

## 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	[Hatched]							+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	+0,0						<b>-10,7</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	105,37	+0,03%	-2,9%	+1,8%
Clase B	EUR	2,00% + éxito	LU1627598763	Capitalización	1.000.000	20/11/2017	100,95	+0,01%	-3,1%	+0,4%
Clase C	EUR	2,25% + éxito	LU1627600171	Capitalización	10	06/11/2017	98,73	+0,00%	-3,3%	-0,5%

## COMENTARIO

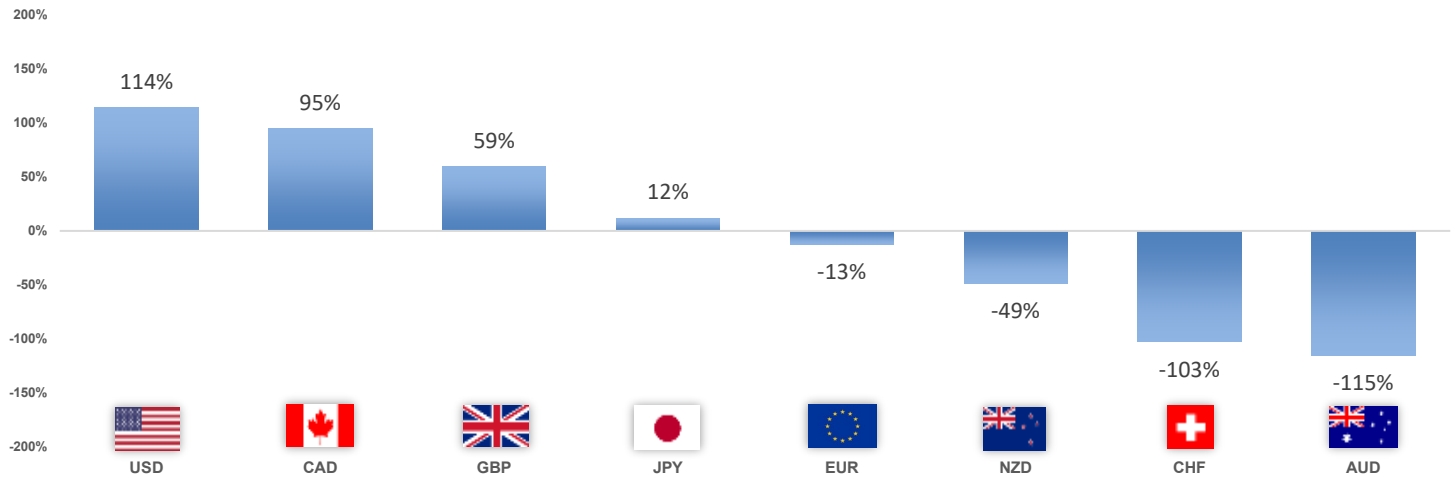
### Comentario Mercado

Pérdidas significativas en las bolsas europeas (-6,6%) frente a la bolsa americana (+0,6%) durante los últimos días del mes de Julio, perdiendo de forma abrupta todas las ganancias relativas de los últimos dos meses. La continua debilidad del dólar y la demanda inacabable del sector tecnológico han jugado un papel fundamental. En el frente sanitario, noticias alentadoras en cuanto al progreso en el desarrollo de algunas vacunas se mezclan con malas noticias en cuanto a restricciones de movilidad en muchos países debido a los numerosos rebotes. La incertidumbre sobre el escenario seguirá siendo alta, mientras los gobiernos y bancos centrales seguirán apoyando según sea necesario. Esperamos que el mercado pase de la confianza / euforia and la desconfianza / reconocimiento y por lo tanto que la volatilidad se mantenga relativamente alta en los próximos meses. En las divisas, hemos visto una debilidad continuada del USD, junto a Fortaleza en el AUD y el NZD, soportadas por las subidas de las materias primas, primordialmente los metales. El CAD se ha quedado retrasado con respecto a las divisas cíclicas al mantenerse el petróleo sin grandes cambios.

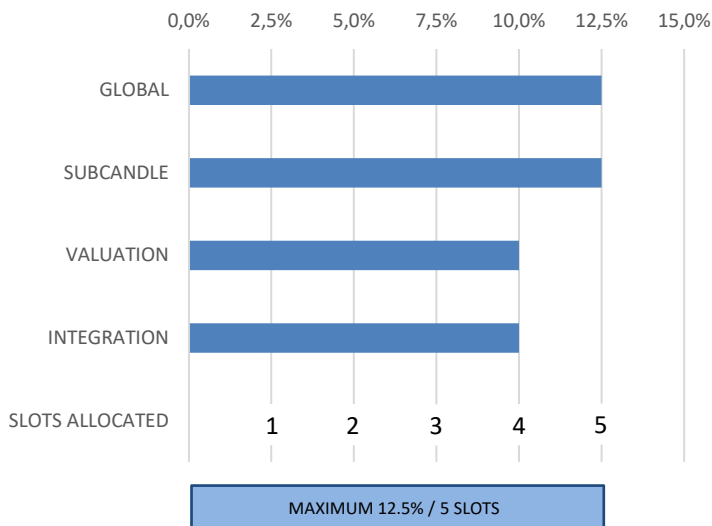
### Comentario Cartera

Aunque el mes ha terminado sin cambios, han pasado muchas cosas en las carteras. Las posiciones cerradas durante el mes de Julio han contribuido un +2,2%. Las principales posiciones han seguido perdiendo, básicamente los cortos en AUD y NZD y los largos en CAD, mientras que las posiciones largas en EUR y GBP han contribuido positivamente. La rotación sigue siendo el principal factor, pues los movimientos del mercado están dando muchas oportunidades. En este momento, al continuar cerrando posiciones con beneficio pero con pocos retornos en conjunto, el modelo arroja una capacidad de revalorización muy alta. En cuanto a posicionamiento, hemos reducido la exposición a GBP y la posición larga en EUR ha pasado a ser ligeramente corta. Hemos aumentado las posiciones largas en USD y CAD, así como los cortos en AUD y CHF. La cartera está posicionada de forma defensiva frente a activos de riesgo y estamos encontrando buenas posiciones con descorrelación.

### EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 07/31/20: 280%)



### ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



### CORRELACIÓN HISTÓRICA

