

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	€ 25M
Liquidez	Diaria
Plazo de preaviso	Ninguno

Comisiones:

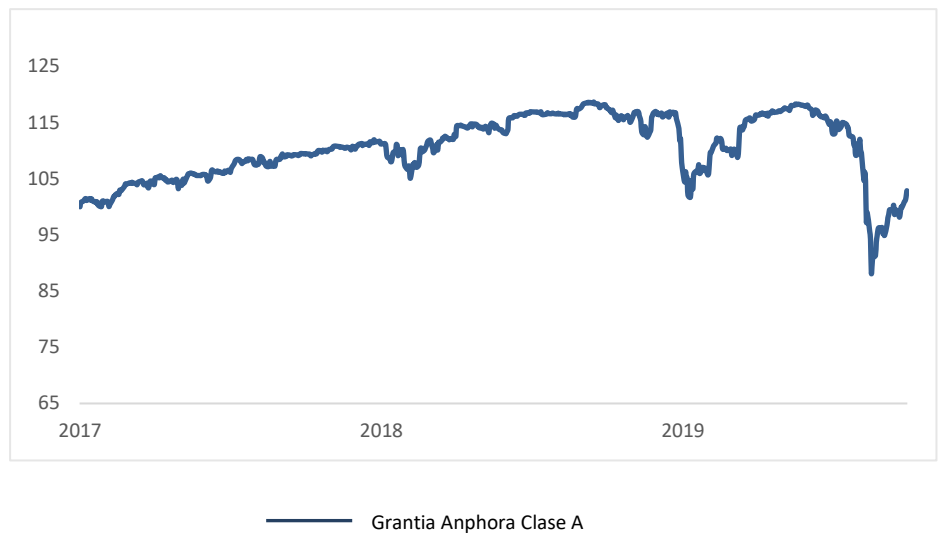
Clase A	1,75% gestión + 30% éxito(1)
Clase B	2,00% gestión + 20% éxito(1)
Clase C	2,25% gestión + 30% éxito(1)

(1) High-water mark

EQUIPO GESTOR

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	-3,4	-11,8	+6,8									-12,9

DIFERENTES CLASES

Clase	Divisa	Comisiones	ISIN	Tipo	Inversión Mínima	Fecha de lanzamiento	VL	1M	CAGR 2Y	CAGR Incep.
Clase A	EUR	1,75% + éxito	LU1627598250	Capitalización	25.000	03/08/2017	102,86	-6,8%	-3,1%	+1,0%
Clase B	EUR	2,00% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/11/2017	98,61	-6,8%	-3,1%	+0,6%
Clase C	EUR	2,25% + éxito	LU1627600171	Capitalización	10	06/11/2017	96,49	-6,8%	-3,5%	-1,4%

COMENTARIO

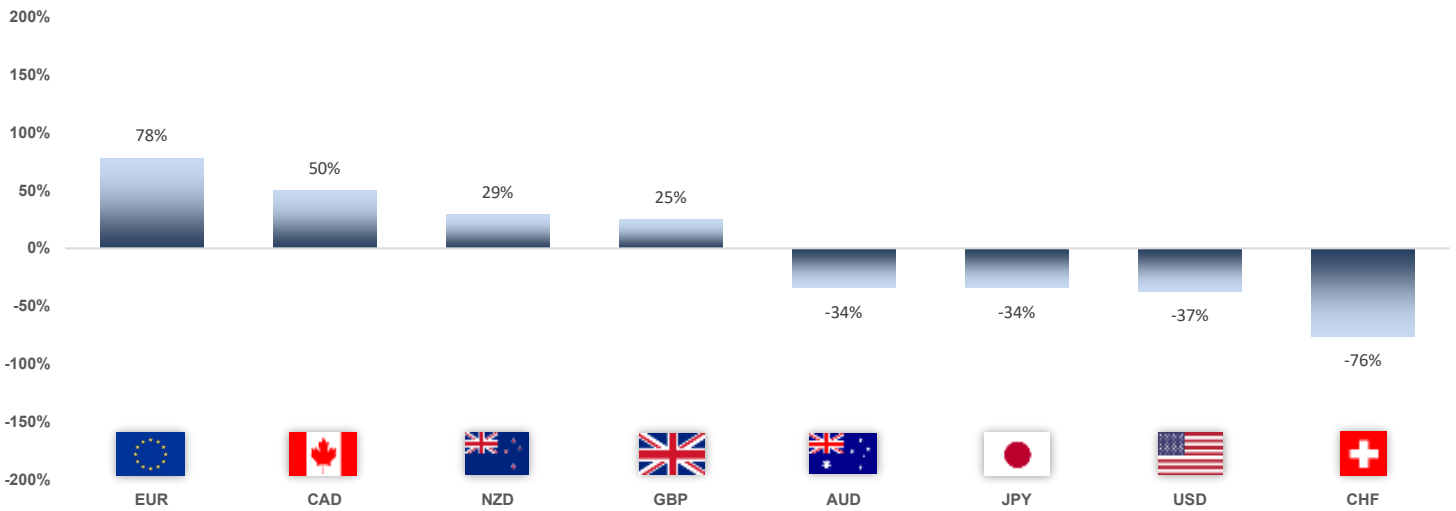
Comentario Mercado

En el mes de Abril hemos visto un fuerte rebote de los mercados de renta variable, soportados por las acciones de los Bancos Centrales y los Gobiernos, así como por una disminución de los contagios por Coronavirus tanto en Europa como en Estados Unidos. La bolsa americana ha tenido su mayor subida mensual en décadas. Dentro de nuestro universo de inversión, la divisa que más se ha revaluado ha sido el AUD, seguido del NZD. Las principales divisas han permanecido mayoritariamente en un rango. El CAD no se ha revaluado tanto como las otras "divisas cíclicas" debido al desplome del petróleo, que se espera se mantenga en niveles bajos de precio hasta que los desajustes de oferta y demanda se resuelvan. Aparte de la estabilización, la volatilidad ha seguido siendo la tónica. Las muchas incertidumbres sobre el escenario económico significará muy probablemente que la volatilidad seguirá con nosotros en el futuro.

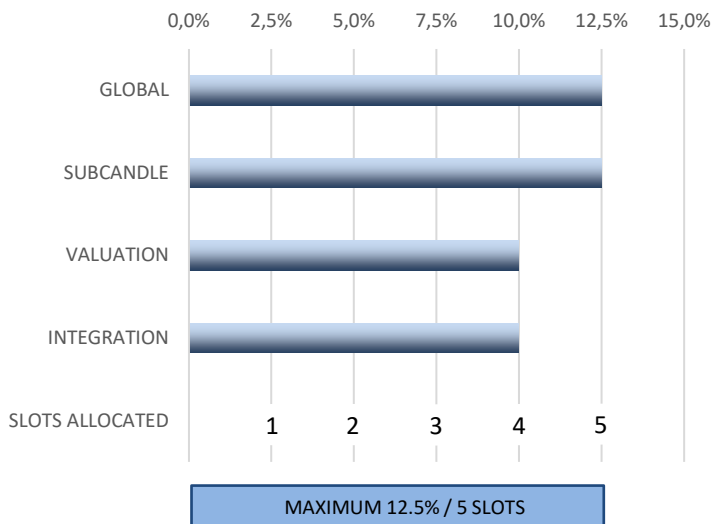
Comentario Cartera

El evento más importante dentro de las carteras ha sido la rotación. En Abril hemos tenido retornos positivos en 26 de los 28 pares de divisas de nuestro universo, lo que significa que hemos tenido retornos positivos tanto en posiciones largas como cortas en la mayoría de las divisas que operamos. Las posiciones que se han iniciado y cerrado en Abril han retornado un 4,4% en la cartera (versión x1 de la estrategia). Posiciones que históricamente habrían tardado 2 o 3 semanas en cerrarse están llegando a sus niveles de cierre en días. Este entorno, que esperamos persista, es el mejor para la estrategia. Por lo tanto, el potencial de revaluación de las carteras es sustancial en este momento.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 04/30/20: 182%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

