

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El fondo Grantia Anphora invierte en divisas del G8 (USD, CAD, EUR, GBP, CHF, JPY, AUD and NZD). Las decisiones de inversión se basan en un análisis cuantitativo, mediante un enfoque de arbitraje estadístico. El sistema analiza miles de combinaciones para gestionar los 28 pares dentro del universo y encuentra situaciones extremas dentro de estas combinaciones.
- La estrategia busca rendimientos positivos en cualquier circunstancia del mercado.
- El proceso de asignación es crucial para proteger cada posición contra mercados hostiles.
- Combinación de 4 estrategias independientes y no correlacionadas.

INFORMACIÓN DEL FONDO

Nombre Legal	Quadriga Investors
Marco Jurídico	SICAV UCITS V
Tipo de fondo	Open-End Fund
País de Residencia	Luxemburgo
Gestora	Grantia Capital SGIIC S.A.
ManCo	Quadriga AM SGIIC S.A.
Banco Custodio	Société Générale Bank & Trust
Administrador	Société Générale Bank & Trust
Auditor	KPMG
Fecha de lanzamiento	3 de agosto 2017
AUM	€ 38M
Liquidez	Diaria
Plazo de preaviso	Ninguno

Comisiones:

Clase A	1,75% m.fee + 30% p. fee(1)
Clase B	2,00% m.fee + 20% p. fee(1)
Clase C	2,25% m.fee + 30% p. fee(1)

(1) High-water mark

PORTFOLIO MANAGERS

Ignacio Garrido	CIO
Miguel López	PM
Borja Errasti	Head Quant

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



RESULTADOS MENSUALES (CLASE A)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2017								+0,8	+3,3	-0,1	-0,7	+2,5	+5,8
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
2019	+3,4	-0,3	+0,7	+0,7	-2,6	+1,4	-3,9	-4,7	+3,2	+5,5	+0,6	+0,9	+4,5
2020	-4,3												-4,3

DIFERENTES CLASES

Clase	Divisa	Comisiones	ISIN	Tipo	Inversión Mínima	Fecha de lanzamiento	NAV	1M	CAGR 2Y	CAGR Incep.
Clase A	EUR	1,75% + per fee	LU1627598250	Capitalización	25.000	03/08/2017	113,04	-4,3%	3,1%	5,0%
Clase B	EUR	2,00% + per fee	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/11/2017	108,42	-4,3%	3,2%	3,8%
Clase C	EUR	2,25% + per fee	LU1627600171	Capitalización	10	06/11/2017	106,17	-4,3%	2,6%	2,7%

COMENTARIO

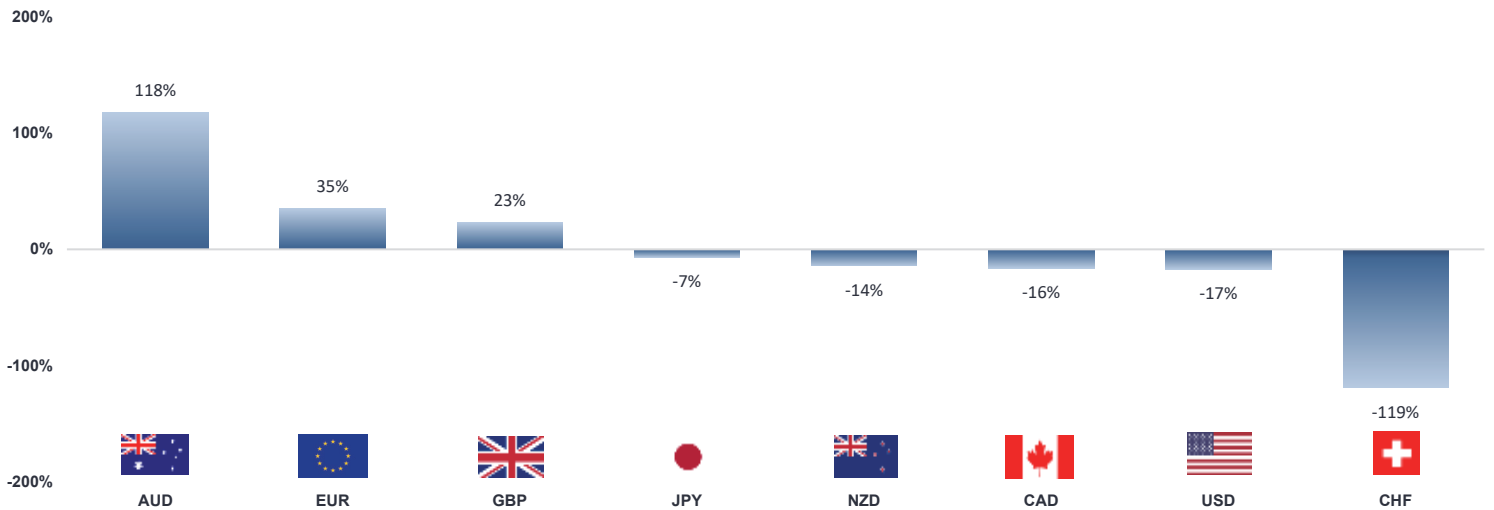
Comentario Mercado

Después de un buen comienzo de año, las bolsas se dieron la vuelta a mediados de mes debido al brote del Coronavirus Chino. El temor se fue intensificando día a día, alcanzando su punto más álgido durante los dos últimos días de enero. En nuestro universo de inversión lo más remarcable ha sido una devaluación generalizada del AUD, provocada por los desafortunados incendios repartidos por todo el país y por el temor a un parón en la economía China debido al coronavirus. Esto ha llevado a los cruces del AUD frente a algunas divisas a sus mínimos históricos. En menor medida, también hemos visto al NZD y al EUR perdiendo valor frente a otras divisas. En la mayoría de las otras divisas hemos asistido a un mercado lateral con algo más de volatilidad con respecto a meses anteriores.

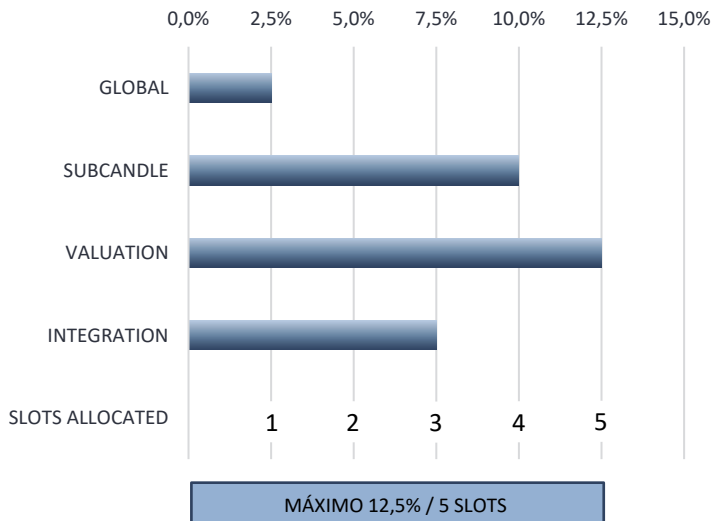
Comentario Cartera

El retorno de enero ha sido negativo, debido sobre todo a posiciones largas de AUD y EUR. Durante el mes hemos visto un temor creciente debido al brote del Coronavirus chino, que se aceleró durante los últimos días. A nivel de cartera, los "information ratios" son excelentes en este momento, sobre todo en la sub-estrategia "Valuation". Internamente, las dinámicas que estamos viendo son muy prometedoras, pues estamos teniendo mucha rotación de posiciones y las operaciones cerradas han proporcionado un retorno sustancial al fondo. Estamos asistiendo a cierta subida de la volatilidad, la cual, si persiste, supondrá un entorno favorable para nuestra estrategia.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/01/20: 175%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

