

GRANTIA EAGLE, FI

Nº Registro CNMV: 5388

Informe Trimestral del Tercer 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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,23	0,88	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,42	-0,49	-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	20.302,54	21.364,04	105	105	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	13.112,02	11.294,25	2	2	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	2.026	2.158		
CLASE B	EUR	1.287	1.003		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	99,7750	102,2388		
CLASE B	EUR	98,1816	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	0,00	0,34	1,01	0,01	1,02	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,67	0,01	0,68	mixta	0,02	0,06	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	-2,41	2,27	3,63	-7,91	1,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	09-09-2020	-2,64	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	31-07-2020	1,02	18-05-2020		

(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	7,37	6,07	5,53	9,65	2,23				
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,27						

(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.

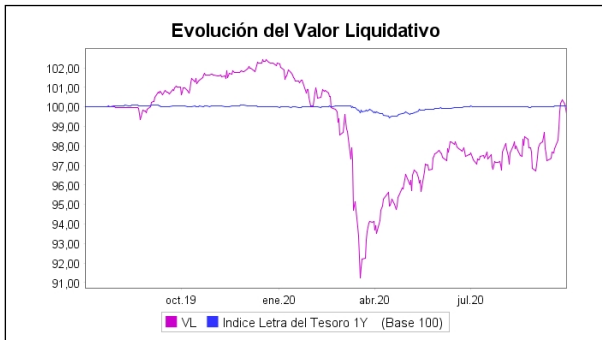
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,40	0,36	0,36	0,41	0,76			

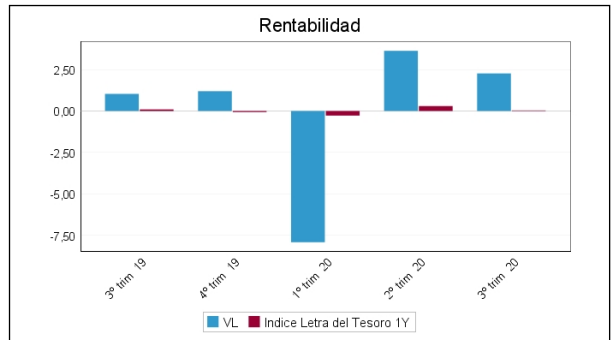
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,08	2,38	3,74	-7,81	0,27				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	09-09-2020	-2,64	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	31-07-2020	1,02	18-05-2020		

(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	7,37	6,07	5,53	9,65	1,00				
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,23						

(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.

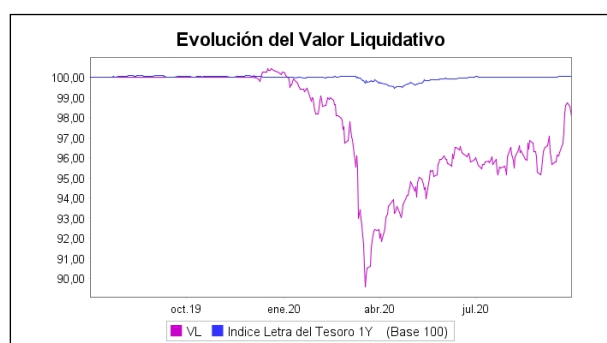
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,29	0,25	0,25	0,14	0,14			

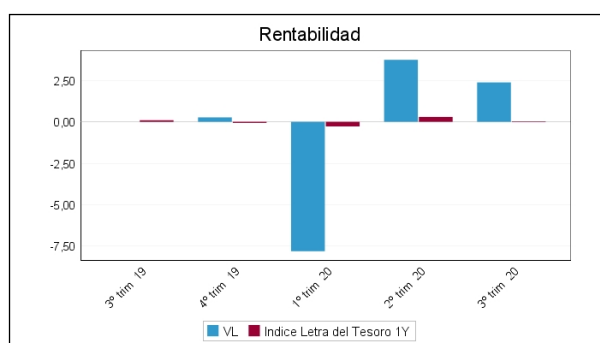
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.123	108	2,31
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	3.123	108	2,31

*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	2.125	64,14	2.033	64,19
* Cartera interior	2.107	63,60	2.067	65,27
* Cartera exterior	20	0,60	-32	-1,01
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,06	-3	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.144	34,53	1.098	34,67
(+/-) RESTO	44	1,33	37	1,17
TOTAL PATRIMONIO	3.313	100,00 %	3.167	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.167	3.066	3.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,31	-0,39	7,36	-693,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	3,60	-2,59	-35,38
(+) Rendimientos de gestión	2,74	3,96	-1,46	-31,45
+ Intereses	-0,08	-0,08	-0,25	2,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	-0,01	-101,14
± 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)	2,66	4,00	-1,44	-34,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,16	-0,02	0,24	-1.152,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,36	-1,13	7,89
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,91	-0,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,14	83,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- 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)	3.313	3.167	3.313	

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

3. Inversiones financieras

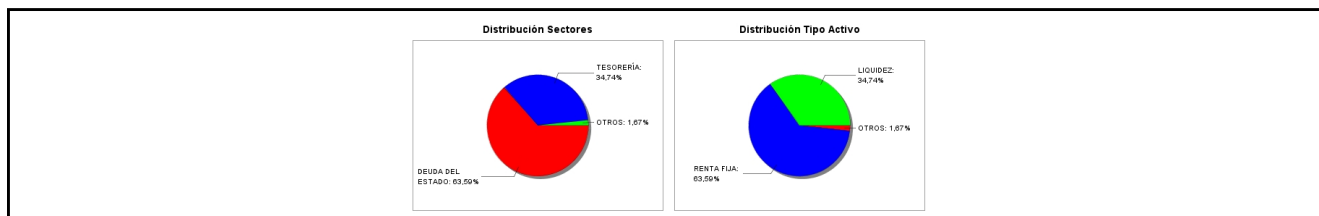
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.107	63,59	2.067	65,27
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	2.107	63,59	2.067	65,27
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	2.107	63,59	2.067	65,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.107	63,59	2.067	65,27

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	275	Inversión
Franco Suizo	C/ Fut. Contratos s/ USD CHF	370	Inversión
Dolar Australiano	C/ Fut. Contratos s/ GBP AUD	242	Inversión
Libra Esterlina	V/ Fut. Contratos s/ EUR GBP	85	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Fut. Contratos s/ AUD NZD	4	Inversión
Franco Suizo	C/ Fut. Contratos s/ GBP CHF	138	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Franco Suizo	C/ Fut. Contratos s/ CAD CHF	438	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Fut. Contratos s/ EUR CAD	125	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Fut. Contratos s/ AUD CAD	335	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ AUD USD	440	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Fut. Contratos s/ NZD CAD	44	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Fut. Contratos s/ GBP CAD	15	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ EUR USD	73	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ EUR JPY	35	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ CHF JPY	177	Inversión
Dolar	C/ Fut. Contratos s/ GBP USD	65	Inversión
Yen	C/ Fut. Contratos s/ GBP JPY	70	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Fut. Contratos s/ GBP NZD	28	Inversión
Dolar Neozelandes	V/ Fut. Contratos s/ EUR NZD	23	Inversión
Dolar Australiano	C/ Fut. Contratos s/ EUR AUD	56	Inversión
Dolar	V/ Fut. Contratos s/ NZD USD	115	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ NZD JPY	20	Inversión
Yen	V/ Fut. Contratos s/ AUD JPY	87	Inversión
Yen	C/ Fut. Contratos s/ CAD JPY	145	Inversión
Yen	C/ Fut. Contratos s/ USD JPY	197	Inversión
Franco Suizo	C/ Fut. Contratos s/ NZD CHF	112	Inversión
Franco Suizo	V/ Fut. Contratos s/ AUD CHF	134	Inversión
Franco Suizo	C/ Fut. Contratos s/ EUR CHF	235	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4083	
TOTAL OBLIGACIONES		4083	

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

	SI	NO
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 35,04%.

d) Se han realizado operaciones de compra y venta de letras del tesoro a través del depositario del fondo. El volumen realizado en el segundo semestre ha sido de 800.000Euros.

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 de valores siguen sostenidos por las acciones de los Bancos Centrales y los Gobiernos. La situación sigue siendo de incertidumbre ante el escenario provocado por los rebotes de Covid-19 en muchos países. Las bolsas se sitúan a niveles de valoración muy altos y no vistos desde la burbuja tecnológica en el año 2000. Las compras masivas de deuda por parte de los bancos centrales mantienen los tipos de interés de los mercados de deuda a niveles muy bajos, lo que está siendo aprovechado por las empresas para emitir deuda a ritmos muy superiores a lo habitual. El mercado bursátil apuesta que los bancos centrales y gobiernos van a poder reflacionar la economía en el medio plazo, pero los mercados de deuda muestran lo contrario. Aunque aumente mucho la deuda y se mantenga el funcionamiento fluido de los mercados de valores, es difícil que los ingresos y beneficios de muchos sectores vuelvan pronto a niveles anteriores a la

pandemia. Esperamos un mercado volátil con las bolsas en un movimiento lateral durante los próximos meses.

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 tercer trimestre realizamos operaciones en divisas hasta resultar en una composición de cartera a cierre del tercer trimestre con posiciones largas en dólar americano, libra esterlina y dólar canadiense y posiciones cortas en euro, dólar neozelandés, dólar australiano y franco suizo.

c) Índice de referencia.

Se utiliza a efectos meramente informativos.

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

A cierre de junio 2020, el Patrimonio del fondo es superior al mínimo exigido 3.000.000€, y el número de participes, 107, supera también el mínimo exigido.

La rentabilidad del tercer trimestre ha sido del 2.27% (Clase A) y 2,38% (Clase B), recuperando de esta manera parte de la rentabilidad del primer semestre marcada por 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 año ascendería a 1,20% para la clase A y 0,83% para la clase B.

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

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 tercer trimestre del año con posiciones largas en libra esterlina, dólar canadiense, euro y dólar americano, así como posiciones cortas en franco suizo, dólar australiano y dólar neozelandés. Durante el trimestre realizamos operaciones en divisas hasta resultar en una composición de cartera a cierre del tercer trimestre con posiciones largas en dólar americano, dólar canadiense y libra esterlina, y posiciones cortas en franco suizo y dólar australiano.

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 rentabilidad del fondo en el trimestre ha estado por encima de lo habitual. El entorno de cierta volatilidad e incertidumbre que ha dejado la crisis provocada por el Covid 19 es un entorno favorable para la estrategia. Después de las pérdidas del primer trimestre, el fondo está cerca de llegar a cero en el año, lo que todavía está por debajo del objetivo anual, pero mejora en gran medida con respecto al primer trimestre, consiguiendo una recuperación muy rápida después de los movimientos extremos de Marzo.

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: 39.420,45€

Valor más bajo: 12.964,37€

Media: 24.351,52€

El grado de apalancamiento de divisas al final del período de referencia de este informe es del 86.65%.

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 6,9985%. 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 las perspectivas negativas publicadas por las empresas y los impulsos monetarios de los bancos centrales, que parecen decididos a atajar cualquier episodio de volatilidad. Creemos que la combinación de estas dos fuerzas hará que asistamos a un mercado lateral / a la baja con bastante volatilidad. Los bancos centrales podrán financiar al sistema todo cuanto quieran, pero no pueden aumentar los ingresos de las empresas. Existe mucha incertidumbre sobre como el consumidor va a reaccionar después de esta crisis, aunque en general todo apunta a que aumentará la tasa de ahorro y por lo tanto el gran impulsor del crecimiento en los países desarrollados va a mitigarse. Ante esto esperamos un aumento significativo del gasto público, concretamente un aumento de la inversión en infraestructuras. Nuestra estrategia ha recuperado mucho durante este trimestre. El entorno más volátil que se presenta es bastante positivo para la estrategia, pues tenemos mayor rotación en las carteras y aparecen más oportunidades.

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
ES0L02102124 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,49 2021-02-12	EUR	200	6,05	0	0,00
ES0L02103056 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,46 2021-03-05	EUR	401	12,10	0	0,00
ES0L02101159 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2021-01-15	EUR	702	21,18	0	0,00
ES0L02012042 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,46 2020-12-04	EUR	578	17,46	578	18,26
ES0L02011135 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,40 2020-11-13	EUR	65	1,97	65	2,06
ES0L02010095 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,23 2020-10-09	EUR	150	4,53	150	4,74
ES0L02010095 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2020-10-09	EUR	10	0,30	10	0,32
ES0L02008149 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2020-08-14	EUR	0	0,00	160	5,06
ES0L02009113 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,47 2020-09-11	EUR	0	0,00	401	12,67
ES0L02007109 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,52 2020-07-10	EUR	0	0,00	200	6,33
ES0L02007109 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,48 2020-07-10	EUR	0	0,00	501	15,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.107	63,59	2.067	65,27
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		2.107	63,59	2.067	65,27
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		2.107	63,59	2.067	65,27
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		2.107	63,59	2.067	65,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.107	63,59	2.067	65,27

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.