

Información del Fondo – Clase B

Gestora	Grantia Capital SGIIC S.A.
ManCo	Quadriga AM SGIIC S.A.
Banco Custodio	Société Générale Bank & Trust
Auditor	KPMG
ISIN	LU1627598763
Forma Jurídica	SICAV UCITS V
Liquidez	Diaria
Comisión de Gestión	2,00 %
Comisión de Éxito	20,00 %
Inversión Mínima	1.000.000 €
Código Bloomberg	GRANPBE LX
Patrimonio	36.858.003 €
NAV (30/09/2019)	106,30 €
Divisa NAV	EUR

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.
- Máximo VaR diario 99% conf. : 4,5%
- Combinación de 4 estrategias independientes no correlacionadas.

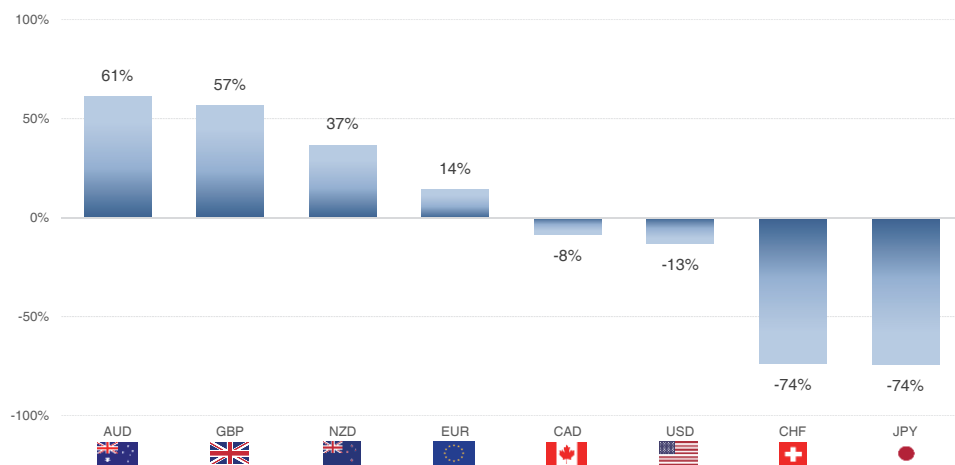
Estadística

	YTD	6 Meses	12 Meses	Desde Inicio Fondo ¹	Desde Inicio Estrategia ¹
Resultado	-2,4%	-6,4%	-1,0%	+5,3% ²	+12,3% ²
Máximo Drawdown	-14,7%	-14,7%	-14,7%	-14,7%	-14,7%
Volatilidad Anualizada	10,8%	11,5%	9,4%	8,3%	9,9%
Máx. VaR diario (99% conf.)	3,3%	3,3%	3,3%	3,6%	3,6%
Días sin nuevos máximos	166 d.	166 d.	166 d.	166 d.	166 d.
Ratio de Sterling	-n/a-	-n/a-	-0,1	0,4	0,8
Ratio de Sharpe	-n/a-	-n/a-	-0,1	0,6	1,2

¹Desde el inicio de la estrategia en gestión de carteras el 01 de enero del 2014 y desde el inicio del fondo el 03 de agosto del 2017.

²Resultados anualizados.

Exposición por Divisa (neta al 30/09/19: 173,23%)



Los datos de rentabilidades desde el 01/01/2014 y hasta el 03/08/2017, que se detallan más abajo, son datos calculados a partir de datos históricos reales de carteras de inversión cuyos políticas de inversión son iguales a las del Fondo y ajustados a los límites de exposición al riesgo de divisas y gastos del Fondo. Los resultados posteriores a 03/08/2017 corresponden al fondo Grantia Anphora. Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Resultados Mensuales (%)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Vol. Anualizada	Max. DD
2014	+2,1	+7,6	+1,6	+0,2	-1,3	-1,8	+3,9	+0,5	-4,3	+4,3	+3,1	+1,3	+18,1	10,9	-7,9
2015	-3,0	+5,5	+3,8	+0,9	-0,1	+1,6	-0,2	+3,1	+1,0	+0,5	+0,7	+2,4	+17,1	7,6	-4,1
2016	-0,3	+1,2	+0,1	-0,4	+5,5	-0,9	+3,5	+2,0	-0,9	-6,0	+12,6	+1,7	+18,5	15,5	-10,8
2017	+1,0	+0,3	+1,7	+0,1	+2,2	+1,3	-2,8	+3,1	+3,7	-0,1	-0,8	+2,6	+13,1	6,3	-3,3
2018	+0,6	+2,2	+0,0	+1,0	+0,7	+0,6	+0,9	-3,8	+3,9	+0,9	+1,5	-1,0	+7,6	6,4	-6,2
2019	+3,9	-0,3	+0,7	+0,8	-3,0	+1,6	-4,1	-4,7	+3,2				-2,4	10,8	-14,7

Evolución Histórica



Este documento se facilita con fines exclusivamente informativos no pudiendo ser considerado en ningún caso como un elemento contractual, una recomendación, un asesoramiento personalizado o una oferta. Tampoco puede considerarse como sustitutivo de los Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) o de cualquier otra información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión. En caso de discrepancia, la información legal es la que prevalece. Toda esta información legal está disponible en las oficinas de Grantia Capital SGIIC, SA y en su página web: www.grantiacapital.com

Comentario de Gestión (30/09/19)

La desaceleración económica está llevando a los Bancos Centrales a seguir acomodando sus políticas monetarias. Durante el mes de septiembre la Reserva Federal americana recortaba tipos hasta el 1,75%, el Banco Central Europeo bajaba la facilidad de depósito al -0,5%, el Banco de Inglaterra avanzaba que su próximo movimiento de tipos probablemente será un recorte y, por último, nada más comenzar octubre el Banco de Australia también recortaba tipos hasta el mínimo histórico del 0,75%.

El fondo termina el mes con una rentabilidad de +3,2%. Siguen los mismos focos de conflicto de los últimos meses, sumándose la escalada de tensión en el golfo pérsico con el bombardeo de dos instalaciones de la petrolera estatal Aramco, registrando el precio del crudo su mayor incremento porcentual diario desde 1991.

La aparente buena disposición para llegar a un acuerdo en la guerra comercial y la fuerte oposición a Boris Johnson en sus objetivos de un Brexit a cualquier precio, calmaban temporalmente los mercados de divisas con una recuperación sobre todo de la libra esterlina, dólar australiano y dólar neozelandés. Por otro lado, también se suavizaba la apreciación de las “monedas refugio” como el yen y franco suizo.

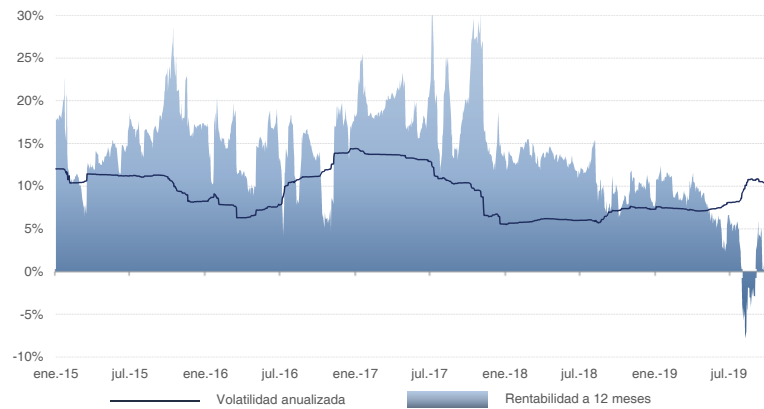
Análisis de Datos

Plazo	Porcentaje de rendimiento positivo
A 1 mes vista	74,5%
A 2 meses vista	81,0%
A 3 meses vista	86,0%
A 6 meses vista	94,2%
A 9 meses vista	96,4%
A 12 meses vista	98,0%

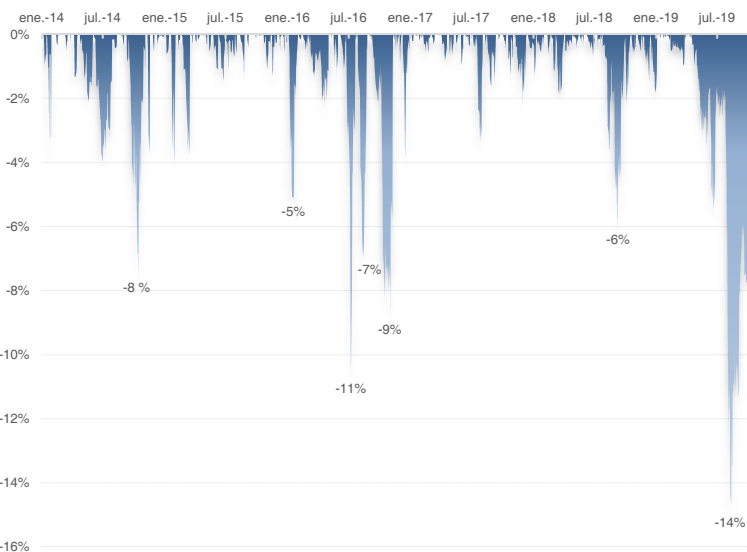
Días Sin Nuevos Máximos

Periodo	Días
abr-19 a sep-19	166 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

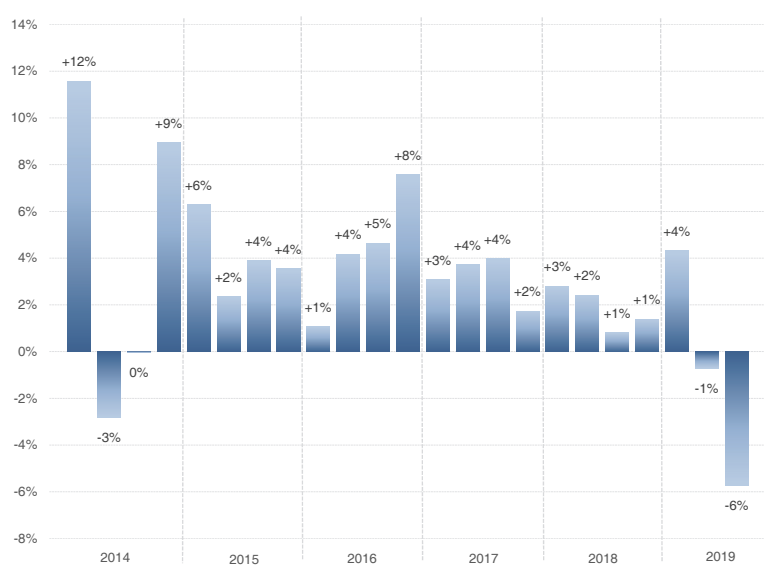
Rolling Rentabilidad - Volatilidad (12 meses)



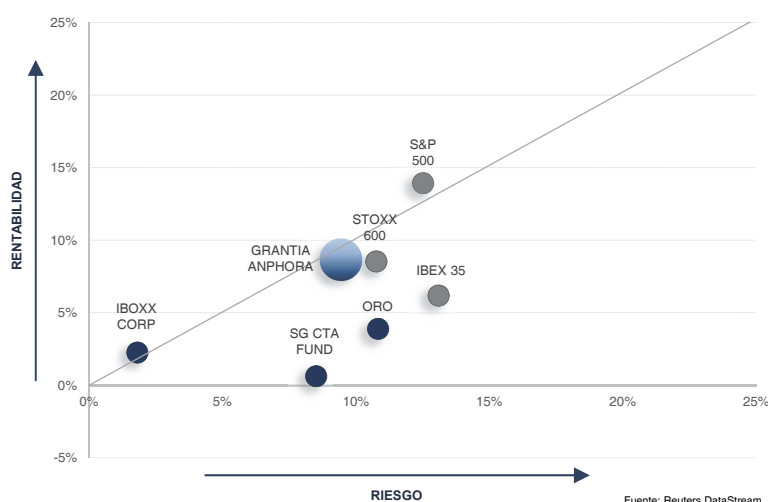
Rachas Negativas



Resultados Trimestrales



Rentabilidad – Riesgo (3 años)



Rolling Correlación (12 meses)

