



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										-2,9	

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	99,33	-2,31%	+1,59%
Clase B	EUR	0,90% + 9% éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/05/2019	98,29	-2,27%	+1,92%



COMENTARIO

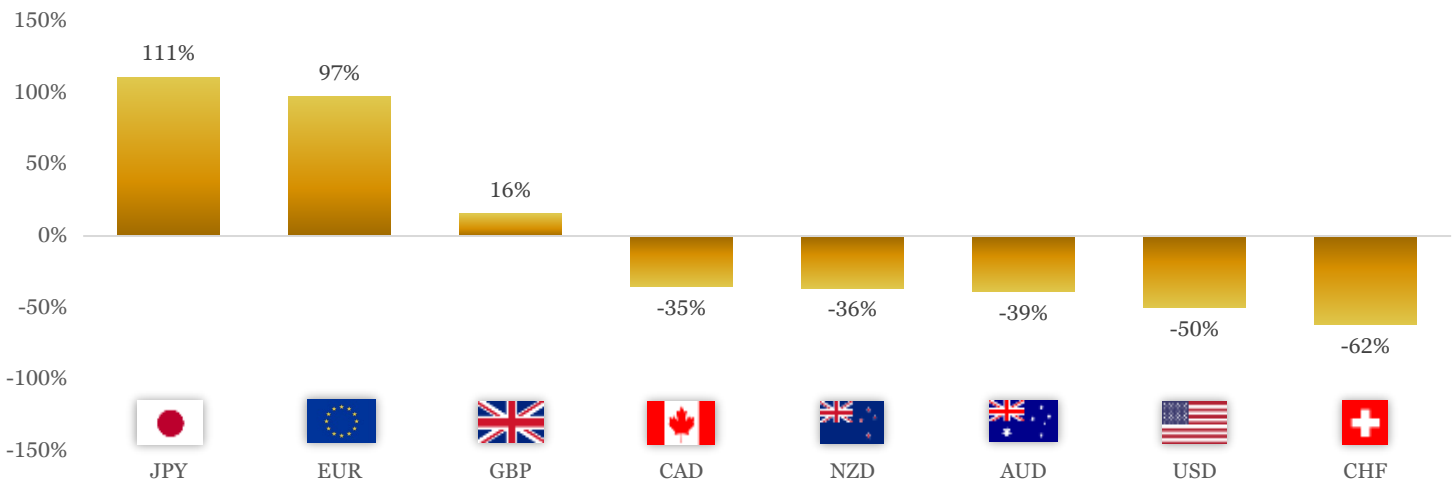
Comentario Mercado

A medida que avanzaba el mes de marzo, el foco de atención de los inversores se ha desplazado de la guerra en Ucrania y sus repercusiones económicas por las sanciones a Rusia a la retórica de la Reserva Federal de Estados Unidos, que anticipa nuevas subidas de los tipos de interés y una reducción más acelerada del balance. Esto ha provocado un aumento de los rendimientos de los bonos y un aplanamiento de las curvas de tipos de interés. La bolsa europea, tras alcanzar nuevos mínimos durante la primera semana de marzo, terminó el mes casi sin cambios, mientras que la bolsa estadounidense terminó con ganancias de alrededor del 3%. En el mercado de materias primas seguimos viendo mucha volatilidad. El petróleo tocó los 140 dólares durante la primera semana de marzo, y terminó el mes en 110 dólares. La inflación está en sus niveles más altos en décadas en casi todos los países de la OCDE, lo que ya no parece ser temporal. El problema es que gran parte de la inflación que estamos viendo está causada por problemas de oferta, es decir, una subida de los tipos de interés no va a resolverlos. Sin embargo, dado el inmenso impulso fiscal y monetario, especialmente en Estados Unidos, hay una parte importante de la inflación que está causada por el aumento de la demanda. ¿Hasta dónde tienen que subir los tipos de interés para reducir la demanda? La respuesta a esta pregunta es la clave. El aplanamiento de las curvas de tipos significa que los mercados piensan que los tipos de interés no tienen que subir mucho para provocar una desaceleración de la economía, especialmente con niveles tan altos de deuda pública y privada. Aunque hemos visto que la volatilidad ha bajado un poco durante el mes, esperamos que se mantenga apoyada en un futuro próximo.

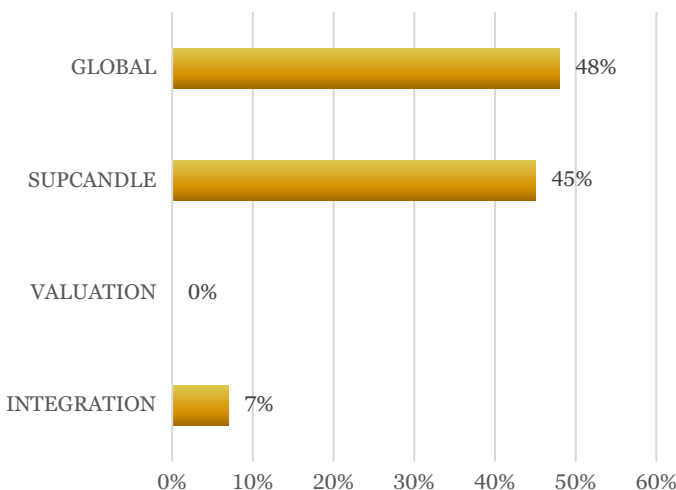
Comentario Estrategia

El trimestre termina ligeramente a la baja, debido principalmente a la devaluación del JPY y del EUR frente a otras divisas de nuestro universo, principalmente el USD, el CAD y el CHF. En algunos casos, los precios del mercado han ido fuertemente en contra de nuestras principales posiciones. Esto no es un gran problema para nosotros, ya que estamos aplicando la Protección Total a cada posición dentro de la cartera. Lo más importante es que la volatilidad se ha mantenido relativamente alta durante este trimestre. Esto ha ayudado a rotar la cartera de manera significativa. Esto ha significado que la contribución de las operaciones cerradas durante el trimestre ha sido del +5,6%. Esto es muy importante ya que es indicativo de que la cartera está trabajando con un rendimiento anualizado de más del 20%. Normalmente, cuando asistimos a una corrección, es indicativo de una buena oportunidad a corto plazo. Actualmente, hay 17 pares dentro del universo que muestran oportunidades con una rentabilidad anualizada del 14% o superior. 8 de ellos están mostrando más de un 250% de rentabilidad anualizada. Esto es poco frecuente, lo que significa que algunos de nuestros pares están cerca de una condición extrema de sobrecompra o sobreventa y se espera una vuelta a corto plazo. La principal exposición a largo plazo sigue siendo el EUR y el JPY, mientras que la principal exposición a corto plazo se distribuye uniformemente entre el CHF, el USD, el AUD y el NZD.

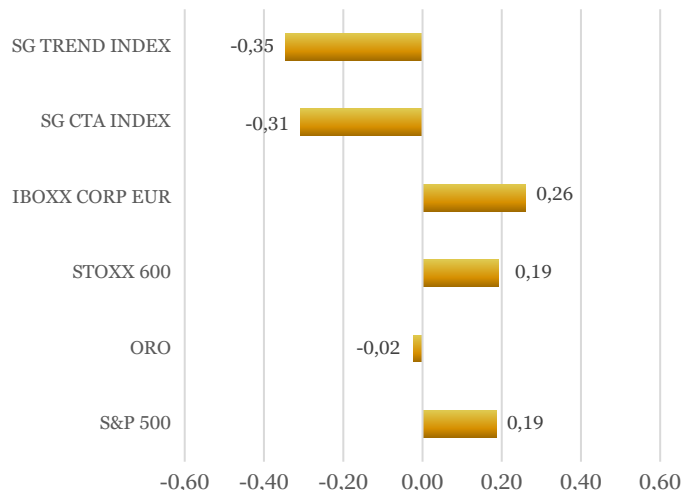
EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/03/22: 224%)



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