



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 (...)"

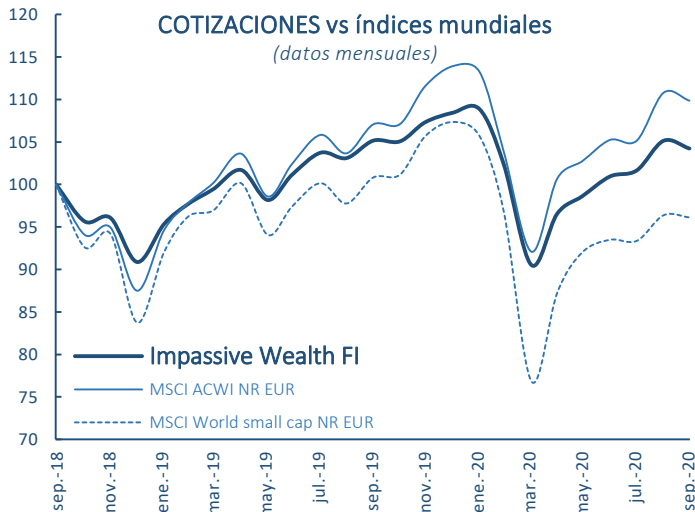
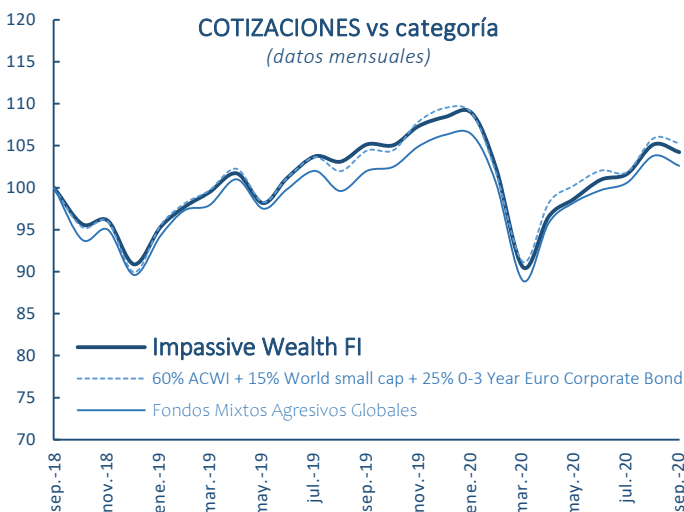
Categoría:	Mixtos Agresivos Global	Gestora:	Esfera Capital
Tipo de fondo:	UCITS	Depositario:	Cecabank
Divisa:	Euro	Comisión de gestión:	0,60%
Valor liquidativo:	104,228318 (30/09/20)	Comisión de custodia:	0,08%
Patrimonio:	9.981.490 €	Gastos totales (2019):	0,97%
Participes:	359		
Perfil de riesgo CNMV:	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%	+0,71%	+3,44%	-0,87%				-3,88%

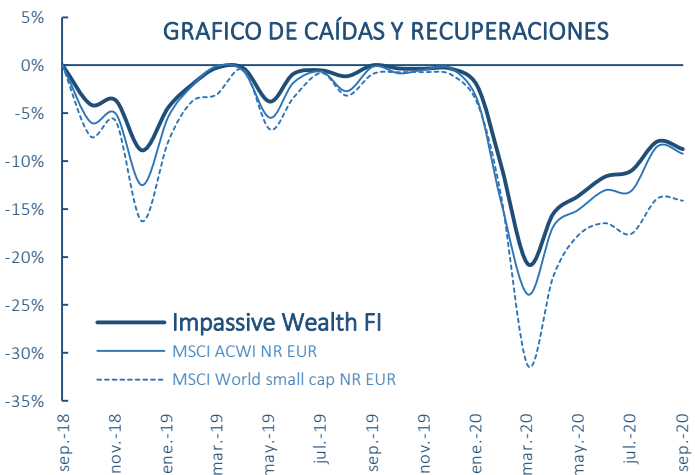
RENTABILIDADES HISTÓRICAS.

Desde Inicio	Anualizada	YTD 2020	A 3 meses	A 6 meses	A 1 año
+4,23%	+2,23%	-3,88%	+3,26%	+15,14%	-0,88%



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.

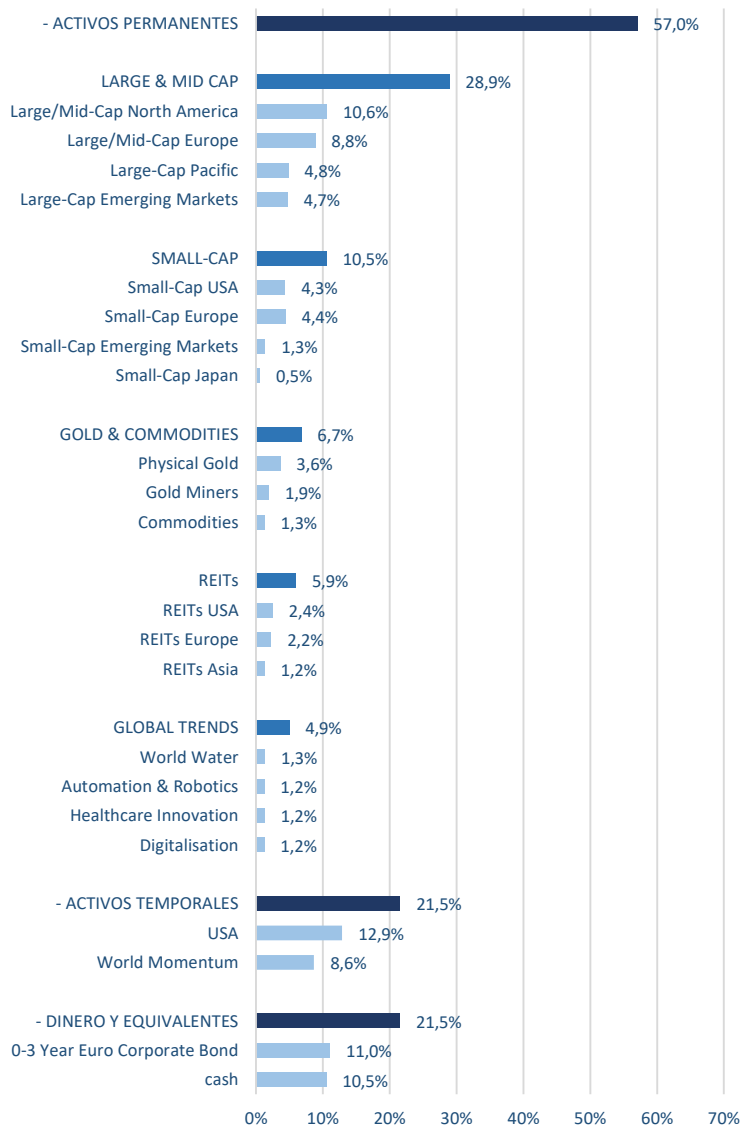
VOLATILIDADES ANUALIZADAS	2019	2020	Desde inicio
Impassive Wealth FI	7,5%	20,7%	14,3%
60% MSCI ACWI EUR NR + 15% MSCI World small cap EUR NR + 25% 0-3 Year Euro Corporate Bond	8,6%	23,0%	15,9%
MSCI ACWI	11,8%	30,0%	21,1%
MSCI World	10,7%	32,7%	22,3%
MSCI World small cap	11,3%	35,2%	23,9%





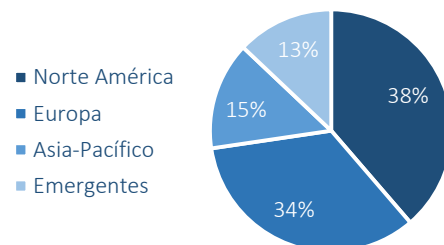
ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS.

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

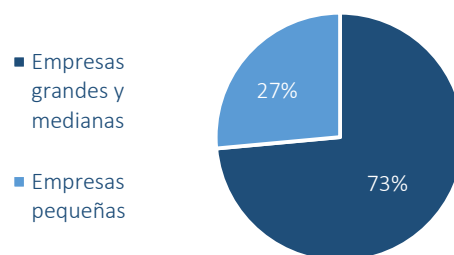


Distribución de los **ACTIVOS PERMANENTES**:

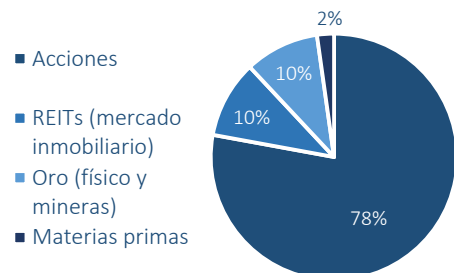
Por **ZONA GEOGRÁFICA**:



Por **CAPITALIZACIÓN**:



Por **TIPO DE ACTIVO**:



PRIMERAS POSICIONES.

Nombre ETF	Índice	Tipo de Activo	(%) en el fondo
Xtrackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	ACTIVO TEMPORAL	8,5%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	8,3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index	LIQUIDEZ	8,0%
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	4,8%
Vanguard Total Stock Market ETF (VTI)	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	4,4%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,4%
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,3%
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Index	ACTIVO PERMANENTE	3,9%
DB PHYSICAL GOLD ETC (EUR)	Physical Gold	ACTIVO PERMANENTE	3,6%
Invesco QQQ Trust (QQQ)	Nasdaq 100	ACTIVO PERMANENTE	3,6%
Lyxor Core EURO STOXX 300 (DR) UCITS ETF Acc	Euro STOXX Total Return	ACTIVO PERMANENTE	3,1%



ACTIVOS PERMANENTES.

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 57,0% 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.

NOV-19	DIC-19	ENE-20	FEB-20	MAR-20	ABR-20	MAY-20	JUN-20	JUL-20	AGO-20	SEP-20
Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden		Incremento (+) S&P500	Incremento (+) S&P500		Incremento (+) Ninguna orden			Incremento (+) Ninguna orden	
Reducción (-) S&P500	Reducción (-) S&P500		S&P500	Large Cap EM					Reducción (-) S&P500	
Nasdaq100	Nasdaq100		Nasdaq100	Small Cap EM					Nasdaq100	
MidCap USA	SmallCap USA	Incremento (+) Ninguna orden	MidCap USA	REITs USA	Incremento (+) Commodities	Reducción (-) Physical Gold		Incremento (+) Ninguna orden	SmallCap US	Incremento (+) Ninguna orden
SmallCap USA	-		SmallCap USA	REITs EUR		Gold Miners			-	
-	LargeCap EUR	Reducción (-) Nasdaq100	Canada	REITs Asia		-			LargeCap EUR	
LargeCap EUR	MidCap EUR		SmallCap EUR	-	Reducción (-) Physical Gold	Healthcare innovation		Reducción (-) Ninguna orden	MidCap EUR	Reducción (-) Ninguna orden
MidCap EUR	SmallCap EUR		-	Gold Miners	Gold Miners	Automation & Robotics	Reducción (-) Ninguna orden		SmallCap EUR	
SmallCap EUR	MSCI EMU	Physical Gold	LargeCap JPN	Commodities	-	Digitalisation			-	
MSCI EMU	-		SmallCap JPN	MSCI EMU	Healthcare innovation	-			SmallCap EM	
-	REITs EUR		-	Automation & Robotics	-	S&P500			-	
REITs EUR	LargeCap EM		Commodities	Healthcare	Healthcare innovation	Nasdaq100			Automation & Robotics	
LargeCap JPN	-		Reducción (-) Ninguna orden	Innovation		MidCap USA			Healthcare	
	World Water			Digitalisation		SmallCap USA			Innovation	
				Reducción (-) Ninguna orden					Digitalisation	

ACTIVOS TEMPORALES.

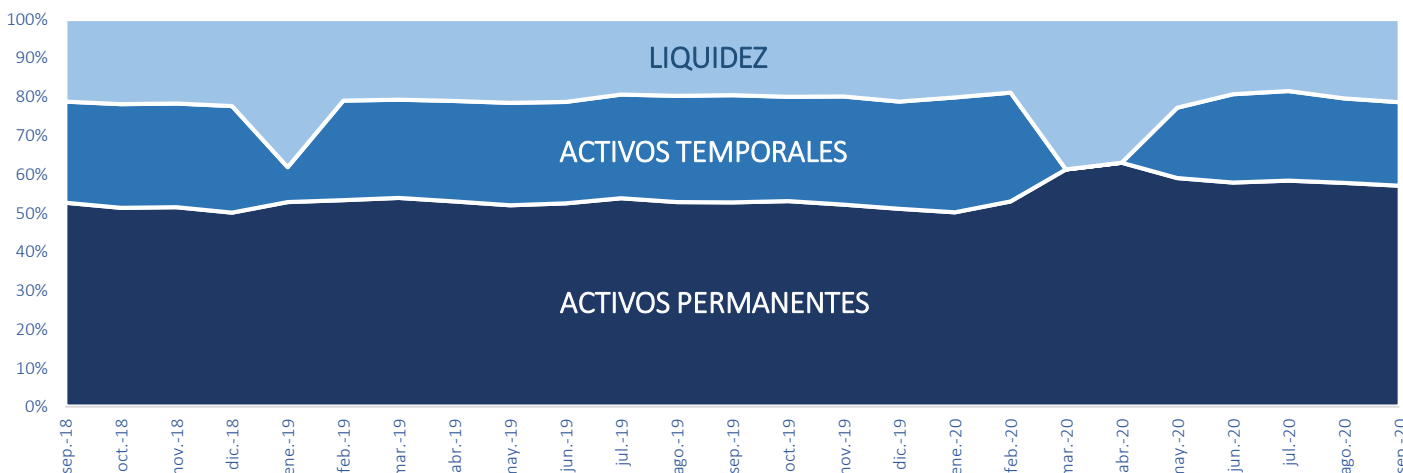
Los **ACTIVOS TEMPORALES** del fondo **Impassive Wealth FI**, a diferencia de los permanentes, no se compran para tenerlos siempre en cartera, sino que se van rotando siguiendo una estrategia de impulso o **momentum**. A 30 de septiembre son el 21,5% del patrimonio del fondo.

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.

LIQUIDEZ.

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 21,5% del patrimonio del fondo.

EVOLUCION DE LOS COMPONENTES.



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)