



DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

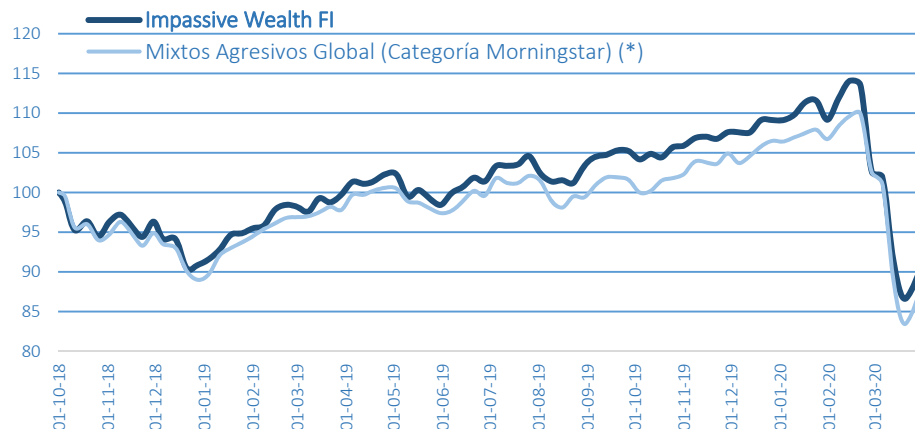
Objetivo de inversión: El fondo tiene como objetivo la obtención de una rentabilidad satisfactoria a largo plazo usando principalmente ETFs que repliquen índices de referencia de renta variable, renta fija y materias primas. El fondo tiene vocación global, diversificada y de bajo coste. **Impassive Wealth 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:	90,523634 (31/03/20) – cálculo diario	Comisión de éxito:	0%
Patrimonio:	8.600.028 €	Comisión de custodia:	0,08%
Partícipes:	403	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%	-0,08%	+2,13%	+1,05%	+19,3%
2020	+0,30%	-5,94%	-11,60%										-16,5%

COTIZACIÓN HISTÓRICA



RENTABILIDADES ACUMULADAS

	Impassive Wealth FI	Mixtos Agresivos Global (*)
Desde inicio (**)	-9,2%	-10,6%
3 meses	-16,5%	-16,4%
6 meses	-13,3%	-12,6%
1 año	-9,0%	-9,6%
3 años anualiz.	-	-1,9%
5 años anualiz.	-	-0,6%
10 años anualiz.	-	+3,8%

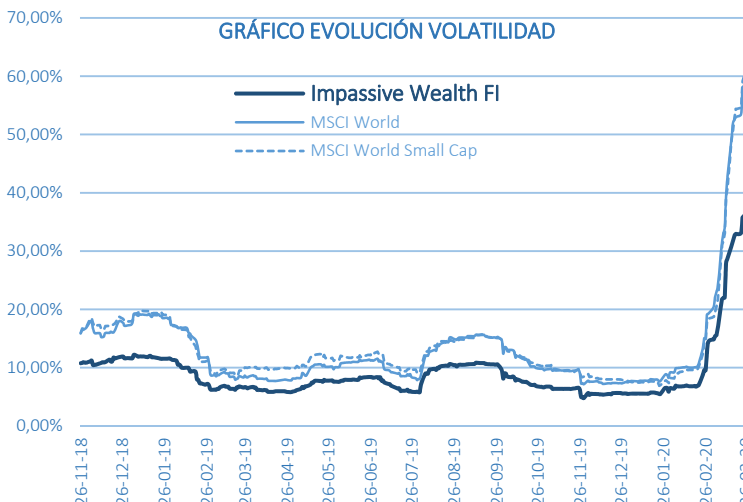
(*) Datos sacados de la web de Morningstar
(**) 01/10/2018.

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.

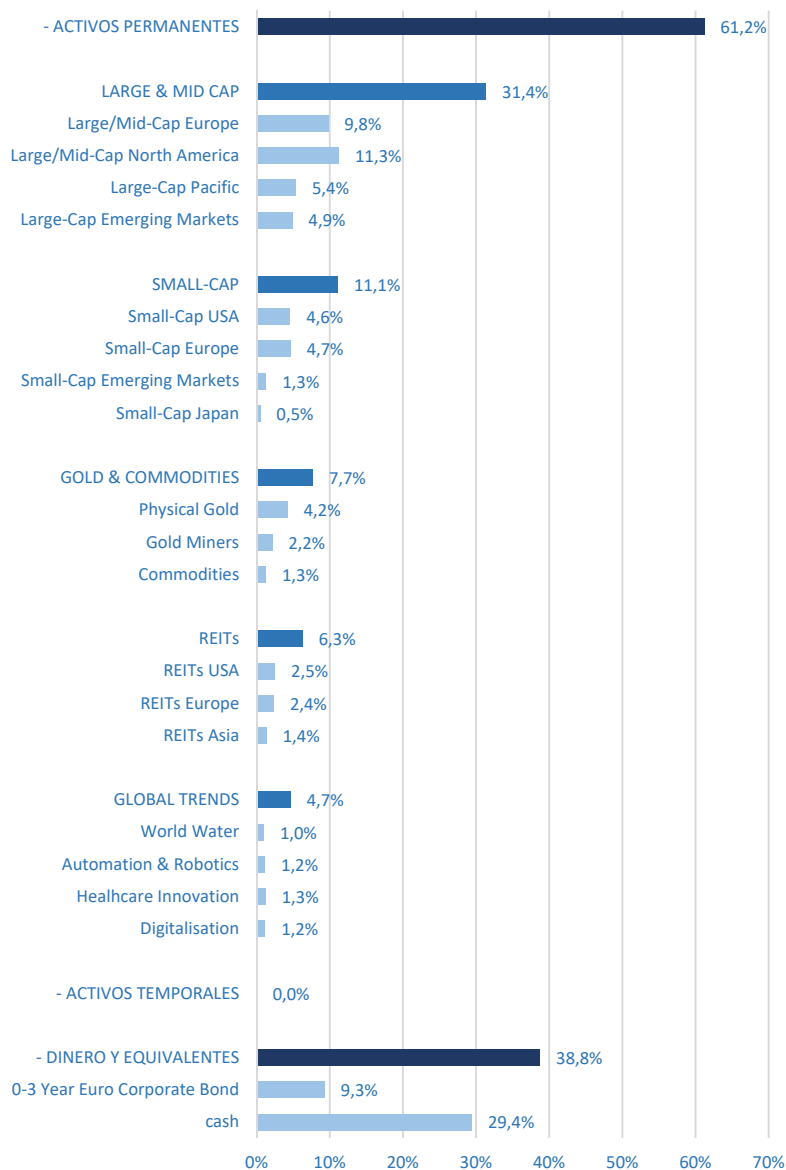
Comparativa del fondo frente a los índices mundiales: MSCI World y MSCI World Small Cap.

	VOLATILIDADES ANUALIZADAS	Desde inicio (OCT-18 / MAR-20)	Caída máxima
Impassive Wealth FI		14,4%	-26,1%
MSCI World		22,7%	-33,7%
MSCI World Small Cap		23,4%	-40,2%



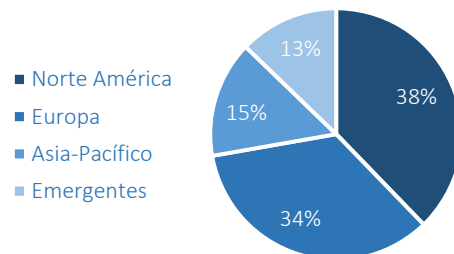


Asignación de Activos del fondo a 31 de marzo de 2020:

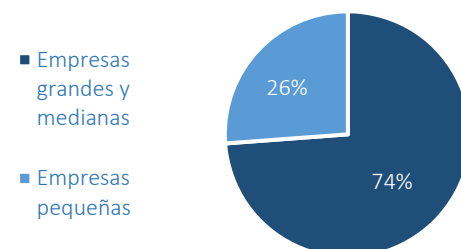


Distribución de los ACTIVOS PERMANENTES:

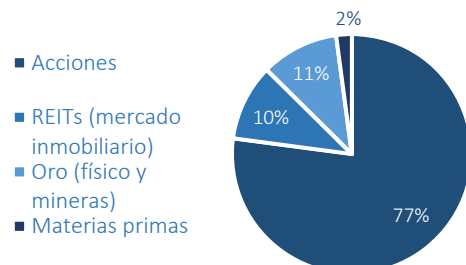
Por ZONA GEOGRÁFICA:



Por CAPITALIZACIÓN:



Por TIPO DE ACTIVO:



DIEZ PRIMERAS POSICIONES

Nombre ETF	Índice	Tipo de Activo	(%) en el fondo
SPDR Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF	Bloomberg Barclays Euro 0-3 Year Corporate Bond Index	LIQUIDEZ	7,8%
Vanguard S&P 500 ETF (VOO)	S&P 500 Index	ACTIVO PERMANENTE	5,3%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	MSCI Emerging Markets Index	ACTIVO PERMANENTE	5,0%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,6%
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,6%
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Index	ACTIVO PERMANENTE	4,4%
DB Physical Gold ETC	Physical Gold	ACTIVO PERMANENTE	4,2%
Invesco QQQ Trust (QQQ)	Nasdaq 100	ACTIVO PERMANENTE	3,9%
SPDR MSCI Europe UCITS ETF Amundi Prime Europe UCITS ETF	MSCI Europe	ACTIVO PERMANENTE	3,8%
Lyxor EURO STOXX 300 UCITS ETF	MSCI Eurozone	ACTIVO PERMANENTE	3,3%



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 marzo son el 61,2 % 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 once meses.

MAY-19	JUN-19	JUL-19	AGO-19	SEP-19	OCT-19	NOV-19	DIC-19	ENE-20	FEB-20	MAR-20	
Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Healthcare Innovation	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA Canada	Incremento (+) S&P500 Nasdaq100 SmallCap USA Canada SmallCap EUR LargeCap JPN SmallCap JPN Commodities Pacific ex JPN	Incremento (+) Large Cap EM Small Cap EM REITS USA REITS EUR REITS Asia Gold Miners Commodities Automation & Robotics Healthcare Innovation Digitalisation
Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners REITS USA	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners Pacific ex JPN S&P500 Nasdaq100 SmallCap USA	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners	Reducción (-) REITS USA MidCap USA Canada LargeCap EUR MidCap EUR MSCI EMU	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR MSCI EMU REITS EUR Water	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR MSCI EMU MSCI EMU LargeCap JPN REITS EUR	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 SmallCap USA LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR MSCI EMU LargeCap EM REITS EUR World Water	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) Ninguna orden	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 marzo son el 0 % 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 índices con momentum absoluto positivo nos refugiarnos en dinero o equivalentes de dinero.

Cuadro resumen de la operativa de los activos temporales de los últimos doce meses.

ABR-19	MAY-19	JUN-19	JUL-19	AGO-19	SEP-19	OCT-19	NOV-19	DIC-19	ENE-20	FEB-20	MAR-20
Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran USA Momentum	Entran World Quality	Entran Ninguno	Entran World Momentum	Entran Ninguno
Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen USA	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen World Quality	Entran Ninguno
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 USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Permanecen USA Low Volatility	Salen TODOS
USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	World Quality	USA Moat	Permanecen Ninguno
USA	USA	USA	USA	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Momentum	USA Momentum	USA Momentum	

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 marzo son el 38,8 % 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)