



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

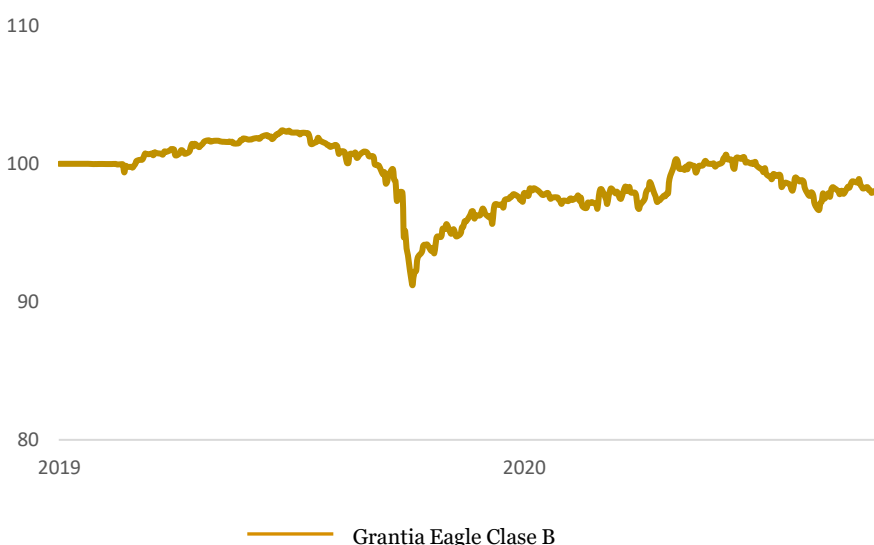
COMISIONES

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 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

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	98,08	-0,45%	-0,50%
Clase B	EUR	0,90% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	96,69	-0,42%	-0,06%



COMENTARIO

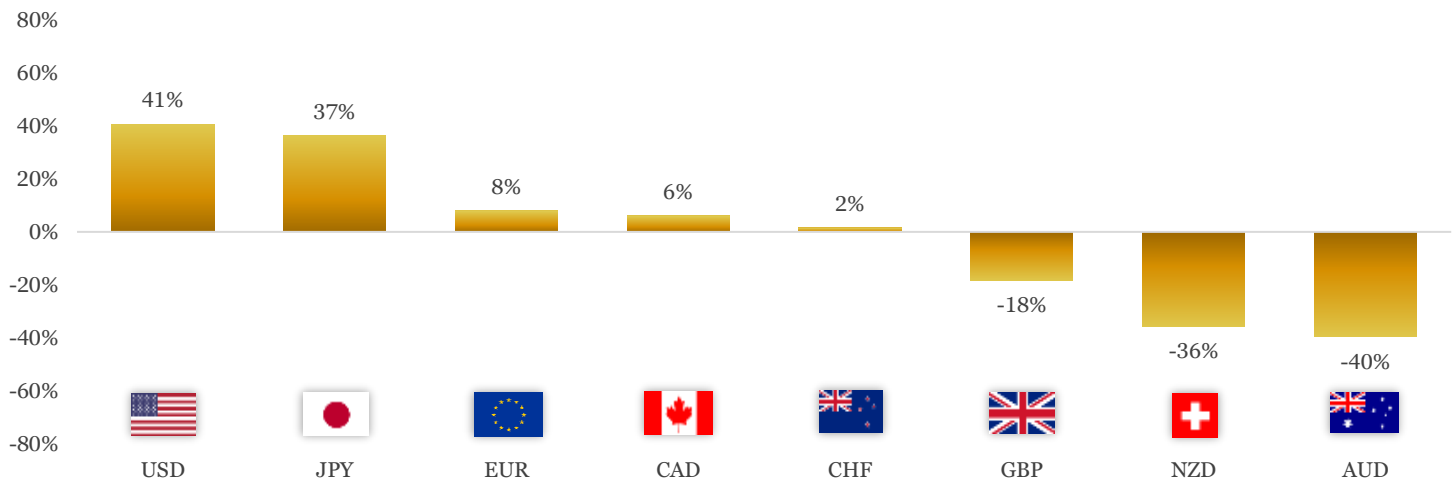
Comentario Mercado

Los mercados siguen centrados en la evolución de la vacunación en todo el mundo y en el apoyo de los Bancos Centrales y los Gobiernos. Así, la mentalidad de "buy the dip" sigue plenamente vigente. La mayor preocupación en estos momentos es el aumento de la rentabilidad de los bonos a largo plazo. Aunque es difícil conciliar unas rentabilidades bajas con unas expectativas de inflación más altas, creemos que los Bancos Centrales podrán ralentizar la caída del precio de los bonos de alguna manera, para que no cunda el pánico en el mercado de valores. En cualquier caso, creemos que una corrección sería saludable y si los mercados siguen subiendo sin correcciones significativas, será más profunda cuando llegue. Los inversores deberían estar muy atentos a la evolución de los mercados de crédito. Hay algunas señales problemáticas que se están ignorando por ahora, pero que podrían ser el detonante de un aumento repentino de la volatilidad si los inversores empiezan a centrarse en ellas. Dadas las valoraciones actuales y el ERP, creemos que los beneficios serán el único motor de la subida de los precios de la renta variable. A corto plazo podríamos ver un buen comportamiento de la renta variable. A largo plazo tenemos serias dudas.

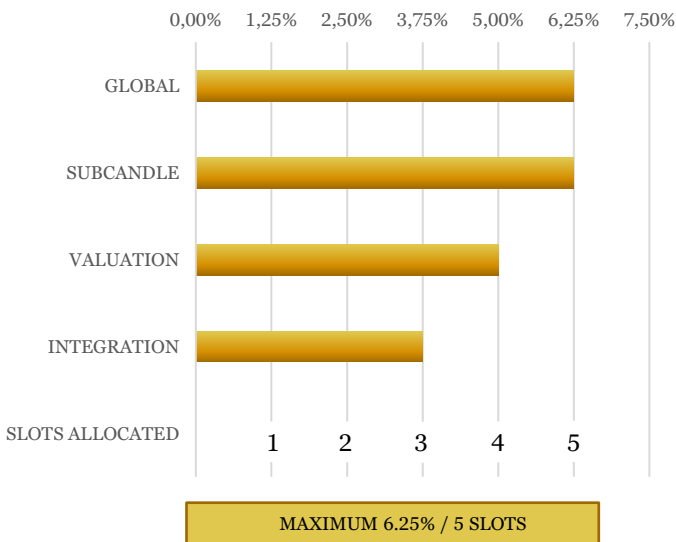
Comentario Cartera

Febrero fue un mes con mucha rotación dentro de la cartera, lo que llevó a una contribución del +2,23% de las operaciones cerradas. En algún momento fuimos testigos de algunos niveles extremos en ciertos pares (por ejemplo, el AUDUSD o el NZDJPY) mientras se mostraba una divergencia de correlación. Ello provocó un brusco giro que nuestro modelo aprovechó para obtener beneficios y reducir el riesgo. En general, los precios siguen moviéndose en contra de nuestras posiciones principales, que siguen siendo defensivas. Después de haber estado mayoritariamente largos en GBP durante los últimos meses, la continua fortaleza está empezando a mostrar buenas oportunidades de venta. Así, la cartera entra en marzo con una posición neta corta en GBP. Por otro lado, la continua debilidad del JPY ha supuesto un aumento de la exposición larga. Nos gustaría destacar que los niveles extremos actuales se acercan a los observados durante el mes de marzo del año pasado. Sin embargo, la caída actual es mucho menor, pero el "information ratio" actual es uno de los mayores que hemos visto desde el inicio hace más de 7 años.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 28/02/21: 93%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

