

ICARIA CAPITAL CARTERA PERMANENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5193

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es/wealthmanagement.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

roberto.santos@andbank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% MSCI World Net EUR Index + 60% Bloomberg Barclays Global Treasury Total Return Index Value Hedged EUR, gestionándose el fondo con una volatilidad máxima inferior al 10% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Carlos Santiso Pombo, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. De la exposición total se invertirá un 25% en renta fija pública de emisiones y mercados de EEUU y Alemania, un 25% en renta fija privada y liquidez, un 25% en renta variable, a través de ETFs y un 25% en materias primas, mediante activos aptos. Esta cartera se mantendrá en el fondo, salvo por movimientos de mercado, siguiendo la filosofía de cartera permanente de Harry Browne. No existe predeterminación, por calificación crediticia, ni duración, capitalización bursátil, divisa, sector países o mercados, salvo por la renta fija pública. La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La composición de la cartera se revisará diariamente y, el

gestor, únicamente por movimientos del mercado, reajustará la misma si los porcentajes se desvían del límite máximo del 35% o mínimo del 15%, volviendo al 25% original. De no superarse dichos límites, no se reajustará la cartera, aunque los pesos de cada activo no fueran los iniciales del 25%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,23	0,00	3,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	25.151,10	19.586,92
Nº de Partícipes	445	280
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.347	451,1645
2020	9.013	460,1449
2019	4.426	499,1547
2018	4.799	449,6147

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,95	-1,95	1,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	25-02-2021	-0,92	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	09-03-2021	0,83	09-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,45	5,45	4,85						
Ibex-35	16,53	16,53	25,56						
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,51						
MSCI ACWI Net Total Return EUR+Bloomberg Barclays Global Treasury Total Return Index Value Hedged EU	5,95	5,95	4,73						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	5,40						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

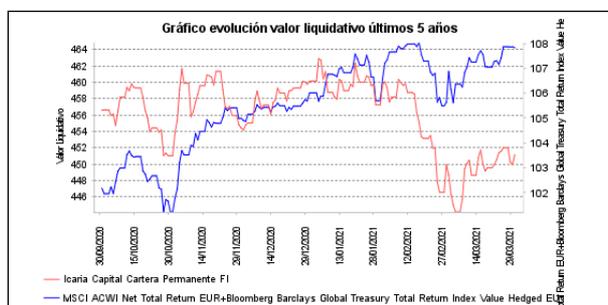
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,16	0,26	0,52	0,98	1,49	0,89	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre

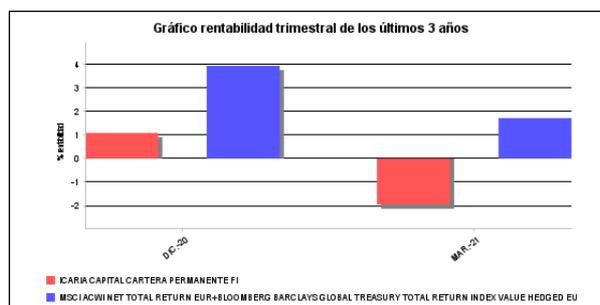
patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 31/07/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.897	290	0,57
Renta Fija Mixta Euro	17.084	193	0,72
Renta Fija Mixta Internacional	77.491	1.067	1,77
Renta Variable Mixta Euro	3.213	103	6,20
Renta Variable Mixta Internacional	199.844	6.196	3,65
Renta Variable Euro	1.455	19	13,10
Renta Variable Internacional	193.332	5.153	9,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.942	215	1,71
Global	361.681	8.914	8,99
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.838	190	-0,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	887.777	22.340	6,82

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.357	82,46	7.340	81,44
* Cartera interior	1.261	11,11	637	7,07
* Cartera exterior	8.088	71,28	6.687	74,19
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,07	17	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.959	17,26	1.612	17,89
(+/-) RESTO	31	0,27	61	0,68
TOTAL PATRIMONIO	11.347	100,00 %	9.013	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.013	7.741	9.013	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,80	14,17	24,80	114,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,98	1,06	-1,98	-327,86
(+ Rendimientos de gestión	-1,80	1,27	-1,80	0,00
+ Intereses	0,04	0,09	0,04	-49,17
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-40,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,10	-0,79	-2,10	-226,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	0,41	-0,52	-256,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,76	1,53	0,76	-38,95
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-107,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,21	-0,18	17,96
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-20,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-17,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	55,48
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-27,17
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.347	9.013	11.347	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

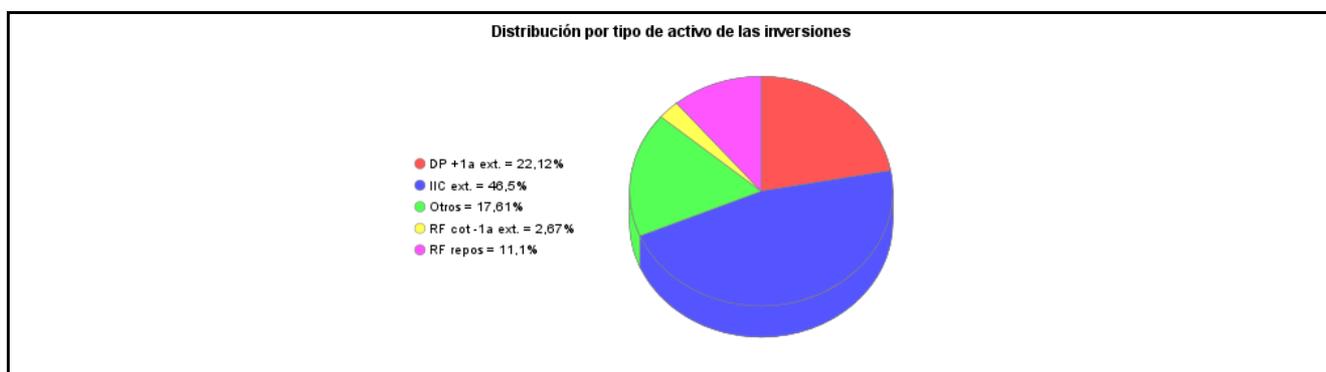
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	100	1,11
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.261	11,10	536	5,94
TOTAL RENTA FIJA	1.261	11,10	637	7,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.261	11,10	637	7,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.812	24,79	2.447	27,14
TOTAL RENTA FIJA	2.812	24,79	2.447	27,14
TOTAL IIC	5.277	46,50	4.241	47,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.088	71,29	6.687	74,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.350	82,39	7.324	81,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	1.300	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1300	
ISHARES PHYSICAL MET	FONDOS ISHARES PHYSICAL MET	584	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	171	Inversión
XTRACKERS MSCI EUROP	FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	331	Inversión
XTRACKERS FTSE DEVEL	FONDOS XTRACKERS FTSE DEVEL	151	Inversión
Total otros subyacentes		1237	
TOTAL OBLIGACIONES		2537	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J| Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.
 Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid
 Número de registro: 292036

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 23,12% de participación cada uno.
 (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 2.166.214,72 euros con unos gastos de 63,36 euros.
 (H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 2497,47€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos. b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Icaria Cartera Permanente es un fondo de baja rotación y que no plantea visión sobre el futuro incierto. En este trimestre no se han tomado decisiones de inversión, se ha mantenido el Asset Allocation inalterado más allá de pequeños rebalances propiciados por las entradas de dinero en el fondo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% MSCI World Net EUR Index + 60% Bloomberg Barclays Global Treasury Total Return Index Value Hedged EUR.

La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de dicho índice de referencia es del +1,72% frente al -1,95% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el primer trimestre el patrimonio ha subido 25,90% y el número de partícipes ha aumentado un 57,50%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,95% y ha soportado unos gastos de 0,155813% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,018093% corresponden a gastos indirectos.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 8,99%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado nuevas inversiones más allá de la ponderación fruto de entradas de capital.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre han sido:

- VANGUARD INDEX FDS VANGUARD SMALL-CAP ETF
- IM-I.MSCI USA A
- AIS-AM.MSCI EUROPE A
- XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C

- VANGUARD INDEX FDS VANGUARD REIT ETF

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU
- ETFS PHYSICAL SWISS GOLD
- ISHARES PHYSICAL METALS PLC ISHARES PHYSICAL GOLD
- BON T 2.25 15-08-2049
- Amundi Physical Gold ETC

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: Futuro Euro FX (cobertura sobre el dólar)

El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -2,46% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 17,66%, principalmente generado por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 46,50% y las posiciones más significativas son:

- IE00B579F325- INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU (7,32%)
- JE00B588CD74- ETFS PHYSICAL SWISS GOLD (5,35%)
- FR0013416716- Amundi Physical Gold ETC (5,26%)

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 5,45% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,53%, la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,16%, y la del índice de referencia 5,95%. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 3,87%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en

el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Icaria Cartera Permanente mantiene una cartera estática y no hace previsiones sobre el mercado, dado que es precisamente la característica principal del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1370695477 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	EUR	0	0,00	100	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	100	1,11
ES00000128X2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	89	0,99
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,58 2021-04-01	EUR	210	1,85	0	0,00
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	89	0,99
ES0L02103056 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	89	0,99
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,58 2021-04-01	EUR	210	1,85	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,58 2021-04-01	EUR	210	1,85	0	0,00
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	89	0,99
ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,58 2021-04-01	EUR	210	1,85	89	0,99
ES0000012FB4 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,58 2021-04-01	EUR	210	1,85	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,58 2021-04-01	EUR	210	1,85	89	0,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.261	11,10	536	5,94
TOTAL RENTA FIJA		1.261	11,10	637	7,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.261	11,10	637	7,05
DE0001102341 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2046-08-15	EUR	457	4,03	496	5,50
DE0001102481 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH -0,235 2050-08-15	EUR	255	2,25	289	3,20
DE0001135176 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 5,500 2031-01-04	EUR	561	4,94	270	3,00
US912810QB70 - RENTA US TREASURY N/B 4,250 2039-05-15	USD	486	4,29	237	2,63
US912810SJ88 - RENTA US TREASURY N/B 2,250 2049-08-15	USD	401	3,53	455	5,05
US912810SN90 - RENTA US TREASURY N/B 1,250 2050-05-15	USD	349	3,08	297	3,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.510	22,12	2.044	22,67
XS1555575320 - RENTA CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25	EUR	0	0,00	101	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	101	1,12
FR0012173706 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 1,000 2021-09-24	EUR	101	0,89	101	1,12
XS1288335521 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT I 1,000 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	1,11
XS1521058518 - BONOS AMERICAN EXPRESS CRE 0,625 2021-11-22	EUR	101	0,89	101	1,12
XS1555575320 - RENTA CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25	EUR	101	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		302	2,67	302	3,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.812	24,79	2.447	27,14
TOTAL RENTA FIJA		2.812	24,79	2.447	27,14
FR0013416716 - FONDOS AMUNDI ETFS FRANCE	EUR	597	5,26	509	5,64
IE00B4ND3602 - FONDOS ISHARES PHYSICAL MET	EUR	554	4,88	0	0,00
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	830	7,32	875	9,71
IE00B60SX170 - FONDOS INVESCO MSCI USA UCI	EUR	549	4,84	424	4,70
IE00BD1F4N50 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	EUR	190	1,67	166	1,84
JE00B588CD74 - FONDOS ETFS METAL SECURITIE	EUR	607	5,35	641	7,12
LU0322253906 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	437	3,85	389	4,31
LU0489337690 - FONDOS XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	163	1,44	133	1,48
LU1681041460 - FONDOS AMUNDI MSCI EUROPE M	EUR	199	1,75	174	1,93
LU1681042609 - FONDOS AMUNDI MSCI EUROPE U	EUR	556	4,90	457	5,07
US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF	USD	166	1,46	116	1,29
US9229087518 - FONDOS VANGUARD SMALL-CAP E	USD	429	3,78	357	3,96
TOTAL IIC		5.277	46,50	4.241	47,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.088	71,29	6.687	74,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.350	82,39	7.324	81,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 2.166.214,72 euros y vencimiento de 2.166.151,36 euros