

**GRANTIA EAGLE, FI**

Nº Registro CNMV: 5388

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**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: 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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,00	0,16	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,00	-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	21.108,74	3.300,00	28	5	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	10.005,81	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

#### Patrimonio (en miles)

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

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	102,2388			
CLASE B	EUR	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	0,56	0,17	0,73	0,61	0,19	0,80	mixta	0,04	0,05	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,07	0,01	0,08	0,07	0,01	0,08	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		1,20	1,03						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	01-10-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,37	13-11-2019				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		2,23	1,94						
Ibex-35		13,00	13,19						
Letra Tesoro 1 año		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.

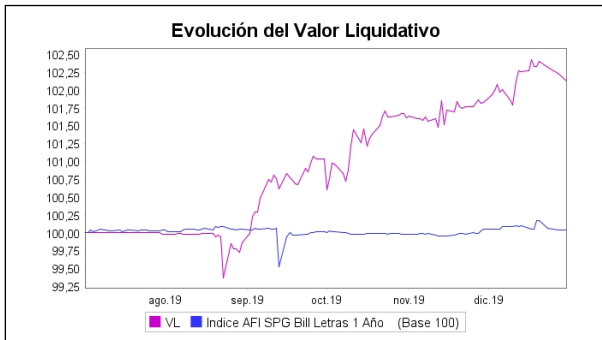
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

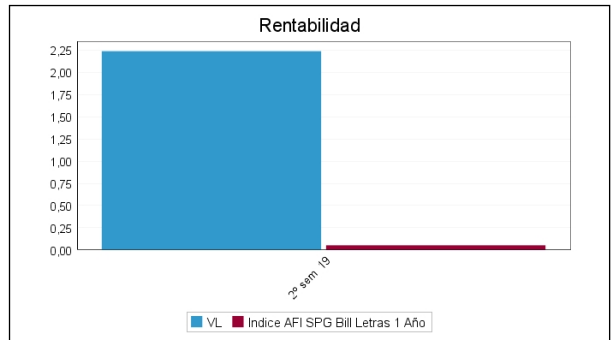
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		0,27	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	09-12-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	11-12-2019				

(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 año t actual	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		1,00	0,00						
Ibex-35		13,00	13,19						
Letra Tesoro 1 año		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.

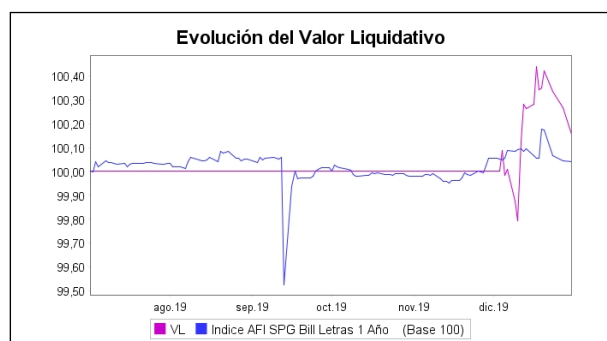
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

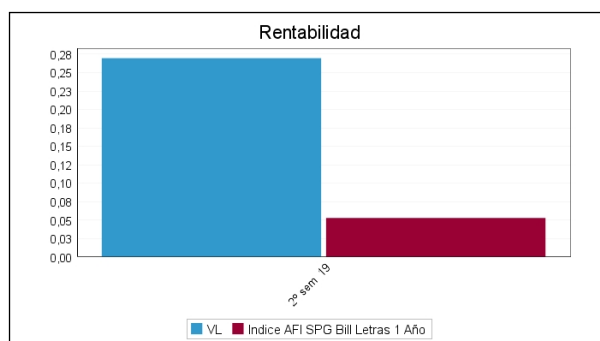
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral 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	1.972	12	1,82
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 Semestral 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	1.972	12	1,82

\*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	2.441	77,22	0	0,00
* Cartera interior	2.383	75,39	0	0,00
* Cartera exterior	60	1,90	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,06	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	898	28,41	330	100,00
(+/-) RESTO	-178	-5,63	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	3.161	100,00 %	330	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)	330	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	285,91	100,00	352,98	751,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,10	0,00	2,33	0,00
(+ Rendimientos de gestión	3,04	0,00	3,36	0,00
+ Intereses	-0,18	0,00	-0,19	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,02	0,00
± 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)	3,24	0,00	3,58	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	0,00	-1,03	0,00
- Comisión de gestión	-0,69	0,00	-0,77	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	0,00	-0,08	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	0,00	-0,11	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	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

	% 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.161</b>	<b>330</b>	<b>3.161</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

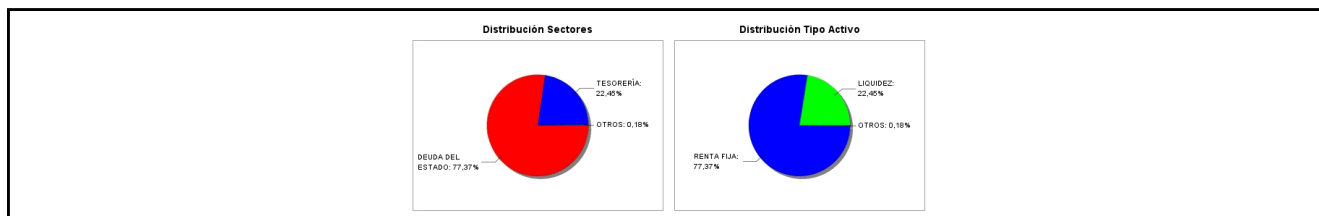
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.383	75,37	0	0,00
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	2.383	75,37	0	0,00
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 INTERIOR	2.383	75,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63	2,00	0	0,00
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	63	2,00	0	0,00
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	63	2,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.446	77,37	0	0,00

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
Yen	C/ Fut. Contratos s/ GBP JPY	155	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ NZD USD	102	Inversión
Franco Suizo	C/ Fut. Contratos s/ EUR CHF	161	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		418	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>418</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

a) Existe un partícipe significativo que tiene un porcentaje sobre el patrimonio final del período del 32,16%.

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 3.034.000 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 focos de conflicto que hemos vivido durante todo el 2019, la guerra comercial entre China y EE. UU y el Brexit, parecen mitigarse. La guerra comercial desde mediados de agosto de 2019 se suavizó, con cancelación de aranceles a

productos de ambas economías y eso suavizó las tensiones en el mercado de divisas con las monedas más ligadas a la economía china y las consideradas refugio. Por otro lado, el partido conservador ganaba las elecciones de diciembre con una mayoría suficiente que le permitirá consumir la salida de la Unión europea del Reino Unido. Signos de ralentización económica en general han llevado a muchos bancos centrales a bajar tipos de interés.

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 último trimestre del año, mantuvimos el posicionamiento principal con largos en libra esterlina, dólar australiano y dólar neozelandés, y cortos en franco suizo y yen japonés. La mayor estabilidad del entorno percibida por el mercado durante el último trimestre, gracias a los avances del Brexit y la guerra comercial, fue positivo para la cartera, que se vio beneficiada con una apreciación de la libra esterlina y del dólar neozelandés principalmente.

c) Índice de referencia.

Se utiliza a efectos meramente informativos.

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

A cierre de diciembre 2019, 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 último trimestre ha sido del 1.20% y para el año 2019 del 2.24% (Clase A), la cual cumple con nuestras expectativas teniendo en cuenta lo convulso que ha estado el mercado en el año 2019 debido a las noticias procedentes de Reino Unido sobre la posibilidad de un Brexit duro y la guerra comercial entre EE. UU. y China.

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 ascendería a 0.93% para la clase A y 0.15% para la clase B (clase B que se abrió en diciembre).

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, dólar canadiense, dólar neozelandés y dólar americano. Posiciones cortas en franco suizo y yen japonés.

Compra de letras del tesoro español vencimientos 2019 y 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.

En línea con lo indicado en el Folleto del Fondo

### 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: 13.766,25 €

Valor más bajo: 0,00 €

Media: 2.506,51 €

El grado de apalancamiento de divisas al final del período de referencia de este informe es del 13,32%.

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 es de 1,93%. 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.

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.

El mercado se encuentra en un momento de incertidumbre. Como comentábamos anteriormente hay signos de ralentización económica generalizada. Con tipos de interés negativos en muchos tramos de la curva de bonos de gobierno de países desarrollados y la renta variable en máximos puede haber un incremento de la volatilidad ante cualquier noticia negativa que pudiera generar una recogida de beneficios. Por otro lado, el fondo sigue un modelo de gestión que es independiente de la evolución de los mercados y que se basa en arbitraje estadístico de los principales pares de divisas de países desarrollados, basado en un modelo cuantitativo.

El Fondo continuará con dicha metodología de inversión, y dada la diversificación de estrategias y divisas que se utiliza en la composición de la cartera de inversión, así como las oportunidades que se presentan, esperamos un rendimiento positivo del fondo con una volatilidad controlada, aunque eso no significa que descartemos momentos puntuales de volatilidad

## 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
ESOL02005087 - LETRA DEUDA Eij-0,54 2020-05-08	EUR	65	2,06	0	0,00
ESOL02005087 - LETRA DEUDA Eij-0,52 2020-05-08	EUR	100	3,17	0	0,00
ESOL02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,48 2020-07-10	EUR	579	18,30	0	0,00
ESOL02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,53 2020-07-10	EUR	65	2,06	0	0,00
ESOL02007109 - LETRA DEUDA Eij-0,51 2020-07-10	EUR	55	1,75	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij -0,58 2020-07-10	EUR	20	0,64	0	0,00
ES0L02007109 - LETRA DEUDA Eij -0,51 2020-07-10	EUR	33	1,05	0	0,00
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij -0,46 2020-06-12	EUR	578	18,29	0	0,00
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij -0,55 2020-06-12	EUR	65	2,06	0	0,00
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij -0,51 2020-06-12	EUR	55	1,74	0	0,00
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij -0,59 2020-06-12	EUR	20	0,64	0	0,00
ES0L02006127 - LETRA DEUDA Eij -0,53 2020-06-12	EUR	33	1,05	0	0,00
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij -0,62 2020-04-17	EUR	65	2,06	0	0,00
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij -0,55 2020-04-17	EUR	65	2,06	0	0,00
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij -0,58 2020-04-17	EUR	10	0,32	0	0,00
ES0L02004171 - LETRA DEUDA Eij -0,51 2020-04-17	EUR	32	1,02	0	0,00
ES0L02003066 - LETRA DEUDA Eij -0,67 2020-03-06	EUR	65	2,06	0	0,00
ES0L02003066 - LETRA DEUDA Eij -0,57 2020-03-06	EUR	100	3,17	0	0,00
ES0L02002142 - LETRA DEUDA Eij -0,66 2020-02-14	EUR	175	5,54	0	0,00
ES0L02001177 - LETRA DEUDA Eij -0,66 2020-01-17	EUR	200	6,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.383	75,37	0	0,00
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.383	75,37	0	0,00
<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>		2.383	75,37	0	0,00
<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>		2.383	75,37	0	0,00
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	30	0,95	0	0,00
FR0125692428 - RENTA FIJA Estado Francés -0,64 2020-01-15	EUR	33	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		63	2,00	0	0,00
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		63	2,00	0	0,00
<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>		63	2,00	0	0,00
<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>		63	2,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.446	77,37	0	0,00

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

### 1. Datos Cuantitativos:

En el ejercicio 2019 Grantia Capital SGIIC ha abonado un total de 1.831.665€ de retribución a una plantilla de 22 empleados. Dicha retribución está dividida en 1.629.832€ de fijo y 201.833€ de variable esta última percibida 13 de los empleados.

Asimismo la parte de retribución correspondiente a la alta dirección es de 810.709€ ( 682.709€ de fijo y 128000€ de variable). No existen empleados, fuera de la alta dirección, cuya actuación tenga incidencia en el perfil de riesgo de la IIC. En ningún caso la retribución variable está vinculada a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

### 2. Datos Cualitativos:

La Política de Remuneración es de aplicación a todo el personal de la gestora. Sirve de instrumento para alinear los intereses de los empleados con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de las IIC gestionadas, sus inversores y los clientes de carteras gestionadas o asesoradas. En cualquier caso, evitando conflictos de interés y estableciendo una adecuada segregación funcional dentro de la gestora.

La remuneración fija.- Se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la empresa, rendimiento y condiciones de mercado.

La remuneración variable.- Depende del resultado financiero de la gestora. Se basa en el rendimiento de cada empleado teniendo en cuenta tanto parámetros cuantitativos (según sus funciones y responsabilidades), como cualitativos (p.e. cumplimiento de las normas y procedimientos internos).

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

N/A