

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 (...)"

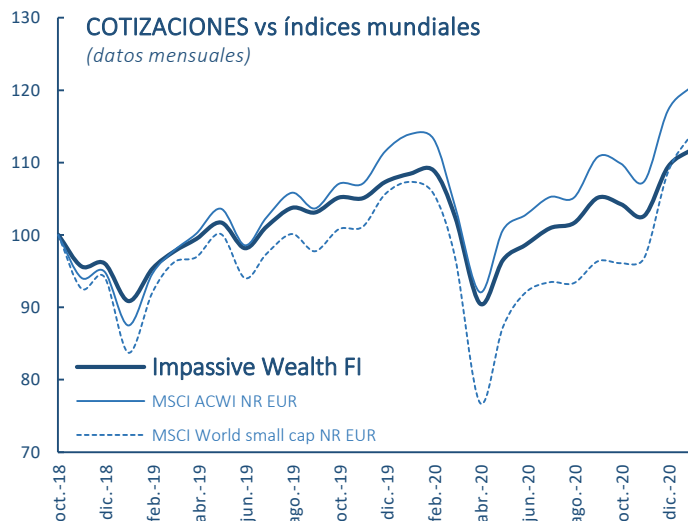
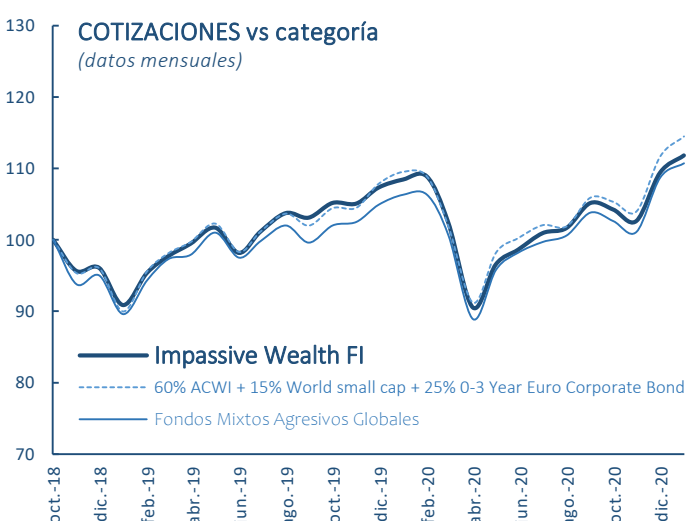
Categoría:	Mixtos Agresivos Global	Gestora:	Andbank
Tipo de fondo / Divisa:	UCITS / Euro	Depositarario:	Cecabank
Valor liquidativo:	111,805389 (31/12/20)	Comisión de gestión:	0,60%
Patrimonio:	10.701.239 €	Comisión de custodia:	0,08%
Nº partícipes:	352	Gastos totales (2019):	0,97%
Perfil de riesgo CNMV:	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%	+2,20%	+3,11%

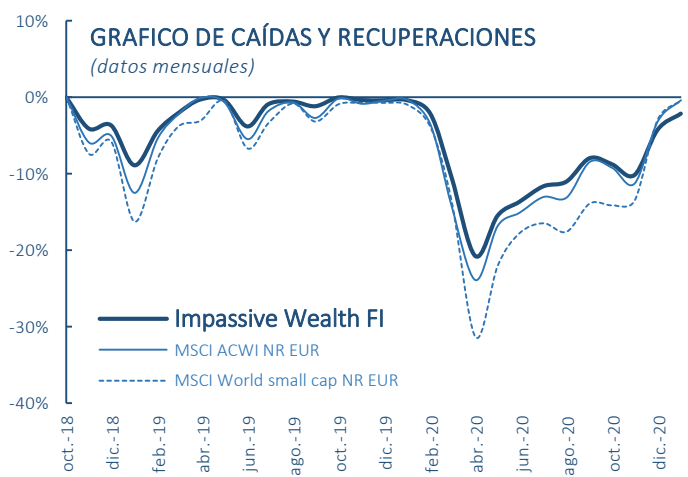
RENTABILIDADES HISTÓRICAS.

Desde Inicio (*)	Anualizada	YTD 2020	A 3 meses	A 6 meses	A 1 año
+12,14%	+5,21%	+3,11%	+7,27%	+10,77%	+3,11%



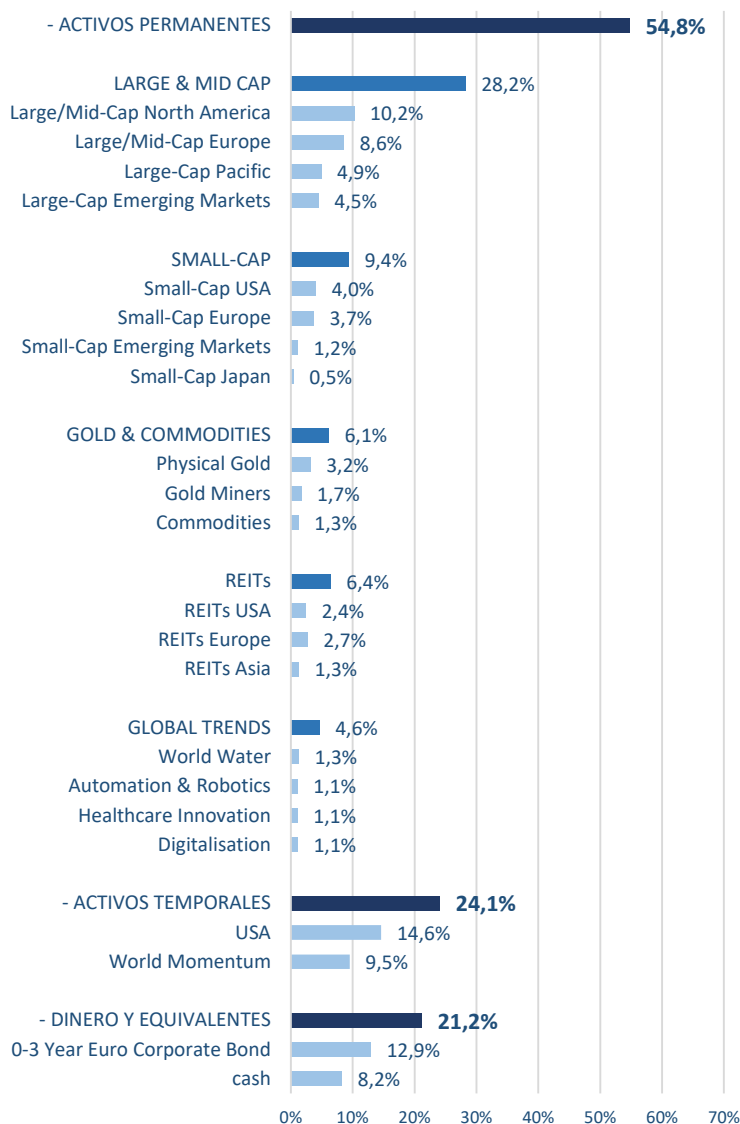
La **gestión integrada de la liquidez** en el fondo está pensada para maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo en el largo plazo. La volatilidad del fondo debería situarse entre el 50% y el 100% del MSCI World EUR.

VOLATILIDADES ANUALIZADAS	2019	2020	Desde inicio
Impassive Wealth FI	7,5%	18,4%	13,8%
60% MSCI ACWI EUR NR + 15% MSCI World small cap EUR NR + 25% 0-3 Year Euro Corporate Bond	8,6%	20,6%	15,4%
MSCI ACWI	11,8%	26,9%	20,5%
MSCI World	10,7%	29,1%	21,5%
MSCI World small cap	11,3%	31,3%	23,0%



ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS :



ESTILO DE INVERSIÓN:

Estilo	Valor	Mixto	Crecimiento	Tamaño (capitalización)
	9%	20%	26%	Grande
	7%	14%	7%	Mediana
	5%	8%	4%	Pequeña

Estilo

SECTORES DE INVERSIÓN:

CÍCLICO 37,3%

• Materiales básicos	2,3%
• Consumo cíclico	11,9%
• Servicios financieros	9,4%
• Inmobiliario	13,7%

SENSIBLE AL CICLO 42,9%

• Servicios de comunicación	9,4%
• Energía	1,5%
• Industria	8,6%
• Tecnología	23,3%

DEFENSIVO 19,8%

• Consumo defensivo	5,2%
• Salud	12,0%
• Servicios públicos	2,6%

ESTILO DE RENTA FIJA:

• Duración efectiva (años)	0,41
• Vencimiento efectivo (años)	0,75
• 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	10,7%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	9,4%
Xtrackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	ACTIVO TEMPORAL	9,4%
Vanguard Total Stock Market ETF (VTI)	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	5,0%
Vanguard S&P 500 ETF (VOO)	S&P 500 Index	ACTIVO PERMANENTE	4,8%
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	MSCI Emerging Markets Index	ACTIVO PERMANENTE	4,6%
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,1%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	4,1%
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	3,4%
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	2,9%

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 31 de diciembre son el **54,8 %** 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.

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

Cuadro resumen de la rentabilidad por precio medio de compra de los **activos permanentes** dentro del fondo desde inicio:

NORTE AMERICA	EUROPA	ASIA / PACIFICO	MERCADOS EMERGENTES	INMOBILIARIO (REITS)	ORO / MATERIAS PRIMAS	TENDENCIAS GLOBALES
Nasdaq100 +60,5%		Large/Mid Cap Japan +15,8%		REITs Europe +11,8%	Oro físico +31,1%	Healthcare Innovation +54,1%
Small Cap +37,0%	Small Cap +37,5%		Small Cap +27,2%	REITs USA +0,3%	Mineras de oro +30,3%	Digitalisation +43,7%
Mid Cap +30,8%	Mid Cap +29,4%	Large/Mid Cap Pacific ex Japan +14,0%	Large/Mid Cap +24,6%	REITs Asia -4,0%	Materias primas -2,5%	Automation & Robotics +43,2%
S&P500 +26,3%	Large Cap +22,6%	Small Cap Japan +6,8%				Water +22,5%
Canada +17,5%						

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 31 de diciembre son el **24,1 %** 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.

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 31 de diciembre son el **21,2 %** 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 la 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)