



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- ✦ El fondo Grantia Eagle invierte en las divisas de los países desarrollados del G8 (USD, CAD, EUR, GBP, CHF, JPY, AUD y NZD). Las decisiones de inversión del equipo gestor se basan en un análisis cuantitativo, mediante un enfoque de arbitraje estadístico. El sistema analiza miles de combinaciones para gestionar los 28 pares de divisas dentro del universo y encuentra situaciones extremas dentro de estas combinaciones.
- ✦ La estrategia busca rendimientos positivos en cualquier entorno de mercado.
- ✦ El proceso de asignación de riesgo 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	€ 6 M
Liquidez	Diaria
Plazo de preaviso	Ninguno

COMISIONES

Clase A Shares	1,35% gestion + 9% éxito (1)
Clase B Shares	0,90% gestion + 9% éxito (1)
Comisión depositario: 0,08%	(1) High-water mark

EQUIPO GESTOR

Ignacio Garrido	CIO
Miguel López	PM

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



RESULTADOS MENSUALES (CLASE B)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
2019													+0,3	+0,3
2020	-2,1	-1,5	-4,5	+2,6	+1,2	-0,0	+0,2	-1	+3,2	+0,8	-0,8	-1,7	-3,8	
2021	+0,7	-0,2	-0,0	-0,1	-1,9	+4,1	+1,1	+1,6	+0,2	-0,9	-0,1	+0,9	+5,0	
2022	-1,1	+0,4	-2,3	-8,9									-11,5	

DIFERENTES CLASES

Clase	Divisa	Comisiones	ISIN	Tipo	Inversión Mínima	Fecha de lanzamiento	VL	1M	1Y
Clase A	EUR	1,35% + 9% éxito	LU1627598250	Capitalización	1 participación	20/05/2019	90,48	-8,91%	-6,78%
Clase B	EUR	0,90% + 9% éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	89,56	-8,88%	-6,47%



COMENTARIO

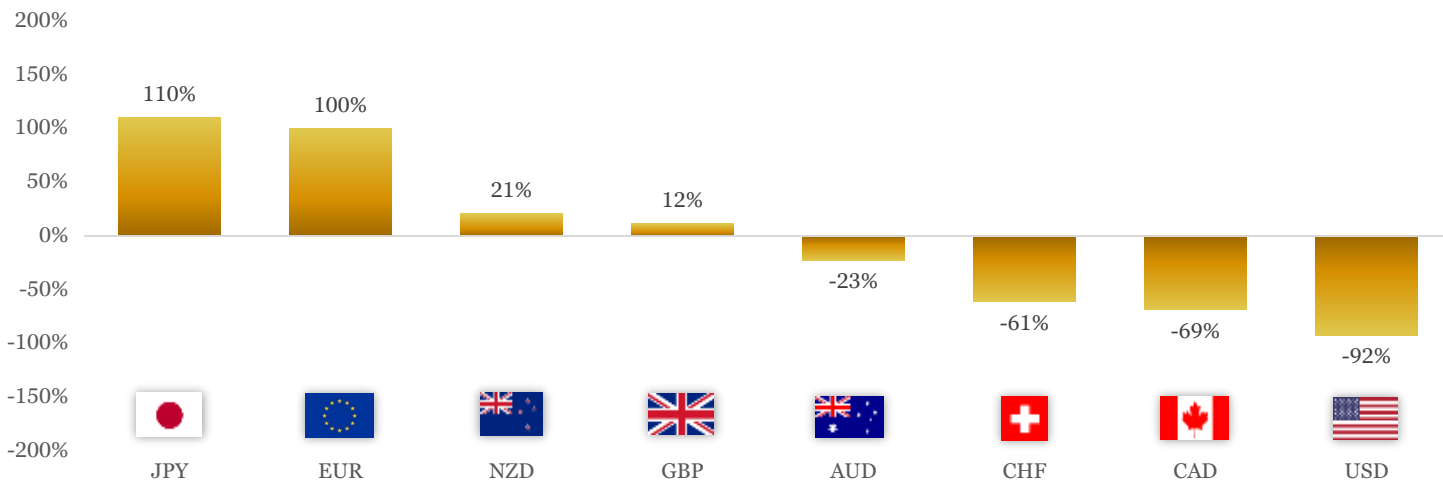
Comentario Mercado

Abril fue el peor mes desde marzo de 2020 para el S&P 500, que terminó cerca del -9% (-13% en lo que va de año), ya que las rentabilidades de la deuda pública continuaron su escalada (la TIR del bono a 10 años en EE.UU. subió 60 puntos básicos durante el mes). La mayor parte del aumento se debió a la subida de los tipos reales, ya que el “breakeven” de inflación apenas se movió durante el mes. Casi no hubo refugio entre los activos tradicionales. Los bonos volvieron a tener un mes negativo, y el comienzo de 2022 ha sido el peor para la renta fija mundial en décadas. El oro también bajó, mientras que las materias primas mantuvieron su movimiento alcista y volátil (que ha corregido bruscamente durante los primeros días de mayo). Las bolsas europeas también bajaron en el mes, así como los mercados emergentes. En los mercados de crédito, hemos asistido a un aumento generalizado de los diferenciales de crédito que terminan el mes en el nivel más alto desde marzo de 2020. Mientras tanto, los datos de actividad muestran claros signos de desaceleración tanto en Europa como en Estados Unidos. La venta de viviendas en EE.UU. ha sufrido un fuerte descenso durante el año, ya que los tipos de interés de las hipotecas han alcanzado el 5,4%, más de un 2% que a finales de 2021. A pesar de que el consumo se comportó bien en el primer trimestre, los indicadores adelantados muestran que la inflación ya está haciendo mella en los hogares. El factor clave para los mercados mundiales es si la inflación está tocando techo o no. El avance del DXY está exacerbando el endurecimiento de la liquidez mundial, lo que debería ser deflacionista, mientras que la política de Covid cero en China está presionando también las cadenas de suministro, lo que no augura nada bueno al menos a corto plazo. La sensación entre los inversores es que una recesión es inevitable si los bancos centrales quieren reducir la inflación. Creemos que podrían conseguirlo con no tantas subidas de tipos de interés, dado el altísimo nivel de deuda mundial.

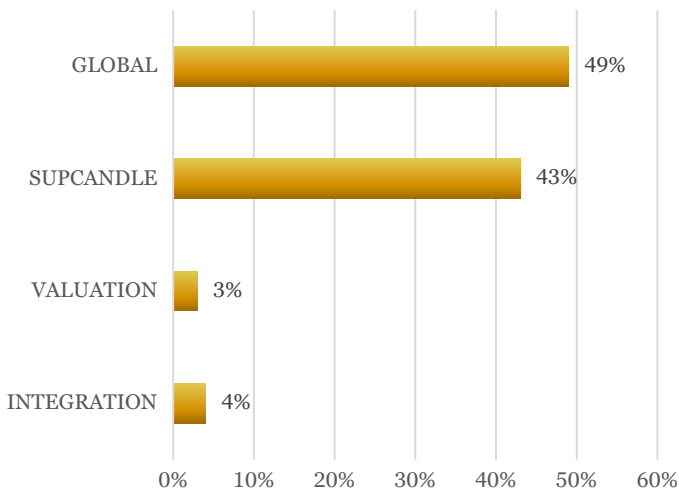
Comentario Estrategia

El mes de abril termina en negativo debido principalmente a la debilidad del yen y, en menor medida, a la fortaleza del dólar. El Banco de Japón sigue manteniendo su política de control de los tipos a largo plazo, comprando bonos a 10 años para mantener los rendimientos por debajo del 0,25%. Esto ha provocado una fuerte devaluación del JPY frente a otras divisas. Aunque la estrategia está sufriendo a corto plazo, la gestión del riesgo está funcionando bien y los niveles de entrada en algunos pares de divisas vinculados al JPY se están volviendo extraordinariamente atractivos. Terminamos el mes con una exposición larga sobre todo en el EUR y el JPY y con posiciones cortas sobre todo en el USD, el CAD y el CHF. En las demás divisas hemos visto una buena rotación. Concretamente, el NZD pasó de una exposición corta a una larga, mientras que la exposición corta al AUD disminuyó. La contribución a las ganancias y pérdidas de las operaciones cerradas fue de +1% durante el mes. El modelo está mostrando que el giro en algunos de los pares de divisas dentro de nuestro universo está al alcance de la mano. Mientras tanto, somos pacientes y controlamos el riesgo.

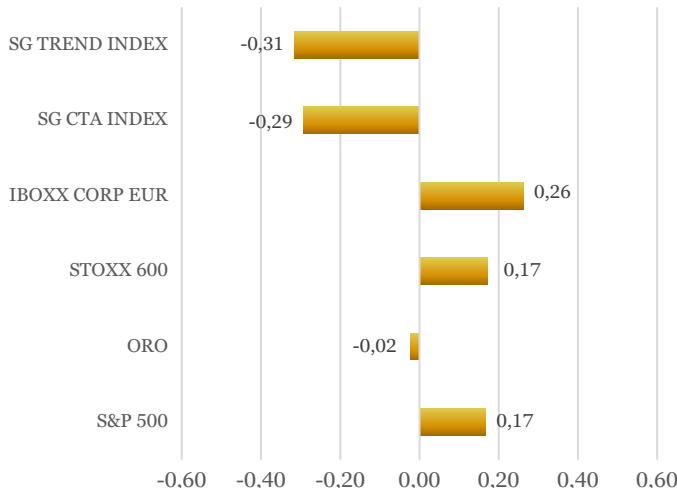
EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 30/04/22: 243%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA



Este documento tiene carácter comercial y se suministra con fines exclusivamente informativos, no pudiendo ser considerado en ningún caso como un elemento contractual, una recomendación, un asesoramiento personalizado o una oferta. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Las inversiones institucionales de inversión colectiva están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión que se pueden consultar en la documentación legal vigente, por lo que tanto la adquisición como los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe la posibilidad de que un inversor pueda tener pérdidas en el capital invertido inicialmente. Las decisiones de inversión o desinversión deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales vigentes en cada momento y que prevalecen sobre la presente información en caso de discrepancia. El inversor puede consultar tanto el Reglamento como los Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) del Fondo, la Memoria anual y el último Informe trimestral en la sede de la Gestora y a través de la página web: www.grantiacapital.com