



DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

Objetivo de inversión: El fondo tiene como objetivo la obtención de una rentabilidad satisfactoria a largo plazo usando principalmente ETFs que repliquen índices de referencia de renta variable, renta fija y materias primas. El fondo tiene vocación global, diversificada y de bajo coste.

Impassive Wealth FI es un fondo mixto global con una **comisión de gestión del 0,60%**, un 59% menos que la comisión de gestión media de los fondos de renta variable/mixtos a minoristas, que se sitúa en el 1,45% según el documento publicado en la CNMV por M^a Isabel Cambón y Ramiro Losada "Competencia y estructura de la industria de fondos de inversión en España (...)"

Categoría:	Mixtos Agresivos Global	Gestora:	Esfera Capital
Tipo de fondo:	UCITS	Depositorio:	Cecabank
Divisa:	Euro	Comisión de gestión:	0,60%
Valor liquidativo:	105,155644 (30/09/19) – cálculo diario	Comisión de éxito:	0%
Patrimonio:	8.072.928 €	Comisión de custodia:	0,08%
Partícipes:	211	Comisión suscripción/reembolso:	0%
Perfil de riesgo CNMV:	5 (escala de 1 a 7)	Fecha de inicio de la gestión:	1-octubre-2018
Nº de registro CNMV:	5295		

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2018										-4,06%	+0,43%	-5,41%	-8,9%
2019	+4,92%	+2,49%	+1,78%	+2,27%	-3,48%	+3,02%	+2,58%	-0,61%	+2,00%				+15,7%

COTIZACIÓN HISTÓRICA

— Impassive Wealth FI
— Mixtos Agresivos Global (Categoría Morningstar) (*)



RENTABILIDADES ACUMULADAS

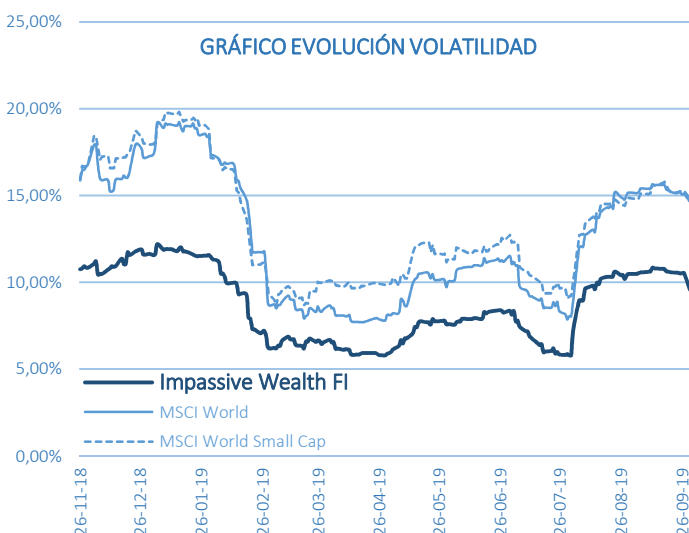
	Impassive Wealth FI	Mixtos Agresivos Global (*)
1 mes	+2,00%	+1,92%
3 meses	+3,98%	+1,68%
6 meses	+5,74%	+3,51%
Año en curso	+15,72%	+14,49%
1 año	+5,47%	+2,34%
Desde inicio (**)	+5,47%	+2,34%
Anualizado	-	-

(*) Datos sacados de la web de Morningstar
(**) 01/10/2018.

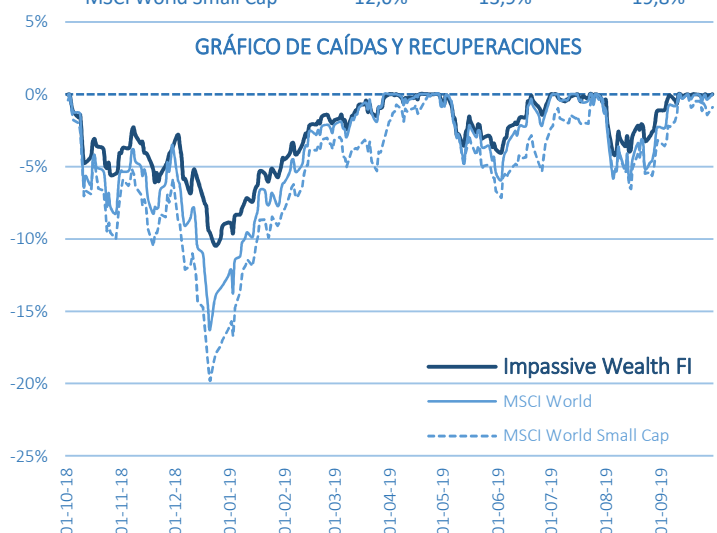
COMPORTAMIENTO FRENTE A LOS INDICES MUNDIALES

En **Impassive Wealth** gestionamos matemáticamente los activos de la cartera para reducir la volatilidad del mercado y disminuir sus caídas máximas.

Comparativa del fondo frente a los índices mundiales: MSCI World y MSCI World Small Cap.



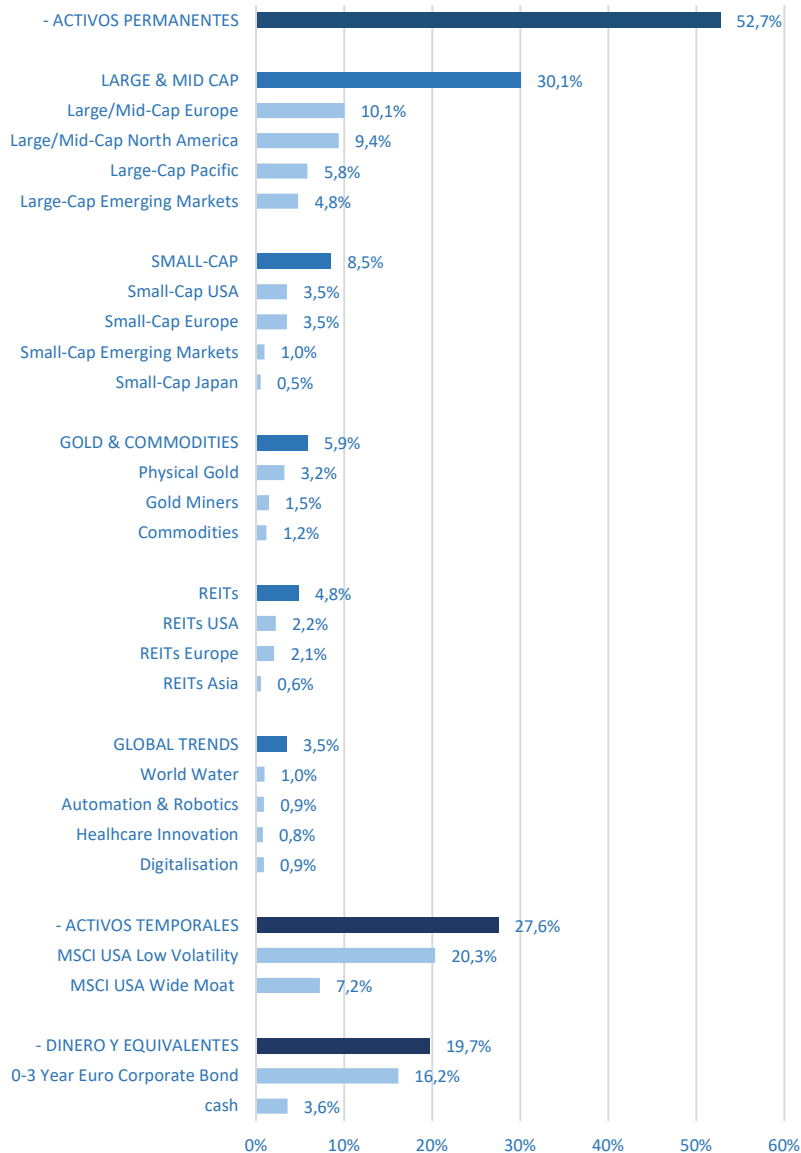
VOLATILIDADES ANUALIZADAS	Año en curso (2019)	Desde inicio	Caída máxima
Impassive Wealth FI	7,8%	9,0%	-10,5%
MSCI World	11,3%	13,2%	-16,3%
MSCI World Small Cap	12,0%	13,9%	-19,8%





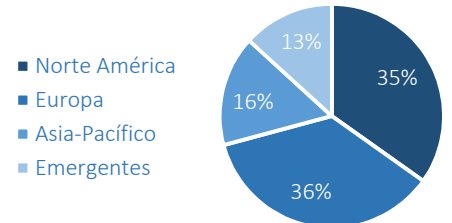
ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Asignación de Activos del fondo a 30 de septiembre de 2019.

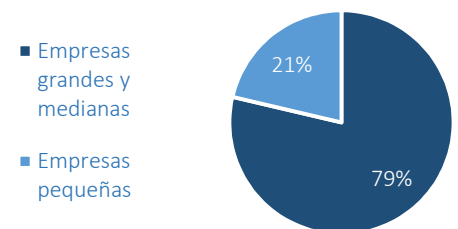


Distribución de los **ACTIVOS PERMANENTES**:

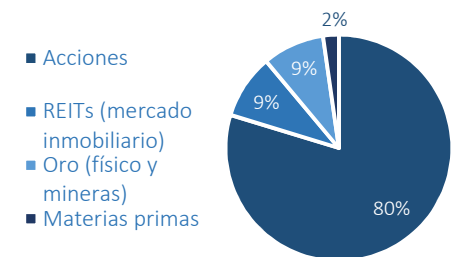
Activos Permanentes por **ZONA GEOGRÁFICA**:



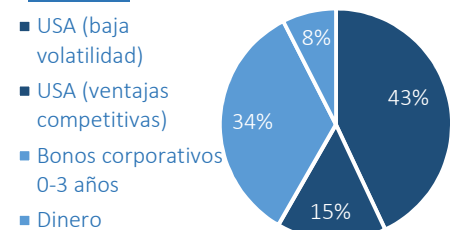
Activos Permanentes por **CAPITALIZACIÓN**:



Activos Permanentes por **TIPO DE ACTIVO**:



Distribución de los **ACTIVOS TEMPORALES + LIQUIDEZ**:



DIEZ PRIMERAS POSICIONES

Nombre ETF	Índice	Tipo de Activo	(%) en el fondo
SPDR S&P 500 Low Volatility UCITS ETF	S&P 500 Low Volatility Index	ACTIVO TEMPORAL	12,1%
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF (SPLV)	S&P 500 Low Volatility Index	ACTIVO TEMPORAL	8,2%
SPDR Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF	Bloomberg Barclays Euro 0-3 Year Corporate Bond Index	LIQUIDEZ	7,8%
VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	Morningstar Wide Moat Focus Index	ACTIVO TEMPORAL	7,2%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index	LIQUIDEZ	7,1%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	MSCI Emerging Markets Index	ACTIVO PERMANENTE	4,8%
Vanguard S&P 500 ETF (VOO)	S&P 500 Index	ACTIVO PERMANENTE	4,5%
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Index	ACTIVO PERMANENTE	4,4%
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	3,5%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	3,5%



ACTIVOS PERMANENTES. OPERATIVA

Los **ACTIVOS PERMANENTES** del fondo **Impassive Wealth FI** utilizan **24 ETFs**. Estos instrumentos son necesarios para lograr una exposición global, no solo al mercado de valores, sino a otros activos como el oro, las materias primas y los activos inmobiliarios. La diversificación se hace asimismo por tamaño de las empresas. A 30 de septiembre son el 52,7% del patrimonio del fondo.

Como su nombre indica, estos activos están **siempre** en el fondo, pero su proporción (porcentaje) cambia en función de nuestro sistema de **reequilibrio matemático automatizado** que ordena **compras o ventas parciales** de cada uno de ellos en función de la evolución de sus **precios**.

Cuadro resumen de la operativa de los activos permanentes desde el inicio de la gestión del fondo el 1 de octubre de 2018.

OCT-18	NOV-18	DIC-18	ENE-19	FEB-19	MAR-19	ABR-19	MAY-19	JUN-19	JUL-19	AGO-19	SEP-19
		Incremento (+) S&P500 Nasdaq100				Incremento (+) Ninguna orden			Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Healthcare Innovation
Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	MidCap USA SmallCap USA	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) REITs USA MidCap USA
Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Ninguna orden	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Gold Miners	Reducción (-) Ninguna orden	MidCap USA SmallCap USA LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners REITs USA	Reducción (-) Pacific ex JPN S&P500 Nasdaq100 SmallCap USA	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners	LargeCap CAN LargeCap EUR MidCap EUR MSCI EMU
		Reducción (-) Ninguna orden									

ACTIVOS TEMPORALES. OPERATIVA

Los **ACTIVOS TEMPORALES** del fondo **Impassive Wealth FI**, a diferencia de los permanentes, no se compran para tenerlos siempre en cartera, sino que se van rotando siguiendo una estrategia de impulso o **momentum**. A 30 de septiembre son el 27,6% del patrimonio del fondo.

Esta estrategia nos va posicionando en los **mejores activos** por rendimientos recientes de una serie de índices preseleccionados. Estos índices son exclusivamente de mercados desarrollados e incluyen tanto los índices clásicos por capitalización como algunos índices de factores. En el caso de no encontrar ningún índice con momentum absoluto positivo nos refugiamos en dinero o equivalentes de dinero.

Cuadro resumen de la operativa de los activos temporales desde el inicio de la gestión del fondo el 1 de octubre de 2018.

OCT-18	NOV-18	DIC-18	ENE-19	FEB-19	MAR-19	ABR-19	MAY-19	JUN-19	JUL-19	AGO-19	SEP-19
Entran USA	Entran Ninguno	Entran USA Low Volatility	Entran USA Moat	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno
USA Momentum	Salen Ninguno	Salen USA	USA	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen USA	Salen Ninguno
Salen Ninguno	Permanecen USA	USA Momentum	Salen Ninguno	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility (AUMENTA)	Permanecen USA Low Volatility
Permanecen Ninguno	USA Momentum	Permanecen Ninguno	Permanecen USA Low Volatility	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat
			USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA	USA Moat	USA Moat

LIQUIDEZ. RENTA FIJA

La parte de que no se invierte ni en activos permanentes ni en activos temporales se deja en dinero o en bonos de renta fija de corta duración (0-3 años). A 30 de septiembre son el 19,7% del patrimonio del fondo.

Aviso legal: La información contenida en este documento refleja las opiniones del gestor del Fondo IMPASSIVE WEALTH FI a la fecha de publicación. Pese a que la información utilizada se considera fiable, no se puede garantizar al 100% la exactitud de la misma. Este documento es de carácter informativo y no debería considerarse asesoramiento financiero o recomendación de compra o venta de ningún valor o instrumento. Las posiciones mostradas son a fecha de publicación del presente documento y son susceptibles de cambios sin previo aviso. Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. El precio de las inversiones podría variar y el inversor podría no recuperar la cantidad inicialmente invertida. El inversor debe ser consciente de que el instrumento financiero y los valores a que se refiere el presente documento pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe hacerse responsable de sus propias decisiones de inversión. Antes de realizar cualquier inversión, el inversor debe conocer los riesgos del producto y la información contenida en el último informe semestral y el folleto completo y simplificado (DFI) disponibles en www.cnmv.es.

El presente documento no es una campaña publicitaria de suscripción o adquisición de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva ni constituye actividad publicitaria o promocional. El destinatario conoce la normativa aplicable en materia de inversión colectiva y ha mostrado interés expreso en recibir dicha información. Si no desea recibir comunicaciones electrónicas referentes al fondo IMPASSIVE WEALTH FI envíe un correo a info@impassivewealth.com.es. El contenido de este correo electrónico y sus anexos son estrictamente confidenciales. En caso de no ser usted el destinatario y haber recibido este mensaje por error, agradeceríamos que lo comunique inmediatamente al remitente, sin difundir, almacenar o copiar su contenido. (Reglamento UE 2016/679)