



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- ✦ El fondo Grantia Eagle invierte en divisas del G8 (USD, CAD, EUR, GBP, CHF, JPY, AUD and NZD). Las decisiones de inversión se basan en un análisis cuantitativo, mediante un enfoque de arbitraje estadístico. El sistema analiza miles de combinaciones para gestionar los 28 pares dentro del universo y encuentra situaciones extremas dentro de estas combinaciones
- ✦ La estrategia busca rendimientos positivos en cualquier circunstancia del mercado.
- ✦ El proceso de asignación es crucial para proteger cada posición contra mercados hostiles.
- ✦ Combinación de 4 estrategias independientes y no correlacionadas.

INFORMACIÓN DEL FONDO

Nombre Legal	Grantia Eagle, FI
Marco Jurídico	FI
Tipo de fondo	Fondo Armonizado
País de Residencia	España
Gestora	Grantia Capital SGIIC S.A.
ManCo	Grantia Capital SGIIC S.A.
Banco Custodio	Banco Inversis, S.A.
Administrador	Inversis Gestión SGIIC, S.A.
Auditor	KPMG
Fecha de Lanzamiento	20/05/2019
AUM	€ 3 m
Liquidez	Diaria
Plazo de preaviso	Ninguno

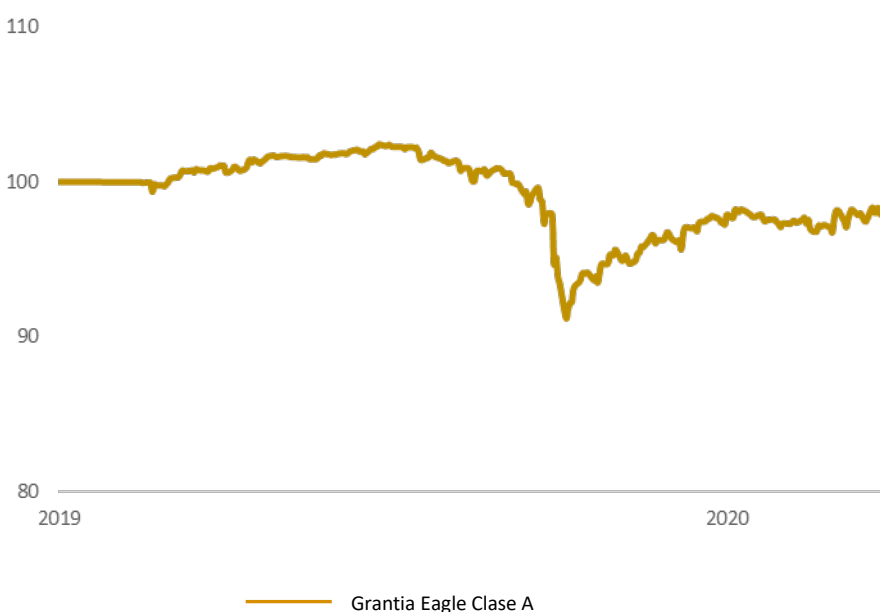
Comisiones:

Clase A Shares	1,35% gestion + 9% p. fee(1)
Clase B Shares	0,90% gestion + 9% p. fee(1)
Comisión depositario: 0,08%	(1) High-water mark

EQUIPO GESTOR

Ignacio Garrido	CIO
Miguel López	PM
Borja Errasti	Head Quant

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



RESULTADOS MENSUALES (CLASE A)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2019						-0,0	-0,0	-0,1	+1,2	+0,6	+0,2	+0,4	+2,2
2020	-2,1	-1,5	-4,5	+2,5	+1,1	-0,1	+0,1	-1,0					-5,4

DIFERENTES CLASES

Clase	Divisa	Comisiones	ISIN	Tipo	Inversión Mínima	Fecha de lanzamiento	VL	1M	1Y
Clase A	EUR	1,35% + éxito	LU1627598250	Capitalización	1 participación	20/05/2019	96,72	-1,0%	-3,1%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	95,14	-0,9%	-4,9%



COMENTARIO

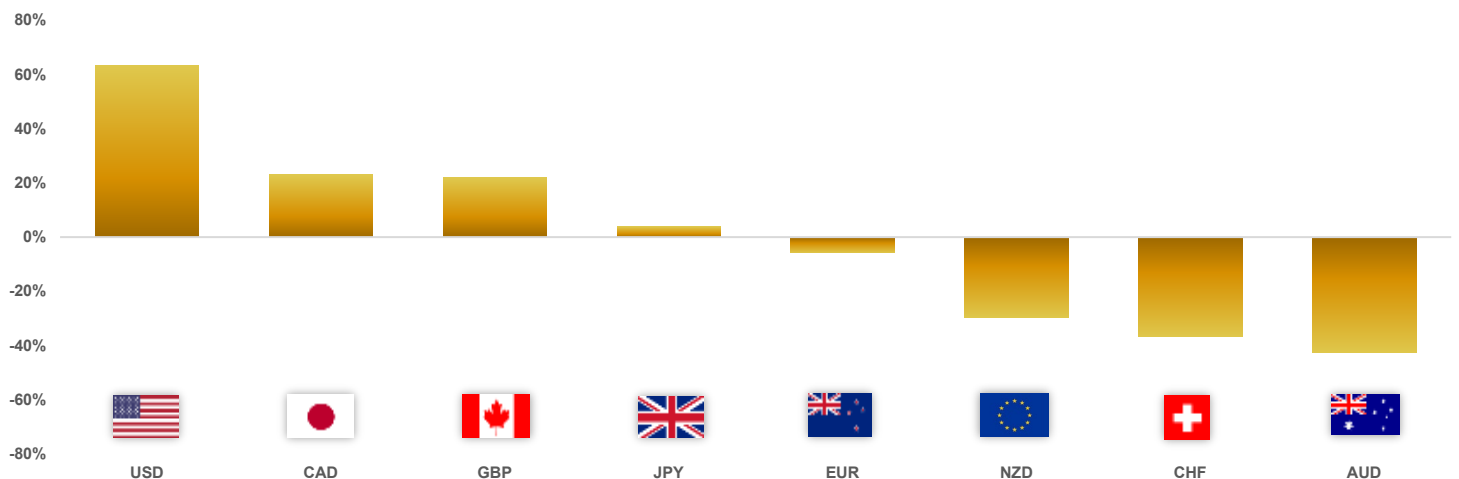
Comentario Mercado

Mejor mes de Agosto en años para muchos de los principales índices de renta variable. Una subida impresionante liderada por las grandes empresas tecnológicas y por el apoyo continuo de los bancos centrales. En su discurso de Jackson Hole, Jerome Powell comunicó lo que se esperaba y el mercado compró la idea de más inflación en el futuro. Está por ver si esta vez serán capaces de crearla. Los mercados de acciones creen que sucederá, mientras que los mercados de bonos no están tan seguros. Habrá muchas discusiones en los próximos meses con respecto a esto. Esperamos que los mercados pasen de la modalidad de "reflación" a la de "deflación" de una manera un tanto volátil, o dicho de otra manera, se mantendrá la incertidumbre sobre el escenario. Mientras tanto, la economía a pie de calle no se siente tan optimista como los mercados financieros y los datos de actividad muestran que el repunte lógico después del confinamiento está comenzando a desvanecerse. El USD siguió depreciándose, mientras que las monedas cíclicas siguieron repuntando. Todo parece ser el mismo "trade".

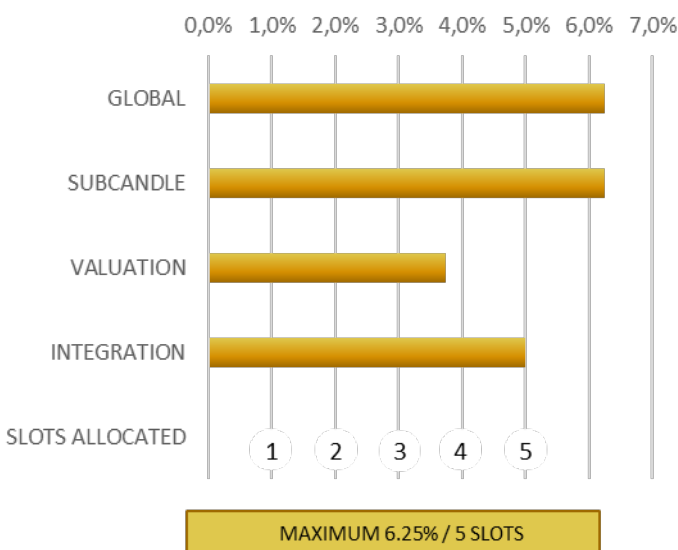
Comentario Cartera

Nuestra cartera ha ido girando hacia una posición defensiva dado el impresionante repunte de las monedas cíclicas y la continua depreciación del USD. Así, bajamos en el mes (más que recuperados durante los primeros días de septiembre) y la cartera muestra ahora una correlación negativa con la renta variable. Mantenemos nuestras posiciones cortas en AUD y CHF, mientras que permanecen las posiciones largas en USD. Las otras monedas han proporcionado mucha rotación, lo que sigue siendo el factor más importante dentro de la cartera. Otro mes donde las operaciones cerradas aportaron cerca del 6%. Todo esto significa que el rendimiento potencial es realmente muy bueno. Algunos pares se están acercando a niveles extremos, por lo que un cierto retroceso será muy rentable. Esperamos que el entorno de volatilidad persista y, por lo tanto, la rotación seguirá siendo alta.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/12/20: 113%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

