

## 2025, un año de bandera

Cartesio Y sube 1,8% en diciembre y cierra 2025 con una rentabilidad del 26,7%. Desde su inicio (31 de marzo 2004) el fondo ha obtenido una rentabilidad anual del 6,1% (264% acumulado) con una volatilidad del 11,0%.

El índice de referencia del fondo (MSCI Europe Net Total Return Index) cierra 2025 con una rentabilidad del 19,4%. El fondo, y la renta variable europea, cierran en máximos históricos. El buen comportamiento del fondo en el año se debe a la rentabilidad de la cartera de renta variable (37%, neto de coberturas) con un nivel de inversión medio relativamente alto del 75% (la media histórica desde el inicio del fondo es del 66%). Esto ha permitido al fondo no sólo obtener una rentabilidad un 38%

### Objetivo de Inversión

Revalorización del capital en términos reales a largo plazo. Intenta superar la relación rentabilidad/riesgo del índice MSCI Europe Net Total Return.

Disposición a renunciar a rentabilidad en el intento de ofrecer una protección adecuada al capital. Flexibilidad total en la distribución de activos entre bolsa y liquidez.

por encima de su índice de referencia, sino además hacerlo con una volatilidad un 30% menor. El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad-riesgo por encima de la renta variable europea. En ese sentido, el resultado es excelente y de hecho ha sido el mejor año de la historia del fondo tanto en términos absolutos como en rentabilidad-riesgo respecto a su índice de referencia.

Los cinco valores con la mayor contribución positiva a la rentabilidad el fondo en 2025 han sido Banco Santander, Strabag, Banca Monte dei Paschi di Siena, Unipol y Heidelberg Materials. Los cinco valores que más han detraído a la rentabilidad del fondo han sido Teleperformance, Publicis, Barrat Redrow, Michelin y BMW.

## Riesgo controlado

Valor Liquidativo  
3642,44

Patrimonio  
275m €

### RENTABILIDAD

2025	26,7%
TAE desde inicio*	6,1%

### RENTABILIDAD / RIESGO

Volatilidad*	11,0%
Beta	0,69
Sharpe*	0,45

### DISTRIBUCIÓN ACTIVOS\*

Renta Variable	77,9%
Liquidez	22,1%

\*Peso neto de derivados

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE

Financieros	18,1%
Servicios de comunicación	14,0%
Consumo Estable	13,0%
Materiales	11,6%
Industriales	10,6%

### PRINCIPALES POSICIONES

BMPS	4,6%
Merlin Properties	3,8%
Total Energies	2,9%
AXA	2,8%
Gruppo Unipol	2,8%

### NUEVAS INVERSIONES / DESINVERSIONES

Inversiones: BMW, Eiffage, IPSOS

Desinversiones: Microsoft, DHL Group, Fraport

OTRAS RENTABILIDADES	2025	TAE*
MSCI Euro Net Total Return	19,4%	7,0%
Sharpe		0,32
Deuda Pública (Largo Plazo)**	1,7%	3,2%
Sharpe		0,37
Deuda Pública (Corto Plazo)**	2,2%	1,2%

\*Desde 31 Marzo 2004

\*\*Deuda Pública (Largo Plazo): Bloomberg Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index

\*\*Deuda Pública (Corto Plazo): LA09TREU Index (Bloomberg Euro Treasury 0-12M)

### Rentabilidad histórica



\*Los datos se refieren al pasado. Los rendimientos anteriores no son un indicador fiable de los rendimientos futuros

## PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

1	BMPS	4,6%
2	Merlin Properties	3,8%
3	Total Energies	2,9%
4	AXA	2,8%
5	Gruppo Unipol	2,8%
6	Glencore	2,8%
7	Publicis	2,7%
8	BAT	2,6%
9	ITV	2,6%
10	Repsol	2,6%
11	Henkel	2,6%
12	Carlsberg	2,5%
13	Carrefour	2,5%
14	Roche	2,4%
15	Tencent	2,3%
16	Teleperformance	2,2%
17	Barratt Redrow	2,2%
18	Michelin	2,2%
19	Acerinox	2,1%
20	Rio Tinto	2,1%
21	Otros	24,7%
22	Liquidez	22,1%
	Total	100%

## DATOS FUNDAMENTALES CARTERA

PER	12,3x
Div Yield	4,7%

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL	FONDO	M7EU*
Consumo Cíclico	8,7%	7,9%
Consumo Estable	13,0%	8,8%
Energía	7,1%	4,0%
Financieros	18,1%	24,4%
Farmacia/Salud	3,1%	14,0%
Industriales	10,6%	19,2%
Tecnología	0,0%	7,7%
Inmobiliario	6,6%	0,7%
Materiales	11,6%	5,2%
Servicios de comunicación	14,0%	3,5%
Utilities e Infraestructuras	7,1%	4,6%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	Riesgo controlado		Valor Liquidativo		Patrimonio	
	Fondo	Indice*	Fondo	Indice*	Relativa*	M2*
2004*	8,5%	8,3%	4,6%	11,5%	39,9%	18,9%
2005	12,4%	26,1%	6,0%	9,4%	64,2%	18,2%
2006	16,1%	19,6%	5,3%	12,7%	41,9%	34,6%
2007	2,2%	2,7%	6,9%	15,8%	43,4%	-0,1%
2008	-14,2%	-43,6%	13,1%	36,9%	35,4%	-48,3%
2009	16,0%	31,6%	8,2%	24,3%	33,9%	44,8%
2010	4,3%	11,1%	10,8%	18,5%	58,1%	6,9%
2011	-5,0%	-8,1%	16,6%	22,2%	74,7%	-7,4%
2012	7,8%	17,3%	11,7%	14,7%	79,4%	9,4%
2013	20,5%	19,8%	8,4%	11,9%	70,7%	28,8%
2014	4,4%	6,8%	9,6%	13,4%	71,7%	5,9%
2015	7,4%	8,2%	10,8%	20,3%	53,5%	13,8%
2016	0,9%	2,6%	10,5%	19,7%	53,4%	1,9%
2017	7,2%	10,2%	3,6%	8,4%	43,3%	17,3%
2018	-4,9%	-10,6%	5,1%	12,6%	40,7%	-11,4%
2019	10,0%	26,1%	6,9%	13,1%	52,9%	19,1%
2020	-6,7%	-3,3%	23,3%	28,5%	81,8%	-8,1%
2021	10,5%	25,1%	9,6%	12,4%	77,5%	13,7%
2022	-1,4%	-9,5%	14,5%	18,8%	76,9%	-1,7%
2023	11,3%	15,8%	9,4%	11,4%	82,5%	13,1%
2024	8,2%	8,6%	9,0%	10,3%	87,2%	8,8%
T1	4,9%	7,6%	7,2%	7,9%	90,3%	5,3%
T2	1,1%	1,3%	9,0%	9,6%	93,2%	1,1%
T3	3,8%	2,4%	10,5%	13,2%	79,8%	4,6%
T4	-1,7%	-2,7%	9,6%	10,3%	93,6%	-1,9%
2025	26,7%	19,4%	9,9%	13,8%	71,2%	36,6%
T1	9,4%	5,9%	9,5%	11,4%	83,0%	11,2%
T2	6,9%	2,5%	15,5%	21,7%	71,5%	9,4%
T3	2,6%	3,5%	6,0%	9,3%	64,4%	3,8%
T4 (Dec)	5,7%	6,3%	5,4%	9,3%	58,2%	9,4%
<b>Total</b>	<b>263,9%</b>	<b>332,7%</b>	<b>11,0%</b>	<b>18,2%</b>	<b>60,4%</b>	

\*Desde 31 Marzo 2004

\*Índice (M7EU) = MSCI Europe Net Total Return

\*M2= Rentabilidad teórica del fondo en caso de haber asumido el mismo nivel de riesgo que el índice

## DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN (CARTERA RV)

Pequeñas (&lt;€3Bn)

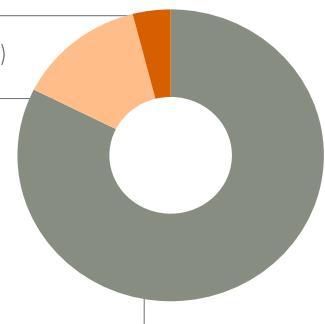
4,0%

Medianas (€3- €6Bn)

13,6%

Grandes (&gt;€6Bn)

82,4%



## Gestora

Cartesio Inversiones SGII, SA



## Depositorio

BNP Paribas Securities

Services

## Auditor

Deloitte

## Comisión de Gestión

0,90% del Patrimonio y 7,5% de la rentabilidad anual positiva



MORNINGSTAR ★★★★★ 3 years

MORNINGSTAR ★★★★★ 5 years

MORNINGSTAR ★★★★ 10 years

MORNINGSTAR ★★★★★ Overall

5 Lipper Leader Total Return

5 Lipper Leader Consistent Return

2 Lipper Leader Preservation

5 Lipper Leader Expense

## Depósito

Entre 0,045% y 0,055%, por tramos.

## Bloomberg

MSCYACC SM

ISIN: ES0182527038

Cierta información ("Información") se reproduce con permiso de MSCI Inc., sus afiliados y proveedores de información ("MSCI") ©2023. No está permitida la reproducción o difusión de la Información sin la correspondiente licencia. MSCI NO OFRECE GARANTÍA EXPRESA NI IMPLÍCITA (INCLUIDAS LAS DE COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD) EN CUANTO A LA INFORMACIÓN Y DECLINA TODA RESPONSABILIDAD EN LA MEDIDA EN QUE LO PERMITA LA LEY. Ninguna Información supone asesoramiento de inversión, salvo cualquier Información aplicable de MSCI ESG Research. Sujeto también a msci.com/disclaimer