



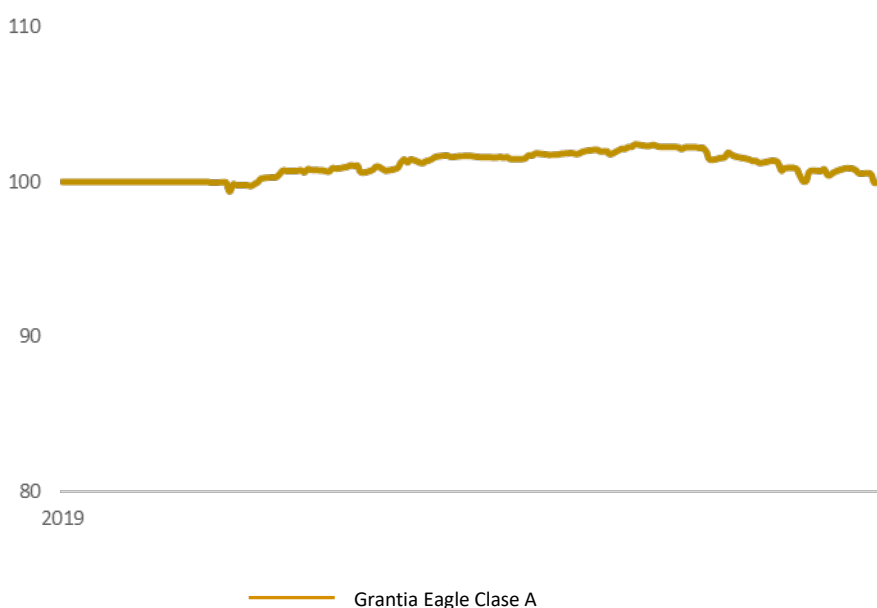
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- ✦ 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

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



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

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											-3,6

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	98,57	-1,5%	-1,4%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	96,74	-1,5%	-3,3%

(*) Rendimiento desde el inicio 20/05/2019



COMENTARIO

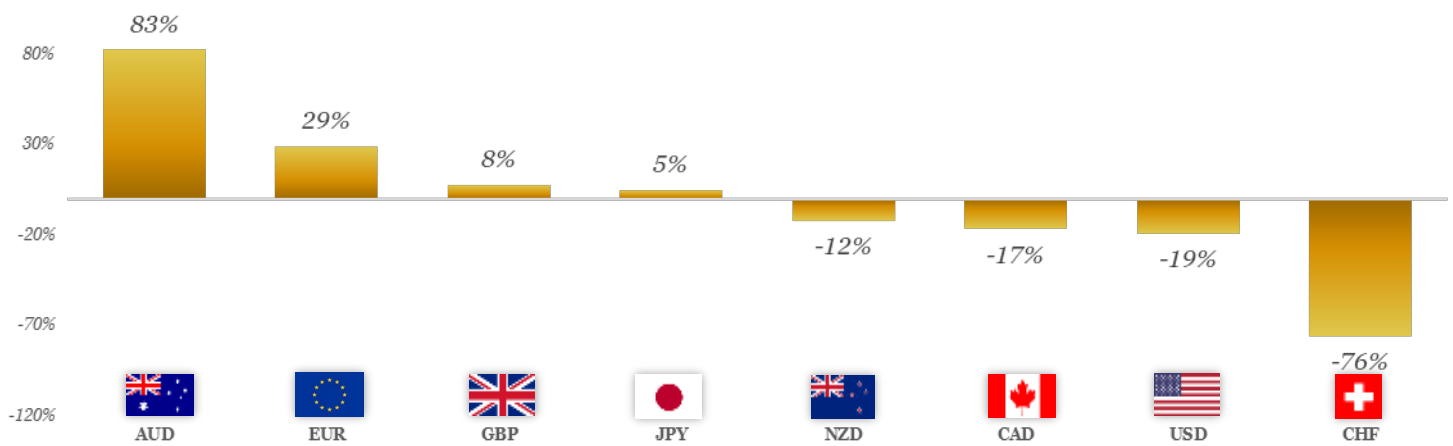
Comentario Mercado

Durante el mes de Febrero hemos asistido a un gran cambio de sentimiento, desde la complacencia hasta el temor. La reacción inicial al brote de coronavirus fue seguida por la creencia de que las cosas no se extenderían a otros países de manera significativa y que las medidas económicas tomadas por el gobierno chino serían suficientes para contrarrestar el daño. Pero la constatación de que Corea y, lo que es más importante, Italia, tenían brotes significativos, ha descarrilado completamente los mercados. Dentro de nuestro universo, vimos una continua devaluación del AUD y un movimiento de “flight to quality” hacia JPY y CHF.

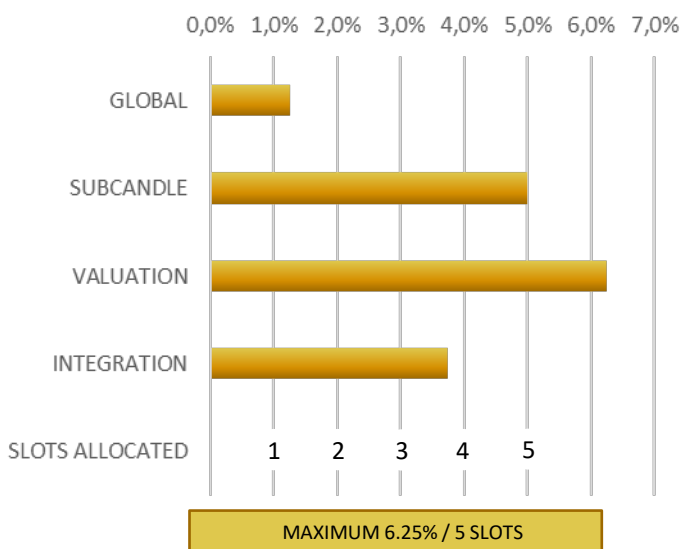
Comentario Cartera

El fondo ha bajado de nuevo en Febrero, sobre todo debido al posicionamiento en el AUD, que siguió moviéndose hacia extremos históricos. La naturaleza de esta bajada es completamente diferente a la de Agosto pues el stress está enfocado tan solo en el AUD. Por detrás, el modelo sigue encontrando buenas oportunidades de corto plazo que duran poco en la cartera, sobre todo en las sub-estrategias Global y Subcandle. Este proceso es alentador, ya que esperamos que esta volatilidad se mantenga, lo que nos añadirá retornos de manera consistente en los próximos meses. Según escribimos estas líneas el mercado se está estresando cada vez más. Entendiendo los riesgos actuales, vemos este entorno como una gran oportunidad. Es importante entender que no necesitamos una recuperación total, sino un cierto rebote en algún momento, de lo que el modelo informa que es muy probable.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/02/20: 125%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

