

ICARIA CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5193

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

C/ Chillida 4, planta 4 04740 Roquetas De Mar ALMERIA tel.950101090

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.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:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: 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. El fondo tendrá, directa o indirectamente (máximo 100% del patrimonio), entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico o países. Podrá invertir entre 0-100% de su patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	3,84	1,28	3,84	2,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	0,00	-0,48	0,00

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	14.060,20	8.867,81
Nº de Partícipes	134	129
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	6.301	448,1610
2019	4.426	499,1547
2018	4.799	449,6147
2017	294	489,3990

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,22	5,47	-14,87	1,49	1,15	11,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	01-04-2020	-6,61	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,96	06-04-2020	3,64	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,24	8,25	24,71	3,17	4,20	3,91			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,26	18,63	26,61	2,04	2,64	2,41			

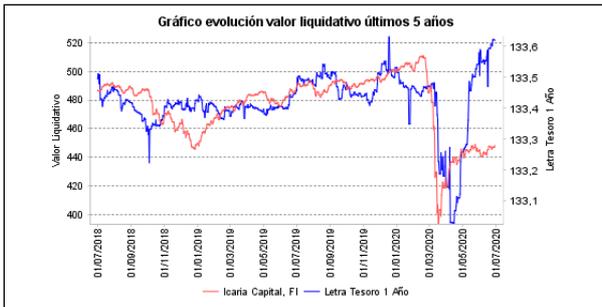
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

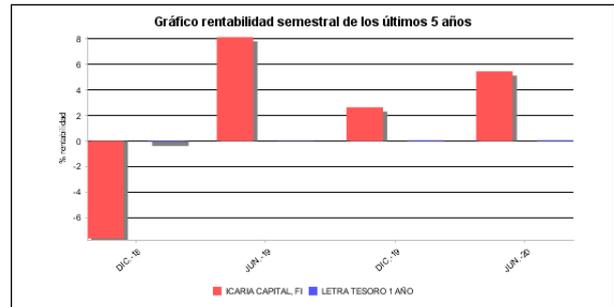
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,52	0,94	0,86	0,88	1,49	0,89	8,39	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 16/03/2018 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.863	36	-7,28
Renta Fija Mixta Euro	609	29	-3,39
Renta Fija Mixta Internacional	8.201	345	-5,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	39.199	2.895	-3,82
Renta Variable Euro	1.320	18	-32,43
Renta Variable Internacional	10.804	102	-15,29
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	18.202	226	-4,66
Global	98.131	4.148	-4,38
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	180.329	7.799	-5,27

*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	5.947	94,38	4.314	97,47
* Cartera interior	303	4,81	184	4,16

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.626	89,29	4.130	93,31
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,30	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	275	4,36	274	6,19
(+/-) RESTO	79	1,25	-162	-3,66
TOTAL PATRIMONIO	6.301	100,00 %	4.426	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)	4.426	4.855	4.426	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	44,43	-12,43	44,43	-501,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,60	2,73	-6,60	-372,58
(+) Rendimientos de gestión	-6,12	3,11	-6,12	-321,51
+ Intereses	0,12	0,05	0,12	161,74
+ Dividendos	0,00	0,16	0,00	-98,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	0,09	-0,51	-718,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,63	-0,24	-0,63	-199,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,07	-0,23	-484,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,79	2,98	-4,79	-280,63
± Otros resultados	-0,08	0,00	-0,08	-2.726,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,36	-0,48	43,87
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-10,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	-16,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	69,29
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,05	-0,09	-320,95
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,07	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,09	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.301	4.426	6.301	

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

3. Inversiones financieras

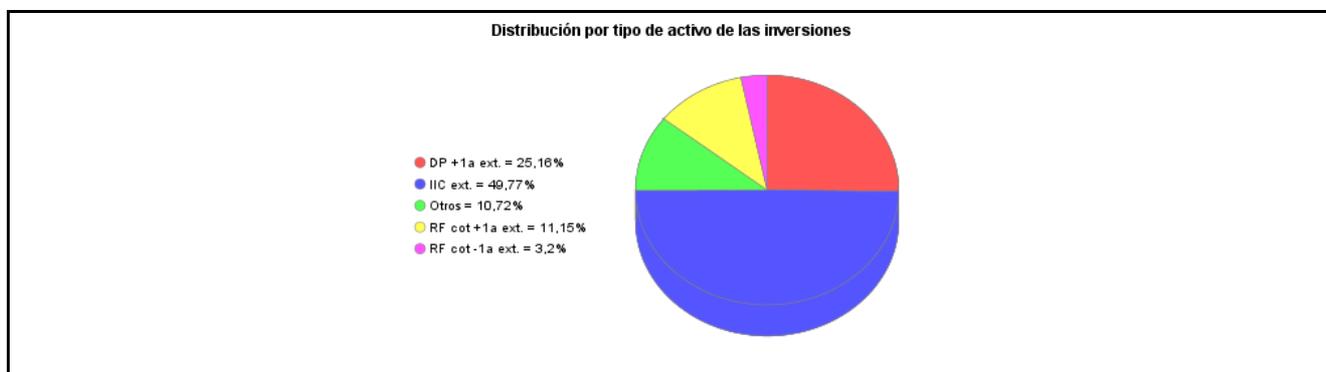
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	303	4,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	303	4,80	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	184	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	303	4,80	184	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.489	39,51	100	2,27
TOTAL RENTA FIJA	2.489	39,51	100	2,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	51	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	51	1,15
TOTAL IIC	3.136	49,77	3.978	89,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.626	89,28	4.130	93,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.928	94,08	4.314	97,47

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	987	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		987	
DB ETC INDEX PLC	FONDOS DB ETC INDEX PLC	801	Inversión
HSBC MSCI WORLD UCIT	FONDOS HSBC MSCI WORLD UCIT	698	Inversión
SOURCE COMMODITY MAR	FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	270	Inversión
SPDR MSCI WORLD UCIT	FONDOS SPDR MSCI WORLD UCIT	545	Inversión
ETFS METAL SECURITIE	FONDOS ETFS METAL SECURITIE	524	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI INDEX FTSE EP	FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	173	Inversión
AMUNDI ETF MSCI EMER	FONDOS AMUNDI ETF MSCI EMER	125	Inversión
Total otros subyacentes		3136	
TOTAL OBLIGACIONES		4123	

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

No aplicable

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

<p>(A) Dos partícipes significativos con un 45,86% y un 30,16% de participación cada uno.</p> <p>(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 766.297,66 euros con unos gastos de 169,08 euros.</p> <p>(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:</p>

Corretajes: 0,1291%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La pandemia del COVID-19 ha marcado la segunda parte del semestre registrándose en los mercados unas volatilidades enormes. Sin embargo, estos han corregido bastante rápidamente al evaluar que, por los esfuerzos de los bancos centrales y los gobiernos, el impacto en la economía será limitado en el tiempo descontando una recuperación en "V". Sin embargo, no todos los sectores se han visto afectados de igual forma. Aquellos dependientes de la afluencia de los clientes en lugares públicos ha recibido el golpe más fuerte (turismo, líneas aéreas, restauración, espectáculos), mientras que aquellos sectores que se puede trabajar a distancia o servicios esenciales han salido incluso reforzados (comercio y ocio online, servicios en la nube, agricultura y distribución de alimentación).

Otro gran afectado ha sido el sector de la energía, sumamente dependiente del consumo marginal, ha provocado el desplome de los precios que se recuperarán a medida que la industria y el transporte vuelvan a la normalidad.

A medida que los sistemas de salud y la población en general va adquiriendo más experiencia y las cadenas de producción y distribución se adaptan, el escenario más probable es que lo peor de la pandemia haya pasado y para los próximos meses descontamos una recuperación en forma de "nueva normalidad" en la que se tendrá que convivir con el virus hasta que se descubra una vacuna y/o un tratamiento efectivos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este último trimestre ha cambiado al completo la filosofía de Icaria Capital. Se ha aprobado un cambio de folleto en CNMV por el cual se convierte en Icaria Cartera Permanente. A partir del 7 de mayo el fondo se rige sobre los principios de la cartera permanente de Harry Browne y así será de ahora en adelante. Las decisiones han sido la compra de los activos presentes en una cartera permanente global: 12,5% renta variable MSCI Europe 12,5% renta variable MSCI USA 25% Oro 25% Bonos gubernamentales Alemania y USA. 25% Cash.

c) Índice de referencia.

La IIC no sigue ningún índice de referencia.

c) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el semestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 42.36% y el número de partícipes ha aumentado en 5.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -10.22% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,47%, y ha soportado unos gastos de 0,84% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del fondo se sitúa en 448,1610 a lo largo del período frente a 499,1546 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -4.38%, mientras que la del fondo ha sido -10.22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha compuesto la nueva cartera en Icaria Cartera Permanente con la siguiente exposición: 6% exposición a MSCI USA 4% exposición a MSCI USA Small Caps 2% exposición a MSCI USA Momentum 1,5% exposición a REITS USA 6% MSCI Europe 4% MSCI Europe Small Caps 2% MSCI Europe Momentum 1,5% REITS Europe Estos dos apartados forman la

parte de renta variable, un 25% en total. Por otro lado se ha invertido un 12,5% en bonos alemanes y otro 12,5% en bonos americanos de largo plazo. Sumando un total de 25% en deuda gubernamental AAA Se ha invertido un 25% en 3 ETCs de oro. Se ha compuesto una cartera de bonos de empresas de alta calidad crediticia con el restante capital 25%.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamos de valores durante el semestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 766.297,66 euros con unos gastos de 169,08 euros.

Se ha realizado cobertura de divisa de la parte de bonos americanos.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 5.35% de tesorería.

La renta variable asciende a 0.00%.

La renta fija asciende a 44.61%.

La divisa asciende a 15.93%.

La cartera está invertida al 49.77% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 72.03%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 63.50%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo 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.

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 de los fondos 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 5.24% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 10.26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de Icaria Cartera Permanente no hace provisiones de mercado. Se basa en tener una cartera equilibrada

apropiada para inversores conservadores capaz de navegar por cualquier escenario económico. Por lo tanto no son necesarias (ni se harán) previsiones de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1681522998 - BONOS INSTITUT CREDITO OF 0,250 2022-04-30	EUR	101	1,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101	1,60	0	0,00
XS1550951641 - RENTA SANTAN CONSUMER FINA 0,875 2022-01-24	EUR	101	1,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	1,60	0	0,00
XS1370695477 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	EUR	101	1,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	1,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		303	4,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		303	4,80	0	0,00
ES0113728002 - PARTICIPACIONES COBAS GRANDES COMPAN	EUR	0	0,00	118	2,67
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	0	0,00	66	1,49
TOTAL IIC		0	0,00	184	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		303	4,80	184	4,16
DE0001030559 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,500 2030-04-15	EUR	96	1,52	0	0,00
DE0001102341 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2046-08-15	EUR	389	6,17	0	0,00
DE0001135176 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 5,500 2031-01-04	EUR	271	4,30	0	0,00
US912810FQ68 - RENTA TSY INFL IX N/B 3,375 2032-04-15	USD	132	2,10	0	0,00
US912810QB70 - RENTA US TREASURY N/B 4,250 2039-05-15	USD	269	4,26	0	0,00
US912810SJ88 - RENTA US TREASURY N/B 2,250 2049-08-15	USD	429	6,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.586	25,16	0	0,00
FR0012173706 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 1,000 2021-09-24	EUR	101	1,60	0	0,00
XS1107731702 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,375 2021-09-10	EUR	102	1,61	0	0,00
XS1415535183 - BONOS COCA-COLA EUROPEAN P 0,750 2022-02-24	EUR	101	1,60	0	0,00
XS1521058518 - BONOS AMERICAN EXPRESS CRE 0,625 2021-11-22	EUR	101	1,60	0	0,00
XS1555575320 - RENTA CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25	EUR	100	1,58	0	0,00
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,161 2022-09-09	EUR	99	1,58	0	0,00
XS2035557334 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,189 2021-08-02	EUR	99	1,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		703	11,15	0	0,00
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL BRANDS FIN 2,250 2021-02-26	EUR	101	1,60	0	0,00
XS1227609879 - RENTA CENTRAL BANK OF SAV 1,000 2020-05-06	EUR	0	0,00	100	2,27
XS1288335521 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 1,000 2021-03-09	EUR	101	1,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	3,20	100	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.489	39,51	100	2,27
TOTAL RENTA FIJA		2.489	39,51	100	2,27
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	0	0,00	13	0,29
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	0	0,00	38	0,86
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	51	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	51	1,15
DE000A1E0HR8 - FONDOS DB ETC INDEX PLC	EUR	801	12,71	216	4,88
FI0008812011 - OTRAS EVLI NORDIC CORPORAT	EUR	0	0,00	125	2,83
FR0010929794 - OTRAS H2O AM - H2O ADAGIO	EUR	0	0,00	75	1,69
FR0011510031 - OTRAS CANDRIAM LONG SHORT	EUR	0	0,00	86	1,95
FR0013297942 - OTRAS GROUPAMA ASSET MANAG	EUR	0	0,00	33	0,74
GB00B2PF5G46 - I.I.C. FIRST STATE INVESTME	EUR	0	0,00	77	1,74
IE0032876397 - I.I.C. PIMCO FUNDS GLOBAL I	EUR	0	0,00	141	3,18
IE00B11XYV36 - OTRAS PIMCO GIS GLOBAL BON	EUR	0	0,00	210	4,75
IE00B4X9L533 - FONDOS HSBC MSCI WORLD UCIT	EUR	698	11,09	0	0,00
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	270	4,28	0	0,00
IE00B80G9288 - OTRAS PIMCO FUNDS GLOBAL I	EUR	0	0,00	216	4,87
IE00BF2VFW20 - OTRAS LINDSELL TRAIN GLOBA	EUR	0	0,00	83	1,88
IE00BFY0GT14 - FONDOS SPDR MSCI WORLD UCIT	EUR	545	8,65	0	0,00
IE00BHR3CM61 - OTRAS BAILLIE GIFFORD WORL	EUR	0	0,00	33	0,75
IE00BJ7BP033 - I.I.C. LORD ABBETT PASSPORT	EUR	0	0,00	125	2,82
IE00BN8Y486 - OTRAS BLACKSTONE DIVERSIFI	EUR	0	0,00	122	2,75
IE00BW0DKJ52 - OTRAS BAILLIE GIFFORD WORL	EUR	0	0,00	120	2,72
IE00BYSJV039 - OTRAS FIRST STATE GLOBAL U	EUR	0	0,00	71	1,60
IE00BYW73306 - OTRAS BAILLIE GIFFORD WORL	EUR	0	0,00	84	1,89
JE00B588CD74 - FONDOS ETF METAL SECURITIE	EUR	524	8,31	0	0,00
LU0151325312 - OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	0	0,00	126	2,85
LU0284634564 - OTRAS EXANE FUNDS 1- CERES	EUR	0	0,00	205	4,64
LU0289523259 - OTRAS MELCHIOR SELECTED TR	EUR	0	0,00	86	1,94
LU0415391514 - OTRAS BELLEVUE FUNDS LUX -	EUR	0	0,00	80	1,81
LU0494762056 - OTRAS BELLEVUE FUNDS LUX -	EUR	0	0,00	61	1,38
LU0549547510 - OTRAS BLUEBAY INVESTMENT G	EUR	0	0,00	237	5,34
LU0690374532 - OTRAS FUNDSMITH EQUITY FUN	EUR	0	0,00	92	2,09
LU0912261970 - OTRAS HELIUM FUND - HELIUM	EUR	0	0,00	135	3,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0938162699 - OTRAS BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0	0,00	193	4,37
LU1071462532 - OTRAS PICTET TR - AGORA	EUR	0	0,00	102	2,30
LU1136108674 - OTRAS T ROWE PRICE FUNDS S	EUR	0	0,00	87	1,97
LU1162198839 - OTRAS LFIS VISION UCITS -	EUR	0	0,00	123	2,77
LU1295554833 - OTRAS CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	0	0,00	134	3,02
LU1297948447 - OTRAS INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	0	0,00	78	1,76
LU1437018838 - FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	173	2,75	0	0,00
LU1472572954 - OTRAS DEUTSCHE INVEST I TO	EUR	0	0,00	71	1,60
LU1650063990 - OTRAS MAJ INVEST FUNDS - M	EUR	0	0,00	224	5,06
LU1681045370 - FONDOS AMUNDI ETF MSCI EMER	EUR	125	1,98	0	0,00
LU1881796145 - OTRAS M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	128	2,90
TOTAL IIC		3.136	49,77	3.978	89,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.626	89,28	4.130	93,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.928	94,08	4.314	97,47

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)