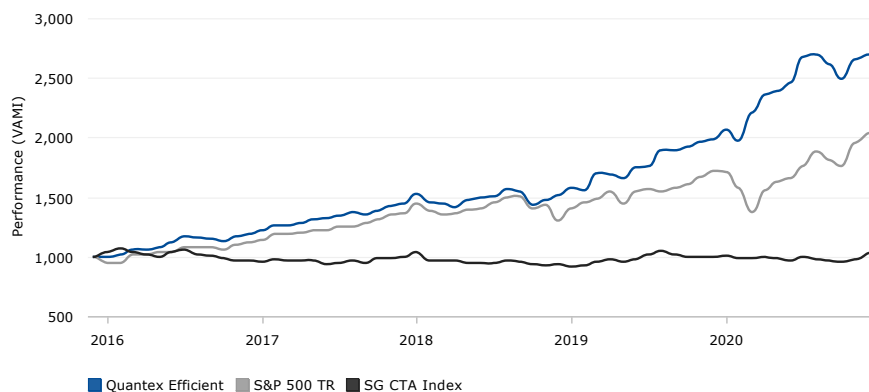
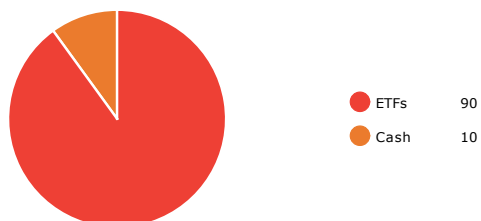


## Performance (VAMI)



	YTD	3M	1 Yr	Since Inception	Alpha Annualized
Quantex Efficient	35.70%	2.95%	35.70%	169.24%	1.34%
S&P 500 TR	18.40%	12.15%	18.40%	103.05%	0.00%
SG CTA Index	2.91%	6.49%	2.91%	2.50%	-0.04%

## Instruments



## Top Holdings

SPY	34.00%
TMF	28.00%
QQQ	27.00%
SHY	10.00%

## General Information

<b>Inception Date</b>	Jan 2016
<b>Minimum</b>	25,000 USD
<b>Investment</b>	
<b>Contact Person</b>	Gonzalo Loayza
<b>Email</b>	gonzalo.loayza@quantex-capital.com
<b>Phone</b>	51948295440
<b>Management Fee</b>	1%
<b>Performance Fee</b>	-
<b>Subscription Fee</b>	0%
<b>Brokerage Fee</b>	0.1
<b>Legal Structure</b>	Managed Account
<b>Liquidity</b>	Daily
<b>Performance</b>	Compounded
<b>Portfolio Manager</b>	Gonzalo Loayza
<b>Principal</b>	Gonzalo Loayza Devéscovi

## Company Information

<b>Company</b>	Quantex Capital
<b>Location</b>	Lima, Peru
<b>Phone</b>	51948295440
<b>Email</b>	gonzalo.loayza@quantex-capital.com
<b>Website</b>	www.quantex-capital.com

## Strategy Description

**Quantex Efficient** es un modelo de bajo riesgo, construido en base a la estrategia *Adaptive Asset Allocation (AAA)*, y conformado por tres tipos de Activos - ETFs: Acciones, Bonos del Tesoro Americano y Efectivo. El Modelo de inversión utilizado es **cuantitativo, sistemático y automático** y por lo tanto, no depende de la discrecionalidad del Gerente del Portafolio.

## Key Highlights

- Modelo **personalizado**, operando dentro de una cuenta a nombre del inversionista.
- Liquidez inmediata**. El inversionista puede disponer de dinero en cualquier momento.
- Portafolio de **riesgo bajo**, al tener una volatilidad 30% menor a la del SP-500.
- Baja correlacion** con el mercado.
- Siempre esta invertido en **acciones y bonos del Tesoro** simultaneamente.
- Adaptable** a las condiciones del mercado.

## Return Statistics

Last Month	1.32%
3 Month ROR	2.95%
Year To Date	35.70%
12 Month ROR	35.70%
Annualized Return	21.91%
Winning Months (%)	70.00%
Average Winning Month	3.34%
Total Return	169.24%

## Manager Notes

Durante el mes de Diciembre, **Quantex Efficient** experimentó un crecimiento de 1.32%, mientras que el mercado, expresado por el Índice **S&P-500** registró una subida de 3.71%. Durante todo el año 2020, **Quantex Efficient** generó un retorno de 35.70% comparado con el 18.40% del mercado. Cabe mencionar que estos resultados son netos para el inversionista, es decir, después de descontar todas las comisiones, costos y gastos.

El año 2020 estuvo enmarcado dentro de la incertidumbre y efectos de la pandemia del **Covid-19**. Los efectos globales de esta pandemia, sin embargo, tuvieron repercusiones muy distintas de acuerdo a la región o país específico. Asimismo, distintos sectores como las líneas aéreas, restaurantes y cruceros, se vieron negativamente impactados, mientras que otros sectores, principalmente vinculados a las empresas tecnológicas, no sólo no se afectaron negativamente sino que inclusive se vieron beneficiados.

No obstante ello, el año 2020 será recordado como el más difícil en muchas décadas para el mundo en general.

El Índice de Volatilidad del Mercado (**VIX**), terminó el mes de diciembre en los 22.75 puntos y su promedio móvil para todo el año fue de 30.14, algo absolutamente inusual para este indicador. Cabe recordar, que se considera que el mercado se encuentra en situación de *pánico* si este indicador supera los 20 puntos.

## Risk Statistics

Sharpe Ratio	1.73
Sortino Ratio	3.77
Sterling Ratio	1.42
Calmar Ratio	2.79
Maximum Drawdown	-8.24%
Average Losing Month	-2.06%
Standard Deviation (monthly)	3.44%
Downside Deviation	1.53
Correlation vs S&P 500	0.38

## Monthly Performance

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2020	4.02	-4.38	11.82	7.12	1.12	2.92	8.82	0.82	-3.08	-4.78	6.72	1.32	<b>35.70</b>
2019	4.26	-1.02	9.01	-0.46	-2.11	5.47	0.50	7.85	0.02	1.32	2.12	1.22	<b>31.22</b>
2018	5.10	-4.17	-0.73	-1.98	4.24	0.81	1.03	3.98	-1.06	-7.25	2.60	2.51	<b>4.38</b>
2017	3.00	3.28	-0.19	1.72	2.31	0.76	1.83	1.76	-1.08	2.53	2.78	1.52	<b>22.05</b>
2016	-0.57	2.01	4.76	-0.48	1.66	4.66	4.14	-0.73	-0.86	-2.08	3.35	1.74	<b>18.69</b>

Data and information is provided for informational purposes only. Past performance is not necessarily indicative of future results.