

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 (...)"

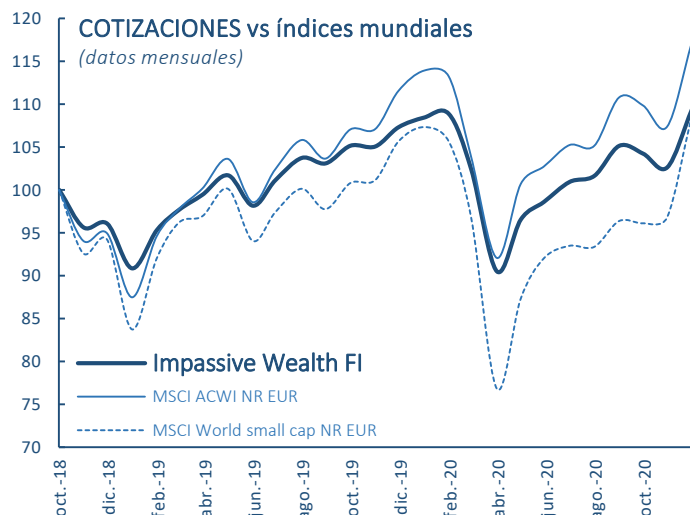
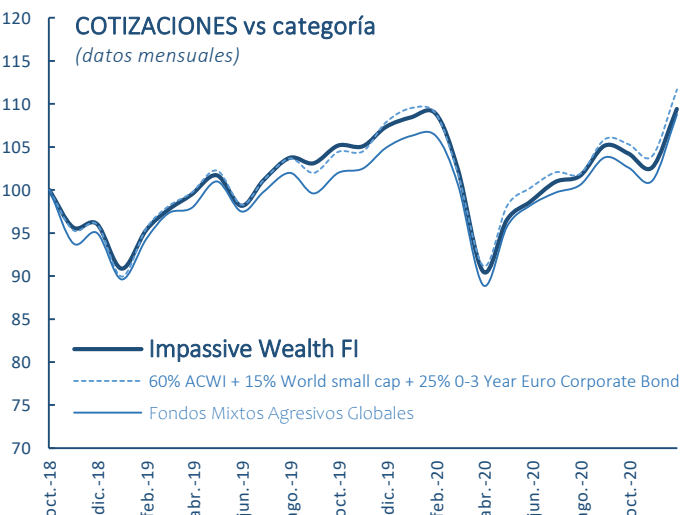
Categoría:	Mixtos Agresivos Global	Gestora:	Andbank
Tipo de fondo / Divisa:	UCITS / Euro	Depositario:	Cecabank
Valor liquidativo:	109,401395 (31/11/20)	Comisión de gestión:	0,60%
Patrimonio:	10.420.383 €	Comisión de custodia:	0,08%
Nº partícipes:	353	Gastos totales (2019):	0,97%
Perfil de riesgo CNMV:	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%	-1,54%	+6,60%		+0,89%

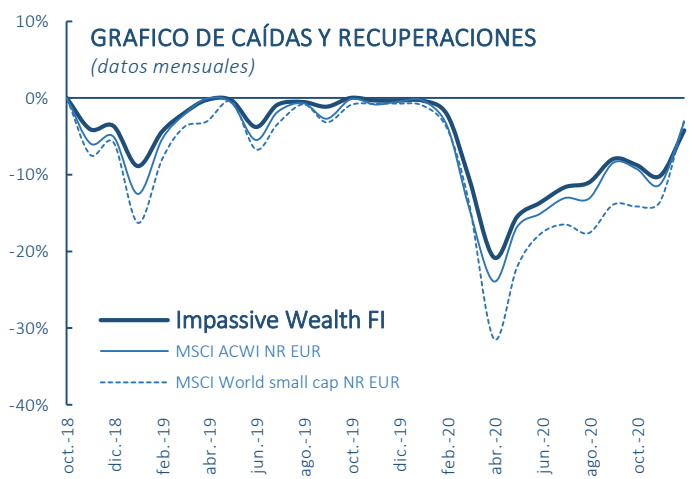
RENTABILIDADES HISTÓRICAS.

Desde Inicio (*)	Anualizada	YTD 2020	A 3 meses	A 6 meses	A 1 año
+9,73%	+4,37%	+0,89%	+4,05%	+10,93%	+1,95%



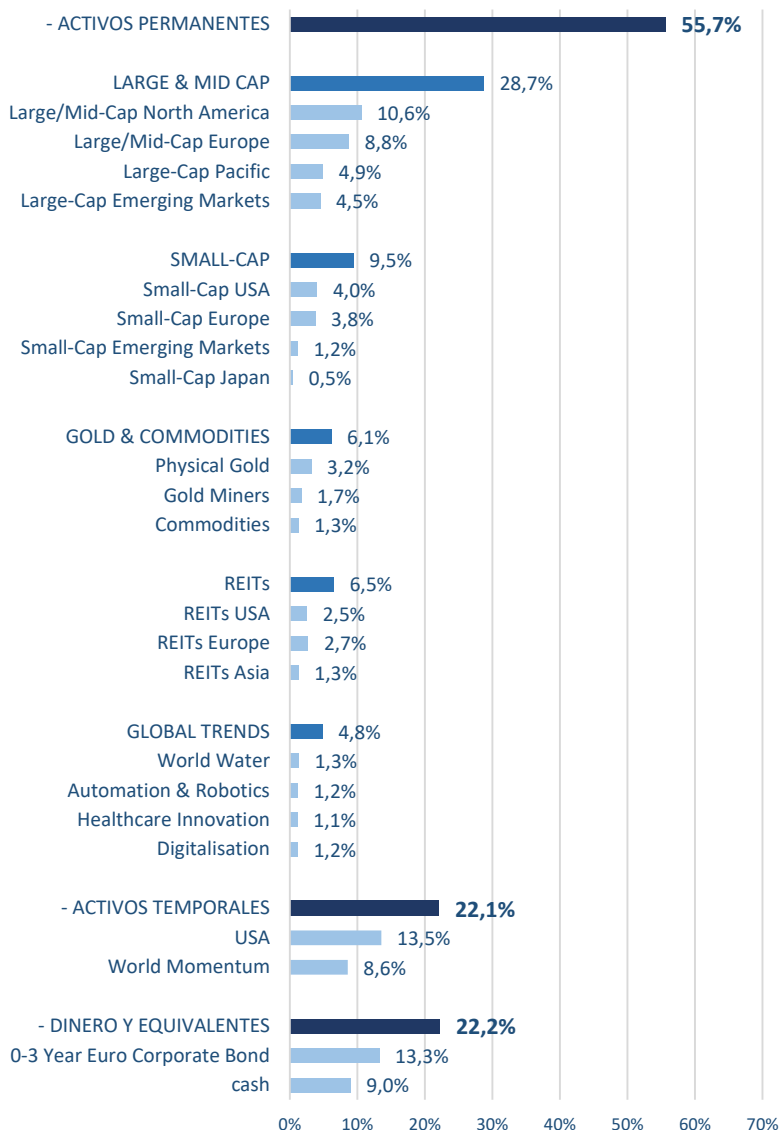
La **gestión integrada de la liquidez** en el fondo está pensada para maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo en el largo plazo. La volatilidad del fondo debería situarse entre el 50% y el 100% del MSCI World EUR.

VOLATILIDADES ANUALIZADAS	2019	2020	Desde inicio
Impassive Wealth FI	7,5%	19,2%	14,1%
60% MSCI ACWI EUR NR + 15% MSCI World small cap EUR NR + 25% 0-3 Year Euro Corporate Bond	8,6%	21,4%	15,7%
MSCI ACWI	11,8%	28,0%	20,8%
MSCI World	10,7%	30,3%	21,9%
MSCI World small cap	11,3%	32,6%	23,4%



ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS :



ESTILO DE INVERSIÓN:

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento	Tamaño (capitalización)
	18%	23%	24%	Grande
	7%	9%	10%	Mediana
	3%	3%	3%	Pequeña

Estilo

SECTORES DE INVERSIÓN:

CÍCLICO	38,6%
• Materiales básicos	7,1%
• Consumo cíclico	10,6%
• Servicios financieros	10,8%
• Inmobiliario	10,1%
SENSIBLE AL CICLO	39,2%
• Servicios de comunicación	8,3%
• Energía	1,9%
• Industria	9,8%
• Tecnología	19,2%
DEFENSIVO	22,2%
• Consumo defensivo	5,6%
• Salud	13,8%
• Servicios públicos	2,8%

ESTILO DE RENTA FIJA:

• Duración efectiva (años)	0,35
• Vencimiento efectivo (años)	0,83
• Calidad crediticia media	A

PRIMERAS POSICIONES:

Nombre ETF	Índice	Tipo de Activo	(%) en el fondo
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index	LIQUIDEZ	9,9%
Xtrackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	ACTIVO TEMPORAL	8,1%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	8,0%
Vanguard S&P 500 ETF (VOO)	S&P 500 Index	ACTIVO PERMANENTE	4,9%
Vanguard Total Stock Market ETF (VTI)	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	4,8%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	MSCI Emerging Markets Index	ACTIVO PERMANENTE	4,6%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,2%
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,2%
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Index	ACTIVO PERMANENTE	4,0%
Invesco QQQ Trust (QQQ)	Nasdaq 100	ACTIVO PERMANENTE	3,6%
DB PHYSICAL GOLD ETC (EUR)	Physical Gold	ACTIVO PERMANENTE	3,2%
Lyxor Core EURO STOXX 300 (DR) UCITS ETF Acc	Euro STOXX Total Return	ACTIVO PERMANENTE	3,0%

