

Información del Fondo – Clase A

Administrador	Société Générale Bank & Trust
Gestora	Quadriga AM SGIIC SA
Banco Custodio	Société Générale Bank & Trust
ISIN	LU1627598250
Forma Jurídica	SICAV UCIT V
Divisa NAV	EUR
Liquidez	Diaria
Comisión de Gestión	1,75 %
Comisión de Éxito	30,00 %
Inversión Mínima	25.000 €
Código Bloomberg	GRANPAE LX
Patrimonio	12.651.978 €

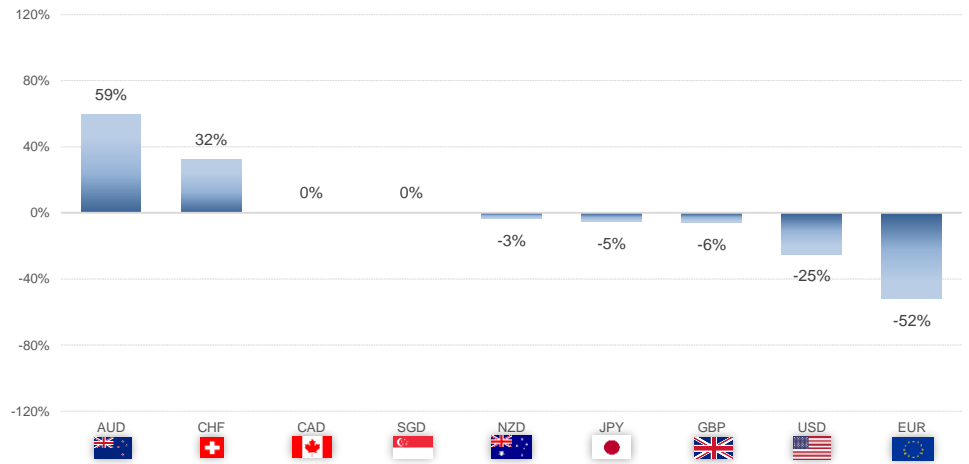
Política de Inversión

- Gestión activa basada en trading algorítmico.
- Modelo matemático y estadístico en divisas de países OCDE.
- Objetivo de rentabilidad anual positiva constante.
- Exposición flexible para regular el nivel de inversión.
- Combinación de 4 estrategias independientes no correlacionadas.
- Estudio del comportamiento de 30 pares de divisas desde 1985.

Estadística

	YTD	6 Meses	12 Meses	3 Años	Desde el Inicio
Resultado	+3,5%	+6,0%	+12,4%	+45,1%	+78,8%
Resultado Anualizado	+10,8%	+15,2%	+12,4%	+13,2%	+14,4%
Máximo Drawdown	-1,6%	-2,2%	-3,3%	-10,7%	-10,7%
Volatilidad Anualizada	5,2%	5,7%	5,7%	9,2%	10,1%
Días sin nuevos máximos	25 d.	25 d.	34 d.	63 d.	70 d.
Ratio de Sterling	-n/a-	-n/a-	3,8	1,2	1,3
Ratio de Sharpe	-n/a-	-n/a-	2,2	1,4	1,4

Exposición por Divisa (apalancamiento al 30/04/18: 91,29%)



Resultados Mensuales (%)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Vol. Anualizada	Max. DD
2014	+1,8	+6,6	+1,4	+0,2	-1,2	-1,9	+4,0	+0,5	-4,3	+4,3	+2,7	+1,2	+15,8	11,7	-7,9
2015	-3,1	+5,2	+3,5	+0,8	-0,1	+1,4	-0,2	+2,8	+0,8	+0,4	+0,6	+2,1	+14,9	8,0	-4,1
2016	-0,3	+1,1	+0,1	-0,3	+4,9	-1,1	+3,3	+1,9	-0,9	-6,0	+12,0	+1,5	+16,3	14,2	-10,7
2017	+0,9	+0,3	+1,5	+0,0	+2,0	+1,3	-2,7	+3,0*	+3,3	-0,1	-0,7	+2,5	+11,6	5,1	-3,3
2018	+0,6	+1,9	+0,0	+0,9									+3,5	5,2	-1,6

Evolución Acumulada



Comentario de Gestión (30/04/18)

Abril ha sido un mes de recuperación de las bolsas europeas beneficiadas por la depreciación del Euro. Las bolsas americanas presentaban un comportamiento plano donde el bono a 10 años alcanzaba rentabilidades del 3% favoreciendo las compras en dólar y llevaba algo de incertidumbre a los mercados de renta variable en el muy corto plazo. El BCE mantenía los tipos en -0,4% y sin ninguna novedad en cuanto a próximos movimientos, tampoco adelantó próximos cambios en el QE. El petróleo también alcanzaba máximos de los últimos tres años favoreciendo el comportamiento de divisas como el dólar australiano y canadiense.

La rentabilidad del fondo en el mes ha sido de + 0,91%. El beneficio ha venido principalmente por las posiciones largas de dólar estadounidense y dólar canadiense frente a la mayoría de divisas y la elevada exposición bajista en el Euro. Por el lado negativo las posiciones alcistas en franco suizo y dólar australiano detraían rentabilidad a la cartera.

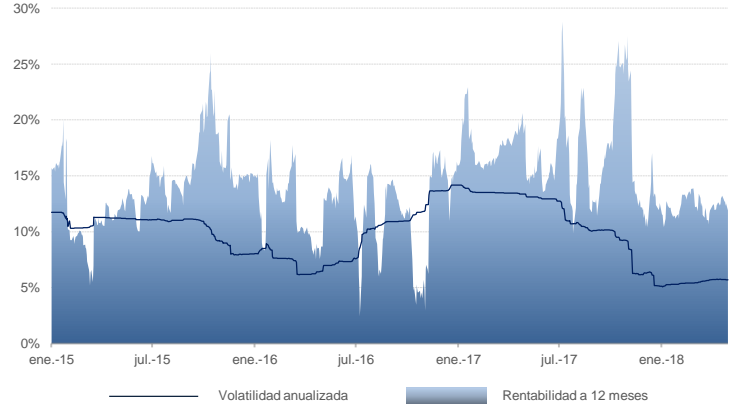
Análisis de Datos

Plazo	Porcentaje de rendimiento positivo
A 1 mes vista	79,3%
A 2 meses vista	87,9%
A 3 meses vista	94,8%
A 6 meses vista	99,2%
A 9 meses vista	99,7%
A 12 meses vista	100,0%

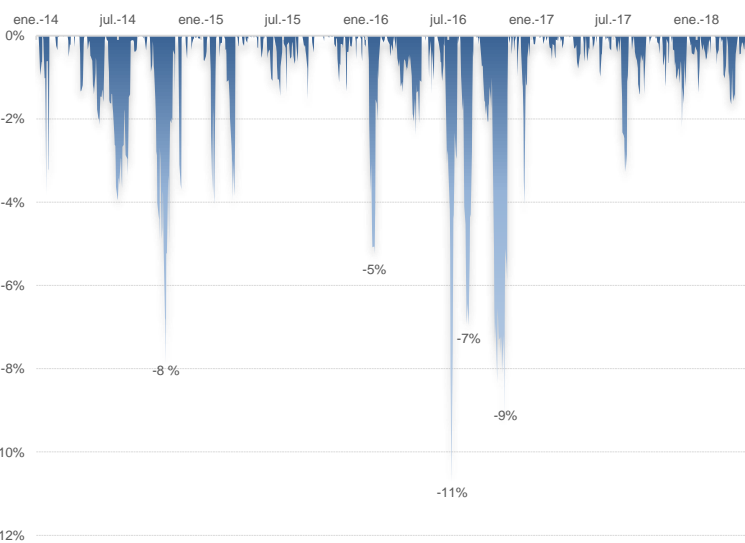
Días Sin Nuevos Máximos

Periodo	Días
jun-14 a ago-14	70 días
sep-16 a nov-16	63 días
sep-14 a nov-14	57 días
mar-16 a may-16	56 días
abr-14 a jun-14	41 días
nov-17 a dic-17	34 días

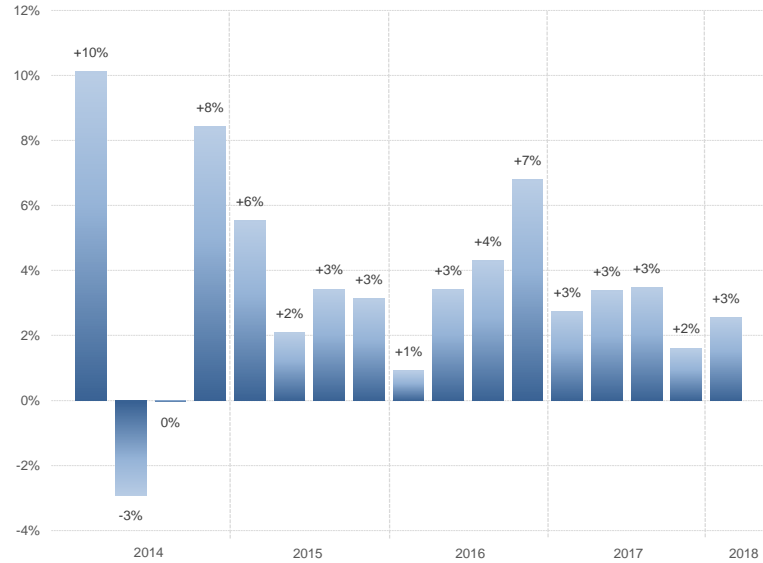
Rolling Rentabilidad - Volatilidad (12 meses)



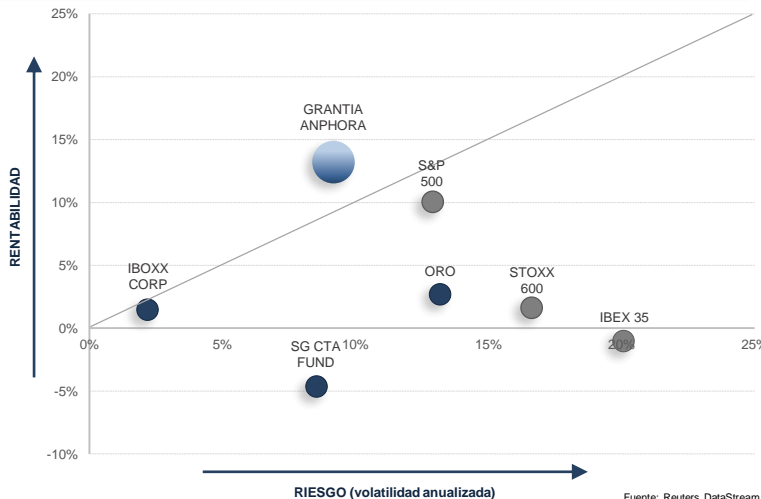
Rachas Negativas



Resultados Trimestrales



Rentabilidad – Riesgo (3 años)



Rolling Correlación (12 meses)

