

Información del Fondo – Clase C

Gestora	Grantia Capital SGIIC S.A.
ManCo	Quadriga AM SGIIC S.A.
Banco Custodio	Société Générale Bank & Trust
Auditor	KPMG
ISIN	LU1627600171
Forma Jurídica	SICAV UCITS V
Fecha de lanzamiento	6 de noviembre, 2017
Comisión de Gestión	2,25 %
Comisión de Éxito	30,00 %
Inversión Mínima	10 €
Código Bloomberg	GRAANPC LX
Patrimonio	38.204.443 €
NAV <small>(31/10/2019)</small>	109,33 €
Divisa NAV	EUR
Liquidez	Diaria

Estadística

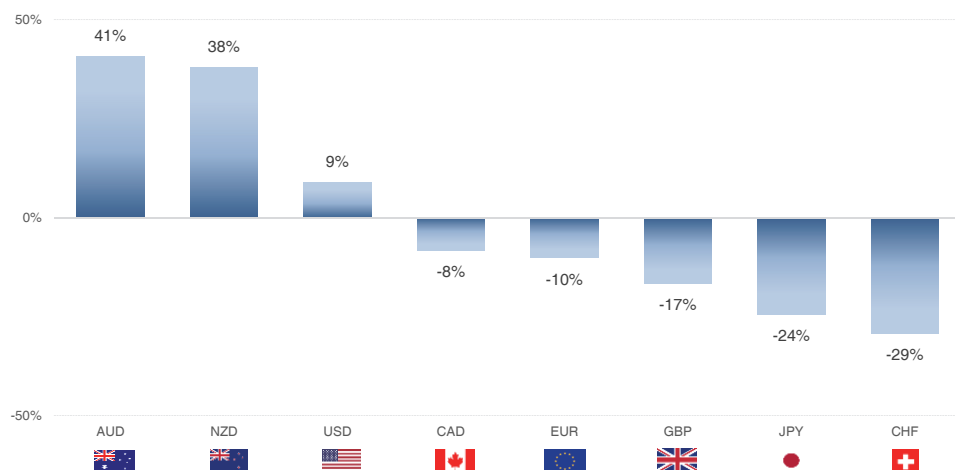
	YTD	6 Meses	12 Meses	Desde Inicio del Fondo
Resultado	+2,5%	-1,8%	+2,9%	+4,6%¹
Máximo Drawdown	-14,8%	-14,8%	-14,8%	-14,8%
Volatilidad Anualizada	12,2%	15,5%	11,2%	9,1%
Días sin nuevos máximos	197 d.	197 d.	197 d.	197 d.
Ratio de Sterling	0,2	-0,2	0,2	0,3
Ratio de Sharpe	0,2	-0,2	0,3	0,5

¹Resultados anualizados.

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.

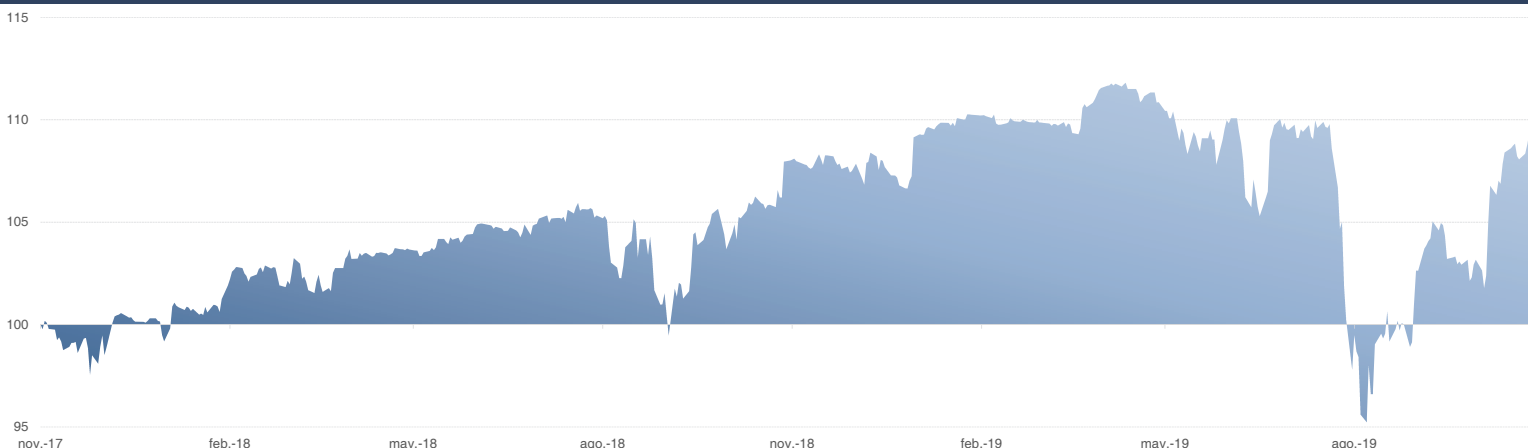
Exposición por Divisa (neta al 31/10/19: 87,58%)



Resultados Mensuales (%)

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

Evolución Histórica



Comentario de Gestión (31/10/19)

Octubre ha resultado un mes tranquilo, de transición, esperando a ver como se resuelven los focos de incertidumbre que venimos padeciendo a lo largo todo el 2019. En este caso la balanza se ha declinado por el optimismo, tanto en la resolución del conflicto comercial entre EEUU y China como en el caso del Brexit, con un nuevo aplazamiento y convocatoria de elecciones el próximo 12 de diciembre. Misma línea en políticas monetarias con un nuevo recorte de tipos de la FED como respuesta a la ralentización económica.

Este escenario ha favorecido las posiciones largas en libra esterlina, dólar australiano y dólar neozelandés, y cortas en franco suizo y yen japonés que veníamos manteniendo. En el caso de la libra, cerramos todos los largos y actualmente hemos iniciado una posición corta.

El fondo termina el mes con una rentabilidad de +6,0%. Como anticipamos a finales de agosto con el cierre de algunas posiciones en pérdidas por limitaciones en el nivel de apalancamiento, la cartera tenía potencial para terminar el año en el entorno del +3%. Los resultados muy positivos de los dos últimos meses nos acercan a ese objetivo.

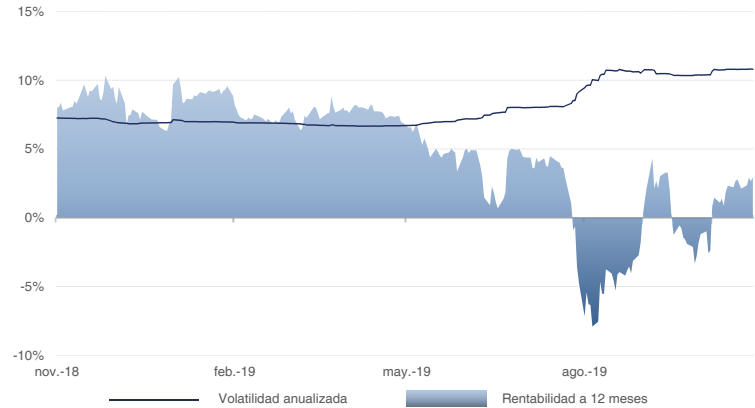
Análisis de Datos

Plazo	Porcentaje de rendimiento positivo
A 1 mes vista	57,9%
A 2 meses vista	61,8%
A 3 meses vista	53,3%
A 6 meses vista	67,2%
A 9 meses vista	73,7%
A 12 meses vista	83,8%

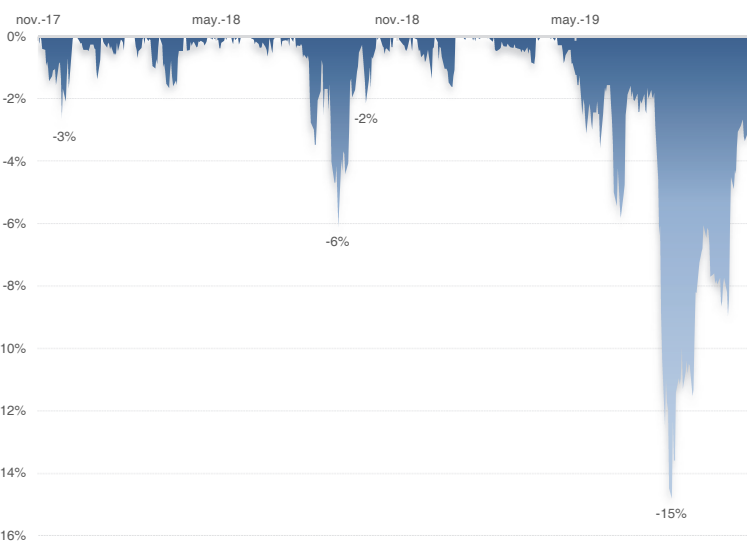
Días Sin Nuevos Máximos

Periodo	Días
abr-19 a oct-19	197 días
jul-18 a oct-18	83 días
ene-19 a mar-19	55 días
nov-17 a dic-17	34 días
jun-18 a jul-18	31 días
mar-18 a abr-18	26 días

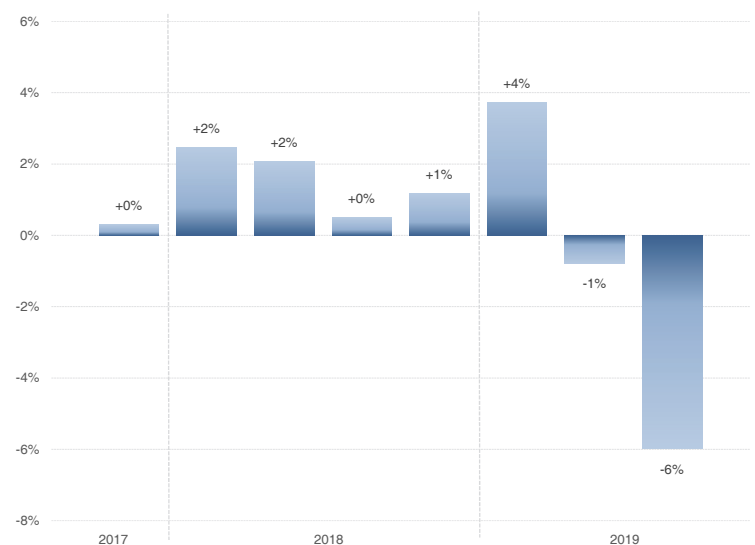
Rolling Rentabilidad - Volatilidad (12 meses)



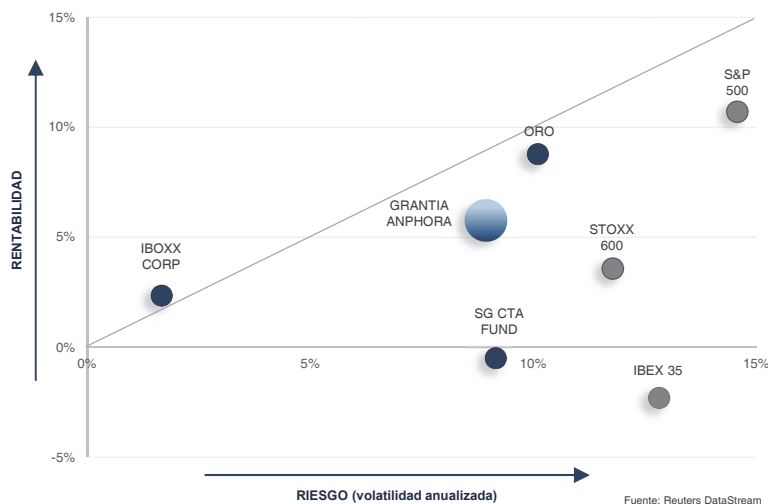
Rachas Negativas



Resultados Trimestrales



Rentabilidad – Riesgo (2 años)



Rolling Correlación (12 meses)

