

GRANTIA EAGLE, FI

Nº Registro CNMV: 5388

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) GRANTIA CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.grantiacapital.com>.

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

DirecciónVI. Dos Castillas, 33, 2º, Edificio Ática 6
28224 - Madrid**Correo Electrónico**

inversores@grantiacapital.com

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: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá el 0%-100% de la exposición total en divisas (euro, libra esterlina, yen, franco suizo, dólar USA, dólar canadiense, dólar australiano y dólar neozelandés) a través de posiciones de derivados o de contado. El resto de la exposición total (0-100%) se invertirá en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE. Hasta un 20% de la exposición total, podrán ser emisiones de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin rating, y el resto, tendrá calidad superior o al menos, el rating que tenga el Reino de España en cada momento si fuera inferior. La duración media será inferior a tres años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	0,32	0,00	0,32	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,03	-0,57	-0,05

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	21.066,21	21.108,74	48	28	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	11.713,94	10.005,81	2	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.983	2.158		
CLASE B	EUR	1.083	1.003		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	94,1486	102,2388		
CLASE B	EUR	92,4369	100,2696		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	0,01	0,35	0,34	0,01	0,35	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,22	0,01	0,23	0,22	0,01	0,23	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-7,91	-7,91	1,20	1,03					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,64	12-03-2020	-2,64	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,00	24-03-2020	1,00	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,65	9,65	2,23	1,94					
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19					
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

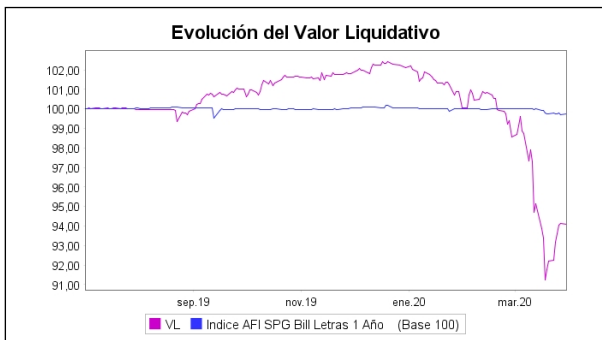
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,41	0,10	0,00	0,76			

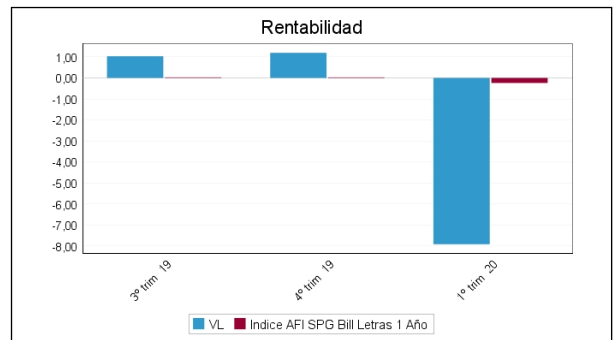
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-7,81	-7,81	0,27	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,64	12-03-2020	-2,64	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,00	24-03-2020	1,00	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,65	9,65	1,00	0,00					
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19					
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

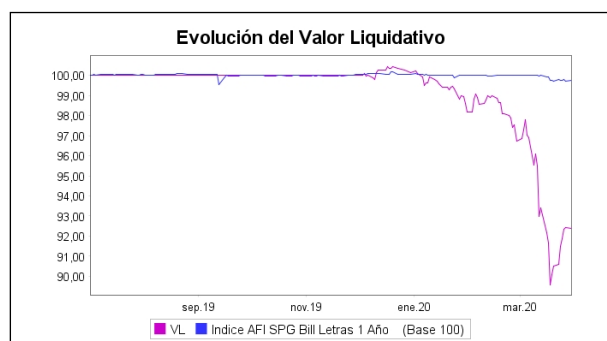
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,14	0,00	0,00	0,14			

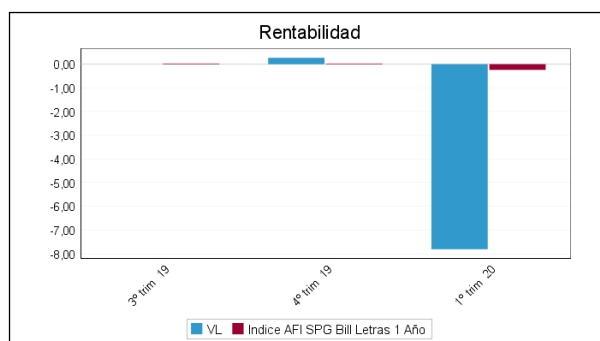
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	3.264	40	-7,88
Global	0	0	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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		0,00
Total fondos	3.264	40	-7,88

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.849	60,31	2.441	77,22
* Cartera interior	1.915	62,46	2.383	75,39
* Cartera exterior	-64	-2,09	60	1,90
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,07	-2	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.187	38,71	898	28,41
(+/-) RESTO	30	0,98	-178	-5,63
TOTAL PATRIMONIO	3.066	100,00 %	3.161	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.161	334	3.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,33	171,84	5,33	-93,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,25	1,06	-8,25	-1.657,29
(+) Rendimientos de gestión	-7,87	1,55	-7,87	-1.114,06
+ Intereses	-0,10	-0,09	-0,10	105,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,01	-0,06	1.733,80
± 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)	-7,81	1,66	-7,81	-1.040,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	-0,01	0,09	-2.080,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,49	-0,38	52,35
- Comisión de gestión	-0,31	-0,38	-0,31	61,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	93,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	330,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,01	-73,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	3.066	3.161	3.066	

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

3. Inversiones financieras

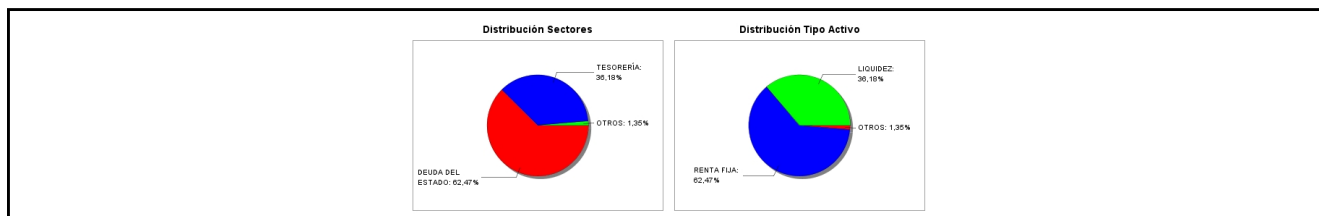
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.915	62,46	2.383	75,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.915	62,46	2.383	75,37
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.915	62,46	2.383	75,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	63	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	63	2,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	63	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.915	62,46	2.446	77,37

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
Dolar Canadiense	C/ Fut. Contratos s/ USD CAD	120	Inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ USD CHF	117	Inversión
Dolar Australiano	C/ Fut. Contratos s/ GBP AUD	203	Inversión
Libra Esterlina	C/ Fut. Contratos s/ EUR GBP	97	Inversión
Dolar Neozelandes	V/ Fut. Contratos s/ AUD NZD	221	Inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ GBP CHF	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ CAD CHF	237	Inversión
Dolar Canadiense	C/ Fut. Contratos s/ EUR CAD	72	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Fut. Contratos s/ AUD CAD	113	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ AUD USD	143	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Fut. Contratos s/ NZD CAD	108	Inversión
Dolar Canadiense	C/ Fut. Contratos s/ GBP CAD	52	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ EUR USD	100	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ EUR JPY	174	Inversión
Yen	C/ Fut. Contratos s/ CHF JPY	43	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ GBP USD	135	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ GBP JPY	139	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Fut. Contratos s/ GBP NZD	191	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Fut. Contratos s/ EUR NZD	100	Inversión
Dolar Australiano	C/ Fut. Contratos s/ EUR AUD	99	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ NZD USD	64	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ NZD JPY	89	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ AUD JPY	76	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ CAD JPY	172	Inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ NZD CHF	85	Inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ AUD CHF	108	Inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ EUR CHF	244	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3352	
TOTAL OBLIGACIONES		3352	

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

	SI	NO
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

a) Existe un partícipe significativo que tiene un porcentaje sobre el patrimonio final del período del 30,17%.

d) Se han realizado operaciones de compra de letras del tesoro a través del depositario del fondo. El volumen realizado en el segundo semestre ha sido de 310.000Euros.

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.
 Los mercados se han visto alterados por la aparición del COVID-19. Hemos visto fuertes caídas en casi todos los activos, salvándose el oro y algunos bonos de gobierno. También hemos visto problemas temporales de liquidez en mercados de renta fija. En el campo de las divisas, hemos visto fuertes revalorizaciones principalmente del yen y franco suizo contra monedas ligadas a la economía china como el dólar australiano y dólar neozelandés. La evolución de la economía va a depender mucho de los plazos para reactivar la actividad y de las medidas, algunas ya anunciadas, de los distintos gobierno y bancos centrales. De momento, los niveles de paro se están disparando y los indicadores adelantados anuncian fuertes contracciones. En definitiva, un escenario desconocido con futuro incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo lleva a cabo una estrategia de corto plazo siguiendo las recomendaciones del modelo matemático desarrollado por la compañía. Durante el primer trimestre del año, mantuvimos como posicionamiento principal largos en dólar australiano y dólar neozelandés, y cortos en franco suizo y dólar americano.

c) Índice de referencia.

Se utiliza a efectos meramente informativos.

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

A cierre de marzo 2020, el Patrimonio del fondo es superior al mínimo exigido 3.000.000€, y la evolución en la captación de participes del fondo ha sido superior al anterior trimestre, pero aún no es la ideal. La rentabilidad del trimestre ha sido del -7.91% (Clase A), la cual no cumple con nuestras expectativas, la crisis del COVID-19 ha sido el evento que ha marcado el primer trimestre y probablemente el resto del año, con las principales bolsas con pérdidas superiores al 25% y generando una incertidumbre y volatilidad no vistas en los mercados financieros desde 2008.

Los gastos del FI están definidos en el folleto de inversión. Además de las comisiones de gestión por patrimonio y por resultados, y la de depositaría, la IIC soporta gastos financieros y tasas. En el informe viene indicado el ratio de gastos sin tener en cuenta la comisión de éxito, teniendo en cuenta esta dicho ratio ascendería a 0,37% para la clase A y 0,25% para la clase B.

El ratio de gastos, por tanto, permanece por debajo de los valores indicados en el folleto.

Otros gastos adicionales como el de auditoría, son asumidos por la gestora del fondo no repercutiendo en el valor liquidativo del mismo.

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

El rendimiento de Grantia Eagle FI en comparación con otras IICs de las cuales gestionamos la cartera por delegación están en línea.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Posiciones largas en dólar australiano, euro, y libra esterlina. Posiciones cortas en franco suizo, dólar americano y dólar canadiense. Compra de letras del tesoro español vencimientos 2020.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en divisas, anteriormente mencionada, que efectúa el Fondo es a través de derivados (derivados de inversión).

d) Otra información sobre inversiones.

Nada que mencionar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La crisis del COVID-19 genera una incertidumbre y volatilidad no vistas en los mercados financieros desde 2008, y ha afectado, como se menciona en el punto 1d, a la rentabilidad del trimestre, la cual no ha cumplido con las expectativas marcadas. En lo que respecta al fondo, el modelo cuantitativo está recogiendo datos de los escenarios ocurridos de rupturas de límites por lo que entran a tenerse en cuenta en la toma de decisiones y se espera un escenario de mayor estabilidad después de esta fase de alta volatilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para la medición de los riesgos de mercado del Fondo, se aplica la metodología de VAR absoluto, modelo de simulación histórica con 3 años de observaciones, cálculo diario, nivel de confianza del 99% y horizonte temporal a 1 día.

Los niveles de VAR (Valor en Riesgo) alcanzados por el Fondo durante el año son los siguientes:

Valor más alto: 36.144,36€

Valor más bajo: 15.145,42€

Media: 23.245,54€

El grado de apalancamiento de divisas al final del período de referencia de este informe es del 63,34%.

Información conforme a la Norma 18ª.4 de la Circular 6/2010 de CNMV, sobre operaciones con instrumentos derivados de las IIC.

La volatilidad anualizada del valor liquidativo al final del periodo es de 6,0971%. La volatilidad es la variabilidad de una participación respecto a su media en un período de tiempo determinado.

La volatilidad extrema que han venido sufriendo los mercados financieros desde que estalló la crisis por pandemia de COVID-19 (mes de marzo pasado), ha influido en la volatilidad del valor liquidativo del Fondo, haciendo que aumente paulatinamente superando el 5%, marcado como objetivo de volatilidad en el folleto y DFI del Fondo. La Sociedad Gestora está tramitando la modificación del mencionado folleto y DFI para establecer un nuevo objetivo de volatilidad más acorde y un perfil de riesgo de 4, en una escala del 1 al 7, siendo 1 el de menor riesgo y, 7 el de mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No hay activos en cartera que requieran, en principio, el ejercicio de derechos de voto.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como se ha indicado anteriormente, la evolución de los mercados va a depender mucho de lo que se alargue el confinamiento y la vuelta a la actividad económica. Si tomamos a China como ejemplo, hemos visto que los últimos datos del sector manufacturero mostraban signos de una recuperación rápida. La inyección de liquidez va a respaldar también el comportamiento de los mercados. Ahí vemos a Estados Unidos con más determinación que la zona Euro. En lo que respecta al fondo, habríamos visto el peor escenario debido a que muchas rupturas de límites quedarían recogidas en el modelo cuantitativo de cara a lo toma de decisiones futuras y después de una fase de alta volatilidad deberíamos entrar en un escenario más estable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02005087 - LETRA DEUDA Eij -0,54 2020-05-08	EUR	65	2,12	65	2,06
ES0L02005087 - LETRA DEUDA Eij -0,52 2020-05-08	EUR	0	0,00	100	3,17
ES0L02010095 - LETRA DEUDA Eij -0,50 2020-10-09	EUR	10	0,33	0	0,00
ES0L02008149 - LETRA DEUDA Eij -0,51 2020-08-14	EUR	160	5,22	0	0,00
ES0L02009113 - LETRA DEUDA Eij -0,47 2020-09-11	EUR	401	13,07	0	0,00
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij -0,52 2020-07-10	EUR	200	6,53	0	0,00
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij -0,48 2020-07-10	EUR	501	16,34	579	18,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,53 2020-07-10	EUR	0	0,00	65	2,06
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,51 2020-07-10	EUR	0	0,00	55	1,75
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,57 2020-07-10	EUR	0	0,00	20	0,64
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,51 2020-07-10	EUR	0	0,00	33	1,05
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij-0,46 2020-06-12	EUR	578	18,85	578	18,29
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij-0,54 2020-06-12	EUR	0	0,00	65	2,06
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij-0,50 2020-06-12	EUR	0	0,00	55	1,74
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij-0,58 2020-06-12	EUR	0	0,00	20	0,64
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij-0,52 2020-06-12	EUR	0	0,00	33	1,05
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij-0,61 2020-04-17	EUR	0	0,00	65	2,06
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij-0,54 2020-04-17	EUR	0	0,00	65	2,06
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij-0,57 2020-04-17	EUR	0	0,00	10	0,32
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij-0,51 2020-04-17	EUR	0	0,00	32	1,02
ES0L02003066 - LETRA DEUDA Eij-0,66 2020-03-06	EUR	0	0,00	65	2,06
ES0L02003066 - LETRA DEUDA Eij-0,56 2020-03-06	EUR	0	0,00	100	3,17
ES0L02002142 - LETRA DEUDA Eij-0,66 2020-02-14	EUR	0	0,00	175	5,54
ES0L02001177 - LETRA DEUDA Eij-0,66 2020-01-17	EUR	0	0,00	200	6,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.915	62,46	2.383	75,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.915	62,46	2.383	75,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.915	62,46	2.383	75,37
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.915	62,46	2.383	75,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0125375107 - RENTA FIJA Estado Francés -0,66 2020-01-29	EUR	0	0,00	30	0,95
FR0125692428 - RENTA FIJA Estado Francés -0,64 2020-01-15	EUR	0	0,00	33	1,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	63	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	63	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	63	2,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	63	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.915	62,46	2.446	77,37

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).