

Estrategia Alpha (USD)

Crecimiento patrimonial agresivo con ingeniería cuantitativa.

DESCRIPCIÓN

Estrategia de crecimiento que busca capturar las tendencias del mercado mediante un modelo de régimen. Invierte en acciones seleccionadas por momentum, el índice S&P 500, oro, T-bills y opciones (puts) para la gestión de prima y cobertura.

LECTURA DE LOS RESULTADOS

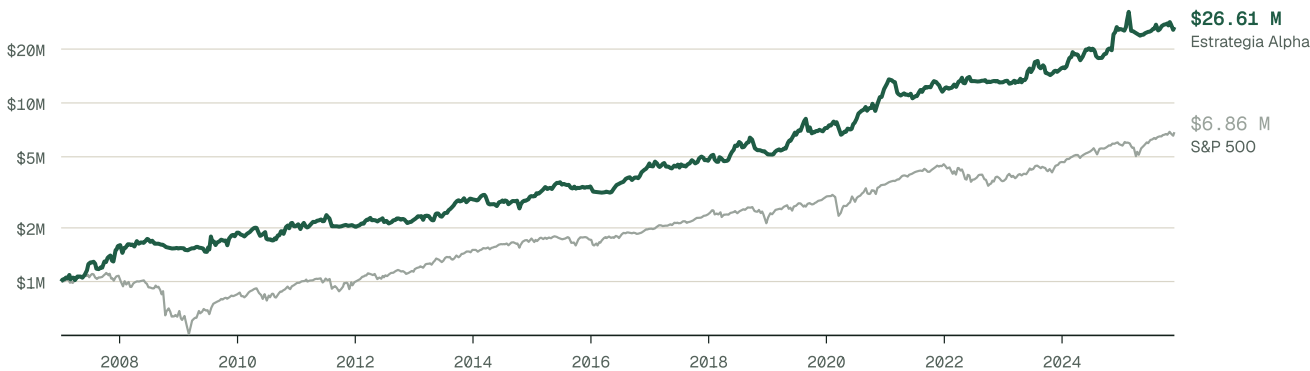
Frente al S&P 500, la simulación muestra un rendimiento anual mayor con una volatilidad similar y una caída máxima de aproximadamente la mitad.

Rendimiento anual promedio 19.0% S&P 500: 10.7%	Volatilidad 19.3% S&P 500: 19.8%	Caída máx. desde un pico -27.5% S&P 500: -55.2%	Rendimiento por riesgo (Sharpe) 1.00 S&P 500: 0.61
--	---	--	---

Qué significa cada indicador y cómo leerlo: página 2.

Crecimiento de \$1,000,000

2007-2025 · 19 años · escala logarítmica · USD



RENDIMIENTOS BRUTOS Las cifras son brutas: no descuentan comisiones de gestión ni de desempeño, que reducirían los rendimientos mostrados. Los índices de referencia no son invertibles directamente.

CARACTERÍSTICAS

Moneda Dólares americanos (USD)	Custodio Interactive Brokers, cuenta a nombre del cliente	Perfil Crecimiento · tolerancia alta a la volatilidad
Horizonte sugerido 3 a 5 años	Inversión mínima USD 50,000 (aprox. MXN 1 millón) Tentativo; sujeto a revisión según el cliente y la operación con opciones.	Índice de referencia S&P 500 (rendimiento total)

GUÍA PARA EL INVERSIONISTA

Cómo leer estos indicadores

Cada indicador responde a una pregunta distinta sobre la estrategia. Aquí explicamos qué mide cada uno y cómo leerlo en los resultados de la simulación.

Retorno anual compuesto (CAGR)

19.0%

S&P 500: 10.7%

Qué mide. La tasa promedio a la que creció el capital cada año, considerando la reinversión de las ganancias. No significa que todos los años se gane ese porcentaje.

En esta estrategia. A 19.0% anual, \$1,000,000 se convirtió en \$26.6 M en 19 años, contra \$6.9 M del S&P 500. En el camino hubo años de -4.8% y años de +66.9%.

Volatilidad anual

19.3%

S&P 500: 19.8%

Qué mide. Qué tanto se mueve el valor del portafolio alrededor de su tendencia. Es la medida de riesgo más usada: a mayor volatilidad, más altibajos en el camino.

En esta estrategia. Prácticamente igual a la del S&P 500. La estrategia no es menos movida que el mercado: su ventaja está en cómo se comporta en las caídas fuertes.

Razón de Sharpe

1.00

S&P 500: 0.61

Qué mide. Cuánto rendimiento extra, por encima de una inversión sin riesgo como los bonos del Tesoro de corto plazo, se obtiene por cada unidad de volatilidad. Más alto es mejor; una referencia común en la industria es que cerca de 1 es muy bueno.

En esta estrategia. Por cada unidad de riesgo asumido, la estrategia generó cerca de 1.6 veces el rendimiento extra que generó el S&P 500.

Razón de Sortino

1.29

S&P 500: 0.75

Qué mide. Igual que el Sharpe, pero solo cuenta como riesgo los movimientos a la baja. Las subidas no le preocupan a ningún inversionista, así que esta medida no las castiga.

En esta estrategia. La ventaja frente al índice es mayor que en el Sharpe: buena parte de la volatilidad de la estrategia es al alza.

Caída máxima (max drawdown)

-27.5%

S&P 500: -55.2%

Qué mide. La mayor pérdida desde un punto máximo del portafolio hasta el punto más bajo siguiente, antes de volver a ese máximo. No es la pérdida de un año calendario: puede ocurrir en semanas o durar años. Es lo peor que habría vivido quien invirtió justo en el pico.

En esta estrategia. Ocurrió entre febrero y abril de 2025. Al cierre de la simulación (noviembre de 2025) el portafolio seguía 17.8% debajo de ese máximo. La peor caída del S&P 500 (oct 2007 – mar 2009) tardó casi cinco años en recuperarse.

Razón de Calmar

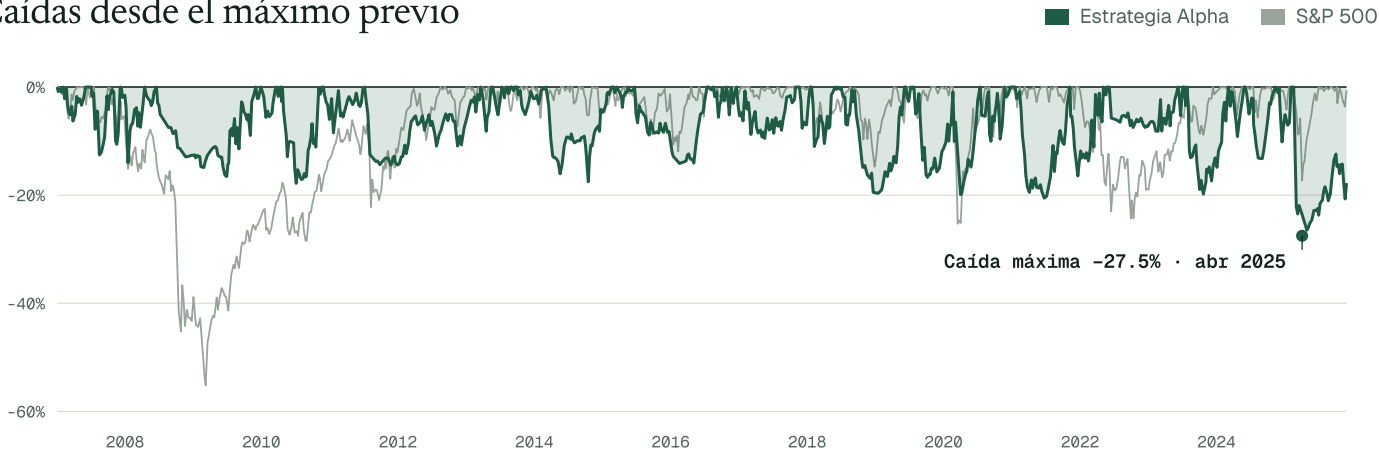
0.69

S&P 500: 0.19

Qué mide. El rendimiento anual dividido entre la caída máxima. Responde a la pregunta: ¿cuánto rendimiento obtuve por cada punto de caída que tuve que soportar?

En esta estrategia. La estrategia generó unas 3.6 veces más rendimiento por cada punto de caída máxima que el S&P 500.

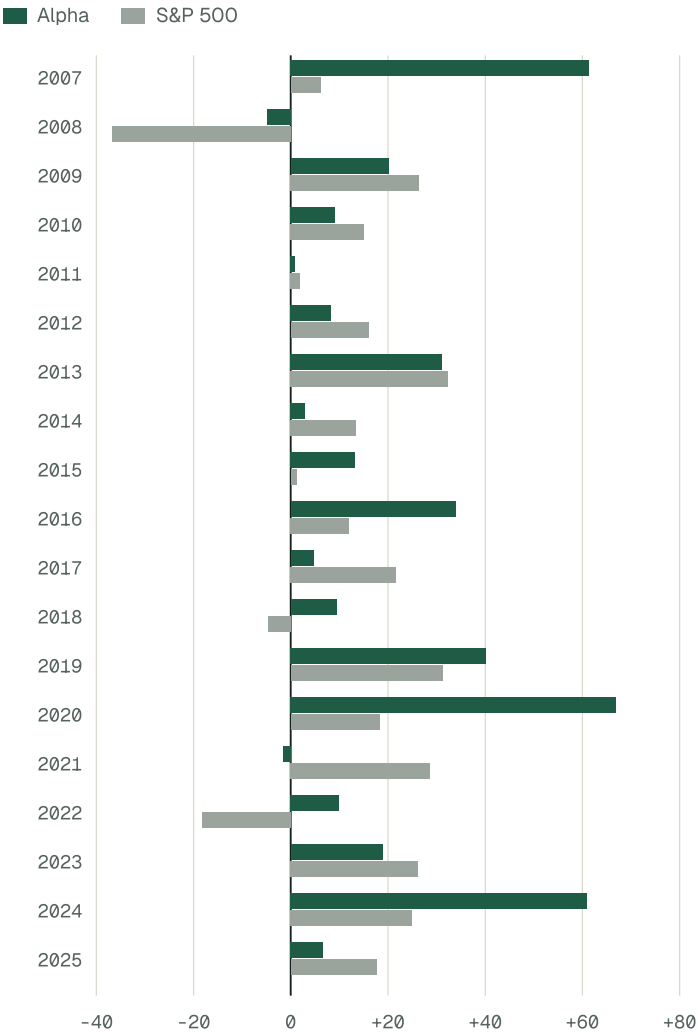
Caídas desde el máximo previo



Cada punto muestra qué tan abajo estaba el portafolio respecto a su máximo anterior. Cuando la línea vuelve a 0%, el portafolio recuperó su máximo. La zona más profunda es la caída máxima.

RENDIMIENTO POR AÑO

Comparativo anual



RETORNO ANUAL (%)

Historial año por año

Año	Alpha	S&P 500
2007†	+61.4%	+6.1%
2008	-4.8%	-36.8%
2009	+20.1%	+26.4%
2010	+9.1%	+15.1%
2011	+0.9%	+1.9%
2012	+8.3%	+16.0%
2013	+31.1%	+32.3%
2014	+3.0%	+13.5%
2015	+13.2%	+1.2%
2016	+33.9%	+12.0%
2017	+4.7%	+21.7%
2018	+9.4%	-4.6%
2019	+40.2%	+31.2%
2020	+66.9%	+18.3%
2021	-1.6%	+28.7%
2022	+9.9%	-18.2%
2023	+18.9%	+26.2%
2024	+61.0%	+24.9%
2025	+6.6%	+17.6%

† Año inicial de la simulación; rendimiento calculado a partir de la curva de crecimiento.

AVISO SOBRE LA SIMULACIÓN

Los rendimientos presentados en este documento corresponden a una simulación histórica basada en modelos cuantitativos (backtesting) utilizando datos reales de mercado del periodo 2007-2025. Estos resultados son hipotéticos y se presentan con fines estrictamente informativos y educativos para demostrar la lógica del algoritmo. Los rendimientos pasados, reales o simulados, no garantizan resultados futuros. Las inversiones en mercados de capitales conllevan riesgos de pérdida.

Las cifras son brutas: no descuentan comisiones de gestión ni de desempeño, que reducirían los rendimientos mostrados. Los índices de referencia no son invertibles directamente.

Metodología: simulación con datos históricos de mercado, reglas definidas antes de la prueba y rebalanceos según la señal del modelo. [Indicar supuestos de costos de transacción y deslizamiento.]

Quanthold Capital opera como asesores en inversiones independientes, personas físicas. Registro ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en trámite. Este documento es informativo y no constituye una recomendación de inversión.