

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

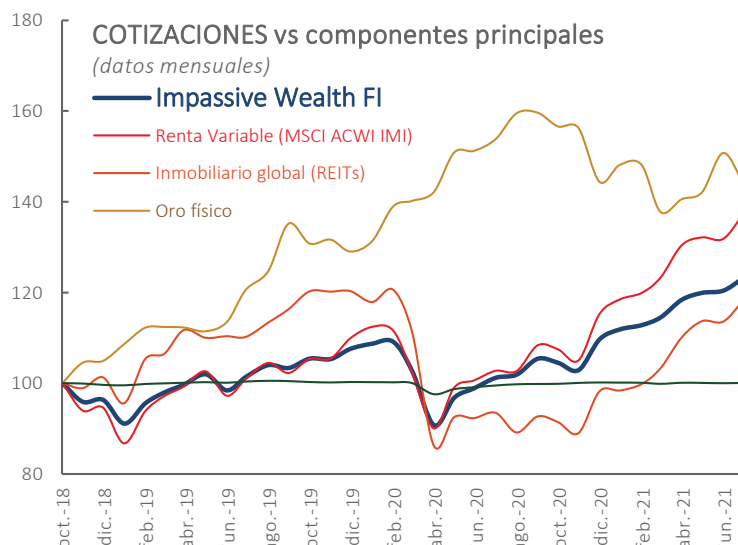
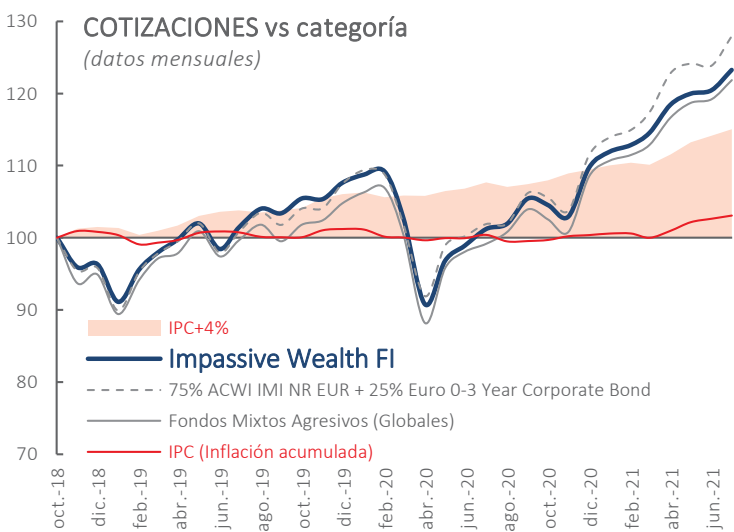
Objetivo de inversión: El fondo tiene como objetivo lograr una participación adecuada en los mercados alcistas y una cierta protección de capital en los mercados bajistas usando principalmente ETFs que repliquen índices de referencia de renta variable, renta fija y materias primas. El fondo tiene vocación 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:	122.894636 (30/06/21)	Comisión de gestión:	0,60%
Patrimonio:	12.891.279 €	Comisión de custodia:	0,08%
Nº partícipes:	466	Gastos totales (2020):	0,92%
Perfil de riesgo CNMV:	5 (escala de 1 a 7)	Fecha de inicio de la gestión:	1-octubre-2018 (*)

RENTABILIDADES.

Desde Inicio (*)	Anualizada						YTD 2021						A 1 año			A 6 meses			A 3 meses		
+23,26%	+7,90%						+10,14%						+21,75%			+10,14%			+4,07%		
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO								
2018																					
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%	+1,99%	+2,9%								
2021	+0,85%	+1,52%	+3,38%	+1,29%	+0,40%	+2,33%							+10,1%								

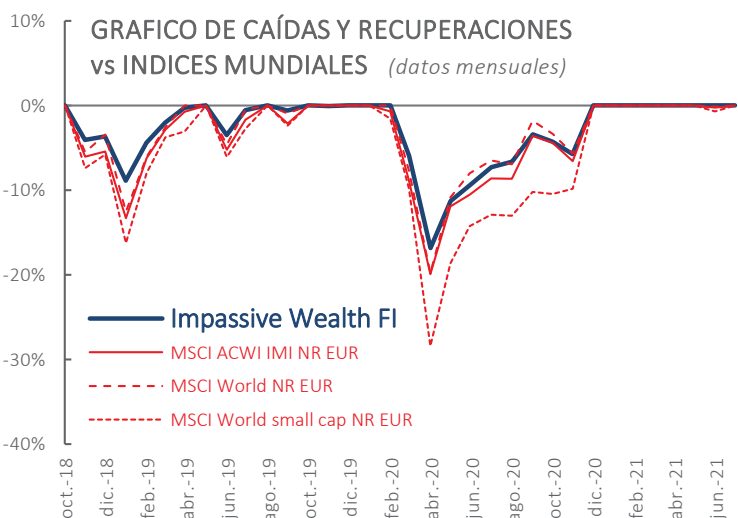


La **gestión integrada de la liquidez** en el fondo está pensada para maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo en el largo plazo. La volatilidad del fondo debería situarse entre el 50% y el 100% del MSCI ACWI IMI NR EUR

VOLATILIDADES ANUALIZADAS	2019	2020	2021	Desde inicio
Impassive Wealth FI	7,5%	18,4%	8,0%	13,0%
75% MSCI ACWI IMI EUR NR + 25% Euro 0-3 Year Corporate Bond	8,6%	20,5%	9,0%	14,5%
MSCI ACWI IMI NR EUR	11,8%	26,6%	11,3%	19,0%

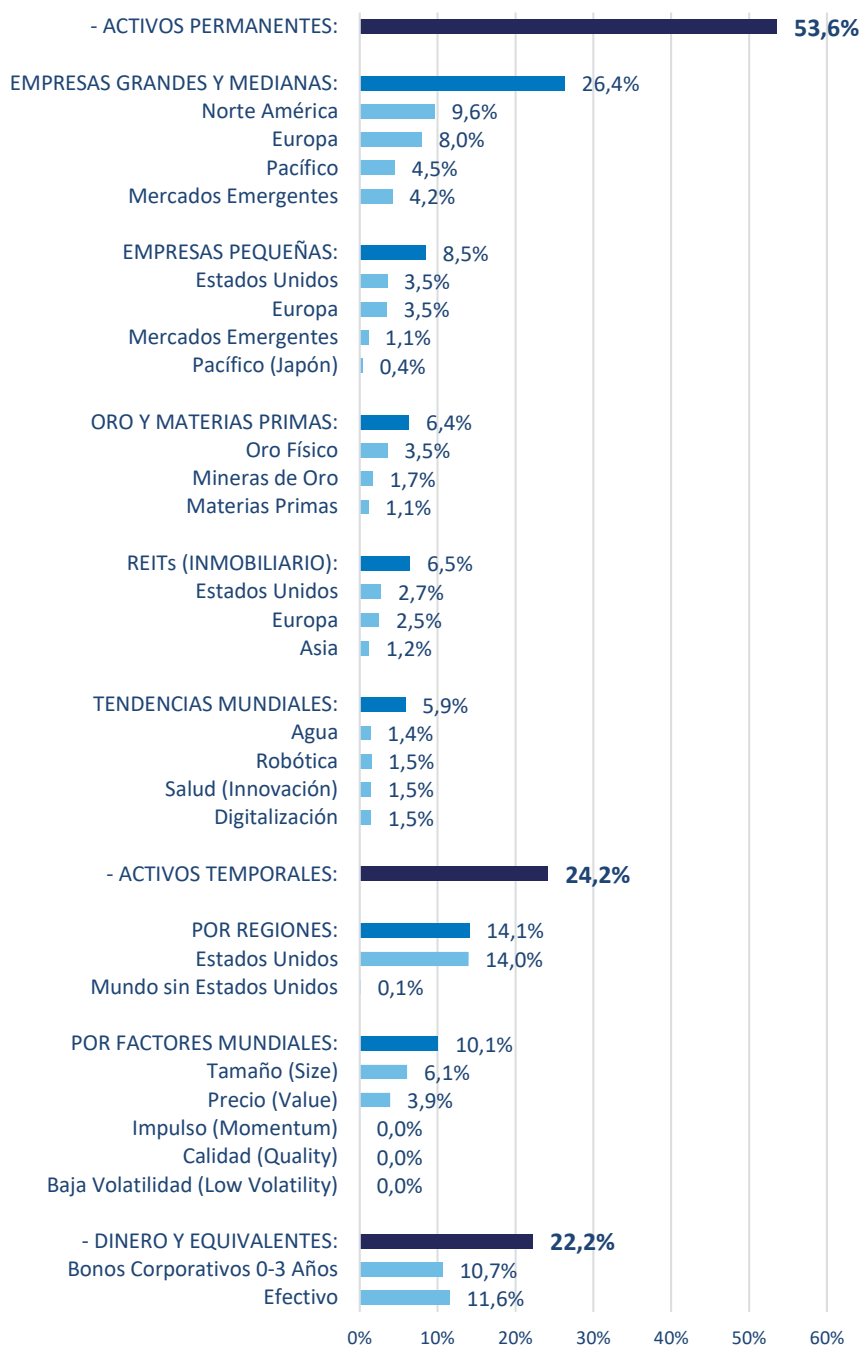
MSCI ACWI IMI EUR NR : Índice de empresas de gran, mediana y pequeña capitalización de 23 países desarrollados y 27 países emergentes. Con 8.982 componentes el índice cubre el 99% de la inversión global. En euros y con reinversión de dividendos netos.

Euro 0-3 Year Corporate Bond: El índice contiene bonos denominados en euros de empresas con vencimiento inferior a tres años. Todos los bonos contenidos en el índice permanecerán hasta vencimiento.



ESTRUCTURA DEL FONDO. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS.

CARTERA DETALLADA:



CARTERA RESUMIDA POR CLASES DE ACTIVOS :

Renta variable global (empresas) (AP+AT)	63,9 %
REITs (Empresas inmobiliario) (AP+AT)	7,5 %
Oro y materias primas	6,4 %
Dinero y equivalentes	22,2 %
Deuda pública	0,0 %

REGIONES:

Estados Unidos	49,1 %
Canadá	2,6 %
Europa zona Euro	14,0 %
Europa ex Euro	5,6 %
Reino Unido	5,8 %
Japón	7,0 %
Pacífico (sin Japón)	4,2 %
Emergentes	11,7 %

SECTORES DE INVERSIÓN:

CÍCLICO	41,4 %
Materiales básicos	7,4 %
Consumo cíclico	10,9 %
Servicios financieros	12,8 %
Inmobiliario	10,3 %
SENSIBLE AL CICLO	39,6 %
Servicios de comunicación	7,5 %
Energía	2,5 %
Industria	12,5 %
Tecnología	17,1 %
DEFENSIVO	19,0 %
Consumo defensivo	5,1 %
Salud	10,7 %
Servicios públicos	3,2 %
ESTILO DE RENTA FIJA:	
Duración efectiva (años)	0,48
Vencimiento efectivo (años)	0,73
Calidad crediticia media	A

DIEZ PRIMERAS POSICIONES.

Nombre ETF	Índice	Tipo de Activo	(%) en el fondo
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	9,1 %
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index	LIQUIDEZ	8,4 %
iShares Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF	MSCI World Size Index	ACTIVO TEMPORAL	6,1 %
Vanguard Total Stock Market ETF (VTI)	S&P 500 Index	ACTIVO TEMPORAL	4,8 %
Vanguard S&P 500 ETF (VOO)	S&P 500 Index	ACTIVO PERMANENTE	4,6 %
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	MSCI Emerging Markets Index	ACTIVO PERMANENTE	4,3 %
Xtrackers MSCI World Value Factor UCITS ETF	MSCI World Value Index	ACTIVO TEMPORAL	3,9 %
Vanguard Small Cap Index Fund ETF (VB)	MSCI USA Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	3,9 %
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF 1C	MSCI Europe Small Cap Index	ACTIVO PERMANENTE	3,8 %
Xtrackers Physical Gold ETC (EUR)	Physical Gold	ACTIVO PERMANENTE	3,6 %

ACTIVOS PERMANENTES. (Estrategia I: comprar, mantener y equilibrar)

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 de 2021 son el **53,6%** 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-20	SEP-20	OCT-20	NOV-20	DIC-20	ENE-21	FEB-21	MAR-21	ABR-21	MAY-21	JUN-21
Incremento (+) Ninguna orden			Incremento (+) Gold Miners	Incremento (+) Ninguna orden			Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden		Incremento (+) Ninguna orden
Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 SmallCap US			Reducción (-) S&P500 MidCap USA SmallCap USA	Reducción (-) Nasdaq100 SmallCap USA Canada	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Gold Miners	Reducción (-) S&p500 Nasdaq100 MidCap USA	Reducción (-) S&p500 Nasdaq100 MidCap USA	Incremento (+) Physical Gold Gold Miners	Reducción (-) S&p500 Nasdaq100 MidCap USA
LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	Reducción (-) S&p500 Nasdaq100 MidCap USA	Reducción (-) S&p500 MidCap USA SmallCap USA	SmallCap USA Canada	SmallCap USA Canada	Automation & Robotics	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR
SmallCap EM	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Ninguna orden	LargeCap JPN Pacific ex JPN	LargeCap EM SmallCap EM	SmallCap EUR	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	LargeCap EUR MidCap EUR SmallCap EUR	Healthcare Innovation	Pacific ex JPN
Automation & Robotics			LargeCap EM SmallCap EM	Automation & Robotics	Pacific ex JPN	LargeCap JPN Pacific ex JPN	LargeCap JP SmallCap JPN Pacific ex JPN	Pacific ex JPN	Digitalisation	LargeCap EM SmallCap EM
Healthcare Innovation			Automation & Robotics	Healthcare Innovation	LargeCap EM SmallCap EM	SmallCap EM	Pacific ex JPN	REITs USA REITs EUR	Reducción (-) Ninguna orden	REITs USA REITs EUR
Digitalisation			Healthcare Innovation	Digitalisation	Commodities	Commodities	LargeCap EM SmallCap EM			Commodities
			Digitalisation							

ACTIVOS TEMPORALES. (Estrategia II: doble impulso)

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 de 2021 son el **24,2%** 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.

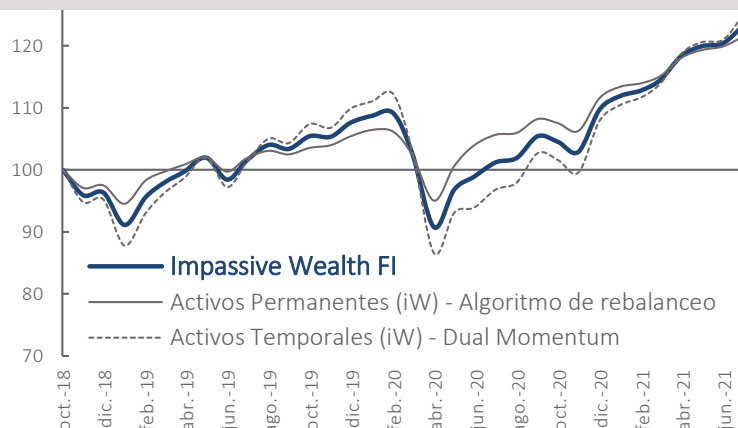
LIQUIDEZ.

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 junio de 2021 son el **22,2%** del patrimonio del fondo.

APORTE HISTÓRICO DE LAS DOS ESTRATEGIAS AL FONDO.

	Impassive Wealth FI	Activos Permanentes	Activos Temporales
		Estrategia I - iW	Estrategia II - iW
Desde inicio (*)	+ 23,2%	+ 21,5%	+ 25,0%
2018 (4T)	- 8,9%	- 5,5%	- 12,7%
2019	+ 19,3%	+ 12,6%	+ 26,6%
2020	+ 2,9%	+ 6,5%	- 0,6%
2021 (YTD)	+ 10,1%	+ 7,2%	+ 13,2%

(*) 1 de octubre de 2018.



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 comuniqué inmediatamente al remitente, sin difundir, almacenar o copiar su contenido. (Reglamento UE 2016/679)