

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
Fecha de lanzamiento	21 de noviembre, 2017
Comisión de Gestión	2,00 %
Comisión de Éxito	20,00 %
Inversión Mínima	1.000.000 €
Código Bloomberg	GRANPBE LX
Patrimonio	37.897.338 €
NAV (29/11/2019)	112,09 €
Divisa NAV	EUR
Liquidez	Diaria

Estadística

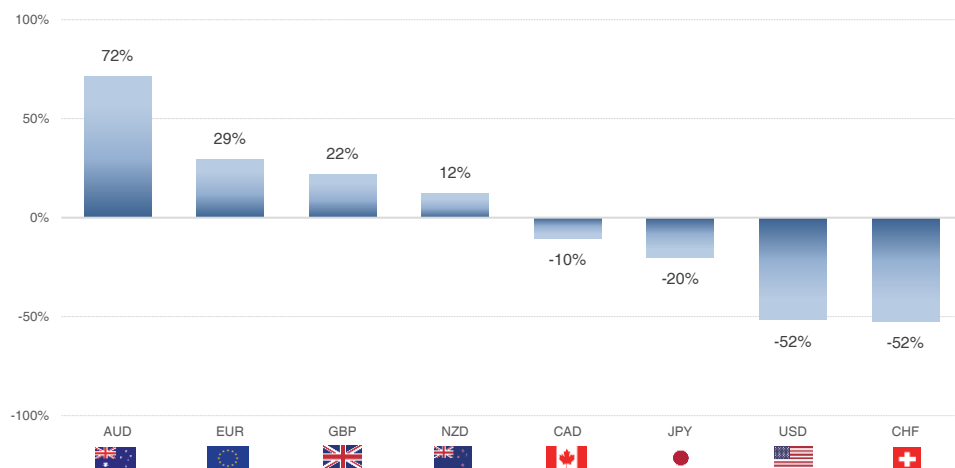
	YTD	6 Meses	12 Meses	Desde Inicio del Fondo
Resultado	+2,9%	+1,0%	+1,9%	+5,8%¹
Máximo Drawdown	-14,7%	-14,7%	-14,7%	-14,7%
Volatilidad Anualizada	10,9%	13,4%	10,5%	8,5%
Días sin nuevos máximos	226 d.	226 d.	226 d.	226 d.
Ratio de Sterling	0,2	0,1	0,1	0,4
Ratio de Sharpe	0,3	0,2	0,2	0,7

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.

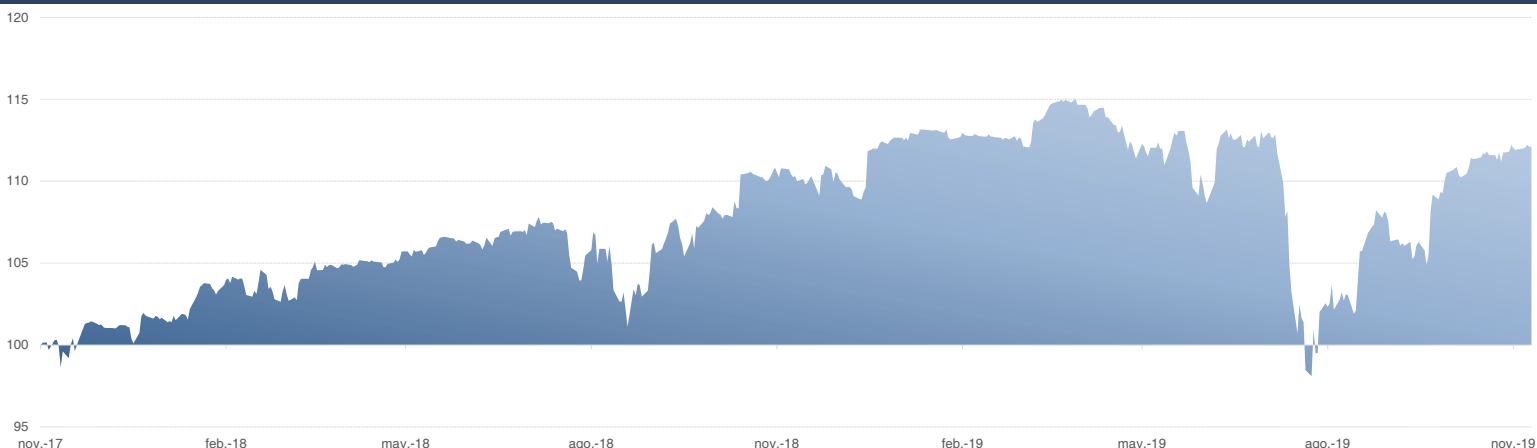
Exposición por Divisa (neta al 29/11/19: 134,60%)



Resultados Mensuales (%)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Vol. Anualizada	Max. DD
2017															
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	+4,8	+0,7		+2,9	10,9	-14,7

Evolución Histórica



Comentario (29/11/19)

Ninguna novedad en noviembre respecto a los temas que venimos comentando durante 2019 y que tendrán una posible solución el mes que viene con las elecciones en el Reino Unido y ver qué pasa con la entrada en vigor de aranceles a productos chinos por valor de 156 mil millones. Buenos rendimientos para la renta variable en general y relajación de los tipos de interés en los bonos de gobierno con aumento de los rendimientos en todos los tramos de la curva. Entorno estable también para las divisas, sin ninguna sorpresa en las decisiones de los distintos bancos centrales, en un entorno económico de desaceleración generalizada.

Terminamos el mes con una rentabilidad de +0,7%. Posiciones largas en el dólar neozelandés han sido las mayores contribuidoras a la rentabilidad positiva de la cartera y por el lado negativo posiciones largas del dólar australiano.

Comenzamos diciembre teniendo como principales posiciones, largos en el dólar australiano, euro y libra y cortos en franco suizo, dólar americano y yen japonés.

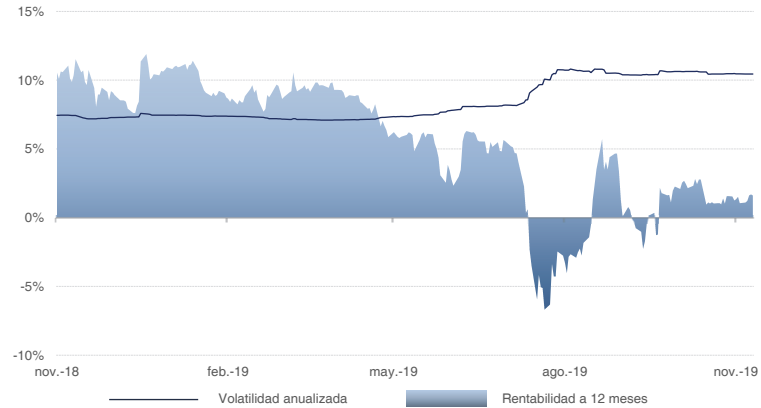
Análisis de Datos

Plazo	Porcentaje de rendimiento positivo
A 1 mes vista	60,2%
A 2 meses vista	63,2%
A 3 meses vista	55,8%
A 6 meses vista	64,7%
A 9 meses vista	67,3%
A 12 meses vista	87,7%

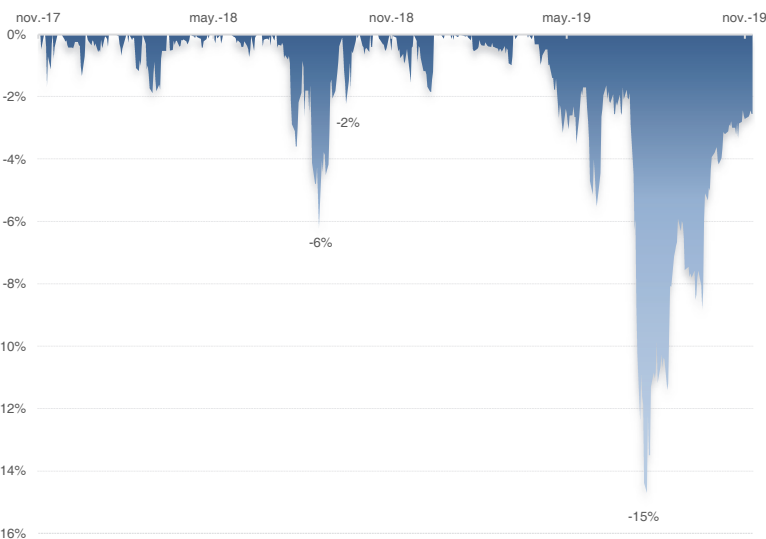
Días Sin Nuevos Máximos

Periodo	Días
abr-19 a nov-19	226 días
jul-18 a oct-18	83 días
ene-19 a mar-19	56 días
jun-18 a jul-18	28 días
mar-18 a abr-18	26 días
nov-18 a dic-18	25 días

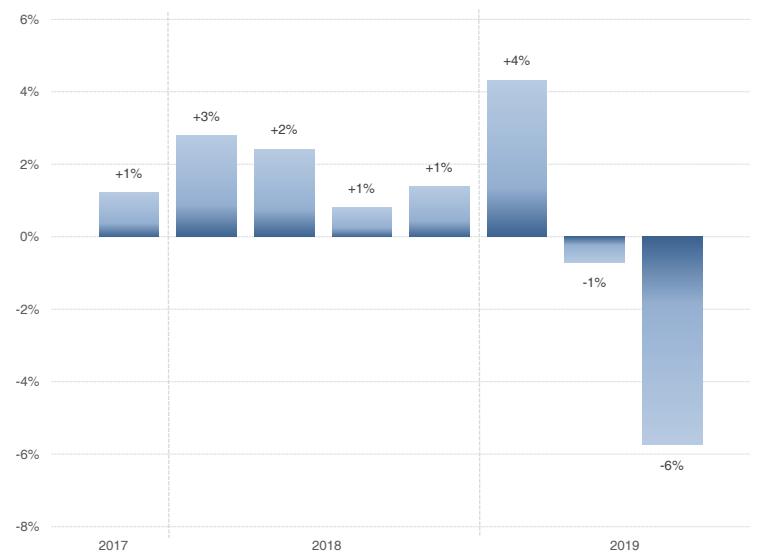
Rolling Rentabilidad - Volatilidad (12 meses)



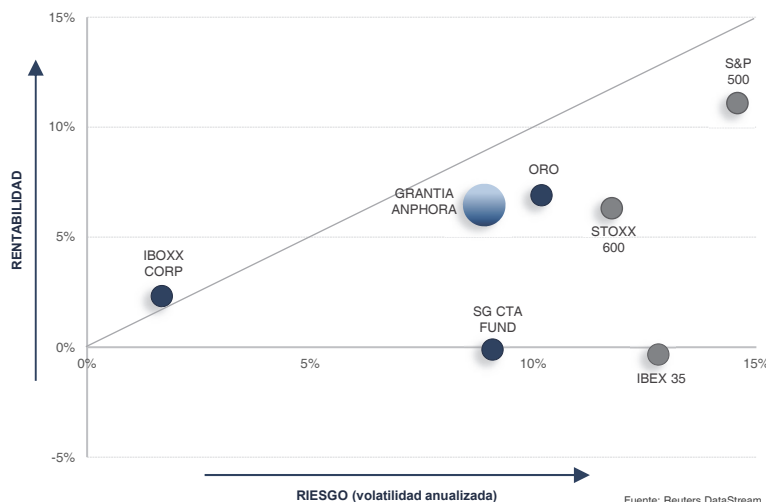
Rachas Negativas



Resultados Trimestrales



Rentabilidad – Riesgo (3 años)



Rolling Correlación (12 meses)

