



**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.

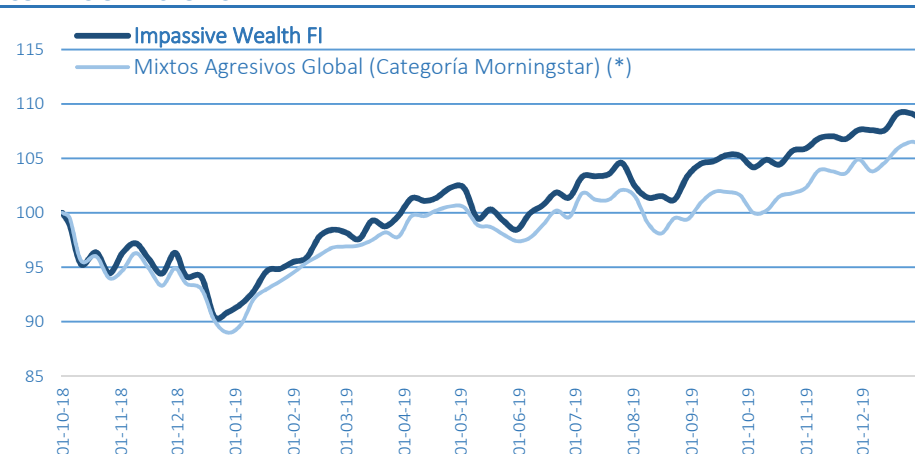
**Impassive Wealth FI** es un fondo mixto global con una **comisión de gestión del 0,60%**, un 59% menos que la comisión de gestión media de los fondos de renta variable/mixtos a minoristas, que se sitúa en el 1,45% según el documento publicado en la CNMV por M<sup>a</sup> Isabel Cambón y Ramiro Losada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

|                               |  |  |                |
|-------------------------------|--|--|----------------|
| <b>Categoría:</b>             | Mixtos Agresivos Global                | <b>Gestora:</b>                        | Esfera Capital |
| <b>Tipo de fondo:</b>         | UCITS                                  | <b>Depositorio:</b>                    | Cecabank       |
| <b>Divisa:</b>                | Euro                                   | <b>Comisión de gestión:</b>            | <b>0,60%</b>   |
| <b>Valor liquidativo:</b>     | 108,433599 (31/12/19) – cálculo diario | <b>Comisión de éxito:</b>              | 0%             |
| <b>Patrimonio:</b>            | 9.298.219 €                            | <b>Comisión de custodia:</b>           | 0,08%          |
| <b>Participes:</b>            | 317                                    | <b>Comisión suscripción/reembolso:</b> | 0%             |
| <b>Perfil de riesgo CNMV:</b> | 5 (escala de 1 a 7)                    | <b>Fecha de inicio de la gestión:</b>  | 1-octubre-2018 |
| <b>Nº de registro CNMV:</b>   | 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% | -0,08% | +2,13% | +1,05% | +19,3% |

**COTIZACIÓN HISTÓRICA**



**RENTABILIDADES ACUMULADAS**

|                   | Impassive Wealth FI | Mixtos Agresivos Global (*) |
|-------------------|---------------------|-----------------------------|
| Desde inicio (**) | <b>+8,7%</b>        | +6,1%                       |
| 3 meses           | <b>+3,1%</b>        | +5,2%                       |
| 6 meses           | <b>+7,2%</b>        | +5,7%                       |
| 1 año             | <b>+19,7%</b>       | +19,0%                      |
| 3 años anualiz.   | -                   | +5,3%                       |
| 5 años anualiz.   | -                   | +5,1%                       |
| 10 años anualiz.  | -                   | +6,1%                       |

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

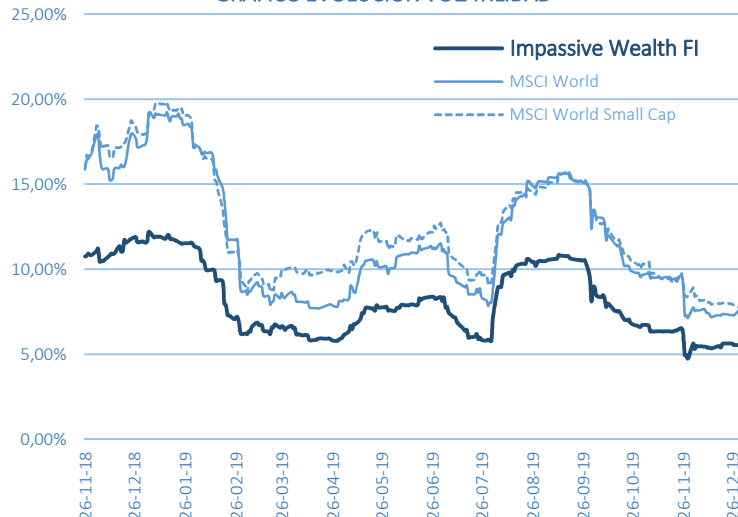
**COMPORTAMIENTO FRENTE A LOS INDICES MUNDIALES**

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

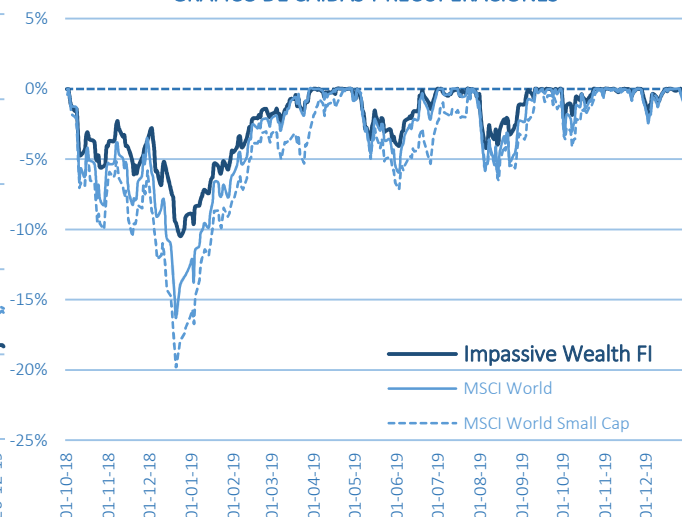
Comparativa del fondo frente a los índices mundiales: MSCI World y MSCI World Small Cap.

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

**GRÁFICO EVOLUCIÓN VOLATILIDAD**



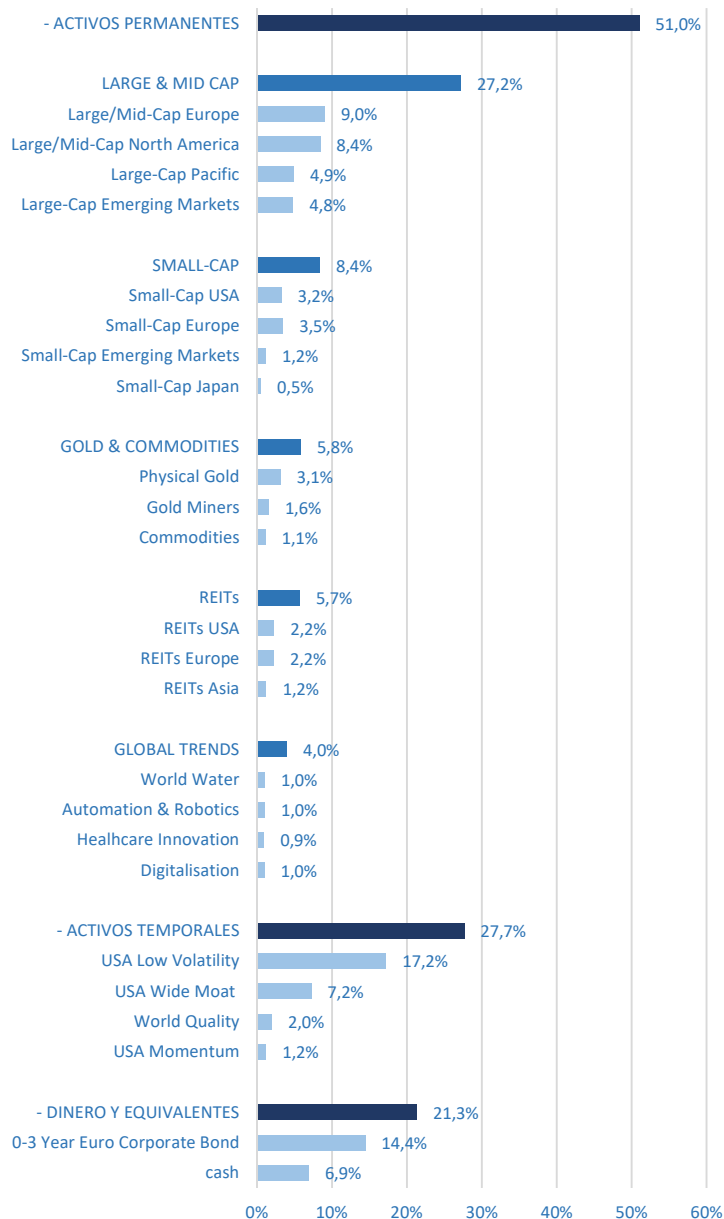
**GRÁFICO DE CAÍDAS Y RECUPERACIONES**



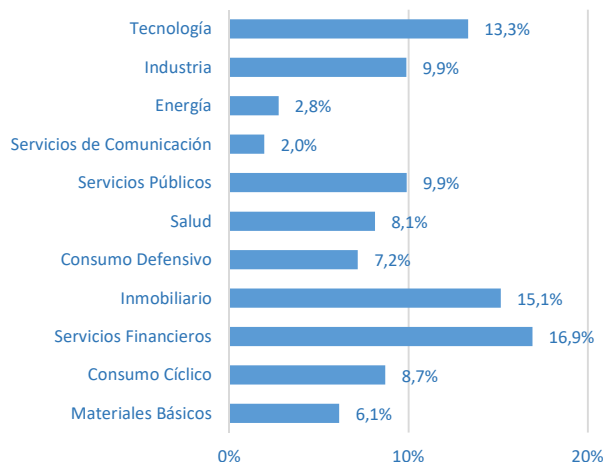


ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

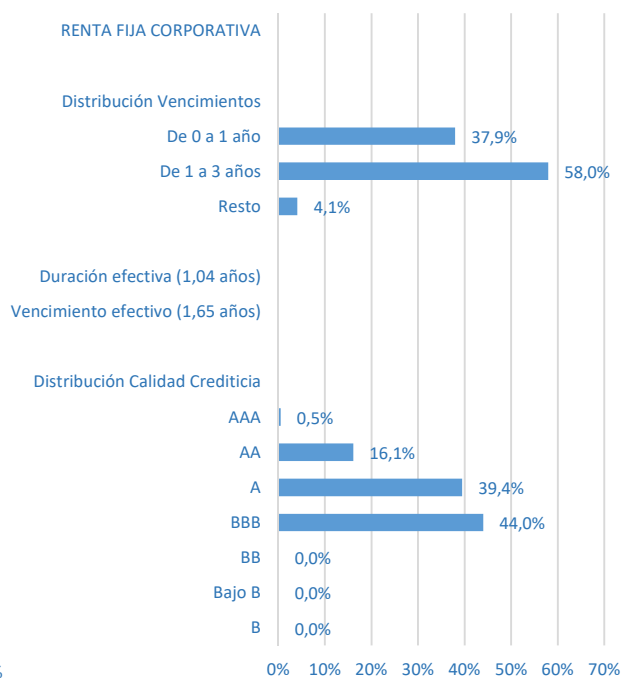
Asignación de Activos del fondo a 31 de diciembre de 2019:



Distribución sectorial :



Distribución Renta Fija :



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   | 10,3%           |
| VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF    | Morningstar Wide Moat Focus Index                         | ACTIVO TEMPORAL   | 7,2%            |
| Invesco S&P 500 Low Volatility ETF (SPLV)            | S&P 500 Low Volatility Index                              | ACTIVO TEMPORAL   | 7,0%            |
| SPDR Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF | Bloomberg Barclays Euro 0-3 Year Corporate Bond Index     | LIQUIDEZ          | 6,8%            |
| iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF               | Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index | LIQUIDEZ          | 6,6%            |
| Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR        | MSCI Emerging Markets Index                               | ACTIVO PERMANENTE | 5,0%            |
| Vanguard S&P 500 ETF (VOO)                           | S&P 500 Index   | ACTIVO PERMANENTE | 4,2%            |
| iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF         | MSCI Pacific ex Japan Index                               | ACTIVO PERMANENTE | 4,1%            |
| Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C   | MSCI Europe Small Cap Index                               | ACTIVO PERMANENTE | 3,5%            |
| Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)               | MSCI USA Small Cap Index                                  | ACTIVO PERMANENTE | 3,2%            |



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 31 de diciembre son el 51,0% 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 de los últimos doce meses.

| ENE-19                                 | FEB-19                                 | MAR-19                                 | ABR-19  | MAY-19                                 | JUN-19                                 | JUL-19  | AGO-19                                 | SEP-19  | OCT-19  | NOV-19   | DIC-19   |
|--|--|--|---|--|--|---|--|---|---|--|--|
|  |  |  | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden                    |  |  | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden  |  | <b>Incremento (+)</b><br>Healthcare<br>Innovation   | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden  | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden   | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden   |
| <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden | <b>Reducción (-)</b><br>S&P500<br>Nasdaq100<br>MidCap USA | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden | <b>Reducción (-)</b><br>Physical Gold<br>Gold Miners<br>Pacific ex JPN<br>S&P500<br>Nasdaq100<br>SmallCap USA | <b>Incremento (+)</b><br>Ninguna orden | <b>Reducción (-)</b><br>REITs USA<br>MidCap USA<br>LargeCap CAN<br>LargeCap EUR<br>MidCap EUR<br>MSCI EMU | <b>Reducción (-)</b><br>S&P500<br>Nasdaq100<br>LargeCap EUR<br>MidCap EUR<br>SmallCap EUR<br>MSCI EMU<br>REITs EUR<br>Water | <b>Reducción (-)</b><br>S&P500<br>Nasdaq100<br>MidCap USA<br>SmallCap USA<br>LargeCap EUR<br>MidCap EUR<br>SmallCap EUR<br>MSCI EMU<br>MSCI Japan<br>REITs EUR | <b>Reducción (-)</b><br>S&P500<br>Nasdaq100<br>SmallCap USA<br>LargeCap EUR<br>MidCap EUR<br>SmallCap EUR<br>MSCI EMU<br>LargeCap EM<br>REITs EUR<br>World Water<br>Healthcare |

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 31 de diciembre son el 27,7% 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 de los últimos doce meses.

| ENE-19                                     | FEB-19                                     | MAR-19                                     | ABR-19                                     | MAY-19                                     | JUN-19                                     | JUL-19                                     | AGO-19  | SEP-19                                     | OCT-19                                     | NOV-19                                     | DIC-19                                     |
|--|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|
| <b>Entran</b><br>USA Moat                  | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                                | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>Ninguno                   | <b>Entran</b><br>World Quality             |
| <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>USA                                     | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    | <b>Salen</b><br>Ninguno                    |
| <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility<br>(AUMENTA) | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              | <b>Permanecen</b><br>USA Moat              |
| <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility              | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility | <b>Permanecen</b><br>USA Low<br>Volatility |

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 31 de diciembre son el 21,3% 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](http://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](mailto: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)