

**GRANTIA EAGLE, FI**

Nº Registro CNMV: 5388

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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:

**Dirección**VI. 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](mailto: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: 4 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,56	0,27	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,50	-0,38	-0,49

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	28.512,20	20.204,07	109	104	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	11.823,58	11.823,58	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.788	1.978	2.158	
CLASE B	EUR	1.140	1.140	1.003	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	97,7810	97,9116	102,2388	
CLASE B	EUR	96,4353	96,4570	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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,13	-0,13	-1,87	2,27	3,63	-4,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,83	02-03-2021	-0,83	02-03-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,58	26-02-2021	2,58	26-02-2021		

(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	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,44	8,44	4,35	6,07	5,53	6,73			
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,79	3,79	4,07	4,18	4,27	4,07			

(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.

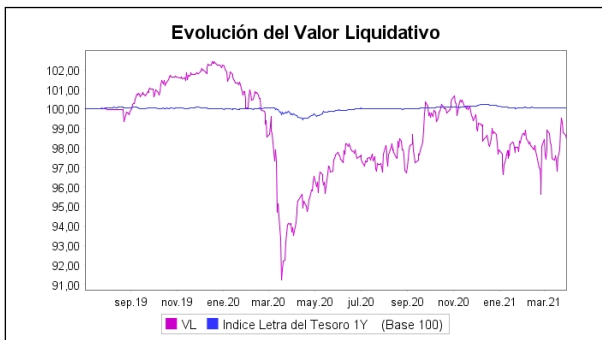
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,44	0,40	0,36	1,57	0,76		

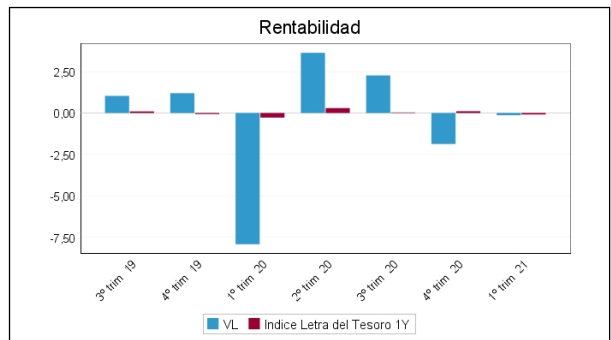
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,02	-0,02	-1,76	2,38	3,74	-3,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	02-03-2021	-0,83	02-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,58	26-02-2021	2,58	26-02-2021		

(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	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,44	8,44	4,35	6,07	5,53	6,73			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	4,05	4,18	4,23	4,05			

(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.

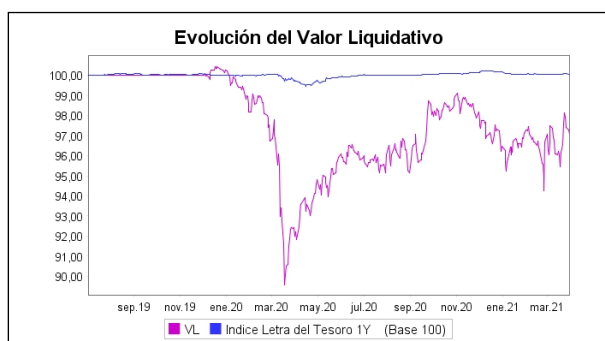
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,33	0,29	0,25	1,12	0,14		

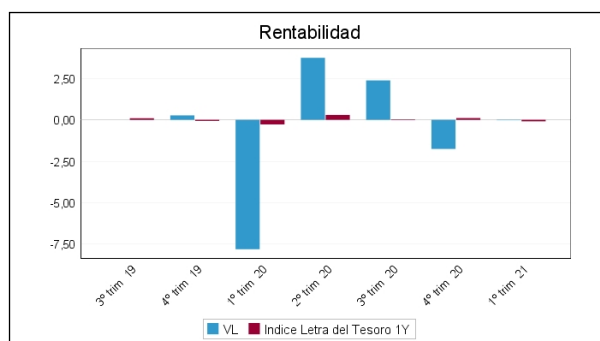
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
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	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	3.341	105	-0,10
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.341	105	-0,10

\*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	2.532	64,46	2.036	65,28
* Cartera interior	2.444	62,22	2.043	65,50
* Cartera exterior	90	2,29	-4	-0,13
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,08	-3	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.150	29,28	1.034	33,15
(+/-) RESTO	247	6,29	48	1,54
TOTAL PATRIMONIO	3.928	100,00 %	3.119	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.119	3.313	3.119	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,43	-4,22	24,43	-696,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,20	-1,78	-0,20	-88,34
(+) Rendimientos de gestión	0,29	-1,34	0,29	-121,97
+ Intereses	-0,09	-0,08	-0,09	18,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,02	-415,43
± 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)	2,20	-1,35	2,20	-267,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,80	0,09	-1,80	-2.276,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,43	-0,49	15,77
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	2,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,11	-0,17	56,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
+ 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)	3.928	3.119	3.928	

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



### 3. Inversiones financieras

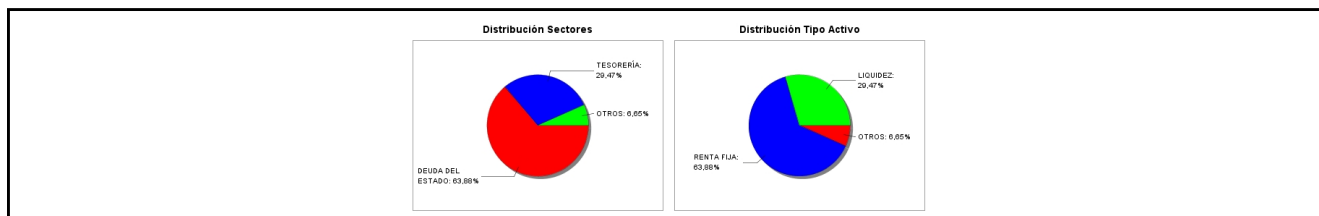
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.444	62,21	2.043	65,51
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	2.444	62,21	2.043	65,51
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	2.444	62,21	2.043	65,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65	1,66	65	2,09
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	65	1,66	65	2,09
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	65	1,66	65	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.509	63,87	2.108	67,60

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 Neozelandes	V/ Plazo	61	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Plazo	86	Inversión
Dolar Neozelandes	V/ Plazo	206	Inversión
Dolar Australiano	V/ Plazo	1.818	Inversión
Dolar Australiano	C/ Compromiso	1.818	Inversión
Dolar Australiano	C/ Plazo	156	Inversión
Dolar Australiano	V/ Plazo	1.868	Inversión
Dolar Australiano	C/ Plazo	54	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Plazo	52	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Compromiso	856	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Plazo	189	Inversión
Dolar Canadiense	C/ Plazo	56	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Libra Esterlina	C/ Compromiso	941	Inversión
Libra Esterlina	V/ Plazo	1.098	Inversión
Libra Esterlina	C/ Plazo	49	Inversión
Libra Esterlina	V/ Plazo	993	Inversión
Yen	C/ Plazo	2.568	Inversión
Yen	V/ Compromiso	2.556	Inversión
Yen	C/ Plazo	313	Inversión
Yen	C/ Plazo	52	Inversión
Yen	C/ Plazo	2.704	Inversión
Franco Suizo	V/ Plazo	50	Inversión
Franco Suizo	V/ Compromiso	1.701	Inversión
Franco Suizo	C/ Plazo	1.822	Inversión
Franco Suizo	V/ Plazo	100	Inversión
Franco Suizo	C/ Plazo	1.759	Inversión
Dolar	C/ Plazo	2.759	Inversión
Dolar	V/ Compromiso	2.759	Inversión
Dolar	V/ Plazo	2.568	Inversión
Dolar	V/ Plazo	2.689	Inversión
Dolar	C/ Compromiso	6.013	Inversión
Dolar	C/ Plazo	2.801	Inversión
Dolar	V/ Plazo	5.365	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		48880	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		48880	

#### 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

	SI	NO
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 29,03%.
- d) Se han realizado operaciones de compra y venta de letras del tesoro a través del depositario del fondo. El volumen realizado en el primer trimestre ha sido de 1.700.000 Euros.

## 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 siguen mirando al futuro y a pesar de la mala evolución de la pandemia en algunos países y los confinamientos que se continúan produciendo, las bolsas siguen su escalada. En Europa se espera otra contracción del PIB en el primer trimestre y Francia acaba de imponer otro confinamiento durante un mes. Mientras, en EEUU y en China se espera que se acelere el crecimiento. El mercado tan solo está atendiendo a los impulsos monetarios de los bancos centrales. Así, aunque la economía China es la que mejor lo está haciendo, la bolsa ha retrocedido un 15% desde máximos porque el banco central está reduciendo los estímulos, mientras la europea es la que más sube entre los países occidentales pues el ECB ha incrementado sus compras de activos. Hay bastantes riesgos en muchos sectores de la economía que son preocupantes y esperamos que la volatilidad aumente y que en algún momento los precios empiecen a reflejar esos riesgos.
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 El fondo lleva a cabo una estrategia de inversión siguiendo las recomendaciones del modelo matemático desarrollado por la compañía. Durante el primer trimestre del año, realizamos operaciones en divisas hasta resultar en una composición de cartera a cierre del trimestre con posiciones largas en yen japonés, franco suizo y euro, y posiciones cortas en dólar australiano, dólar canadiense, libra esterlina y dólar neozelandés.
- 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 2021, el Patrimonio del fondo es superior al mínimo exigido 3.000.000€, y el número de participes, 110, supera también el mínimo exigido.  
 La rentabilidad del primer trimestre ha sido del -0,13% (Clase A) y -0,02% (Clase B), manteniendo de esta manera la rentabilidad del primer trimestre es exigüamente negativa y marcada por las consecuencias de la crisis del COVID-19. 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 depositaria, 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 en el trimestre ascendería a 0,21% para la clase A y 0,09% 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.

Comenzamos el año con posiciones largas en dólar americano, dólar canadiense y libra esterlina, así como posiciones cortas en dólar australiano, franco suizo y dólar neozelandés. Durante el trimestre realizamos operaciones en divisas que implicaron una rotación relevante del posicionamiento de la cartera, resultando en una composición de cartera a cierre del primer trimestre del año con posiciones largas en yen japonés, franco suizo y euro, y posiciones cortas en dólar australiano, dólar canadiense, libra esterlina y dólar neozelandés.

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.

En el primer trimestre de 2021 el fondo ha estado prácticamente a cero, a pesar de que las principales posiciones han ido en nuestra contra. Los movimientos a nuestro favor han sido bien aprovechados por el modelo. Si bien la rentabilidad ha estado por debajo del objetivo en el trimestre, esperamos que en trimestres posteriores se compense. Mantenemos el objetivo de rentabilidad anual sin cambios.

## 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: 74.660,51€

Valor más bajo: 24.231,80€

Media: 41.787,95€

El grado de apalancamiento de divisas al final del período de referencia de este informe es del 72,45%.

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 6,00%. La volatilidad es la variabilidad de una participación respecto a su media en un período de tiempo determinado.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No existen.

## 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.

El mercado se debate entre la ansiada recuperación económica y algunos baches causados por la inestabilidad de la pandemia. Las economías de occidente comienzan a reflejar algunos datos positivos a pesar de que muchos países europeos han vuelto a acudir a duras medidas de contención, cierre y distanciamiento social. La vacunación y el elevado gasto público ha hecho que el primer trimestre de 2021 haya sido más optimista a nivel económico. El segundo trimestre de 2021 debería ser favorable para los activos de riesgo toda vez que habrá temor a episodios de inflación elevada de forma persistente que podrían alterar esta hipótesis. Podrá haber repuntes de volatilidad como en los menores episodios de crecimiento. Es probable que la recuperación económica mundial aguarde unos meses y que pueda avanzar lentamente en el segundo semestre. Es probable que la inflación aumente debido a que parte de niveles reducidos y también debido a la reapertura económica pero es necesario que los bancos centrales tengan en cuenta esta evolución. El entorno económico y en general los mercados se mantendrán volátiles lo cual es positivo para la estrategia debido a nuestra rotación en las carteras y a la aparición de nuevas oportunidades de crecimiento.

## 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
ES0L02111125 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2021-11-12	EUR	401	10,22	0	0,00
ES0L02108139 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-08-13	EUR	100	2,55	0	0,00
ES0L02107099 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,56 2021-07-09	EUR	702	17,87	0	0,00
ES0L02110085 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2021-10-08	EUR	401	10,21	0	0,00
ES0L02109103 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-09-10	EUR	100	2,55	0	0,00
ES0L02106117 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,68 2021-06-11	EUR	579	14,73	579	18,56
ES0L02102124 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,49 2021-02-12	EUR	0	0,00	201	6,43
ES0L02104161 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,54 2021-04-16	EUR	160	4,08	161	5,15
ES0L02103056 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,45 2021-03-05	EUR	0	0,00	401	12,86
ES0L02101159 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2021-01-15	EUR	0	0,00	702	22,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.444	62,21	2.043	65,51
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.444	62,21	2.043	65,51
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.444	62,21	2.043	65,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.444	62,21	2.043	65,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0126001793 - RENTA FIJA Estado Francés -0,64 2021-05-19	EUR	65	1,66	65	2,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		65	1,66	65	2,09
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		65	1,66	65	2,09
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		65	1,66	65	2,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		65	1,66	65	2,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.509	63,87	2.108	67,60

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)**

No aplica.