



**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	€ 5 m
Liquidez	Diaria
Plazo de preaviso	Ninguno

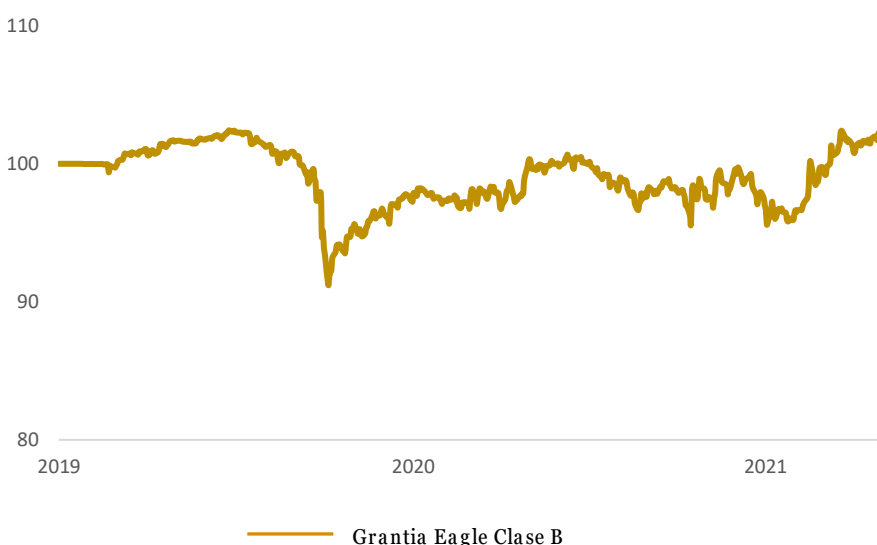
**COMISIONES**

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 B)**

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	-2,0	-4,5
2021	+0,7	-0,4	-0,3	-0,1	-1,8	+4,1	+1,1	+1,6					+4,8

**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	102,42	+1,64%	+5,89%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	101,13	+1,60%	+6,29%



**COMENTARIO**

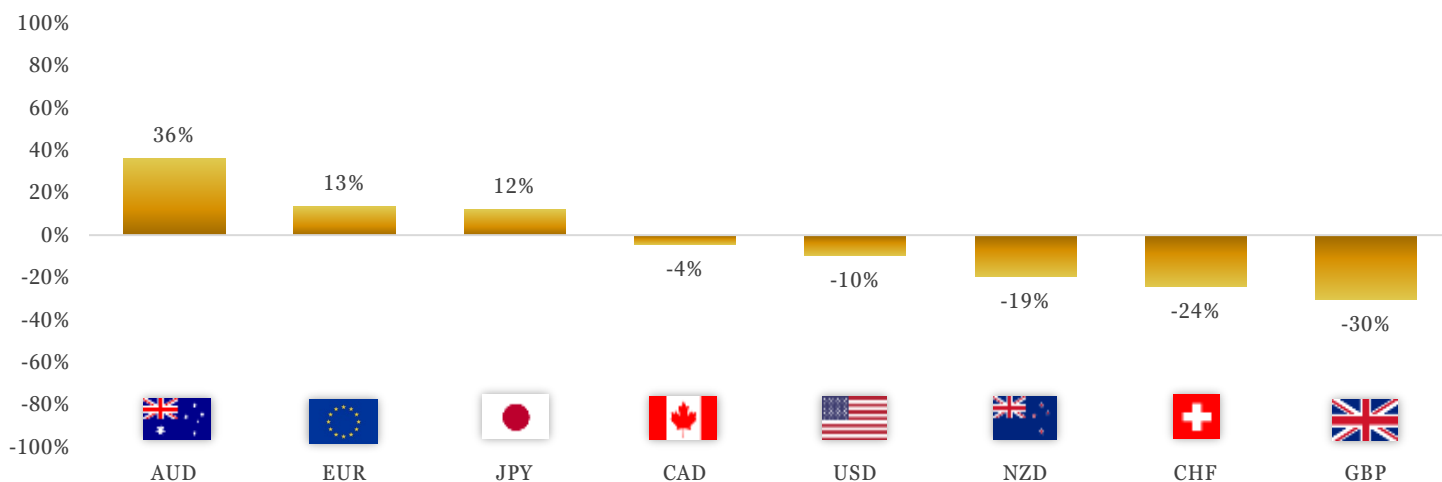
**Comentario Mercado**

Hemos asistido a un mes de Agosto bastante tranquilo, con las bolsas de países desarrollados alcanzando nuevos máximos anuales. Sin embargo, las bolsas de países emergentes han terminado el mes sin cambios y alejadas de sus máximos anuales. Concretamente, la bolsa china sigue lastrada por los valores tecnológicos debido a las medidas tomadas por el gobierno. En cuanto a los datos de actividad, siguen siendo muy dispares dependiendo de las restricciones aplicadas en cada país por el avance de contagios. En general, tanto en Europa como en EEUU seguimos viendo datos de actividad sostenido, mientras en China y en su entorno vemos una clara ralentización. Lo más esperado del mes fue la reunión anual de Jackson Hole, que no trajo ningún anuncio significativo, aparte de un discurso por parte de Jerome Powell que transmitió un sesgo algo menos optimista de lo que esperaba el mercado pues, aunque anunció que a final de año comenzarían a reducir las compras de activos, dijo que los tipos de interés se quedarían cercanos a cero por mucho tiempo. Es evidente que la política monetaria va a seguir extraordinariamente expansiva durante mucho tiempo. La gran clave sigue estando en el mercado de bonos, que sigue pensando que el aumento de la inflación será transitorio. La gran sorpresa sería si esto no fuera así y tuviéramos una subida significativa de la rentabilidad de los bonos.

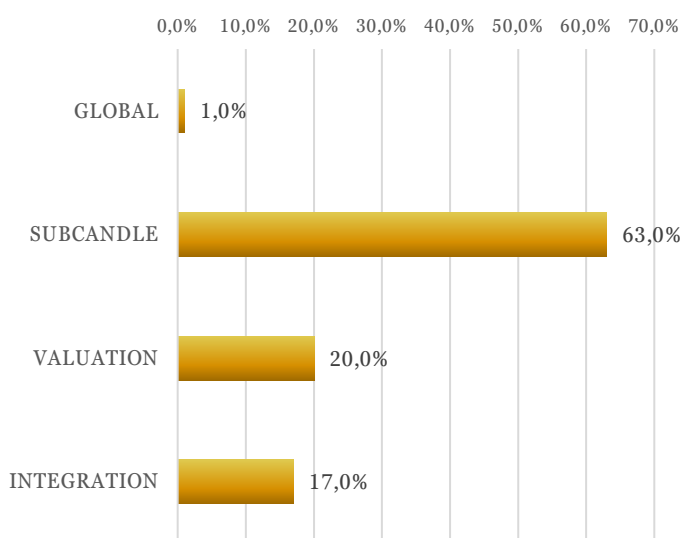
**Comentario Estrategia**

Sumamos otro mes positivo para la estrategia, lo que nos lleva a nuevos máximos anuales. Lo más importante de la evolución de la estrategia durante este año es la asimetría de los retornos entre los periodos donde la evolución de los precios ha ido mayoritariamente en nuestra contra, frente a aquellos en los que los precios han girado a nuestro favor. Así, durante el primer semestre del año el mercado ha evolucionado en contra del posicionamiento de la cartera, pero la estrategia consiguió retornos positivos, como comentamos en el informe del primer semestre ([ver informe](#)). Sin embargo, cuando el mercado ha ido ligeramente a favor, los retornos se han disparado. Consideramos que los efectos provocados por la irrupción del Covid sobre el precio de los pares de divisas de nuestro universo, con un desplome de las divisas cíclicas frente a las refugio cuando estalló la pandemia, seguido de un rebote continuado y aún más profundo de las primeras, ya se ha resuelto y entramos ahora en un periodo de movimientos no tan extremos. Ante este escenario, nuestra estrategia está muy bien preparada para seguir obteniendo en el largo plazo retornos estables, descorrelacionados y muy superiores a los activos tradicionales, especialmente la renta fija

**EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/08/21: 61%)**



**ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA**



**CORRELACIÓN HISTÓRICA**

