

## 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	€ 24M
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	<b>+5,8</b>
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	<b>+6,9</b>
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	<b>+4,5</b>
2020	-4,3	-3,4	-11,8	+6,8	+2,4	+0,1							<b>-10,8</b>

## 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	105,29	+0,06%	-2,5%	+1,8%
Clase B	EUR	2,00% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/11/2017	100,92	+0,02%	-2,3%	+0,4%
Clase C	EUR	2,25% + éxito	LU1627600171	Capitalización	10	06/11/2017	98,74	+3,00%	-3,0%	-0,5%

## COMENTARIO

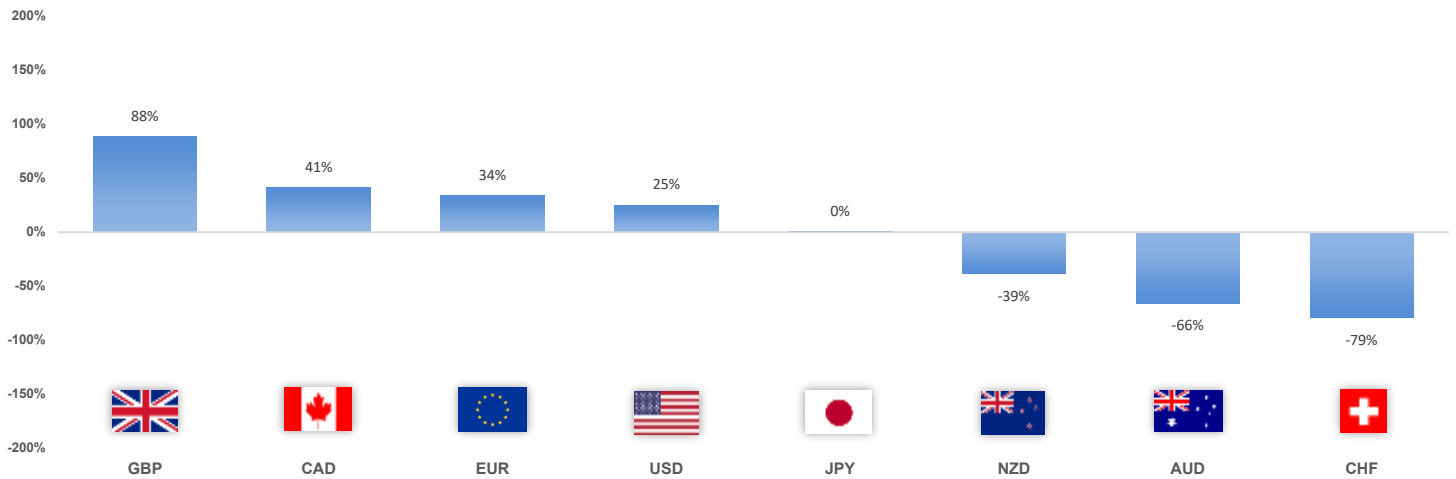
### Comentario Mercado

Las bolsas europeas han superado ampliamente al resto del mundo en el mes de Junio. Los diferenciales de valoración y unas noticias mejores por el lado sanitario han soportado el movimiento. En cualquier caso, está por ver si esto es el inicio de una tendencia de largo plazo. Las posiciones cortas especulativas se han reducido en gran medida durante el mes, lo que también ha ayudado a las bolsas. Los Banco Centrales continúan desplegando, sino aumentando, sus masivas compras de activos. Este es el soporte más grande del mercado, que está poniendo las valoraciones a niveles no vistos desde la burbuja "dot com". La deuda corporativa está aumentando a niveles nunca vistos, mientras que las compañías transmiten bastante pesimismo de cara al futuro. Es difícil casar mayor deuda con ingresos a la baja, pero la fuerzas reflacionistas desplegadas por los Bancos Centrales y Gobiernos son tan grandes que los inversores esperan más inflación en el futuro. Sin embargo, hay muchas fuerzas deflacionistas en juego. Pensamos que esto significa más volatilidad en el futuro.

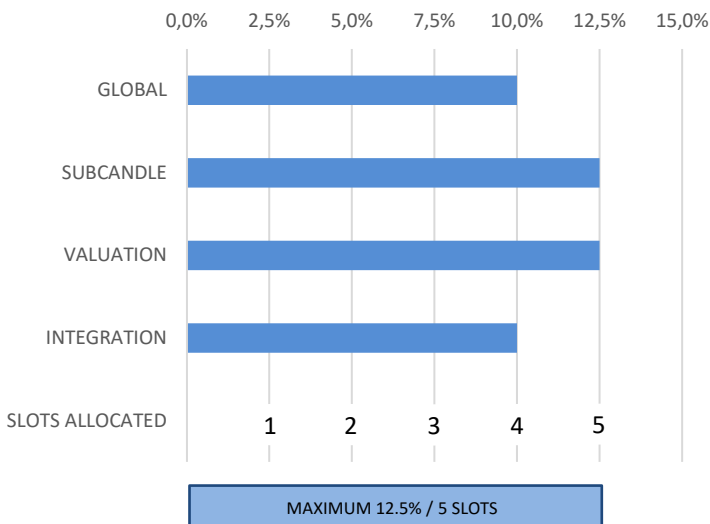
### Comentario Cartera

El mes de Junio termina ligeramente al alza. Nuestras principales posiciones no funcionaron bien. Básicamente, tanto el AUD como el NZD (nuestros principales cortos) siguieron revaluándose y el GBP sufrió retrocesos. Si estuviéramos en un entorno distinto, este habría sido un mes con retorno negativo. Pero como estamos comentando en meses anteriores, la volatilidad está trabajando en nuestro favor y la rotación ha significado un cierre de posiciones durante el mes con un retorno positivo de +2.7%, con una contribución positiva de 23 de los 28 pares de divisas de nuestro universo. Esta rotación nos da un "carry intrínseco" que aporta mucho y que se reflejará en los retornos según pase el tiempo. El modelo sigue mostrando grandes oportunidades en este momento, que nos lleva a una cartera más inclinada a posiciones defensivas.

## EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 02/29/20: 188%)



## ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



## CORRELACIÓN HISTÓRICA

