



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

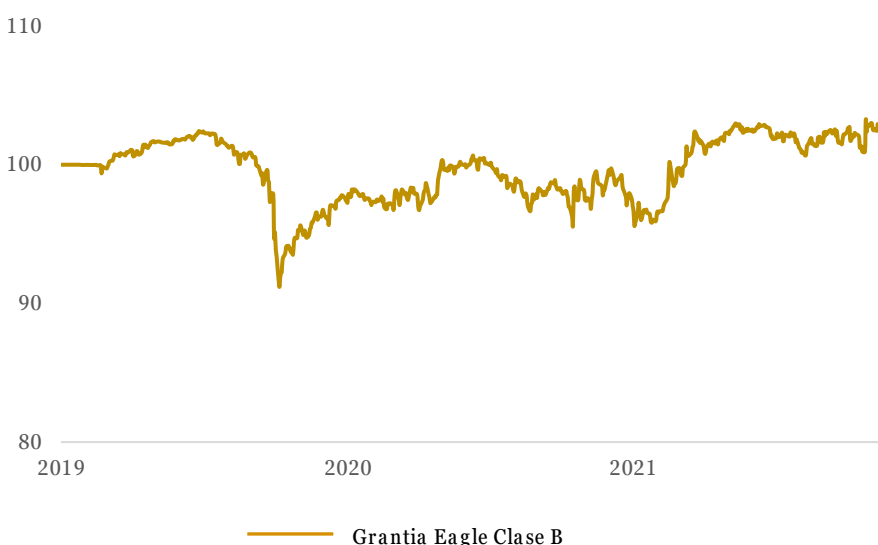
COMISIONES

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											-0,7	

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	101,68	+0,35%	+3,67%
Clase B	EUR	0,90% + 9% éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	100,57	+0,38%	+4,02%



COMENTARIO

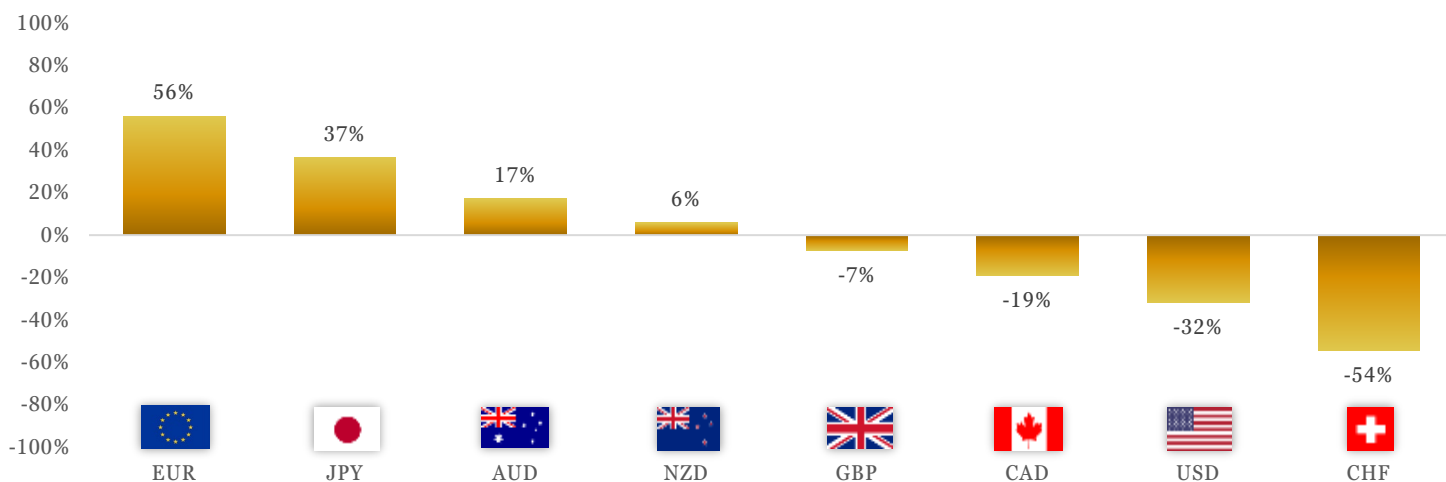
Comentario Mercado

El continuo tira y afloja y la desinformación entre Rusia y los países de la OTAN terminaron con la invasión de Ucrania el 24 de febrero. Aunque muchos esperaban una solución diplomática de última hora, las intenciones de Vladimir Putin eran otras y la acumulación de tropas en tal magnitud era un claro indicador de sus intenciones, tal y como indicaba la inteligencia estadounidense. Inicialmente, la reacción de los países occidentales fue pragmática y bastante suave, pero muy pronto quedó patente que este conflicto tiene raíces mucho más profundas y consecuencias más duraderas que la guerra de Crimea. Así, las naciones occidentales han actuado de forma coordinada como no se veía desde hace muchos años y han impuesto sanciones muy duras a Rusia en casi todos los frentes. La primera reacción ha sido una gran caída de la renta variable europea, perdiendo en pocos días todo el rendimiento acumulado frente a la renta variable estadounidense durante el año, así como un gran salto en los precios del petróleo. Las consecuencias económicas a largo plazo son inciertas y dependen de la capacidad de asegurar un acuerdo de paz relativamente pronto, lo que parece muy improbable en este momento. La reacción del mercado incluyó una apuesta por los activos refugio, como los bonos alemanes y estadounidenses o el oro. En cuanto a las divisas, dentro de nuestro universo, las principales ganadoras han sido las divisas cíclicas, con el AUD siendo la que más se ha revalorizado. El principal perdedor entre las principales divisas ha sido el euro.

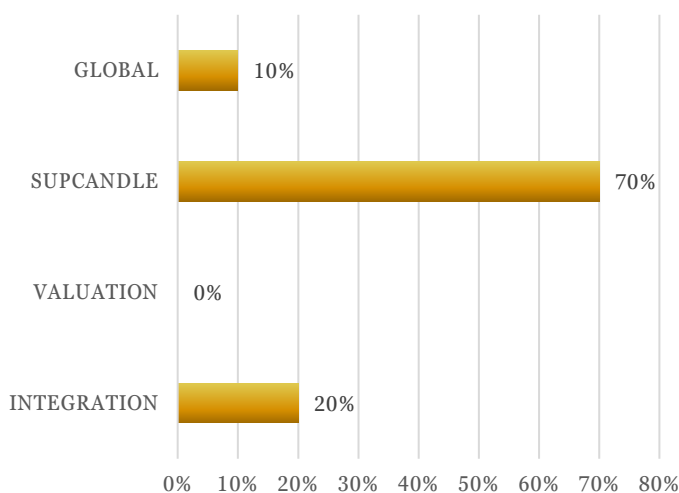
Comentario Estrategia

El mes de febrero finaliza de forma positiva, aunque el mercado haya ido en contra de nuestras principales posiciones. Pero la volatilidad volvió a jugar un papel importante en la cartera. La primera quincena de febrero se cerraron algunas de nuestras posiciones con beneficios, reduciendo la exposición y bloqueando esas ganancias, que han contribuido en más de un 1% a la rentabilidad mensual. Como mencionamos en comunicados anteriores, creemos que el entorno garantiza que la volatilidad nos acompañará durante algún tiempo. En cuanto a la exposición, hemos visto una gran rotación dentro de la cartera y una reducción a lo largo del mes. Así, la exposición al euro se redujo significativamente durante los primeros días del mes para terminar cerca de donde estaba al principio, mientras que otras divisas como el GBP, AUD, NZD y JPY tuvieron más de un 25% de cambio en la exposición a nivel de cartera durante el mes. Esto es lo que normalmente podemos esperar durante los entornos volátiles. La exposición al USD y al CHF fue más estable. En cuanto a la gestión del riesgo, los niveles de Protección Total están lejos para la mayoría de nuestras posiciones y, en la mayoría de los casos, ya hemos cerrado algunos beneficios, lo que significa que estamos teniendo más protección que la Protección Total. Los "information ratios" actuales siguen siendo consistentes con rendimientos de dos dígitos con un riesgo mucho menor que el de los activos tradicionales.

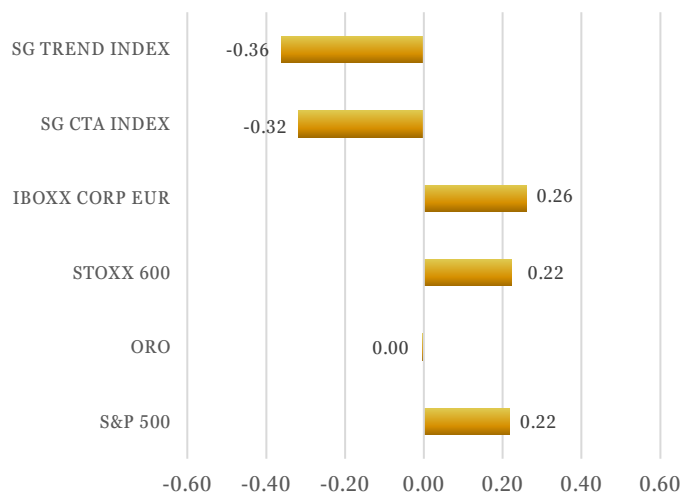
EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 28/02/22: 116%)



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