

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	20.364.281 €

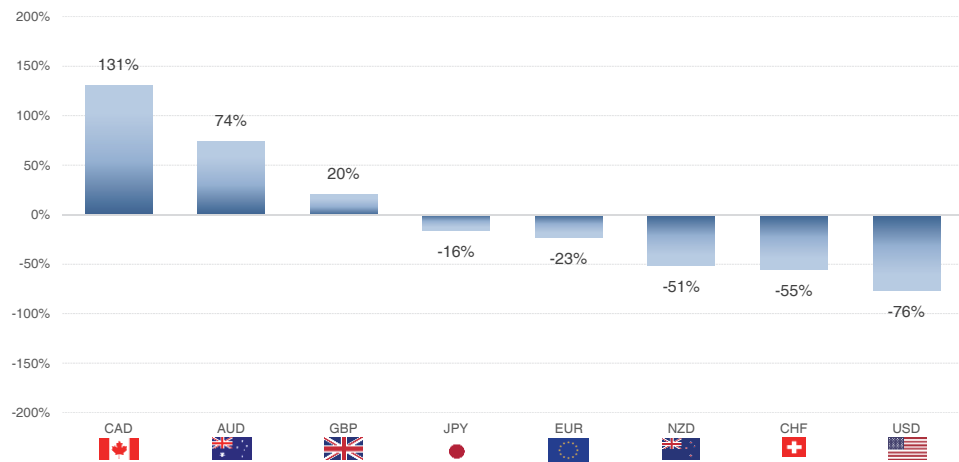
Política de Inversión

- 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	+6,9%	+2,0%	+6,9%	+38,8%	+84,7%
Resultado Anualizado	+6,9%	+4,1%	+6,9%	+11,5%	+13,1%
Máximo Drawdown	-6,1%	-6,1%	-6,1%	-10,7%	-10,7%
Volatilidad Anualizada	7,1%	8,9%	7,1%	9,6%	9,8%
Días sin nuevos máximos	83 d.	83 d.	83 d.	83 d.	83 d.
Ratio de Sterling	-n/a-	-n/a-	1,1	1,1	1,2
Ratio de Sharpe	-n/a-	-n/a-	1,0	1,2	1,3

Exposición por Divisa (neta al 31/12/18: 224,72%)



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	+0,6	+0,6	+0,8	-3,8	+3,9	+0,8	+1,3	-0,9	+6,9	7,1	-6,1

Evolución Acumulada



Comentario de Gestión (31/12/18)

Acaba un año tremendamente complicado para la gestión de activos. Incertidumbres económicas, políticas etc. han generado rendimientos negativos en la mayoría de los activos financieros. En este entorno tan negativo, el fondo ha conseguido terminar 2018 con una rentabilidad positiva del +6,9. Diciembre ha sido uno de los peores meses en la historia de la renta variable. Esta vez, a las incertidumbres generadas durante todo el año por el Brexit y sobre todo por la guerra comercial entre EEUU y China, se añadían débiles datos macroeconómicos en China que generan dudas sobre la posible desaceleración económica del país y su impacto en el resto de las economías. En ese contexto de extrema volatilidad y pronunciadas caídas de renta variable, se producía una fuerte revalorización del franco suizo, dólar americano y yen japonés contra el resto de las divisas del modelo, pero principalmente contra dólar australiano, dólar neozelandés y dólar canadiense. La libra seguía con sus vaivenes de todo el año por la prolongada incertidumbre del Brexit con movimientos a golpe de noticia o comentario. La rentabilidad del mes ha sido de -0,9. Las principales fuentes de rentabilidad venían por cortes del dólar neozelandés contra libra y euro. La parte negativa venía principalmente por largos del dólar australiano contra yen y franco suizo.

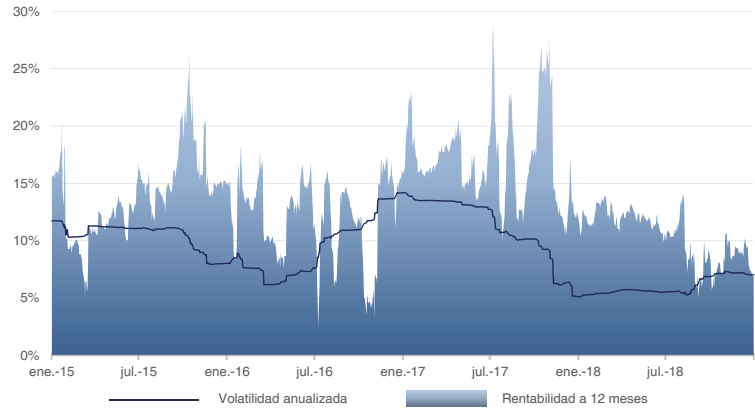
Análisis de Datos

Plazo	Porcentaje de rendimiento positivo
A 1 mes vista	78,2%
A 2 meses vista	86,2%
A 3 meses vista	92,7%
A 6 meses vista	98,2%
A 9 meses vista	99,7%
A 12 meses vista	100,0%

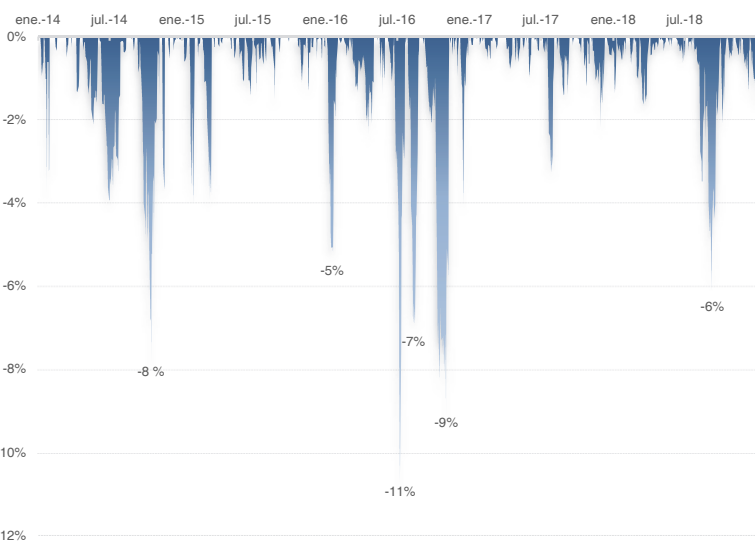
Días Sin Nuevos Máximos

Periodo	Días
jul-18 a oct-18	83 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

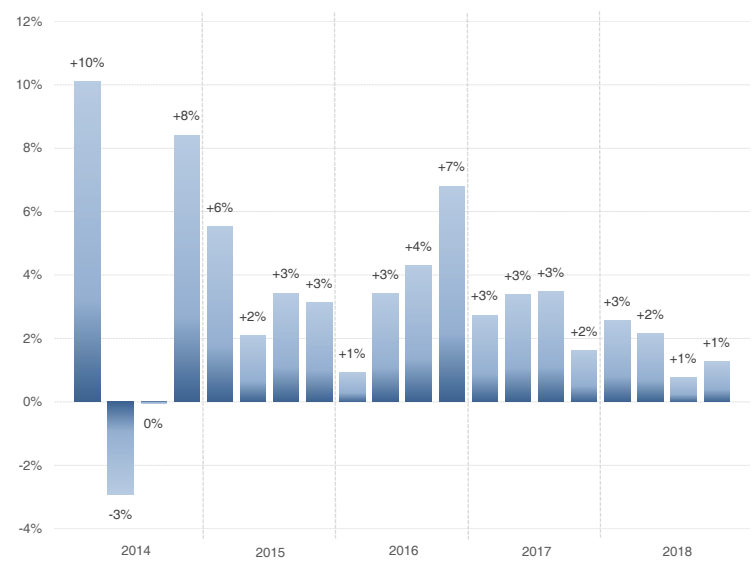
Rolling Rentabilidad - Volatilidad (12 meses)



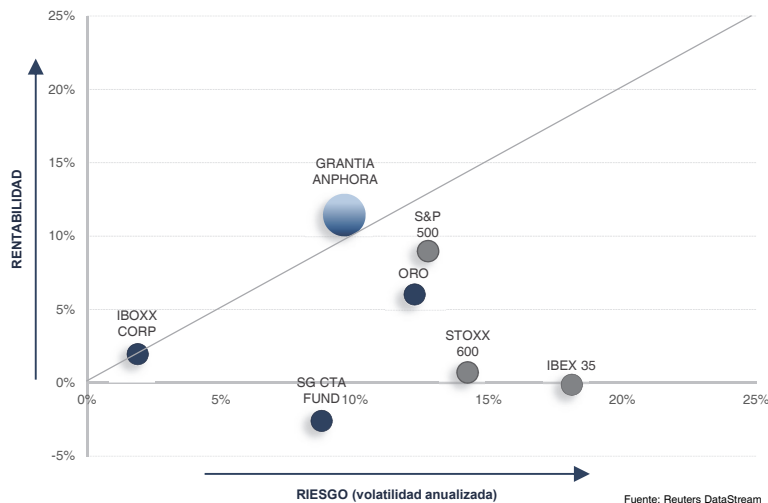
Rachas Negativas



Resultados Trimestrales



Rentabilidad – Riesgo (3 años)



Rolling Correlación (12 meses)

