



DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

Objetivo de inversión: El fondo tiene como objetivo lograr una participación adecuada en los mercados alcistas y una cierta protección de capital en los mercados bajistas 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 (...)"

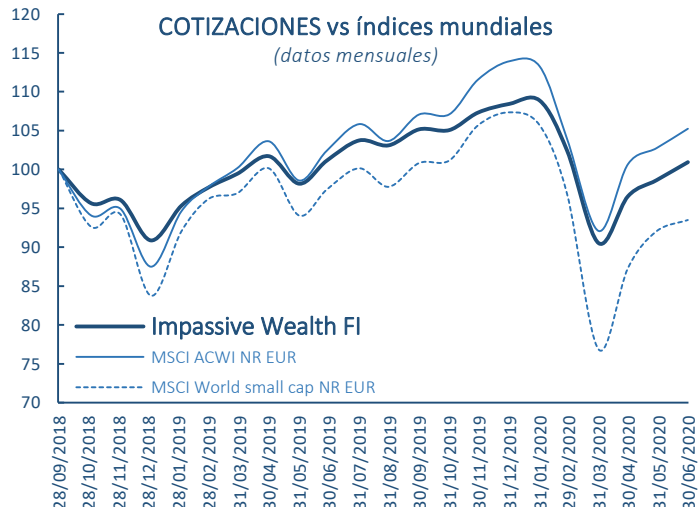
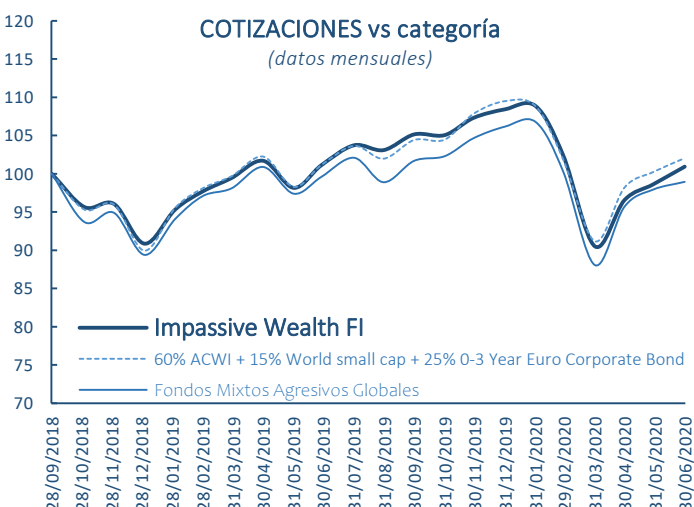
Categoría:	Mixtos Agresivos Global	Gestora:	Esfera Capital
Tipo de fondo:	UCITS	Depositario:	Cecabank
Divisa:	Euro	Comisión de gestión:	0,60%
Valor liquidativo:	100,937019 (30/06/20)	Comisión de custodia:	0,08%
Patrimonio:	9.702.076 €	Gastos totales (2019):	0,97%
Participes:	387		
Perfil de riesgo CNMV:	5 (escala de 1 a 7)	Fecha de inicio de la gestión:	1-octubre-2018

RENTABILIDADES MENSUALES.

	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%	+6,67%	+2,13%	+2,36%							-6,91%

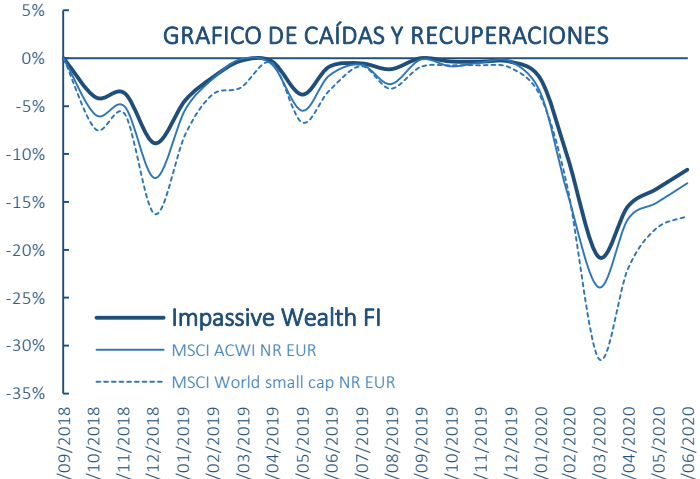
RENTABILIDADES HISTÓRICAS.

Desde Inicio	Anualizada	YTD 2020	A 3 meses	A 6 meses	A 1 año
+0,94%	+0,69%	-6,91%	+11,50%	-6,91%	-0,19%



La **gestión integrada de la liquidez** en el fondo está pensada para maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo en el largo plazo. La volatilidad del fondo debería situarse entre el 50% y el 100% del MSCI World EUR.

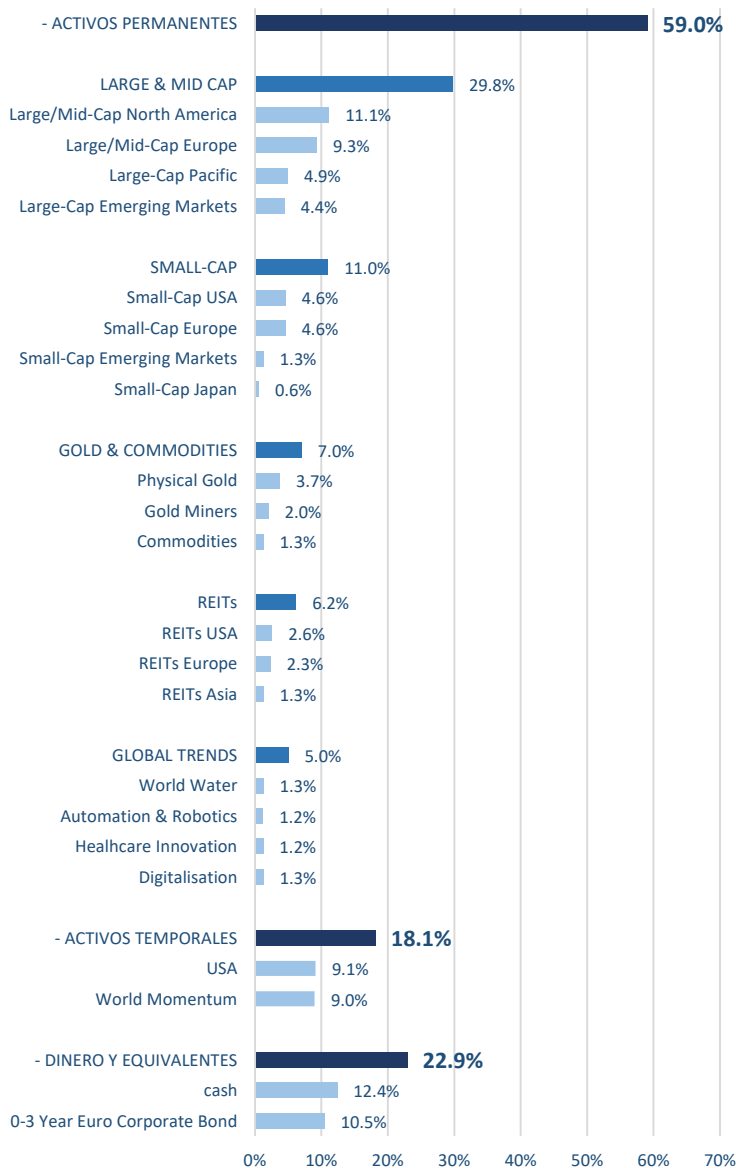
VOLATILIDADES ANUALIZADAS	2019	2020	Desde inicio
Impassive Wealth FI	7,5%	24,3%	14,8%
60% MSCI ACWI EUR NR + 15% MSCI World small cap EUR NR + 25% 0-3 Year Euro Corporate Bond	8,6%	27,2%	16,5%
MSCI ACWI	11,8%	35,2%	21,8%
MSCI World	10,7%	39,3%	23,4%
MSCI World small cap	11,3%	42,4%	25,0%





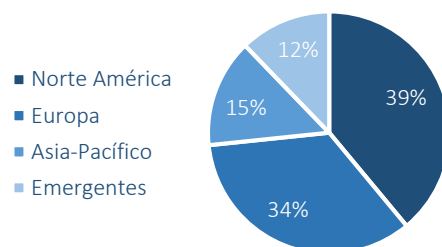
ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Asignación de Activos del fondo a 30 de junio de 2020:

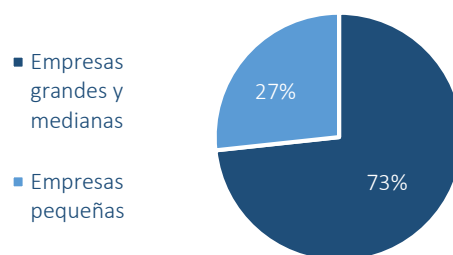


Distribución de los **ACTIVOS PERMANENTES**:

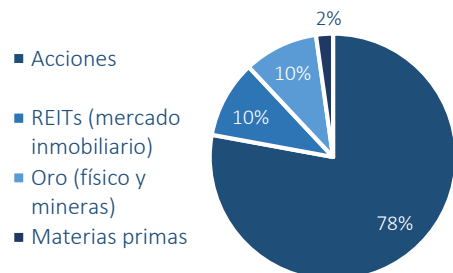
Por **ZONA GEOGRÁFICA**:



Por **CAPITALIZACIÓN**:



Por **TIPO DE ACTIVO**:



DIEZ PRIMERAS POSICIONES

Nombre ETF	Índice	Tipo de Activo	(%) en el fondo
Xtrackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	ACTIVO TEMPORAL	9,1%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	8,8%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index	LIQUIDEZ	7,0%
Vanguard S&P 500 ETF (VOO)	S&P 500 Index	ACTIVO PERMANENTE	5,0%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	MSCI Emerging Markets Index	ACTIVO PERMANENTE	4,7%
Vanguard Total Stock Market ETF (VTI)	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	4,6%
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,4%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,4%
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Index	ACTIVO PERMANENTE	4,4%
Invesco QQQ Trust (QQQ)	Nasdaq 100	ACTIVO PERMANENTE	3,7%



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 junio son el 59,0% 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 once meses.

AGO-19	SEP-19	OCT-19	NOV-19	DIC-19	ENE-20	FEB-20	MAR-20	ABR-20	MAY-20	JUN-20
			Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden		Incremento (+) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA Canada	Incremento (+) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA Canada LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR MSCI EMU LargeCap JPN SmallCap JPN Commodities Pacific ex JPN Ninguna orden	Large Cap EM Small Cap EM REITS USA REITS EUR REITS Asia - Gold Miners Commodities - Automation & Robotics Healthcare Innovation Digitalisation	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden
Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Healthcare Innovation	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) Nasdaq100 Physical Gold		Incremento (+) Commodities	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners	Incremento (+) Ninguna orden
Reducción (-) Physical Gold Gold Miners	Reducción (-) REITS USA	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR MSCI EMU REITS EUR Water	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR MSCI EMU REITS EUR LargeCap EM World Water	Reducción (-) Nasdaq100	LargeCap JPN SmallCap JPN Commodities Ninguna orden	LargeCap JPN SmallCap JPN Pacific ex JPN Ninguna orden	Reducción (-) Physical Gold Gold Miners - Healthcare innovation	Healthcare innovation Automation & Robotics Digitalisation S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA	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 junio son el 18,1% del patrimonio del fondo.

Esta estrategia nos va posicionando en los **mejores activos** por rendimientos recientes de una serie de índices preseleccionados. En el caso de no encontrar índices 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.

JUL-19	AGO-19	SEP-19	OCT-19	NOV-19	DIC-19	ENE-20	FEB-20	MAR-20	ABR-20	MAY-20	JUN-20
Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran Ninguno	Entran USA Momentum	Entran World Quality	Entran Ninguno	Entran World Momentum			Entran USA	Entran -
Salen Ninguno	Salen USA	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen Ninguno	Salen World Quality	Entran Ninguno	Entran Ninguno	World Momentum	Salen -
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	Salen -	Salen -	Permanecen USA
USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	USA Moat	Permanecen Ninguno	Permanecen -	Permanecen -	World Momentum
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 junio son el 22,9% 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)