



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

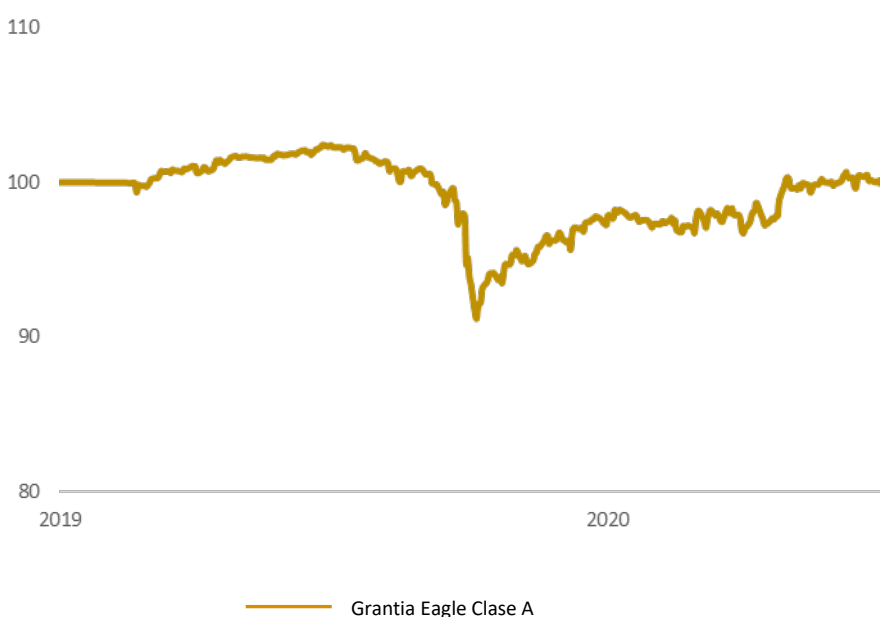
Comisiones:

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	+3,2	+0,8	-0,8		-2,4

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	99,68	-0,8%	-2,1%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	98,17	-0,8%	-1,8%



COMENTARIO

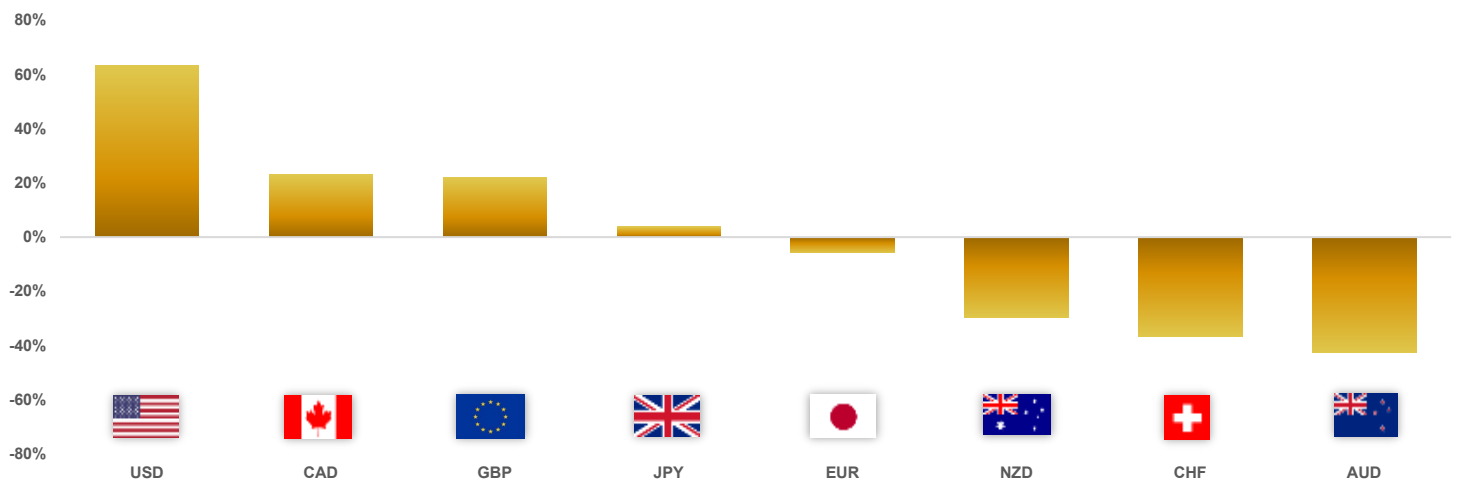
Comentario Mercado

El mejor mes de la historia para muchos índices bursátiles, impulsados por los avances en el desarrollo de algunas vacunas. Los sectores más castigados durante la crisis de Covid-19 fueron obviamente los que mejor se comportaron. Muchos índices alcanzaron nuevos máximos relativos desde el rebote al que hemos asistido después de los mínimos de marzo. La reacción a las noticias de la vacuna fue ciertamente drástica. Mientras tanto, Biden ganó las elecciones en los EE.UU., lo que también se celebró en los mercados de valores, mientras que Trump aún no ha concedido la victoria. En el mercado de divisas hemos sido testigos de una continua apreciación de las monedas cíclicas dentro de nuestro universo, principalmente el NZD, y una constante devaluación del USD. Mientras tanto, las quiebras van en aumento, los recientes confinamientos significarán un PIB negativo en el cuarto trimestre para muchos países, la rentabilidad de los bonos está aumentando ligeramente y los tipos de interés reales han disminuido ligeramente. Algunas partes del mercado descuentan que habrá más inflación pero otras no. Esperamos más volatilidad en el futuro.

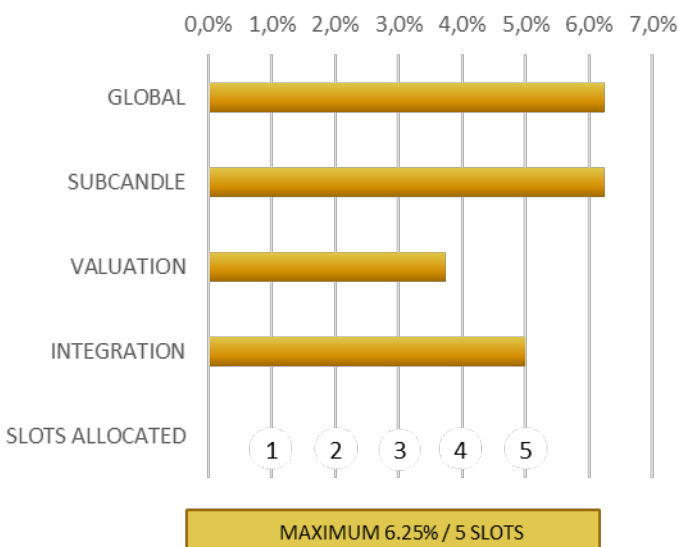
Comentario Cartera

Noviembre fue un mes negativo para la cartera, ya que permanece con un posicionamiento defensivo. Seguimos presenciando una rotación muy decente dentro de la cartera, lo que ha significado más del 1,7% de contribución de beneficios de las operaciones cerradas. Algunos de los pares de divisas que mantenemos se movieron contra nosotros más del 5% durante el mes. Esto significa que los "information ratios" actuales son extraordinariamente buenos en varios cruces. A nivel de la cartera, vimos una disminución de la posición corta de CHF, que se rotó gradualmente a cortos de NZD y AUD. El USD sigue siendo la mayor exposición larga, mientras que hemos visto una rotación decente durante el mes en monedas como GBP, CAD y JPY. Actualmente, los 28 pares del universo muestran combinaciones con buenos rendimientos anualizados esperados. Esto significa que el retorno potencial es grande mientras se mantiene una cartera diversificada.

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



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

