

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.

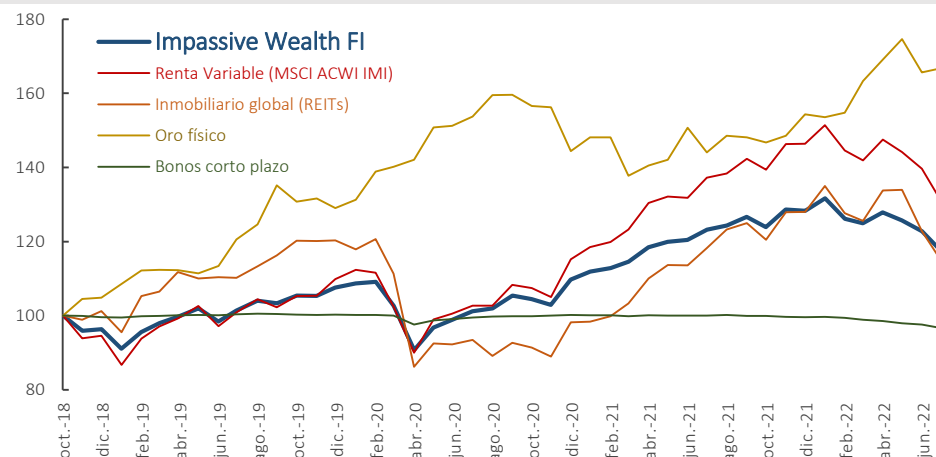
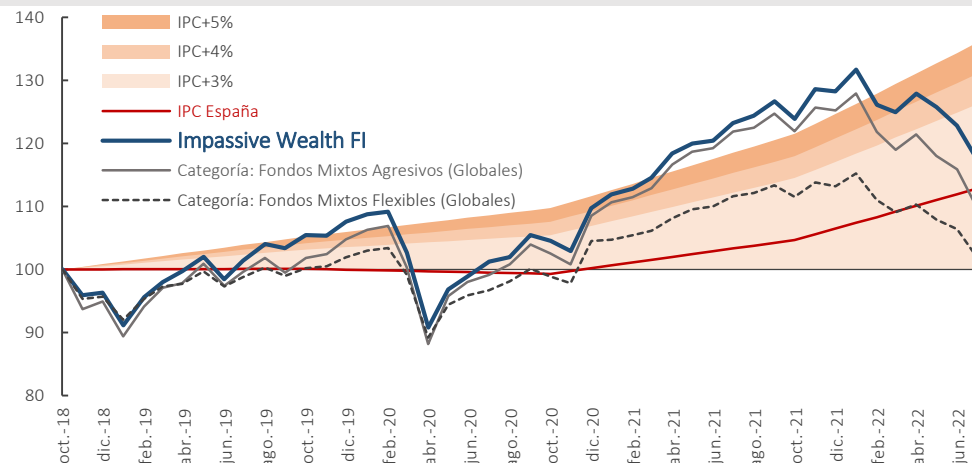
Impassive Wealth FI es un fondo mixto global con una **comisión de gestión del 0,60%, un 59% menos que la comisión de gestión media** de los fondos de renta variable/mixtos a minoristas, que se sitúa en el 1,45% según el documento publicado en la CNMV por M^a Isabel Cambón y Ramiro Losada "Competencia y estructura de la industria de fondos de inversión en España (...)"

Categoría:	Mixtos Global	Gestora:	Andbank
Tipo de fondo:	UCITS / Euro	Depositario:	Inversis
Valor liquidativo:	117,096048 (30/6/22)	Comisión de gestión:	0,60%
Patrimonio:	14.870.845 €	Comisión de custodia:	0,08%
Perfil de riesgo:	5 (escala de 1 a 7)	Gastos totales (2021):	0,84%

RENTABILIDADES. (*) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Desde inicio 14/09/2018	Anualizada	Últimos 3 años	Último año	Últimos 6 meses	Últimos 3 meses
+17,10%	+4,38%	+15,79%	-4,72%	-10,85%	-8,19%

AÑO	2022 (YTD)	2021	2020	2019	2018 (4-T)
Enero	-4,23%	+0,85%	+0,30%	+4,92%	
Febrero	-0,93%	+1,52%	-5,94%	+2,49%	
Marzo	+2,34%	+3,38%	-11,60%	+1,78%	
Abril	-1,68%	+1,29%	+6,67%	+2,27%	
Mayo	-2,33%	+0,40%	+2,13%	-3,48%	
Junio	-4,39%	+2,33%	+2,36%	+3,02%	
Julio	-	+0,91%	+0,71%	+2,58%	
Agosto	-	+1,86%	+3,44%	-0,61%	
Septiembre	-	-2,22%	-0,87%	+2,00%	Inicio fondo
Octubre	-	+3,82%	-1,54%	-0,08%	-4,06%
Noviembre	-	-0,27%	+6,60%	+2,13%	+0,43%
Diciembre	-	+2,69%	+1,99%	+1,05%	-5,41%

GRAFICO DE COTIZACIONES VS COMPONENTES PRINCIPALES.

GRAFICO DE COTIZACIONES VS CATEGORÍAS FONDOS MIXTOS / IPC.


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 será menor a la volatilidad de los índices mundiales de renta variable.

VOLATILIDADES ANUALIZADAS	2019	2020	2021	2022 (YTD)	Desde inicio
Impassive Wealth FI	7,5%	18,4%	8,6%	11,1%	11,9%
MSCI ACWI IMI NR EUR	11,8%	26,6%	12,5%	19,4%	18,4%

(**) La rentabilidad está calculada en términos netos, descontados gastos y comisiones. Los gráficos son de elaboración propia usando como fuentes las Webs de Financial Times, de Morningstar y la del INE para el IPC.

ASIGNACION POR TIPO DE ACTIVOS.

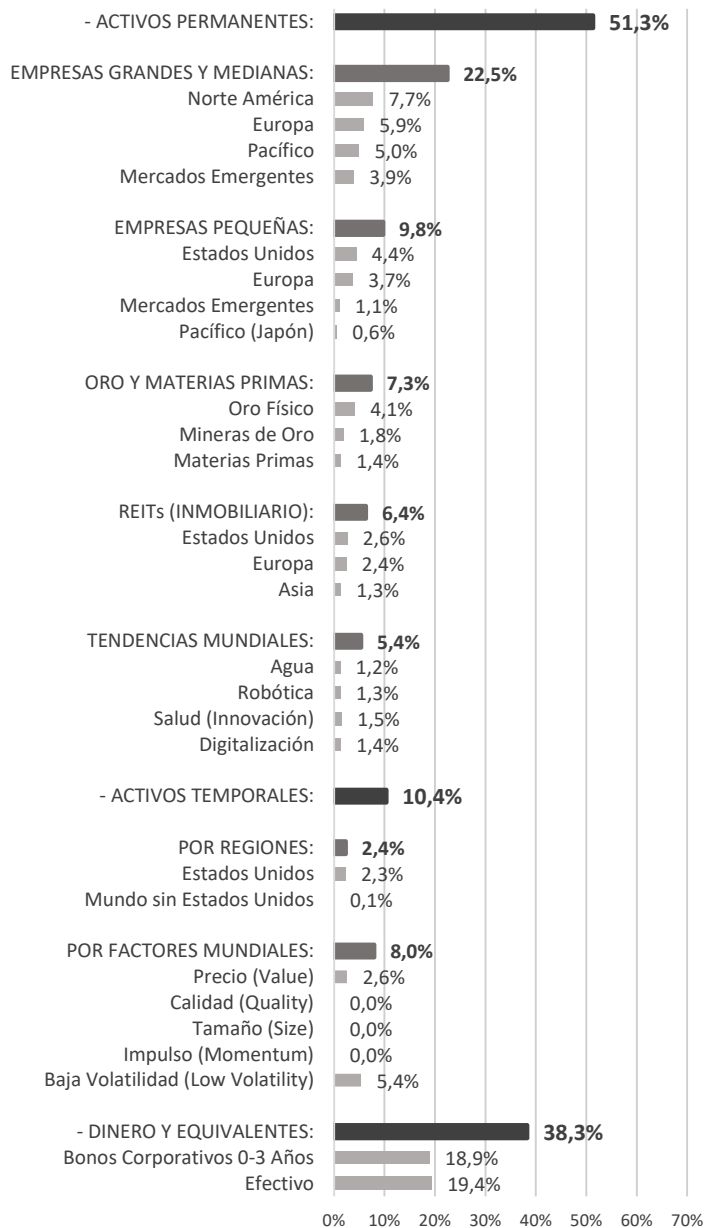
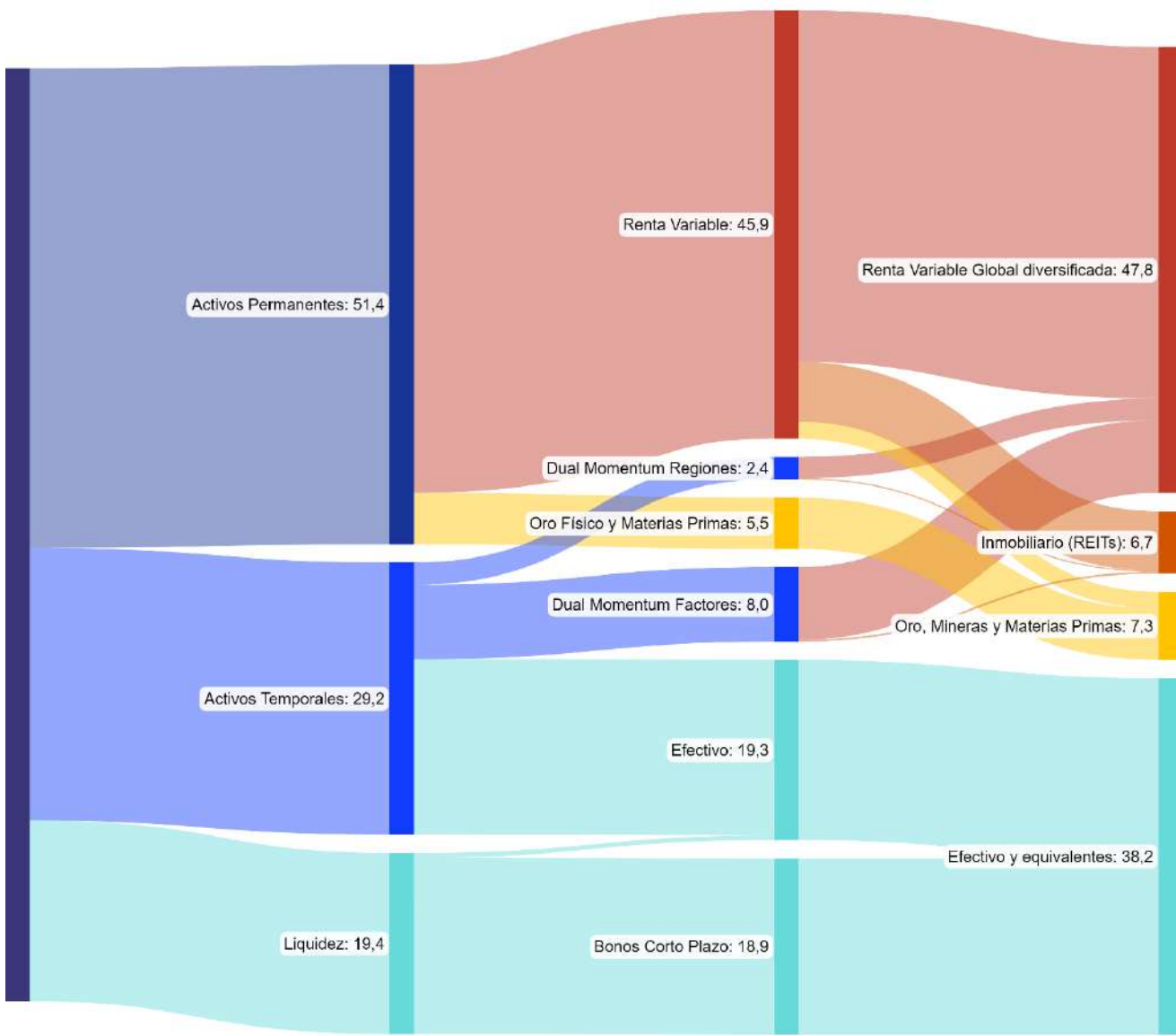


DIAGRAMA DE FLUJO DE ACTIVOS (%).



Made with SankeyMATIC

(*) Todos los datos de esta página son de elaboración propia

(**) Para la elaboración del diagrama de flujos se ha utilizado la herramienta de la web de sankeymatic.com.

ACTIVOS PERMANENTES. (Estrategia I: comprar, mantener y equilibrar – Buy & Hold)

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 2022 son el 51,3% 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 nueve meses.

OCT-21	NOV-21	DIC-21	ENE-22	FEB-22	MAR-22	ABR-22	MAY-22	JUN-22
Incremento (+) Ninguna orden		Incremento (+) Ninguna orden					Incremento (+) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA	Incremento (+) LargeCap EUR SmallCap EUR
Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA SmallCap USA	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100 MidCap USA	Incremento (+) Healthcare Innovation	Incremento (+) Nasdaq100 - Healthcare Innovation	Incremento (+) Ninguna orden	Incremento (+) Ninguna orden	Reducción (-) Nasdaq 100 - Pacific ex JPN - Gold Miners Commodities	Reducción (-) Canada - REITs USA REITs EUR - Gold Miners - Water Automation & Robotics Digitalisation Healthcare Innovation
- LargeCap EUR - Pacific ex JPN - REITs USA - Automation & Robotics	Reducción (-) S&P500 Nasdaq100	- LargeCap EUR MidCap EUR - REITs USA - Water Automation & Robotics	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Commodities	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) Ninguna orden	Reducción (-) LargeCap JPN Pacific ex JPN LargeCap EM SmallCap EM - REITs Asia REITs Asia - Robotics Digitalisation Healthcare Innovation

ACTIVOS TEMPORALES. (Estrategia II: doble impulso – Dual Momentum)

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 doble impulso o **Dual Momentum**. A 30 de junio de 2022 son el 10,4% 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 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 2022 son el 38,3% del patrimonio del fondo.

APORTE HISTÓRICO DE LAS DOS ESTRATEGIAS AL FONDO.

	IMPASSIVE WEALTH FI	Activos Permanentes Estrategia I Buy & Hold	Activos Temporales Estrategia II Dual Momentum
Desde inicio	+ 17,4%	+ 16,5%	+ 18,3%
2018 (4T)	- 8,9%	- 5,5%	- 12,7%
2019	+ 19,3%	+ 12,6%	+ 26,6%
2020	+ 2,9%	+ 6,5%	- 0,6%
2021	+ 17,7%	+ 10,5%	+ 24,8%
2022 (YTD)	- 10,8%	- 7,0%	- 14,4%

(* Las rentabilidades están calculadas en términos netos, descontados gastos y comisiones.

(**) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(***) Todos los datos de esta página son de elaboración propia.

La información contenida en este documento refleja las opiniones del gestor y del asesor 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.. 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.