

GRANTIA EAGLE, FI

Nº Registro CNMV: 5388

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

PS. Club Deportivo, 1, Bajo Izq, Edificio 11
28223 - Pozuelo de Alarcón
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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,35	0,42	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,44	-0,59	-0,44

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	18.189,88	24.613,01	103	116	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	14.967,74	11.823,58	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.663	2.521	1.978	2.158
CLASE B	EUR	1.356	1.197	1.140	1.003

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	91,4388	102,4334	97,9116	102,2388
CLASE B	EUR	90,5815	101,2504	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	0,67	-0,03	0,64	0,67	-0,03	0,64	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,45	-0,14	0,30	0,45	-0,14	0,30	mixta	0,04	0,04	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,73	-7,95	-3,03	-0,24	2,94	4,62	-4,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	28-06-2022	-3,17	28-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,38	22-04-2022	2,38	22-04-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,83	18,46	9,99	4,34	4,74	6,58	6,73		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	3,74	3,66	3,80	3,66	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.

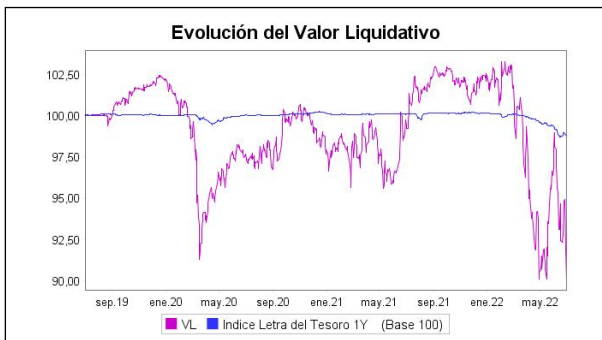
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,38	0,40	0,39	1,58	1,57	0,76	

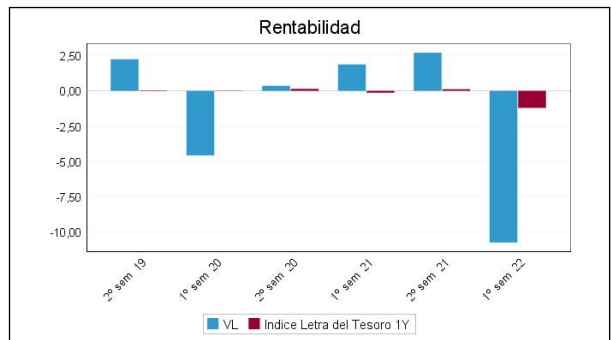
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,54	-7,84	-2,92	-0,11	2,93	4,97	-3,80		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	28-06-2022	-3,17	28-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,38	22-04-2022	2,38	22-04-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,83	18,46	9,98	4,03	4,64	6,51	6,73		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	3,71	3,65	3,80	3,65	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.

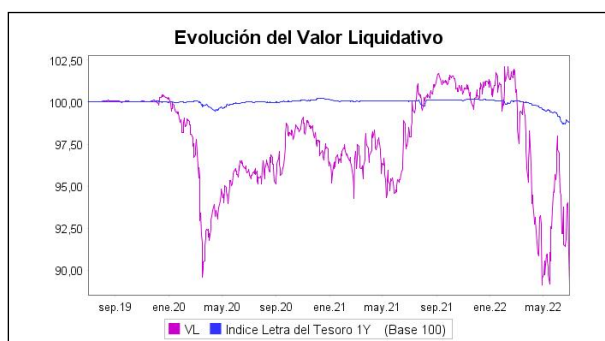
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,12	1,12	0,14	

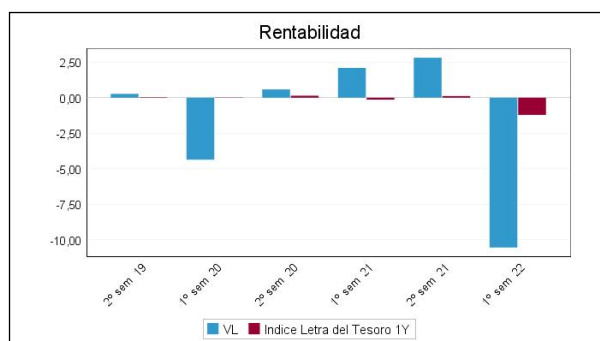
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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**
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	3.269	110	-10,66
Global	963	7	-92,77
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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	4.232	117	-29,34

*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	2.261	74,89	2.348	63,15
* Cartera interior	2.303	76,28	2.357	63,39
* Cartera exterior	-39	-1,29	-6	-0,16
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,10	-4	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	585	19,38	1.245	33,49
(+/-) RESTO	173	5,73	126	3,39
TOTAL PATRIMONIO	3.019	100,00 %	3.718	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)	3.718	4.278	3.718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,96	-16,55	-9,96	-51,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,43	2,82	-11,43	-424,50
(+) Rendimientos de gestión	-10,14	4,03	-10,14	-301,86
+ Intereses	-0,17	-0,19	-0,17	-31,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	39,06
± 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)	-12,48	7,99	-12,48	-225,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	2,50	-3,76	2,50	-153,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,20	-1,29	-14,15
- Comisión de gestión	-0,59	-0,66	-0,59	-29,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-21,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,65	-0,47	-0,65	9,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-0,63
- 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
+ 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)	3.019	3.718	3.019	

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

3. Inversiones financieras

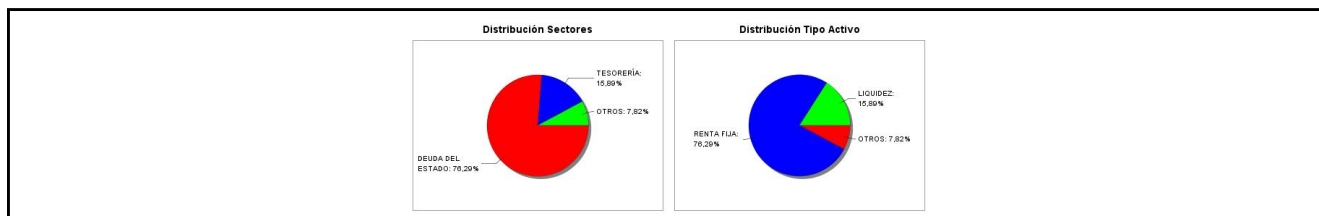
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.303	76,31	2.357	63,41
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	2.303	76,31	2.357	63,41
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	2.303	76,31	2.357	63,41
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	2.303	76,31	2.357	63,41

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
Nasdaq 100	C/ Opc. CALL Opción Call Nasdaq 12700 07/22	20.593	Inversión
VIX	C/ Opc. PUT Opción Put /VIX 23 08/22	834	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. CALL Opción Call S&P500 2W 3900 07/22	4.108	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VIX	C/ Opc. PUT Opción Put /VIX Week 23 07/22	978	Inversión
VIX	C/ Opc. PUT Opción Put /VIX 24 22/07/22	363	Inversión
Total subyacente renta variable		26876	
TOTAL DERECHOS		26876	
Dolar Neozelandes	C/ Compromiso	16	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Compromiso	79	Inversión
Dolar Neozelandes	C/ Plazo	15	Inversión
Dolar Australiano	V/ Compromiso	25	Inversión
Dolar Australiano	C/ Compromiso	25	Inversión
Dolar Australiano	C/ Plazo	4	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Compromiso	1.927	Inversión
Dolar Canadiense	V/ Plazo	205	Inversión
Libra Esterlina	V/ Compromiso	15	Inversión
Libra Esterlina	C/ Compromiso	61	Inversión
Libra Esterlina	C/ Plazo	42	Inversión
Yen	C/ Compromiso	2.879	Inversión
Yen	V/ Compromiso	2.880	Inversión
Yen	V/ Compromiso	21	Inversión
Yen	C/ Compromiso	2.851	Inversión
Franco Suizo	C/ Compromiso	1.914	Inversión
Franco Suizo	V/ Compromiso	1.914	Inversión
Franco Suizo	V/ Compromiso	2.119	Inversión
Dolar	V/ Compromiso	4.679	Inversión
Dolar	C/ Compromiso	3.826	Inversión
Dolar	V/ Compromiso	6.638	Inversión
Dolar	C/ Compromiso	6.595	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		38730	
TOTAL OBLIGACIONES		38730	

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

	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 44,91%.
- 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 semestre ha sido de 2.300.000 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.
Durante el primer semestre del ejercicio, el foco de atención de los inversores se ha centrado en la guerra de Ucrania, los datos de inflación y los cambios en política monetaria de los distintos bancos centrales. Las repercusiones económicas del mencionado conflicto bélico, los altos datos de inflación y encarecimiento de las materias primas, así como un giro en las previsiones de subidas de tipos de interés, han generado fuerte volatilidad y caídas de valoración en todos los mercados. Las previsiones económicas en este contexto de mercado son muy inciertas.
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
El fondo lleva a cabo una estrategia de inversión basada en mean-reversion y siguiendo las recomendaciones del modelo matemático desarrollado por la compañía, cuyo universo de inversión lo forman exclusivamente las divisas de los principales países desarrollados (G8). De esta forma, la cartera está compuesta en todo momento por liquidez denominada en diferentes divisas, las cuales van balanceando su peso según las oportunidades detectadas por el modelo y la toma de decisión discrecional del equipo de gestión.
En términos generales, la cartera mantuvo durante el primer semestre del año un posicionamiento cíclico o "risk on" en línea con el final del año anterior. El riesgo en cartera se mantuvo en niveles medios-altos en términos de exposición durante el periodo, si bien a medida que nos acercamos al final del mismo, éste fue aumentando paulatinamente y rotando ligeramente hacia una cartera con un posicionamiento algo más neutral, con posiciones mixtas entre divisas refugio y cíclicas (posiciones largas en JPY, EUR, NZD y GBP, y posiciones cortas en USD, CHF y CAD).
- c) Índice de referencia.
Se utiliza a efectos meramente informativos.
- d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A cierre de Junio 2022, el Patrimonio del fondo es superior al mínimo exigido 3.000.000€, y el número de partícipes, 104,

supera también el mínimo exigido.

La rentabilidad del primer semestre ha sido del -10,73% (Clase A) y -10,54% (Clase B)

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 0,38% para la clase A y 0,25% para la clase B.

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

El rendimiento de Grantia Eagle FI es superior al de Grantia Phoenix FI en el cuarto trimestre

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comenzamos el primer semestre del año con posiciones largas en euro, dólar australiano y yen japonés (ordenados de mayor a menor exposición), y posiciones cortas en franco suizo, dólar americano, dólar canadiense, dólar neozelandés y libra esterlina (ordenados de mayor a menor riesgo). Durante el periodo realizamos diversas operaciones en divisas hasta resultar en una composición de cartera a cierre del semestre con posiciones largas en JPY, EUR, NZD y GBP (por orden de peso), y posiciones cortas en USD, CHF y CAD (de mayor a menor peso).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A finales de mayo, se empezaron a incluir en la cartera del fondo, por un porcentaje no significativo del patrimonio del vehículo, algunas operaciones en Derivados de renta variable y volatilidad, concretamente Opciones sobre S&P500, Nasdaq100 y VIX, siendo éstas principalmente operaciones de compra.

d) Otra información sobre inversiones.

El exceso de liquidez del fondo se ha invertido en letras del tesoro.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo no persigue un objetivo anual concreto de rentabilidad, si bien sí persigue rendimientos anuales positivos en cualquier entorno de mercado. Dicho esto, el retorno negativo obtenido durante el primer semestre del año no cumple con los objetivos marcados por el equipo de gestión. Sin embargo, tiene mucho que ver la situación tan especial de mercado que estamos viviendo y que se ha mencionado anteriormente (guerra de Ucrania, altos niveles de inflación, previsiones de subidas de tipos de interés, etc), que ha propiciado fuertes tendencias sin apenas respiro en divisas como el JPY, USD y EUR, lo que ha supuesto que la cartera se encuentre en lo que va de año con datos de rentabilidad negativa.

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: 100.772,43€

Valor más bajo: 17.692,49€

Media: 52.174,05€

El grado de apalancamiento de divisas al final del período de referencia de este informe es del 80,48%.

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 10,63%. La volatilidad es la variabilidad de una participación respecto a su media en un período de tiempo determinado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Sociedad Gestora respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos de emisores especialmente de la UE cotizados en mercados de la UE en los que la posición global de las IIC bajo gestión tenga una participación significativa con al menos un porcentaje 1% del capital social de la sociedad participada y una antigüedad superior a 12 meses, y también, en aquellos otros casos que considere el departamento de inversiones por su especial relevancia en el mejor interés de las IIC gestionadas.

En el periodo, no se ha ejercido el derecho de voto en ningún emisor español.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Ninguna

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.

Nuestro modelo nos señala que JPY, USD y EUR están en condiciones extremas de sobrecompra o sobreventa, y por tanto esperamos que la tendencia actual de estas divisas revierta a corto plazo, mientras que podemos esperar que persista la volatilidad existente actualmente en el mercado ante las incertidumbres de las perspectivas económicas. De acontecer lo descrito anteriormente, debería permitir al fondo recuperar las pérdidas sufridas y obtener rendimiento positivo a final de año.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

N/A.

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
ESOL02212097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,01 2022-12-09	EUR	500	16,56	0	0,00
ESOL02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,36 2022-11-11	EUR	100	3,32	0	0,00
ESOL02301130 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,19 2023-01-13	EUR	500	16,56	0	0,00
ESOL02210075 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-10-07	EUR	100	3,32	0	0,00
ESOL02207089 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,59 2022-07-08	EUR	501	16,61	0	0,00
ESOL02209093 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-09-09	EUR	100	3,32	0	0,00
ESOL02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-08-12	EUR	502	16,62	0	0,00
ESOL02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,67 2022-05-06	EUR	0	0,00	100	2,70
ESOL02206107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-06-10	EUR	0	0,00	953	25,63
ESOL02204086 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,65 2022-04-08	EUR	0	0,00	100	2,70
ESOL02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,68 2022-03-04	EUR	0	0,00	100	2,70
ESOL02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-02-11	EUR	0	0,00	100	2,70
ESOL02201140 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-01-14	EUR	0	0,00	1.003	26,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.303	76,31	2.357	63,41
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		2.303	76,31	2.357	63,41
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		2.303	76,31	2.357	63,41
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		2.303	76,31	2.357	63,41
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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		2.303	76,31	2.357	63,41

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total