



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	Diaría
Plazo de preaviso	Ninguno

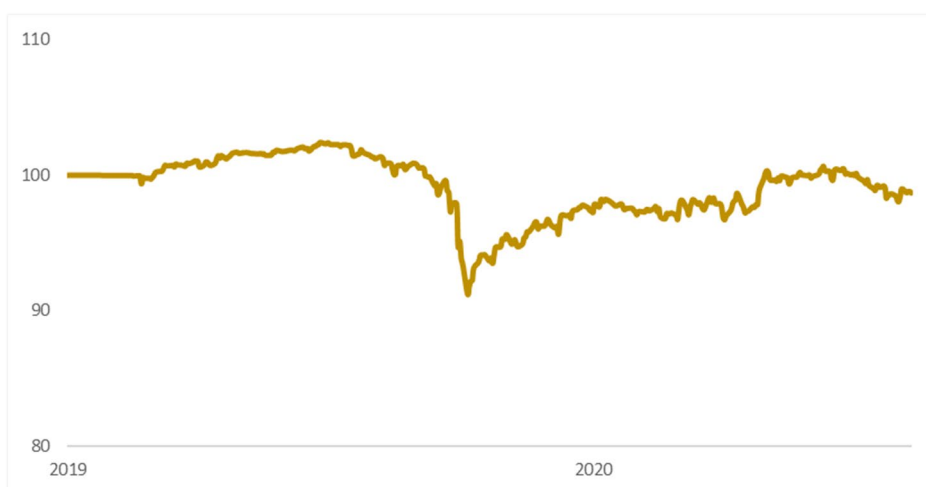
Comisiones:

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



— Grantia Eagle Clase A

RESULTADOS MENSUALES (CLASE A)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2019	[Hatched]					-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	+3,2	+0,8	-0,8	-1,8	-4,2

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	97,91	-1,8%	-4,2%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	96,46	-1,7%	-3,8%



COMENTARIO

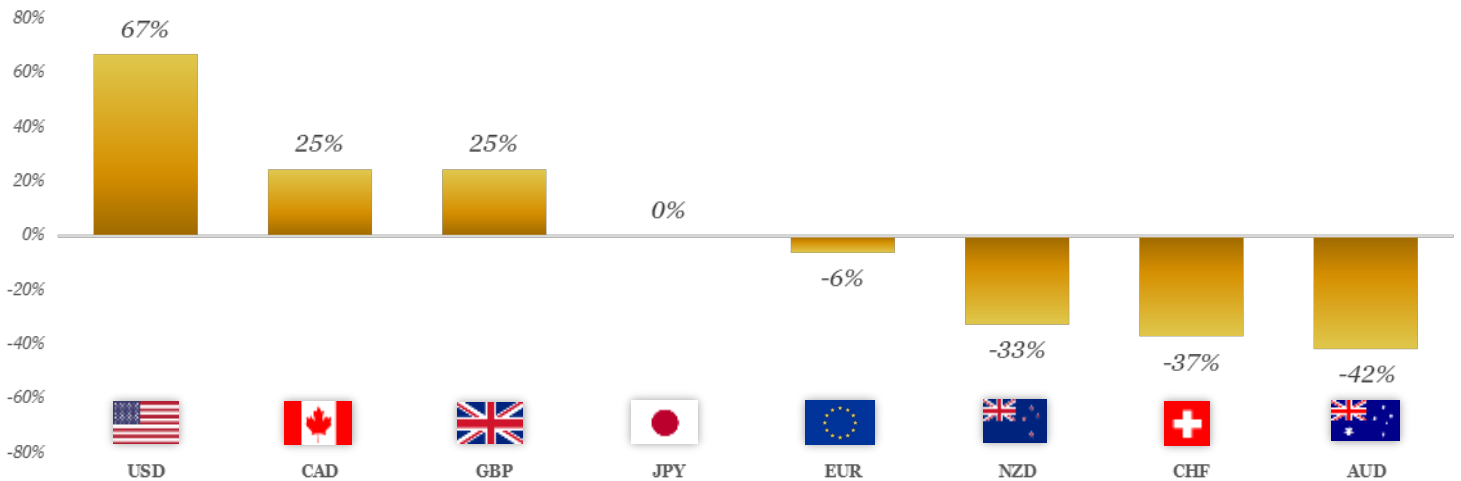
Comentario Mercado

Las BOLSAS siguieron subiendo, ayudadas por el comienzo de la vacunación. Mientras tanto, los confinamientos domiciliarios se extienden por varios países y otro trimestre recesivo se avecina en Europa. Las valoraciones de las acciones parecen muy caras, pero el argumento del mercado es que tienen una valoración razonable en comparación con los bonos. Pensamos que si los bonos están extremadamente caros y las acciones tienen una valoración razonable en comparación con los bonos, entonces las acciones también están extremadamente caras, pero creemos que los inversores no tienen una elección fácil y se están lanzando a comprar bolsa a pesar de todo. Creemos que este es un ambiente de inversión peligroso donde podría estar ocurriendo un enorme "misallocation" de capital, y que podría provocar otra crisis. Los únicos activos que no están funcionando bien en este entorno son los bonos del gobierno de EE.UU. a largo plazo y el USD. Cualquier retroceso en el "trade" de reflación podría hacer que ambos se recuperen a corto plazo.

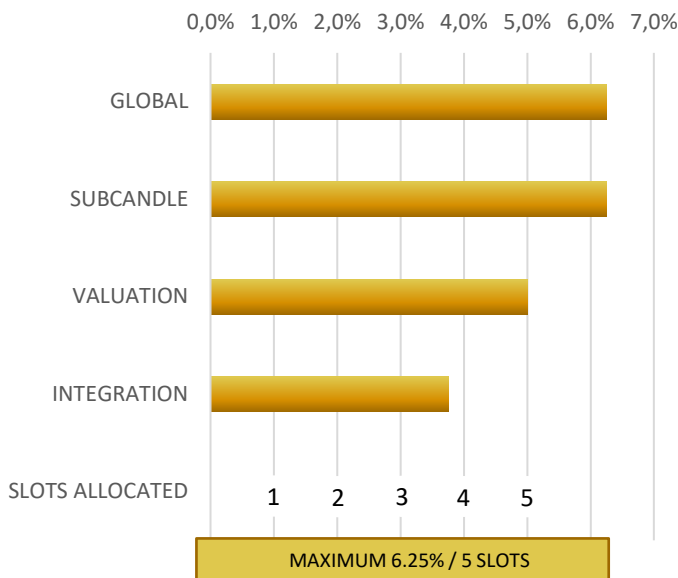
Comentario Cartera

La continua debilidad del USD y la fuerza del AUD y NZD pesaron negativamente durante el mes y estamos en medio de una típica corrección en la cartera. Para ponerlo en perspectiva, el movimiento ascendente del AUD y NZD es tan extremo como el movimiento descendente de marzo, pero la corrección actual es de tan solo el 5%. Esto no significa que el potencial haya disminuido, al contrario, los "information ratios" actuales son los mejores que hemos visto. Mientras tanto, las operaciones cerradas contribuyeron con un 2% durante el mes, y este es el noveno mes consecutivo al mismo ritmo. Terminamos un año difícil en el que nuestras carteras terminaron negativas por primera vez, pero la recuperación desde el punto más bajo en marzo fue del 20% (100% para la versión x3), incluso cuando el mercado se movió en contra de nuestras posiciones principales la mayor parte del tiempo. El 2021 comienza con muchas buenas oportunidades en diferentes pares de divisas, por lo que somos optimistas de cara al futuro.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/12/20: 116%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

