

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	+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	+2,4	+0,1	+0,0	-2,1					-12,6

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	103,14	-2,1%	-2,0%	+1,0%
Clase B	EUR	2,00% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/11/2017	100,95	-2,1%	-2,2%	-0,4%
Clase C	EUR	2,25% + éxito	LU1627600171	Capitalización	10	06/11/2017	98,73	+2,2%	-2,5%	-1,2%

COMENTARIO

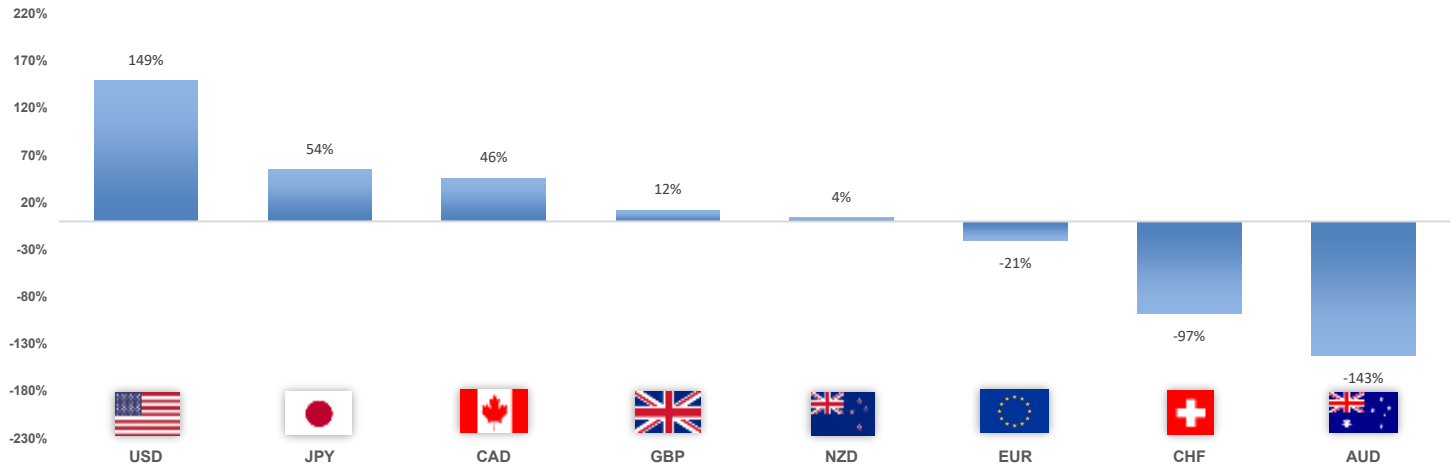
Comentario Mercado

Mejor mes de Agosto en años para muchos de los principales índices de renta variable. Una subida impresionante liderada por las grandes empresas tecnológicas y por el apoyo continuo de los bancos centrales. En su discurso de Jackson Hole, Jerome Powell comunicó lo que se esperaba y el mercado compró la idea de más inflación en el futuro. Está por ver si esta vez serán capaces de crearla. Los mercados de acciones creen que sucederá, mientras que los mercados de bonos no están tan seguros. Habrá muchas discusiones en los próximos meses con respecto a esto. Esperamos que los mercados pasen de la modalidad de “reflación” a la de “deflación” de una manera un tanto volátil, o dicho de otra manera, se mantendrá la incertidumbre sobre el escenario. Mientras tanto, la economía a pie de calle no se siente tan optimista como los mercados financieros y los datos de actividad muestran que el repunte lógico después del confinamiento está comenzando a desvanecerse. El USD siguió depreciándose, mientras que las monedas cíclicas siguieron repuntando. Todo parece ser el mismo “trade”.

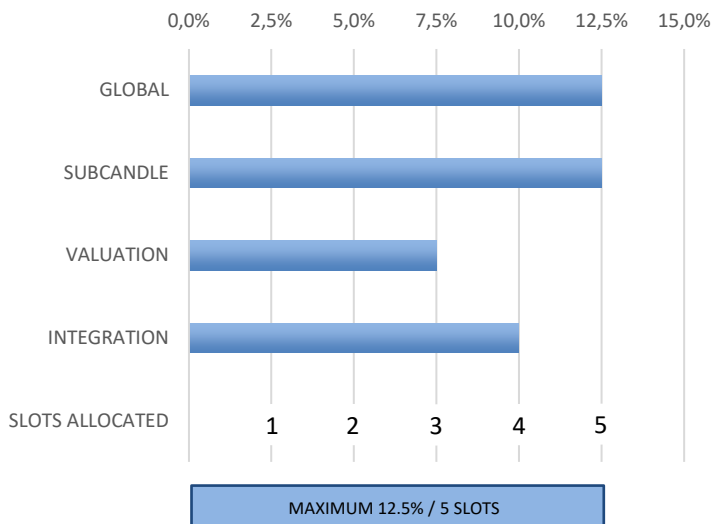
Comentario Cartera

Our portfolio has been rotating towards a defensive stance given the impressive rally of cyclical currencies and the continuous depreciation of the USD. Thus, we were down in the month (more than recovered during the first days of September) and the portfolio is exhibiting negative correlation to equities now. We keep our shorts in AUD and CHF, while USD longs remain. The other currencies have provided a lot of rotation, which keeps being the most important factor within the portfolio. Another month where closed trades contributed close to 2% to the portfolio. All this means that the potential return is actually very good. Some pairs are getting closer to extreme levels, so a certain pull back will be very profitable. We expect the volatility environment to persist and therefore rotation will remain high.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 08/31/20: 264%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

