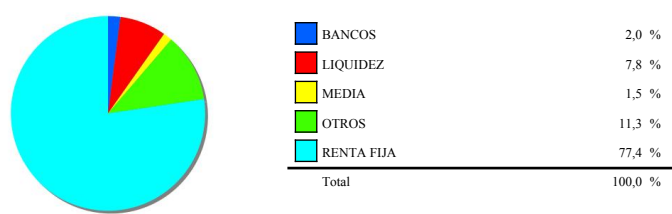
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400YQA5 - Bonos LAGARDERE SCA 4,750 2030-06-12	EUR	0	0,00	6.851	1,48
XS3090109813 - Bonos DEUTSCHE EUROSHP 4,500 2030-10-15	EUR	7.802	1,47	6.451	1,39
FR0014010IV2 - Bonos ORANGE SA 3,875 2049-06-24	EUR	0	0,00	1.486	0,32
FR001400UM87 - Bonos SCOR SE 3,000 2049-12-20	EUR	4.173	0,79	4.119	0,89
XS3102778191 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 4,500 2049-06-26	EUR	0	0,00	7.519	1,62
XS3099152756 - Bonos BANKINTER SA 1,500 2042-12-30	EUR	7.902	1,49	6.181	1,33
XS3089767183 - Bonos FCC AQUALIA SA 3,750 2032-06-11	EUR	6.586	1,24	4.075	0,88
FR0014010SB3 - Obligaciones CNP ASSURANCES 2,750 2049-07-02	EUR	2.736	0,52	2.698	0,58
XS3100756637 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,500 2049-10-02	EUR	0	0,00	7.444	1,60
XS3106543534 - Bonos LENZING AG 4,500 2049-07-09	EUR	4.675	0,88	4.598	0,99
XS3047452316 - Bonos LOTTOMATICA 2,437 2031-01-31	EUR	0	0,00	5.571	1,20
XS3022166493 - Bonos FNAC DARTY SA 2,375 2032-04-01	EUR	0	0,00	3.508	0,76
FR00140127U0 - Bonos DANONE SA 3,950 2049-09-08	EUR	0	0,00	4.714	1,02
DE000A4DFWV3 - Bonos EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	5.187	0,98	5.148	1,11
XS3181972962 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 4,448 2032-09-16	EUR	8.585	1,62	5.586	1,20
XS3181537286 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 4,125 2055-09-12	EUR	0	0,00	4.037	0,87
FR0014012ST1 - Bonos RCI BANQUE SA 3,062 2049-09-24	EUR	4.421	0,84	4.422	0,95
FR0014012SJ2 - Bonos VALEO SE 4,625 2032-03-23	EUR	5.999	1,13	5.014	1,08
FR0014012J64 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,750 2049-09-11	EUR	7.041	1,33	7.150	1,54
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 2,187 2030-10-15	EUR	0	0,00	3.336	0,72
XS3145729557 - Bonos POSTNL NV 4,000 2030-10-02	EUR	2.523	0,48	2.536	0,55
FR00140132E4 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2049-04	EUR	7.760	1,47	6.736	1,45
FR0014013BG2 - Obligaciones ENGIE SA 4,000 2049-04-13	EUR	0	0,00	2.782	0,60
XS3150869819 - Bonos JT INTL FIN SERVICES 3,870 2055-09-04	EUR	0	0,00	4.477	0,96
XS2778385240 - Bonos ORSTED A/S 5,125 3024-03-14	EUR	0	0,00	5.641	1,22
FR0014013JG5 - Bonos BPCE ASSURANCES SA 2,875 2049-10-22	EUR	6.340	1,20	3.723	0,80
XS3216166663 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 4,200 2049-01-30	EUR	4.501	0,85	4.511	0,97
XS3226545617 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,406 2049-02-11	EUR	8.442	1,60	7.363	1,59
FR00140144T7 - Bonos VERALLIA SA 3,500 2029-11-14	EUR	0	0,00	4.994	1,08
XS3029358317 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 3,750 2030-06-11	EUR	4.990	0,94	4.993	1,08
XS3231216998 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 4,197 2049-02-19	EUR	2.378	0,45	2.389	0,51
IT0005676249 - Obligaciones BPER BANCA 2,937 2049-03-19	EUR	3.050	0,58	3.011	0,65
FR0014014LG9 - Bonos CANAL PLUS SA 4,625 2030-12-03	EUR	7.896	1,49	5.545	1,19
XS3239332359 - Bonos WPP FINANCE SA 3,625 2031-06-09	EUR	5.416	1,02	5.431	1,17
XS3247024824 - Bonos MANPOWERGROUP INC 3,750 2030-12-13	EUR	2.976	0,56	2.983	0,64
FR0014015H97 - Bonos AIR FRANCE-KLM 3,875 2031-01-14	EUR	3.262	0,62	0	0,00
XS3025943419 - Bonos MONDI PLC 3,750 2033-05-18	EUR	6.913	1,31	0	0,00
IT0005689168 - Obligaciones UNIPOL ASSICURAZIONI 3,000 2049-07	EUR	10.606	2,00	0	0,00
FR00140112W8 - Bonos SOGECAP SA 3,125 2049-07-08	EUR	7.693	1,45	0	0,00
XS3285687219 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 3,875 2033-08-02	EUR	9.024	1,71	0	0,00
XS3285553361 - Bonos AROUNDTOWN FINANCE S 5,125 2049-08-29	EUR	2.813	0,53	0	0,00
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILD'S CONT FIN 0,940 2049-08-05	EUR	2.567	0,49	0	0,00
XS0413650218 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 1,636 2050-12-15	EUR	6.221	1,18	0	0,00
FR001400ZZD7 - Obligaciones ARKEMA SA 4,250 2049-05-27	EUR	2.187	0,41	0	0,00
FR00140144U5 - Bonos VERALLIA SA 4,375 2033-11-14	EUR	8.270	1,56	0	0,00
XS3290846040 - Bonos NATIONAL BANK GREECE 2,900 2049-08-29	EUR	6.013	1,14	0	0,00
XS3298382931 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,750 2049-08-17	EUR	4.018	0,76	0	0,00
XS3305144001 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 4,246 2056-08-15	EUR	6.154	1,16	0	0,00
XS3303019965 - Bonos NEXTERA ENERGY CAPIT 4,200 2056-02-26	EUR	4.751	0,90	0	0,00
XS3201977595 - Bonos PIRAEUS BANK SA 3,062 2049-10-15	EUR	5.028	0,95	0	0,00
XS3307413842 - Bonos STELLANTIS NV 6,250 2049-06-16	EUR	7.356	1,39	0	0,00
XS3306632517 - Obligaciones STORA ENSO OYJ 5,875 2049-10-17	EUR	4.084	0,77	0	0,00
XS3304274189 - Bonos VAR ENERGI ASA 4,950 2086-04-29	EUR	7.097	1,34	0	0,00
XS3368833938 - Bonos UNICAJA BANCO SA 1,487 2049-05-18	EUR	6.211	1,17	0	0,00
XS3338785937 - Bonos FIBERCOP SPA 2,687 2031-04-15	EUR	4.024	0,76	0	0,00
XS3315415243 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 4,744 2049-10-29	EUR	3.028	0,57	0	0,00
XS3224517410 - Bonos EUROBANK SA 3,125 2049-11-10	EUR	3.060	0,58	0	0,00
XS3385893956 - Bonos MOLINS FINANCE SA 2,750 2033-06-15	EUR	6.277	1,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		371.448	70,18	360.681	77,70
USG7052TAF87 - Bonos PETROFAC LTD 4,875 2026-11-15	USD	0	0,00	124	0,03
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2029-12-31	EUR	1.823	0,34	1.797	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.823	0,34	1.921	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		373.271	70,52	362.602	78,12
TOTAL RENTA FIJA		373.271	70,52	362.602	78,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	2.127	0,46
CH0012255151 - Acciones SWATCH GROUP AG/THE	CHF	1.381	0,26	1.165	0,25
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.680	0,32	1.025	0,22
DE0006048432 - Acciones HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.461	0,47	2.329	0,50
DK0010181759 - Acciones CARLSBERG BREWERIES A/S	DKK	2.497	0,47	2.203	0,47
FI0009005987 - Acciones UPM KYMMENE	EUR	2.241	0,42	2.196	0,47
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	2.545	0,48	2.229	0,48
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	2.320	0,44	2.507	0,54
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	2.811	0,53	2.544	0,55
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	1.316	0,25	1.237	0,27
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA	EUR	2.335	0,44	1.469	0,32
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2.945	0,56	2.467	0,53
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	1.562	0,30	1.975	0,43
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2.606	0,49	2.319	0,50
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	1.968	0,42
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	3.020	0,57	2.405	0,52
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.750	0,33	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.943	0,37	0	0,00
AT0000821103 - Acciones UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	2.052	0,39	1.798	0,39
DE0007493991 - Acciones STROEER SE	EUR	1.563	0,30	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	1.523	0,29	1.874	0,40
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	2.016	0,38	1.105	0,24
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	1.666	0,31	1.932	0,42
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY NV	EUR	1.564	0,30	1.755	0,38
AT0000000STR1 - Acciones STRABAG SE	EUR	1.404	0,27	859	0,19
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1.200	0,23	1.086	0,23
IT0004810054 - Acciones UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	3.368	0,64	2.468	0,53
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	1.993	0,38	2.017	0,43
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	1.427	0,27	0	0,00
IT0005508921 - Acciones BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	3.256	0,62	4.105	0,88
GRS831003009 - Acciones PIRAEUS BANK SA	EUR	2.185	0,41	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	2.333	0,44	1.957	0,42
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.815	0,39
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	2.229	0,42	1.810	0,39
DE0006219934 - Acciones JUNGHEINRICH	EUR	1.417	0,27	1.395	0,30
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	1.516	0,29	2.750	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		68.125	12,91	60.891	13,11
TOTAL RENTA VARIABLE		68.125	12,91	60.891	13,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		441.396	83,43	423.493	91,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		481.253	90,97	439.551	94,68

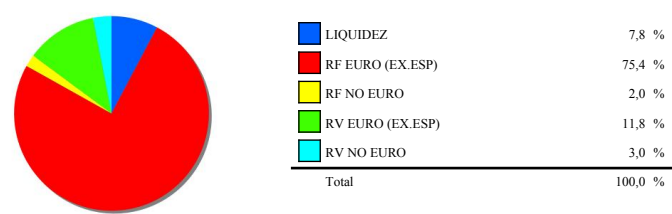
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Sector Económico



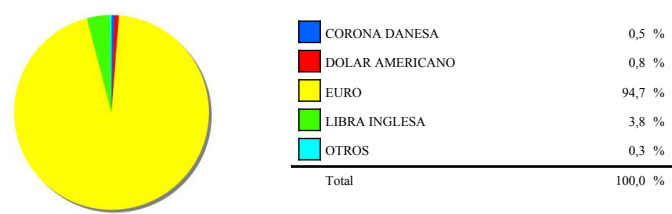
Area Geográfica y por activos



Duración en Años



Divisas



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	81.125	Cobertura
Total subyacente renta variable		81.125	
TOTAL DERECHOS		81.125	
EUR/CHF SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/CHF SPOT	1.862	Cobertura
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP	1.883	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT	6.274	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10.019	
TOTAL OBLIGACIONES		10.019	

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 aplicable

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

h) 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 9.371.881,98 euros.

f) Así 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 25.300.000 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

La renta variable en general prosigue su senda alcista, desafiando una vez más eventos poco halagüeños. Este año ha sido la guerra en Irán, el año pasado fueron los aranceles de Trump. La verdad es que la economía global ha podido evitar los escenarios más catastrofistas que muchos han vaticinado en los dos últimos años, que en general han supuesto combinaciones más o menos negativas de recesión/inflación. Creemos que la economía global ha demostrado gran flexibilidad y capacidad de adaptación a eventos negativos. También creemos que el desarrollo de la IA y la nueva situación geopolítica global están suponiendo un despliegue de inversión sin precedentes. No debemos olvidar sin embargo que la senda fiscal en los países desarrollados sigue siendo negativa: deuda pública creciente en porcentaje del PIB y pocas señales de consolidación fiscal a medio plazo. Los tipos de interés han subido en el primer semestre debido a mayores expectativas de inflación provocadas por la subida de la energía. El BCE ha modificado al alza su política monetaria pero todavía no está clara la posición de la FED.

En cualquier caso, el escenario descrito ha supuesto una evolución mucho más positiva de la renta variable europea (sube 10,7% en el semestre) que los tipos a largo (el índice de deuda pública a largo plazo sube 1,5% en el semestre). Está por ver cuál va a ser el impacto de la IA en la inflación a largo plazo. A corto plazo, el impacto es claramente inflacionista por el boom inversor y sus consecuencias sobre el precio de los chips, electricidad y el mundo físico en general, aparte del impacto positivo del efecto riqueza que se está produciendo en los mercados. A largo plazo, deberíamos ver tendencias positivas en productividad que contrarresten estas presiones inflacionistas, pero es demasiado pronto para extraer conclusiones claras.

Creemos que no es una exageración calificar la situación actual de la renta variable como eufórica. No solo por el hecho de que la renta variable (europea y global) se encuentre en máximos históricos, sino porque desde finales de 2022 las rentabilidades ofrecidas por la renta variable van del 15,6% anual para la renta variable europea y casi del 23% anual para la renta variable americana. Incluso si tenemos en cuenta el mal año de 2022 (subida de tipos intensa y caída de la renta variable), las rentabilidades anualizadas son del 10%.

Seguimos pensando que la valoración de la renta variable europea a nivel agregado no presenta el mismo nivel de sobrevaloración (usando métricas tradicionales como PER, PER a largo plazo o Shiller P/E) que la renta variable americana. Seguimos pensando que la deuda pública a largo plazo no compensa los riesgos asociados a la situación fiscal de los gobiernos o la situación inflacionista que estamos viviendo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos por la misma senda que llevamos trazando desde hace más de 22 años y que nos ha permitido obtener una buena rentabilidad ajustada por riesgo, superando la del índice de referencia, y cumplir así con el objetivo de inversión del fondo. Un proceso de inversión donde el precio que pagas es tan importante o más que la narrativa, aprovechando los períodos de bonanza como los actuales para comprar algo de protección (un seguro con franquicia) y poder ir a contracorriente del mercado cuando éste corrige con fuerza.

En lo que va de año el nivel de inversión medio en crédito ha sido del 79% y del 13,3% en renta variable. Durante el semestre se ha reducido el peso tanto en crédito como en renta variable y se ha incrementado la posición en liquidez (13% del fondo al final del semestre vs. 5,3% a finales de 2025).

La cartera de renta fija tiene una rentabilidad a vencimiento del 5% con una duración de 4,6 años, ambos parámetros algo por encima de los niveles a finales de 2025. El 43% de la rentabilidad bruta del fondo proviene de la cartera de renta variable y el resto de la cartera de renta fija.

Durante el semestre han salido de la cartera de renta variable Acerinox, Roche, Rio Tinto y Enel. Se han incorporado a la cartera Vidrala, Ryanair, Wolters Kluwer, Stroer, Vicat y Piraeus Bank.

En renta fija se mantiene estable el número de emisiones en cartera que supera las setenta referencias logrando así una mayor diversificación. Hemos aumentado la rentabilidad esperada a vencimiento (del 4,4% al 5%) y la duración (de 4,4 años a 4,6).

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 14% en el primer semestre y el número de participes sube en un 19%. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,7% en el primer semestre.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) es de 0,36% estando dichos gastos 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 3,9% frente un 10,7% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en el primer semestre de 2026 ha sido del 7,1% con una volatilidad del 9,2%, que se compara con una rentabilidad del 2,7% en Cartesio X con una volatilidad del 4,4%. La menor rentabilidad de Cartesio X se explica por un menor peso medio en renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En crédito han salido 32 emisiones de la cartera y han entrado 25, manteniendo una cartera de alrededor de 70 emisores. Durante el semestre han salido de la cartera de renta variable Acerinox, Roche, Rio Tinto y Enel y se han incorporado a la cartera Vidrala, Ryanair, Wolters Kluwer, Stroer, Vicat y Piraeus Bank.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable. El fondo no lleva a cabo operativa de préstamo de valores.

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, así como opciones de venta (PUTS) del Eurostoxx 50 como instrumento de cobertura parcial para proteger al fondo del riesgo de mercado.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplicable

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A. El fondo no tiene un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el primer semestre (4,4%) se ha mantenido ligeramente por encima 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 5,8%. La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia ha sido del 76%, en línea con su media histórica desde el inicio del fondo.

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.

El importe concreto expresado en euros de gastos del servicio de análisis cargado al fondo en cada ejercicio, el importe presupuestado para el siguiente ejercicio y los proveedores más relevantes del servicio de análisis se indican en el informe anual.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A. No se han constituido compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Preveamos continuar por la misma senda que llevamos trazando desde hace más de 22 años aplicando nuestro proceso de inversión centrado en el análisis fundamental de compañías y contraponiendo el precio que pagamos frente a la narrativa preponderante en el mercado, tratando así de evitar las burbujas que siempre destruyen valor a largo plazo. Seguiremos aprovechando los periodos de bonanza como los actuales para comprar algo de protección (un seguro con franquicia) y poder ir a contracorriente del mercado cuando éste corrige con fuerza.

En términos concretos, el tener algo de protección comprada en renta variable nos ha permitido reaccionar bien a la caída de los mercados tras el inicio de la guerra de Irán, vendiendo las coberturas para luego, tras recuperar el mercado y al tener un buen comportamiento relativo la cartera, volver a comprar más protección que antes. Creemos que esto, junto con la confianza en una cartera que consideramos barata y bastante anti consenso con un peso relevante (alrededor del 15%) en compañías que el mercado piensa están afectadas de forma negativa por la IA pero que creemos está más que descontado a los precios actuales, nos va a permitir gestionar cualquier corrección del mercado con razonable tranquilidad. Aparte de eso el nivel de inversión en renta variable (11%) lo consideramos bajo en términos absolutos y en relación a la media histórica desde el inicio del fondo (19%). La cartera de crédito con una rentabilidad a vencimiento del 5% y con una duración moderada de 4,5 años, creemos que es una buena defensa ante una posible evolución negativa en los tipos de interés por efecto de la persistente inflación pero, al mismo tiempo, nos permite participar en un escenario de tipos a la baja.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplicable

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

No aplicable

Fecha de solicitud (Día / Mes / Año)

Código Titularidad (A rellenar por la entidad)

Ordenante

Titular

Autorizado

N.I.F.:

Suscripción (1)

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

*consultar condiciones

Confirmación telemática de operaciones

Autorización confirmación telemática:

E-mail:

Sí

No

Acepto realizar la orden de suscripción

Declaro ser:

Titular / Cotitular Autorizado Apoderado

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

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

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

- 1. Información previa a la orden de suscripción**
 - 1.1 El cliente declara expresamente que con carácter previo a la orden de suscripción del fondo dirigida a CARTESIO INVERSIONES, SGIC, S.A. ("Cartesio") se le ha entregado:
 - Documento con los datos fundamentales para el inversor.
 - Último informe semestral publicado.
 - 1.2 Sin perjuicio de lo anterior, el Cliente puede solicitar con carácter previo a cursar la orden de suscripción la siguiente documentación:
 - El folleto del fondo.
 - El último informe anual publicado.
 - El último informe trimestral publicado.
 - 1.3 En todo caso, con independencia de lo anterior, se encuentran permanentemente a disposición del Cliente en la página web de Cartesio www.cartesio.com (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 exija legalmente.
- 10. Autorización de comunicaciones telemáticas**

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

Protección de Datos de Carácter Personal

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