

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: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia
Domicilio Fiscal	Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto
Autorización comunicación telemática: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

Perfil de Riesgo - Otros Datos Identificativos (obligatorio)

Origen de los fondos:	Trabajo por: <input type="checkbox"/> Cuenta propia <input type="checkbox"/> Cuenta ajena
Actividad profesional - empresarial:	Empresa
¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique cargo
¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> 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: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia
Domicilio Fiscal	Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto
Autorización comunicación telemática: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

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

Origen de los fondos:	Trabajo por: <input type="checkbox"/> Cuenta propia <input type="checkbox"/> Cuenta ajena
Actividad profesional - empresarial:	Empresa
¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique cargo
¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> 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: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Si "NO" residente, documento acreditativo de la residencia
Domicilio Fiscal	Provincia	
Código Postal	Población	Teléfonos de contacto
Autorización comunicación telemática: <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	E-mail:	Fecha de nacimiento

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

Origen de los fondos:	Trabajo por: <input type="checkbox"/> Cuenta propia <input type="checkbox"/> Cuenta ajena
Actividad profesional - empresarial:	Empresa
¿Es usted Persona de Responsabilidad Pública (PRP*)? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO	Indique cargo
¿Es usted Familiar o Allegado de PRP*? <input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> 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 Unión Europea o terceros países, así como aquellos que lo hagan en el ámbito autonómico español, como los Presidentes y los Consejeros y demás 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 demás altos cargos de los municipios, capitales de provincia o de capital de comunidad autónoma de las entidades locales de más de 50.000 habitantes o cargos de alta dirección en organizaciones sindicales o empresariales o partidos políticos españoles.

Así mismo tendrán la consideración 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 SGIIIC, 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 SGIIIC, 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, SGIIC, S.A.:

- Conveniente No conveniente

En a de de

Firmado CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A.

Firmado Titular/es Apoderado Representante

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.

Período 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	2,850 EUR -71.50%	4,020 EUR -26.20%
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	10,340 EUR 3.40%	10,950 EUR 3.07%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	13,500 EUR 35.00%	14,130 EUR 12.21%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no se incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable se produjeron para una inversión de 10,000.00 EUR entre [mar 2017 - mar 2020], [jul 2016 - jul 2019] y [mar 2020 - mar 2023], respectivamente.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A. no puede pagar?

La custodia de los activos y del efectivo del Fondo está encomendada a la entidad depositaria, inscrita en los registros de la CNMV. El riesgo de impago no está vinculado a CARTESIO INVERSIONES, SGIIC S.A., sino a posibles pérdidas de valor de las inversiones en los activos subyacentes del Fondo o a la solvencia de la entidad depositaria en lo que respecta al efectivo. De acuerdo con la legislación aplicable, los fondos de inversión no están cubiertos por ningún sistema de compensación o garantía para los inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	125 EUR	404 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1.3%	1.3%

(*) 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 4.37% antes de deducir los costes y del 3.07% después de deducir los costes.

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	0.97% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	97 EUR
Costes de operación	0.04% 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.	4 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.	24 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 aquellos 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 10 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

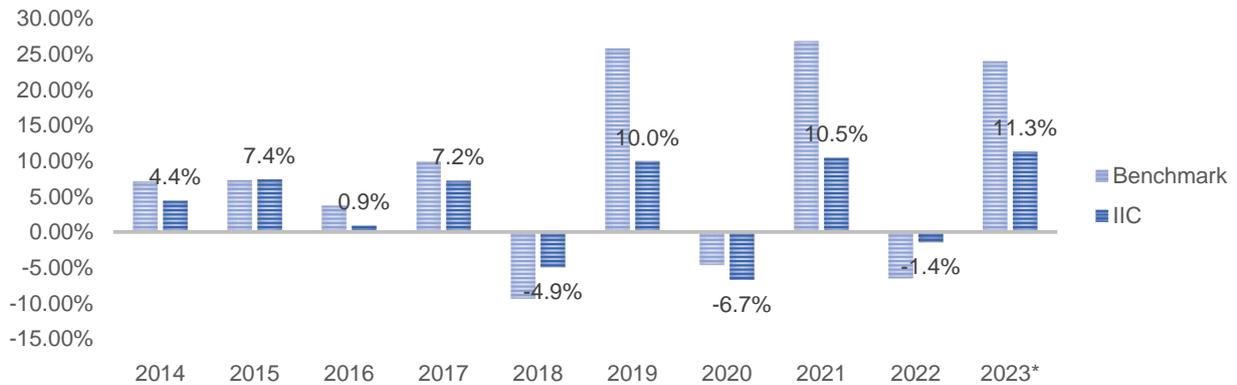
Rentabilidad histórica

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 10 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								
	Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable	
Fecha de cálculo	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	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%

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.

Período 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	6,320 EUR -36.80%	7,150 EUR -10.58%
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	9,040 EUR -9.60%	9,110 EUR -3.06%
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10,150 EUR 1.50%	10,490 EUR 1.61%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	11,530 EUR 15.30%	11,570 EUR 4.98%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no se incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable se produjeron para una inversión de 10,000.00 EUR entre [mar 2017 - mar 2020], [dic 2016 - dic 2019] y [mar 2020 - mar 2023], respectivamente.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si CARTESIO INVERSIONES, SGIIC, S.A. no puede pagar?

La custodia de los activos y del efectivo del Fondo está encomendada a la entidad depositaria, inscrita en los registros de la CNMV. El riesgo de impago no está vinculado a CARTESIO INVERSIONES, SGIIC S.A., sino a posibles pérdidas de valor de las inversiones en los activos subyacentes del Fondo o a la solvencia de la entidad depositaria en lo que respecta al efectivo. De acuerdo con la legislación aplicable, los fondos de inversión no están cubiertos por ningún sistema de compensación o garantía para los inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	90 EUR	280 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	0.9%	0.9%

(*) 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 2.51% antes de deducir los costes y del 1.61% después de deducir los costes.

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	0.71% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	71 EUR
Costes de operación	0.02% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	2 EUR
Costes accesorios 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.	17 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 aquellos 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 10 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 10 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																										
	Mínimo			Tensión			Desfavorable			Moderado			Favorable			Mínimo			Tensión			Desfavorable			Moderado			Favorable								
Fecha de cálculo	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)						
12/05/2023	-	6,250	-37.50%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
31/05/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,140	-10.62%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,140	-10.62%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
30/06/2023	-	6,320	-36.80%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
31/07/2023	-	6,320	-36.80%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
31/08/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
30/09/2023	-	6,330	-36.70%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
31/10/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,140	-10.62%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,140	-10.62%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
30/11/2023	-	6,310	-36.90%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%
29/12/2023	-	6,320	-36.80%	9,040	9,040	-9.60%	10,150	10,150	1.50%	11,530	11,530	15.30%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%	-	7,150	-10.58%	9,110	9,110	-3.06%	10,490	10,490	1.61%	11,570	11,570	4.98%

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, en a 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

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 partícipes de toda la información establecida en el artículo 18 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, firmo la presente de la copia de la portada del último Informe Semestral disponible que me ha sido entregado en su versión completa.

TITULAR 1

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

TITULAR 2

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

A de de

ACREDITACIÓN DE ENTREGA DE INFORME SEMESTRAL

Nº Registro CNMV
2908

Código ISIN:
ES0116567035

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 partícipes de toda la información establecida en el artículo 18 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, firmo la presente de la copia de la portada del último Informe Semestral disponible que me ha sido entregado en su versión completa.

TITULAR 1

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

TITULAR 2

Nombre y Apellidos/Denominación social

NIF/CIF

Firma

Autorizado/Apoderado/Representante Legal

NIF/CIF

A de de

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

Este informe es el simplificado. Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en RUBEN DARIO, 3 MADRID 28010 Tfno. 91 310 62 40, o mediante correo electrónico en clientes@cartesio.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.cartesio.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RUBEN DARIO, 3 MADRID 28010 Tfno. 91 310 62 40

Correo electrónico clientes@cartesio.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/03/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 4, en una escala de 1 a 7

Descripción general

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

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

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

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

Exposición máxima a riesgo divisa: 40%.

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

Directamente sólo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, pero indirectamente podrán utilizarse derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo sólo puede operar en derivados cotizados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	75.782,01	76.175,86
Nº de partícipes	1.449	1.463
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	213.488	2.817,1311
2023	202.451	2.657,6843
2022	188.487	2.386,9189
2021	194.656	2.421,1838

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,45	0,43	0,88	0,45	0,43	0,88	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
Índice de rotación de la cartera (%)	0,21	0,30	0,21	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	2,42	2,48	1,90

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,00	1,09	4,86	3,97	1,22				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	13/06/2024	-1,35	13/06/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	24/06/2024	1,03	24/06/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,02	8,86	7,12	9,21	8,23				
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24				
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,41	0,59	0,52	0,53				
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN	8,73	9,53	7,85	10,17	10,86				
VaR histórico(iii)	6,16	6,16							

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

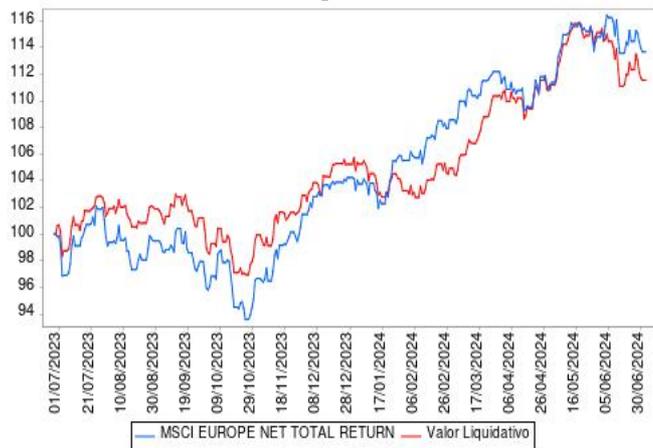
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

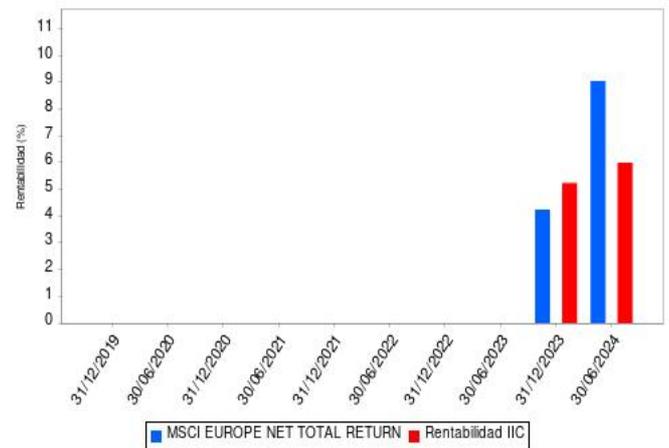
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
0,51	0,26	0,26	0,26	0,26	0,97	0,87	0,87	0,86

Incluye los gastos directos soportados en el periodo 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Mayo de 2023.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	260.174	2.798	3,54
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	206.820	1.444	6,00
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	466.993	4.242	4,63

* 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	198.278	92,88	184.609	91,19
* Cartera interior	45.872	21,49	42.521	21,00
* Cartera exterior	152.186	71,29	141.910	70,10
* Intereses de la cartera de inversión	220	0,10	178	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.420	6,29	16.345	8,07
(+/-) RESTO	1.789	0,84	1.497	0,74
TOTAL PATRIMONIO	213.487	100,00	202.451	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)	202.451	200.906	202.451	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,42	-4,38	-0,42	-90,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,76	5,15	5,76	15,29
(+) Rendimientos de gestión	6,88	6,07	6,88	16,94
+ Intereses	0,10	0,07	0,10	52,20
+ Dividendos	3,07	0,96	3,07	228,89
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,16	0,07	-54,93
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,61	4,99	3,61	-25,44
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,10	0,02	-125,31
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-272,54
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,92	-1,12	26,19
- Comisión de gestión	-0,88	-0,84	-0,88	8,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	59,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	9,57
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,02	-0,18	781,28
(+) 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)	213.488	202.451	213.488	

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

3. Inversiones financieras

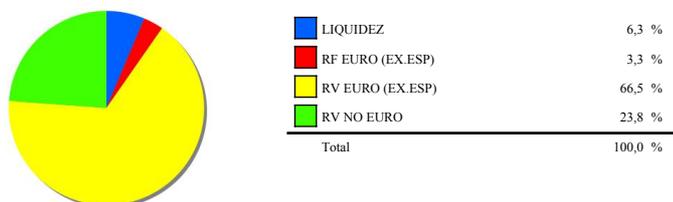
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.777	3,17	12.590	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.777	3,17	12.590	6,22
TOTAL RENTA FIJA		6.777	3,17	12.590	6,22
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		39.095	18,32	29.932	14,79
TOTAL RENTA VARIABLE		39.095	18,32	29.932	14,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.872	21,49	42.522	21,01
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		152.114	71,23	141.965	70,14
TOTAL RENTA VARIABLE		152.114	71,23	141.965	70,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		152.114	71,23	141.965	70,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		197.986	92,72	184.487	91,15

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

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

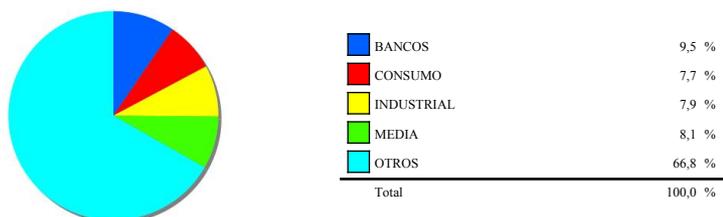
Area Geográfica y por activos



Divisas



Sector Económico



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
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	4.542	Cobertura
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	4.542	Cobertura
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP	3.778	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT	15.146	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	2.936	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	2.936	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		33.880	
TOTAL OBLIGACIONES		33.880	

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

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 12.555.075,50 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 cierra con subidas relevantes (9,1% con dividendos) en la renta variable europea. 2024 concita varias citas electorales de calado internacional lo que genera incertidumbre política que también se traslada a los mercados. Como elemento común de las economías desarrolladas destaca la preocupación por el incremento de los déficits fiscales, lo que está llevando a un incremento del volumen de la deuda en el sistema. Esto debería conducir a un incremento de la rentabilidad de la deuda a largo plazo que contrasta con la contención que la inflación está experimentando en el corto plazo. Se aprecia, en efecto, un aplanamiento de la curva de tipo de interés que durante buena parte del año ha permanecido invertida. En este contexto, todas las coberturas tradicionales contra la inflación y, en particular, el oro y otras materias primas han tenido un buen comportamiento en lo que llevamos de año. La bolsa en su conjunto ha tenido un buen comportamiento durante el primer semestre del año y eso a pesar de que ni los tipos de interés a largo plazo ni tampoco a corto plazo han bajado en línea con las expectativas que había a finales del año pasado. Nuestra lectura sigue siendo que las expectativas de una fuerte desaceleración en actividad y precios son prematuras. El mercado laboral sigue muy fuerte, la sensibilidad a la subida de tipos del sector privado ha sido más baja de lo esperado y las políticas fiscales y monetarias no son especialmente restrictivas ni en Europa ni en Estados Unidos. Si bien los resultados que han arrojado las recientes elecciones europeas han estado en líneas generales dentro de lo que cabía esperar, destaca el resultado en Francia. Ello ha dado lugar a la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas, a correcciones de mercado y a un repunte de la volatilidad lastrando también las bolsas italiana y española. Vemos cierta sobre-reacción del mercado. En una sociedad libre, interconectada, rica y compleja como la francesa o casi cualquier economía de la OCDE, hay suficientes contrapoderes y complejidad como para llegar a conclusiones fáciles tras el nuevo escenario electoral. También es importante distinguir entre domicilio fiscal y contribución del país de origen a la actividad de la compañía en cuestión. Tanto por el hecho de que el mercado posiblemente se equivoque respecto a lo que significa un cambio político en Francia, como por el hecho de que las compañías francesas en cartera son multinacionales con un peso muy asumible en Francia, hemos aprovechado la corrección para subir ligeramente el peso en renta variable. Dicho esto, el poder centrifugador de la bolsa americana sigue siendo omnimodo. Prácticamente todo lo que no esté en el centro de una más que posible burbuja asociada a la inteligencia artificial, es descartado y ha corregido en el mes de junio. Mas allá de estas pequeñas correcciones temporales el mercado sigue en zona próxima a máximos, pero pensamos que en este entorno sigue existiendo una oportunidad en la valoración de nuestra cartera en términos absolutos y relativos a unos tipos de interés que, en términos reales, nos siguen pareciendo demasiado bajos. Dado el buen comportamiento del fondo, es necesario tener un horizonte a medio plazo y convicción para cristalizar la oportunidad y aguantar posibles correcciones en el corto plazo, sabiendo que la cartera está muy lejos de los sectores o valores más vulnerables por valoración o cambios en el sentimiento de los inversores. En renta fija seguimos viendo poco valor en la deuda pública a largo plazo. Nos preocupa la incontinencia fiscal en el mundo desarrollado y tendencias estructurales más bien inflacionistas. Eso no quita para que, a diferencia de años pasados, puedan construirse carteras de renta fija con una expectativa de rentabilidad al menos razonable si bien siempre apostamos por la renta fija corporativa frente a la pública y con duraciones relativamente cortas en un entorno ligeramente superior a los tres años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El nivel de inversión en renta variable se ha aumentado ligeramente en el semestre alcanzando el 88%. La cartera de renta variable ha subido un 7,8% en el semestre mientras el índice de referencia (MSCI Europe Net Total Return Index) ha subido un 9,1%. Durante el semestre ha salido de la cartera Crédit Agricole, Fnac Darty y Fresenius y se han incorporado Verallia, Caixabank, Banca Monte dei Paschi, Roche y Tencent. Las cinco posiciones de renta variable que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el primer semestre han sido: Unipol, ITV, Caixabank, Tencent y Publicis. Las cinco

posiciones que han detruido más rentabilidad al fondo en el semestre han sido: Carrefour, Signify, Bayer, CCR y SES Global.

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 5,4% en el primer semestre y el número de participes se mantiene estable. El fondo sube un 6% en el primer semestre con un nivel de inversión medio en renta variable del 88%. El ratio de gastos (ver anexo 2.2) durante el primer semestre es de 0,52%, 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 4% frente un 10,8% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en el primer semestre del 2024 ha sido del 6,0% con una volatilidad del 8,0%, que se compara con una rentabilidad del 3,5% en Cartesio X con una volatilidad del 2,3%. La menor rentabilidad de Cartesio X se explica por un peso medio del 13% en renta variable en el semestre (vs. 88% para Cartesio Y).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre ha salido de la cartera Crédit Agricole, Fnac Darty y Fresenius y se han incorporado Verallia, Caixabank, Banca Monte dei Paschi, Roche y Tencent.

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.

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 (8,0%) ha estado por debajo de su media histórica (10,8%). La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia (MSCI Europe Net Total Return Index) ha estado (88,8%) por encima de su media histórica (59,5%). Esto es consecuencia lógica del mayor nivel de inversión del fondo que también ha sido superior a su media histórica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. De conformidad con la política de ejercicio de derechos políticos adoptada por la Gestora, ésta tendrá la obligación de ejercer los derechos políticos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos que gestiona la Gestora únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos (i) tenga vocación de estabilidad, entendiéndose que en todo caso concurre cuando la participación se hubiera mantenido durante un período mínimo superior a un año, y (ii) tratándose de sociedades cotizadas, que la participación fuere superior al 1%. No ha ocurrido esta circunstancia en los fondos gestionados por la Gestora durante el periodo de referencia de este informe.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

 N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. De conformidad con lo previsto en el artículo 5.13 del Reglamento de IIC y en el folleto del fondo se repercuten al fondo los gastos derivados del servicio de análisis prestados por terceras entidades. 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.

Pensamos que la economía global está en una fase de aterrizaje suave y que el sentimiento de mercado continúa polarizado entre sectores que cotizan a valoraciones atractivas o en línea con su media histórica frente a otros que lo hacen a múltiplos exigentes porque descuentan importantes crecimientos futuros. En este contexto, como siempre, sigue siendo importante prestar atención a la valoración de las compañías ya que el precio no deja de ser una línea de defensa ante posibles correcciones del mercado. Por el contrario, las altas valoraciones a menudo implican riesgo de pérdida de capital permanente si el crecimiento de las compañías no alcanza las expectativas previamente depositadas por el mercado o si la situación macroeconómica empeora. En este sentido, creemos que nuestra cartera de renta variable ofrece una valoración más que razonable: el PER medio de la cartera es 10,4 y la rentabilidad por dividendo de la cartera es de un 5,2%. A los precios actuales, no vemos cambios sustanciales en el fondo los próximos meses. Nuestra perspectiva es ignorar el ruido político por las citas electorales de 2024, seguir manteniendo un nivel de inversión del fondo históricamente alto y aprovechar para aumentar exposición si se produjeran correcciones y el mercado ofreciese nuevos puntos de entrada atractivos.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

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

No aplica.

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

Este informe es el simplificado. Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en RUBEN DARIO, 3 MADRID 28010 Tfno. 91 310 62 40, o mediante correo electrónico en clientes@cartesio.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.cartesio.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RUBEN DARIO, 3 MADRID 28010 Tfno. 91 310 62 40

Correo electrónico clientes@cartesio.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/03/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

El fondo pretende preservar el capital a medio/largo plazo invirtiendo en distintos activos: renta variable, renta fija y liquidez. La renta variable no superará el 40% de la exposición total, variando ampliamente según se aprecie el riesgo de mercado, invirtiendo en un número limitado de valores (30-40), predominando empresas europeas de capitalización media/alta y menormente, baja, en general con horizonte de inversión mayor a 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.

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	128.679,22	117.276,20
Nº de partícipes	2.973	2.674
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	278.792	2.166,5672
2023	245.394	2.092,4464
2022	205.234	1.897,5079
2021	197.173	1.954,0144

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,32	0,26	0,58	0,32	0,26	0,58	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
Índice de rotación de la cartera (%)	0,36	0,34	0,36	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,84	2,58	2,84	2,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,54	1,24	2,27	4,66	1,60				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	16/04/2024	-0,44	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	07/05/2024	0,31	07/05/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,24	2,41	2,08	3,67	2,77				
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24				
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,41	0,59	0,52	0,53				
BLOOMBERG SERIES EURO GOVT 7-10YR	5,96	6,43	5,50	6,64	7,57				
VaR histórico(iii)	2,11	2,11							

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

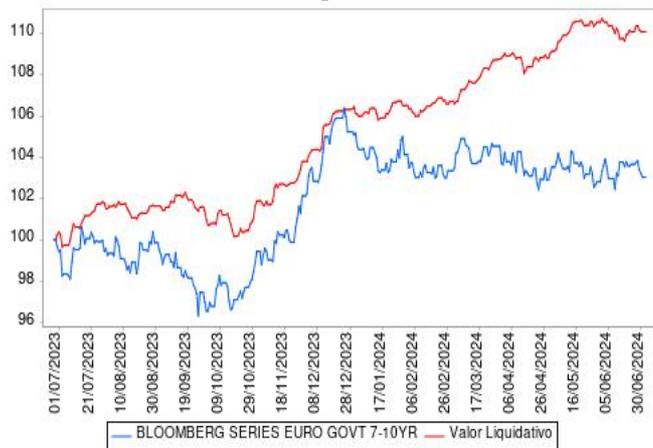
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

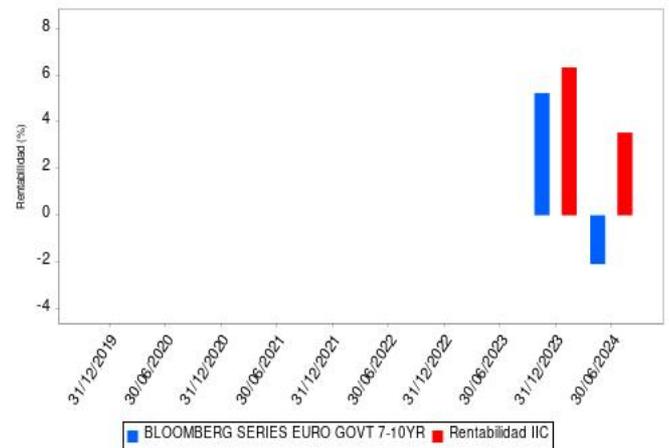
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,71	0,60	0,63	0,61

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Mayo de 2023.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	260.174	2.798	3,54
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	206.820	1.444	6,00
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	466.993	4.242	4,63

* 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	256.038	91,84	237.860	96,93
* Cartera interior	42.467	15,23	41.034	16,72
* Cartera exterior	210.250	75,41	193.040	78,67
* Intereses de la cartera de inversión	3.321	1,19	3.786	1,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.653	7,77	6.494	2,65
(+/-) RESTO	1.101	0,39	1.040	0,42
TOTAL PATRIMONIO	278.792	100,00	245.394	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)	245.394	230.399	245.394	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,38	0,17	9,38	6.109,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,47	6,15	3,47	-38,40
(+) Rendimientos de gestión	4,15	6,99	4,15	-34,98
+ Intereses	1,99	2,09	1,99	4,31
+ Dividendos	0,71	0,24	0,71	221,65
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,25	3,83	1,25	-64,30
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	1,17	0,85	-20,45
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,66	-0,33	-0,66	115,81
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-200,90
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,84	-0,68	-10,00
- Comisión de gestión	-0,58	-0,77	-0,58	-17,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	6,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	31,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	25,72
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	189,74
(+) 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)	278.792	245.394	278.792	

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

3. Inversiones financieras

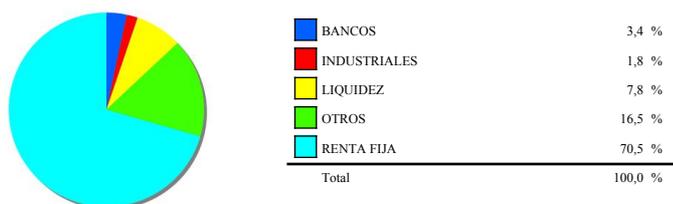
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.253	10,84	31.522	12,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.253	10,84	31.522	12,84
TOTAL RENTA FIJA		30.253	10,84	31.522	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		12.210	4,38	9.512	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE		12.210	4,38	9.512	3,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.463	15,22	41.034	16,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.776	2,07	1.234	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		159.867	57,34	149.699	60,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		165.643	59,41	150.933	61,48
TOTAL RENTA FIJA		165.643	59,41	150.933	61,48
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		44.536	15,95	42.124	17,17
TOTAL RENTA VARIABLE		44.536	15,95	42.124	17,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		210.179	75,36	193.057	78,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		252.642	90,58	234.091	95,37

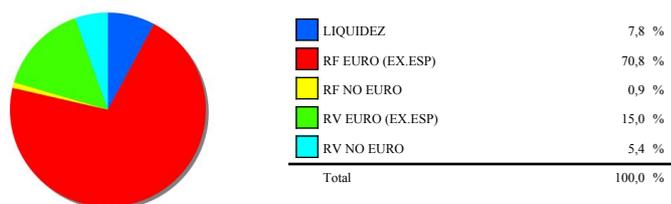
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	16.956	Cobertura
Total subyacente renta variable		16.956	
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	1.766	Cobertura
BRL/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro BRL/USD SPOT	1.766	Cobertura
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP	1.889	Cobertura
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT	6.311	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	1.223	Cobertura
MXN/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro MXN/USD SPOT	1.223	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14.178	
TOTAL OBLIGACIONES		31.134	

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

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 3.427.758,11 euros. 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 10.100.000 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 cierra con subidas relevantes (9,1% con dividendos) en la renta variable europea. La rentabilidad de la deuda pública europea a largo plazo, representada por el índice Bloomberg Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index, ha bajado un 2,1%.

2024 concita varias citas electorales de calado internacional lo que genera incertidumbre política que también se traslada a los mercados. Como elemento común de las economías desarrolladas destaca la preocupación por el incremento de los déficit fiscales, lo que está llevando a un incremento del volumen de la deuda en el sistema. Esto debería conducir a un incremento de la rentabilidad de la deuda a largo plazo que contrasta con la contención que la inflación está experimentando en el corto plazo. Se aprecia, en efecto, un aplanamiento de la curva de tipo de interés que durante buena parte del año ha permanecido invertida. En este contexto, todas las coberturas tradicionales contra la inflación y, en particular, el oro y otras materias primas han tenido un buen comportamiento en lo que llevamos de año.

La bolsa en su conjunto ha tenido un buen compartimento durante el primer semestre del año y eso a pesar de que ni los tipos de interés a largo plazo ni tampoco a corto plazo han bajado en línea con las expectativas que había a finales del año pasado. Nuestra lectura sigue siendo que las expectativas de una fuerte desaceleración en actividad y precios son prematuras. El mercado laboral sigue muy fuerte, la sensibilidad a la subida de tipos del sector privado ha sido más baja de lo esperado y las políticas fiscales y monetarias no son especialmente restrictivas ni en Europa ni en Estados Unidos.

Si bien los resultados que han arrojado las recientes elecciones europeas han estado en líneas generales dentro de lo que cabía esperar, destaca el resultado en Francia. Ello ha dado lugar a la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas, a correcciones de mercado y a un repunte de la volatilidad lastrando también las bolsas italiana y española. Vemos cierta sobre-reacción del mercado. En una sociedad libre, interconectada, rica y compleja como la francesa o casi cualquier economía de la OCDE, hay suficientes contrapoderes y complejidad como para llegar a conclusiones fáciles tras el nuevo escenario electoral. También es importante distinguir entre domicilio fiscal y contribución del país de origen a la actividad de la compañía en cuestión. Tanto por el hecho de que el mercado posiblemente se equivoque respecto a lo que significa un cambio político en Francia, como por el hecho de que las compañías francesas en cartera son multinacionales con un peso muy asumible en Francia, hemos aprovechado la corrección para subir ligeramente el peso en renta variable. Dicho esto, el poder centrifugador de la bolsa americana sigue siendo omnímodo. Prácticamente todo lo que no esté en el centro de una más que posible burbuja asociada a la inteligencia artificial, es descartado y ha corregido en el mes de junio.

Más allá de estas pequeñas correcciones temporales el mercado sigue en zona próxima a máximos, pero pensamos que en este entorno sigue existiendo una oportunidad en la valoración de nuestra cartera en términos absolutos y relativos a unos tipos de interés que, en términos reales, nos siguen pareciendo demasiado bajos. Dado el buen comportamiento del fondo, es necesario tener un horizonte a medio plazo y convicción para cristalizar la oportunidad y aguantar posibles correcciones en el corto plazo, sabiendo que la cartera está muy lejos de los sectores o valores más vulnerables por valoración o cambios en el sentimiento de los inversores.

En renta fija seguimos viendo poco valor en la deuda pública a largo plazo. Nos preocupa la incontinencia fiscal en el mundo desarrollado y tendencias estructurales más bien inflacionistas, a pesar de la relativa moderación de la inflación de los últimos meses. Eso no quita para que, a diferencia de años pasados, puedan construirse carteras de renta fija con una expectativa de rentabilidad al menos razonable, si bien siempre apostamos por la renta fija corporativa frente a la pública y con duraciones relativamente cortas en un entorno ligeramente superior a los tres años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel de inversión en renta fija, crédito corporativo en su totalidad, se ha mantenido estable durante la primera mitad del año, y supone un 72% al cierre del semestre. Cabe recordar que este nivel se ha alcanzado progresivamente desde solo el 20% que representaba el crédito a finales de 2021. Hemos incrementado ligeramente la duración hasta alcanzar una duración media de aproximadamente 3,5 años. La cartera de renta fija mantiene una rentabilidad a vencimiento del 5,7% lo que consideramos atractivo en el entorno de mercado actual.

Dada la atractiva relación rentabilidad/riesgo que ofrece la cartera de renta fija, los niveles de inversión en renta variable se mantienen bajo, con un nivel de inversión que a cierre del semestre representa el 14% de la cartera total del fondo.

En renta variable durante el semestre ha salido de la cartera Crédit Agricole, Fnac Darty y Fresenius y se han incorporado Verallia, Caixabank, Banca Monte dei Paschi, Roche y Tencent. Las cinco posiciones de renta variable que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el primer semestre han sido: Unipol, ITV, Caixabank, Tencent y Publicis. Las cinco posiciones que han traído más rentabilidad al fondo en el semestre han sido: Carrefour, Signify, Bayer, CCR y SES Global.

En renta fija se ha incrementado el número de emisiones en cartera superando las setenta referencias logrando así una mayor diversificación y hemos ido rotando progresivamente hacia una mayor duración.

La cartera de renta fija ha subido un 4,5% en el semestre y la de renta variable un 7,74% (3,65% neto de coberturas). En su conjunto, el fondo ha subido un 3,54% en el semestre, mientras que el índice de referencia (Bloomberg Series E ¿ Euro Govt 7-10 Yr Bond Index) pierde un 2,1% en el semestre.

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 periodos 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 13,6% en el primer semestre y el número de participes experimenta un crecimiento notable subiendo un 11%. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,54% en el primer semestre.

El ratio de gastos (ver anexo 2.2) es de 0,32% 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 4% frente un 10,8% en el caso de Cartesio Y. La rentabilidad de Cartesio Y en el primer semestre del 2024 ha sido del 6,0% con una volatilidad del 8,0%, que se compara con una rentabilidad del 3,5% en Cartesio X con una volatilidad del 2,3%. La menor rentabilidad de Cartesio X se explica por un peso medio del 13% en renta variable en el semestre (vs. 88% para Cartesio Y).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En crédito han salido 19 emisiones de la cartera y han entrado 28 hasta llegar a un total de 74 referencias, lo que ha supuesto incrementar la diversificación y aumentar ligeramente la duración de la cartera. El peso total de la cartera de crédito se ha mantenido estable. En renta variable durante el semestre ha salido de la cartera Crédit Agricole, Fnac Darty y Fresenius y se han incorporado Verallia, Caixabank, Banca Monte dei Paschi, Roche y Tencent.

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, el riesgo de duración de la cartera de renta fija y la inversión en renta variable a través de opciones y futuros del Eurostoxx 50. A cierre del semestre el fondo mantenía coberturas parciales del riesgo de divisa así como futuros vendidos del Eurostoxx 50.

d) Otra información sobre inversiones.

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 (2,3%) ha estado por debajo de su media histórica (4%). La volatilidad del índice de referencia (Bloomberg Series E Euro Govt 7-10yr Bond Index- Deuda Pública a largo plazo de la zona Euro) ha sido del 6,1%. La volatilidad relativa del fondo respecto a su índice de referencia ha sido del 36%, bastante por debajo de su media histórica (76,5%) y baja también respecto al año pasado (51%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De conformidad con la política de ejercicio de derechos políticos adoptada por la Gestora, ésta tendrá la obligación de ejercer los derechos políticos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos que gestiona la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos (i) tenga vocación de estabilidad, entendiéndose que en todo caso concurre cuando la participación se hubiera mantenido durante un periodo 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.

Pensamos que la economía global está en una fase de aterrizaje suave y que el sentimiento de mercado continúa polarizado entre sectores que cotizan a valoraciones atractivas o en línea con su media histórica frente a otros que lo hacen a múltiplos exigentes porque descuentan importantes crecimientos futuros. En este contexto, como siempre, sigue siendo importante prestar atención a la valoración de las compañías ya que el precio no deja de ser una línea de defensa ante posibles correcciones del mercado. Por el contrario, las altas valoraciones a menudo implican riesgo de pérdida de capital permanente si el crecimiento de las compañías no alcanza las expectativas previamente depositadas por el mercado o si la situación macroeconómica empeora.

En este sentido, creemos que nuestra cartera de renta variable ofrece una valoración más que razonable: el PER medio de la cartera es 10,4 y la rentabilidad por dividendo de la cartera es de un 5,2%.

En renta fija seguimos viendo poco valor en la deuda pública a largo plazo. Nos sigue preocupando el incremento del déficit fiscal de las economías del mundo desarrollado y la aparente falta de voluntad de atajarlo, lo que genera tendencias estructurales más bien inflacionistas. Por eso mantenemos una cartera de renta fija con poca duración (3,5 años) y un rendimiento a vencimiento del 5,7% que todavía consideramos atractivo.

A los precios actuales, no vemos cambios sustanciales en el fondo los próximos meses. Nuestra perspectiva es ignorar el ruido político por las citas electorales de 2024 y seguir manteniendo un nivel de inversión del fondo históricamente alto.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

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

No aplica.

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 exigida 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