



**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

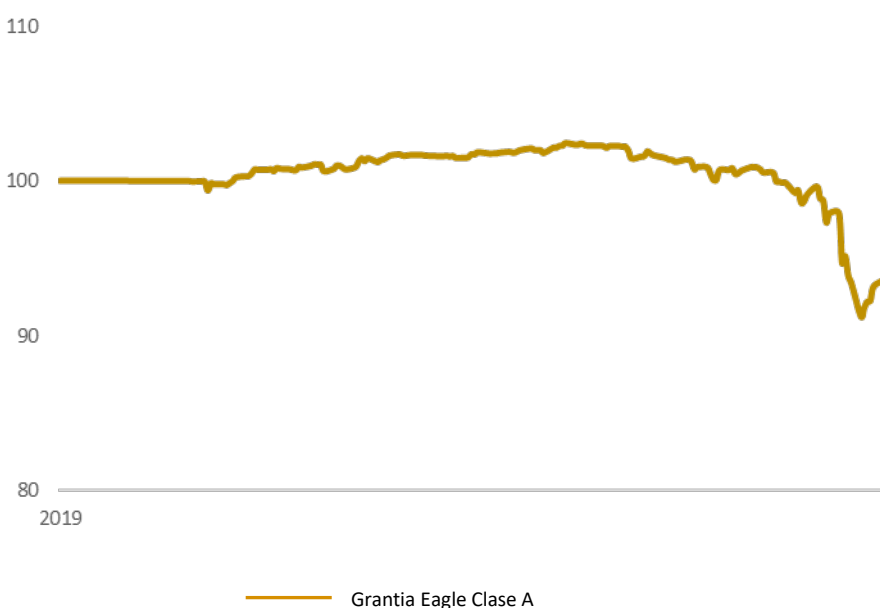
**Comisiones:**

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**



**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										-7,9

**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	94,15	-4,5%	-5,9%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	92,44	-4,5%	-7,6%

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



**COMENTARIO**

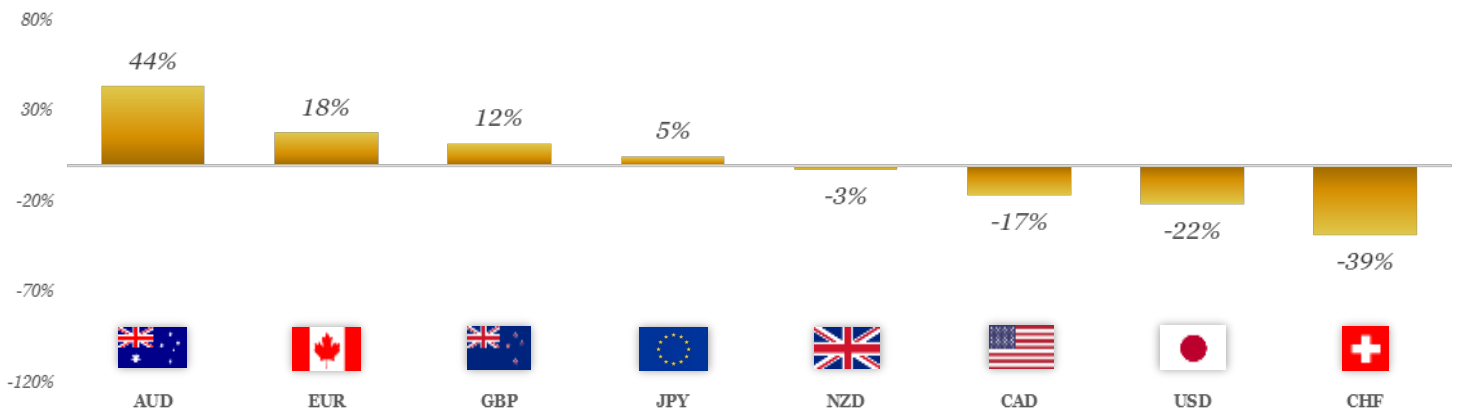
**Comentario Mercado**

En Marzo hemos asistido a un continuo incremento de la volatilidad y del stress debido a la rápida expansión de la epidemia provocada por el Coronavirus por todo el mundo, lo que ha forzado el cierre de la actividad en la mayoría de los países desarrollados y cuyas consecuencias económicas serán severas pero difícilmente medibles hasta que la emergencia sanitaria sea contenida. En algunos momentos los mercados se han comportado de una forma totalmente disfuncional. La rápida reacción de los Bancos Centrales y los Reguladores estabilizó el mercado durante la segunda quincena del mes. Dentro de nuestro universo, algunos de los pres de divisas han llegado a los niveles más extremos de su histórico.

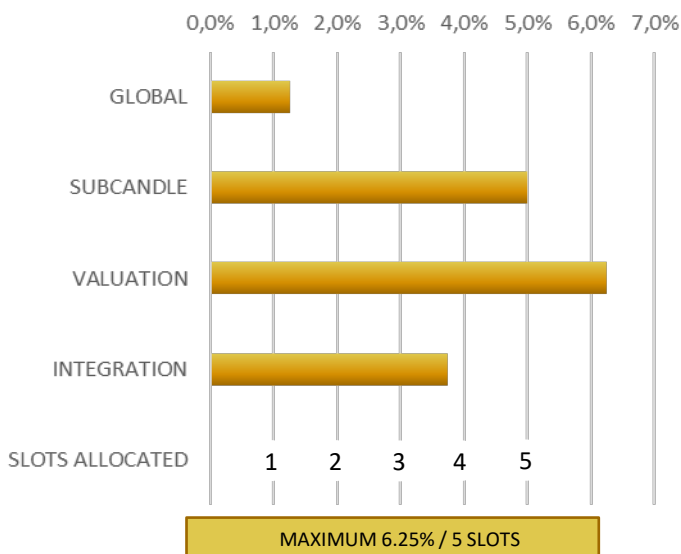
**Comentario Cartera**

Por primera vez una de nuestras sub-estrategias, Valuation, ha tocado stop-loss (-12,5% en la versión no apalancada de la estrategia), el cual fue debidamente ejecutado. Nuestras posiciones largas de AUD y CAD han sido los que más han restado al retorno. Los movimientos registrados por algunos de nuestros pares de divisas han alcanzado niveles nunca vistos. Dicho esto, según escribimos estas líneas, hemos recuperado desde los mínimos un 13%(27% y 53% en las versiones x2 y x3 de la estrategia). La buena noticia es que la volatilidad del mercado es muy probable que permanezca en los próximos meses. Estamos viendo una gran rotación en las carteras. Esto significa que el potencial de revalorización es extraordinario en estos momentos. Esto se refleja en unas carteras que tienen menos riesgo pero mayor rotación, lo cual ya está dando réditos. Esperamos que el entorno durante el resto del año sea muy positivo para la estrategia.

**EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/03/20: 79%)**



**ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA**



**CORRELACIÓN HISTÓRICA**

