

## Información del Fondo – Clase A

Gestora	Grantia Capital SGIIC S.A.
ManCo	Quadriga AM SGIIC S.A.
Banco Custodio	Société Générale Bank & Trust
Auditor	KPMG
ISIN	LU1627598250
Forma Jurídica	SICAV UCITS V
Fecha de lanzamiento	3 de agosto, 2017
Comisión de Gestión	1,75 %
Comisión de Éxito	30,00 %
Inversión Mínima	25.000 €
Código Bloomberg	GRANPAE LX
Patrimonio	37.937.747 €
NAV <small>(31/12/2019)</small>	118,08 €
Divisa NAV	EUR
Liquidez	Diaria

## Estadística

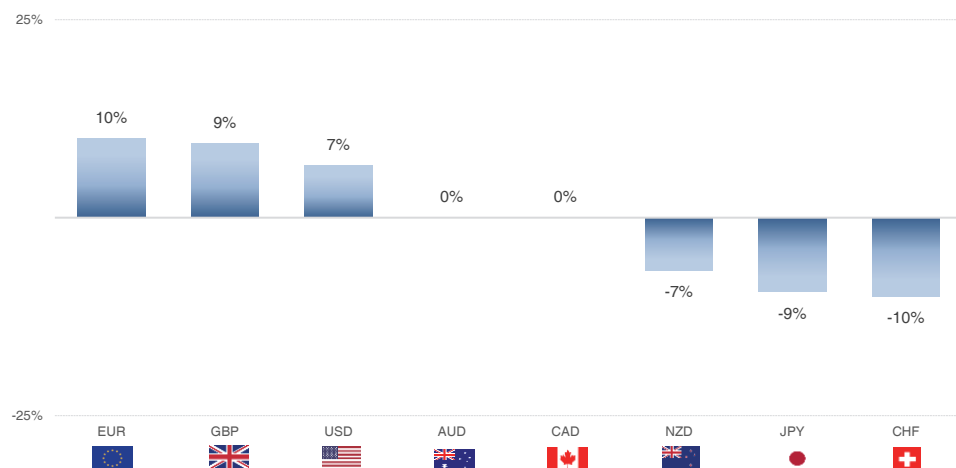
	YTD	6 Meses	12 Meses	Desde Inicio del Fondo
<b>Resultado</b>	+4,5%	+1,2%	+4,5%	<b>+7,1%<sup>1</sup></b>
<b>Máximo Drawdown</b>	-14,3%	-14,3%	-14,3%	<b>-14,3%</b>
<b>Volatilidad Anualizada</b>	10,4%	13,7%	10,4%	<b>7,9%</b>
<b>Días sin nuevos máximos</b>	258 d.	258 d.	258 d.	<b>258 d.</b>
<b>Ratio de Sterling</b>	0,3	0,2	0,3	<b>0,5</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,4	0,2	0,4	<b>0,9</b>

<sup>1</sup>Resultados 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 31/12/19: 25,93%)



## Resultados Mensuales (%)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Vol. Anualizada
<b>2017</b>								+0,8	+3,3	-0,1	-0,7	+2,5	<b>+5,7</b>	<b>5,9</b>
<b>2018</b>	+0,6	+1,9	+0,0	+0,9	+0,6	+0,6	+0,8	-3,8	+3,9	+0,8	+1,3	-0,9	<b>+6,9</b>	<b>6,2</b>
<b>2019</b>	+3,4	-0,3	+0,7	+0,7	-2,6	+1,4	-3,9	-4,7	+3,2	+5,5	+0,6	+0,9	<b>+4,5</b>	<b>10,4</b>

## Evolución Histórica



## Comentario (31/12/19)

A lo largo de 2019 hemos venido lidiando principalmente con dos focos de conflicto, la crisis comercial y el Brexit, además de una desaceleración económica que obligaba a reaccionar a los bancos centrales con bajadas generalizadas de tipos de interés.

En diciembre, por fin, se resolvía la incertidumbre del Brexit con una victoria contundente del partido conservador que le daba una mayoría suficiente en el parlamento para poder consumir la salida de la Unión Europea. La libra se venía fortaleciendo desde que las encuestas adelantaban esta victoria. La ausencia de tensiones comerciales beneficiaba también al dólar australiano.

Terminamos el mes con una rentabilidad de 0,9%. Las divisas que más han aportado a la cartera han sido largos del dólar neozelandés, dólar australiano y libra esterlina. Poco que decir por el lado negativo.

2019 ha sido un año complicado, con movimientos muy agresivos en varias divisas con las que trabajamos y que en algunos casos hacía 40 años que no se veían. Estamos muy satisfechos de la gestión del riesgo que hemos aplicado y entendemos que el modelo sale reforzado, lo que nos hace ser muy optimistas de cara al futuro.

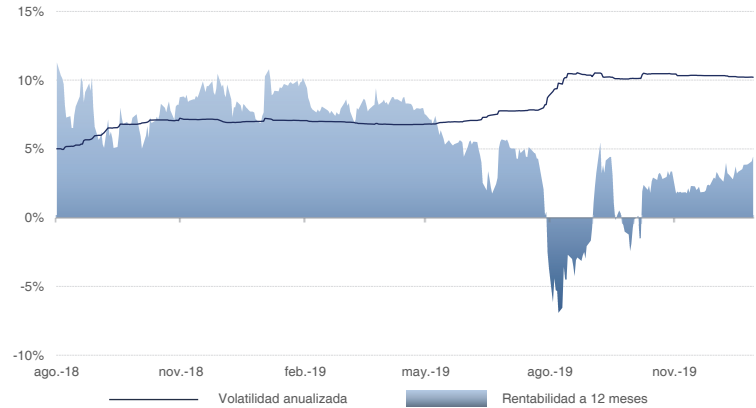
### Análisis de Datos

Plazo	Porcentaje de rendimiento positivo
A 1 mes vista	62,5%
A 2 meses vista	62,8%
A 3 meses vista	59,0%
A 6 meses vista	72,0%
A 9 meses vista	79,1%
A 12 meses vista	90,5%

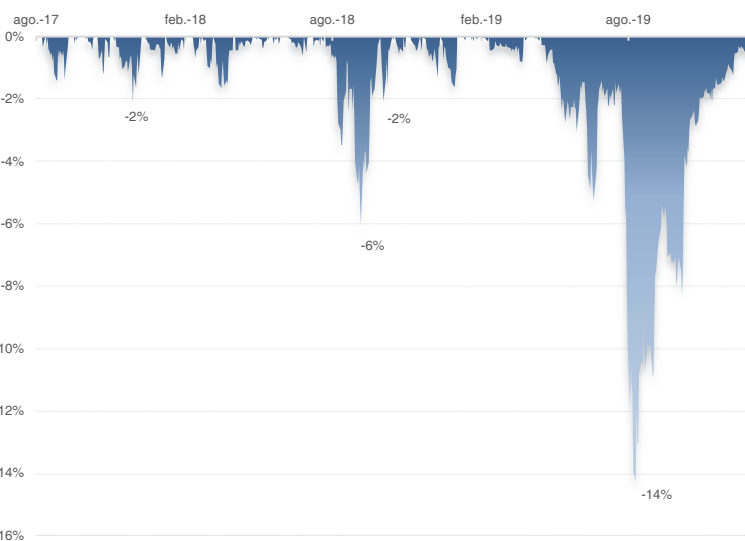
### Días Sin Nuevos Máximos

Periodo	Días
abr-19 a dic-19	258 días
jul-18 a oct-18	83 días
feb-19 a mar-19	43 días
ago-17 a sep-17	33 días
nov-17 a dic-17	33 días
jun-18 a jul-18	27 días

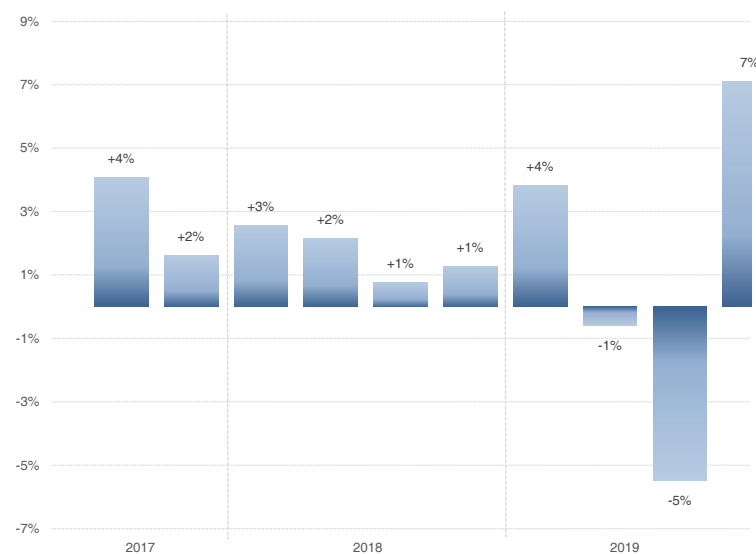
### Rolling Rentabilidad - Volatilidad (12 meses)



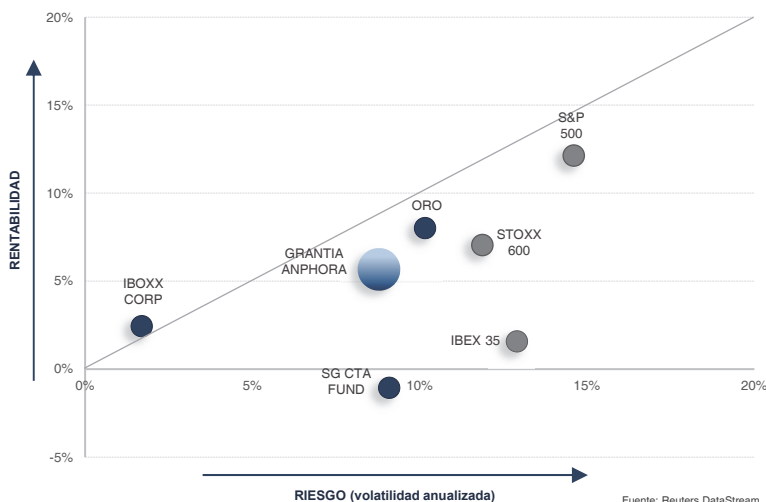
### Rachas Negativas



### Resultados Trimestrales



### Rentabilidad – Riesgo (3 años)



### Rolling Correlación (12 meses)

