

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 | € 12M |
| 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 | +6,6 | +1,6 | -1,7 | -3,4 | -10,2 |
| 2021 | +1,0 | | | | | | | | | | | | +1,0 |

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 | 107,05 | +1,00% | -4,3% | +2,0% |
| Clase B | EUR | 2,00% + éxito | LU1627598763 | Capitalización | 1.000.000 | 20/11/2017 | 102,48 | +0,99% | -4,8% | +0,8% |
| Clase C | EUR | 2,25% + éxito | LU1627600171 | Capitalización | 10 | 06/11/2017 | 100,05 | +0,96% | -4,7% | +0,0% |

COMENTARIO

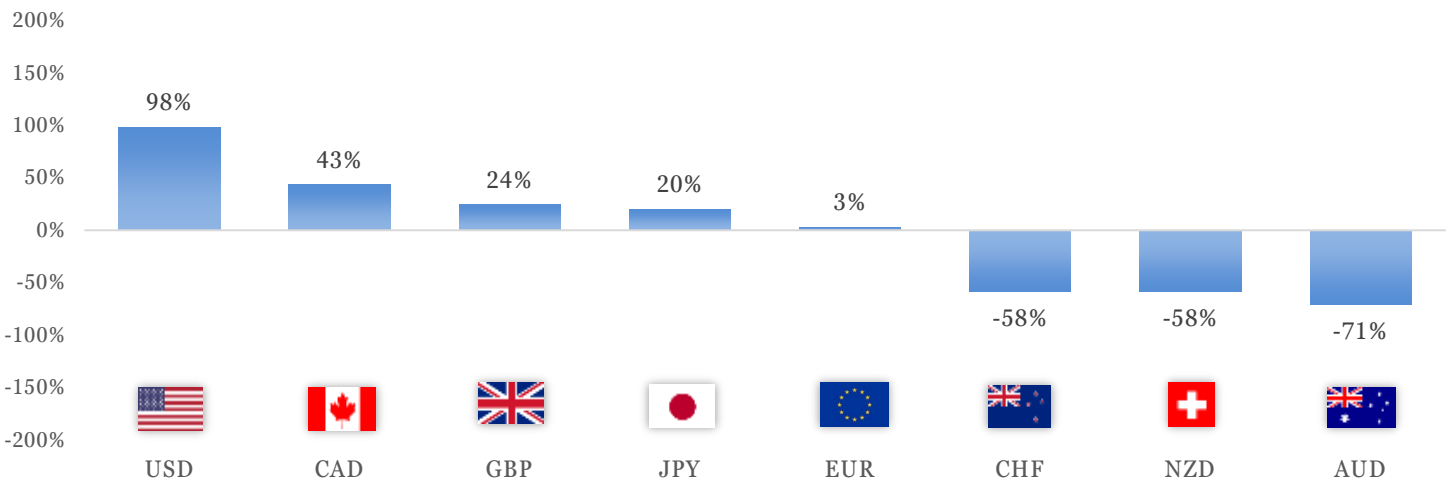
Comentario Mercado

Después de un comienzo eufórico de las bolsas mundiales, Enero termina con una corrección que consideramos sana ante los niveles tan extremos de sobrecompra. El mercado sigue mirando al segundo semestre del año, donde se espera un fuerte rebote de la actividad una vez se haya vacunado a gran parte de la población. El mercado descuenta que todo va a ir bien, pero hay bastantes incertidumbres que podrían hacer que la fiesta pare. Entre ellas, los ritmos lentos de vacunación en muchos países, una tendencia a mayor ahorro por parte de los hogares y por supuesto la aparición de nuevas cepas del virus que obliguen a nuevas restricciones a la movilidad. Lo que más nos preocupa es que casi nadie discrepa sobre el escenario a pesar de las incertidumbres. Aunque es posible que la fiesta continúe, pensamos que el mayor riesgo está en los “trades” donde hay mayor concentración. El mes de enero termina con un episodio de volatilidad al alza que ha provocado reducciones de riesgo. Dado que el manual de los Bancos Centrales consiste en reducir la volatilidad a la baja, nos preguntamos cómo la abordarán si estos episodios se repiten en el futuro.

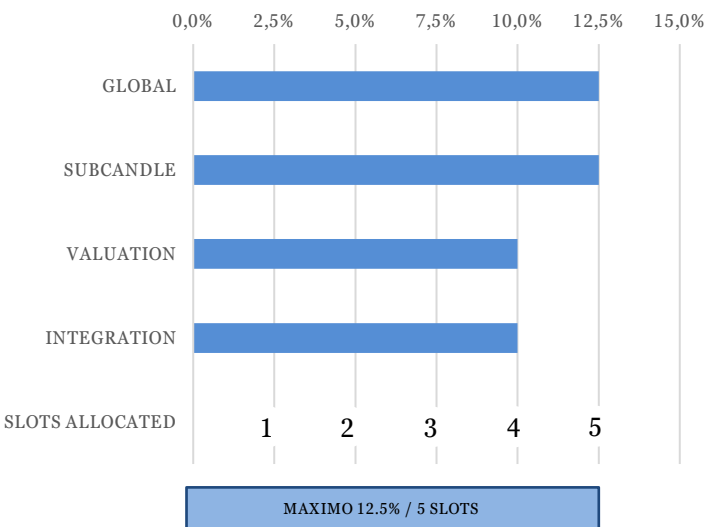
Comentario Cartera

Un mes positivo para la estrategia, aunque nuestras principales posiciones no hayan aportado mucho. Hemos visto un mercado en rango en la mayoría de nuestros pares, con cierta volatilidad, que fue bien aprovechada por nuestro modelo. La rotación se ha mantenido alta y las operaciones cerradas han aportado un 1,2% durante el mes. Esto ha contribuido a reducir el riesgo. La cartera actual tiene un muy buen nivel de protección, mientras que los “informationratios” se mantienen altos. Durante el mes, 23 de los 28 pares de nuestro universo contribuyeron positivamente al rendimiento. La cartera siguió mostrando cierta correlación negativa con los activos de riesgo. Mantuvimos nuestra posición larga en USD, en contra del consenso, aunque se redujo gradualmente durante el mes. En general, la reducción del riesgo está llevando a compras del USD, ya que el posicionamiento corto es extremo.

EXPOSICIÓN POR DIVISA (Neta al 31/01/21: 188%)



ASIGNACIÓN RIESGO POR SUB-ESTRATEGIA



CORRELACIÓN HISTÓRICA

