FENIX TRADING

CORREDOR DE BOLSA

FT Multi AMC

Lseries DAC LS089 — Notes due 2045

Retornos en USD orientados al crecimiento.
Gestión activa que busca capturar subidas y amortiguar caídas.

YTD 2026	Ret. 2025	Acumulado
+4.35%	+23.89%	+26.52%

DATOS CLAVE DEL AMC

ISIN	XS2958385408
Cotización	Vienna Stock Exchange
Moneda	USD
Lanzamiento	10 diciembre 2024
Periodicidad NAV	Diaria
Liquidez	Diaria
Jurisdicción	Irlanda
Custodio	Interactive Brokers LLC
Gestor	Fenix Trading SA
Paying Agent	Bank of NY Mellon
Comisión gestión	1% anual
Performance fee	15% (High Watermark)

POR QUÉ FT MULTI AMC

Una alternativa a los bonos tradicionales, con retornos superiores y estructura institucional

01 Retornos superiores a bonos

+23.89% en 2025 vs ~4.5% del T-Bill. +26.52% acumulado desde lanzamiento. Diseñado para inversores que buscan más rendimiento sin asumir riesgo de renta variable pura.

02 Volatilidad estructuralmente baja

Sharpe 0.88, Sortino 1.60 y max drawdown de -4.21%. El colchón de Treasuries USA (~81% del portafolio) actúa como ancla ante movimientos bruscos del mercado.

03 Estructura institucional

AMC emitida en Irlanda, custodio Interactive Brokers LLC, ISIN listado en la Bolsa de Viena. NAV diario difundido por Bloomberg y Six Financial. Liquidez diaria.

04 Diversificación real

Exposición a índices USA, metales preciosos, energía, emergentes y sectores específicos vía opciones sobre 25+ ETFs. Sin concentración en un solo activo o mercado.

05 Gestión activa con disciplina de riesgo

Rolls estratégicos capturan ganancias en rallies sin vender el activo. Límites de exposición por categoría. Sin apalancamiento: nocional cubierto con renta fija.

06 Comisiones alineadas con el inversor

1% de administración anual + 15% de performance fee solo sobre nuevas ganancias (High Watermark). El gestor gana cuando el inversor gana.

Para más información: info@fenix-trading.com | +598 2604 15 23 | fenix-trading.com

Retornos históricos y métricas de riesgo

YTD 2026 (ene–oct)

+4.35%

S&P 500: +10.8%

Retorno 2025

+23.89%

S&P 500: +17.7%

Desde lanzamiento

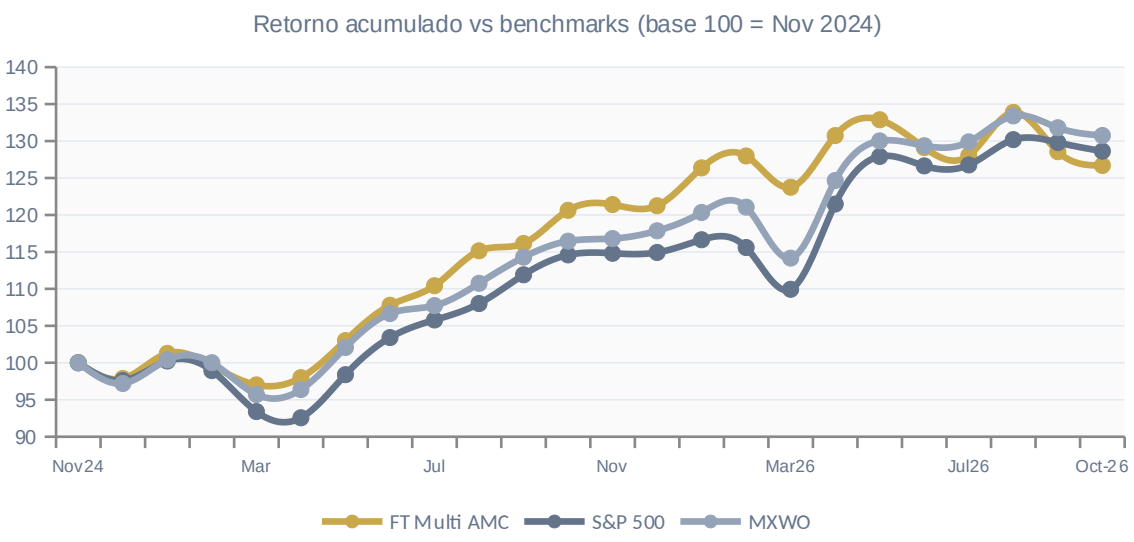
+26.52%

S&P 500: +25.8%

14 de 23 meses positivos

60.9%

14 de 23 meses positivos



MÉTRICAS DE RIESGO

Sharpe Ratio	0.97
Sortino Ratio	1.98
Max. Drawdown	-5.36%
Volatilidad anual	10.46%
Win rate	60.9%
Mejor mes	+5.65%
Peor mes	-3.97%
Ret. anualizado	15.62%

FT Multi AMC

Detalle mensual y trimestral desde lanzamiento

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2024	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-2.13%	-2.13%*
2025	+3.48%	-1.61%	-2.65%	+1.01%	+5.12%	+4.64%	+2.44%	+4.29%	+0.87%	+3.85%	+0.64%	-0.13%	+23.89%
2026	+4.23%	+1.27%	-3.31%	+5.65%	+1.64%	-2.98%	-0.83%	+4.55%	-3.97%	-1.45%	—	—	+4.35%

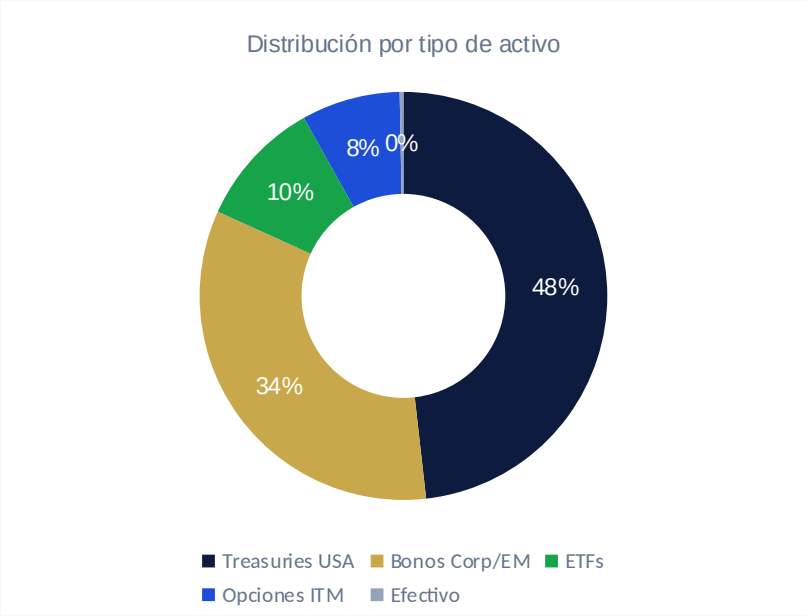
** Retorno parcial desde el 13 de diciembre de 2024 (fecha de lanzamiento).*

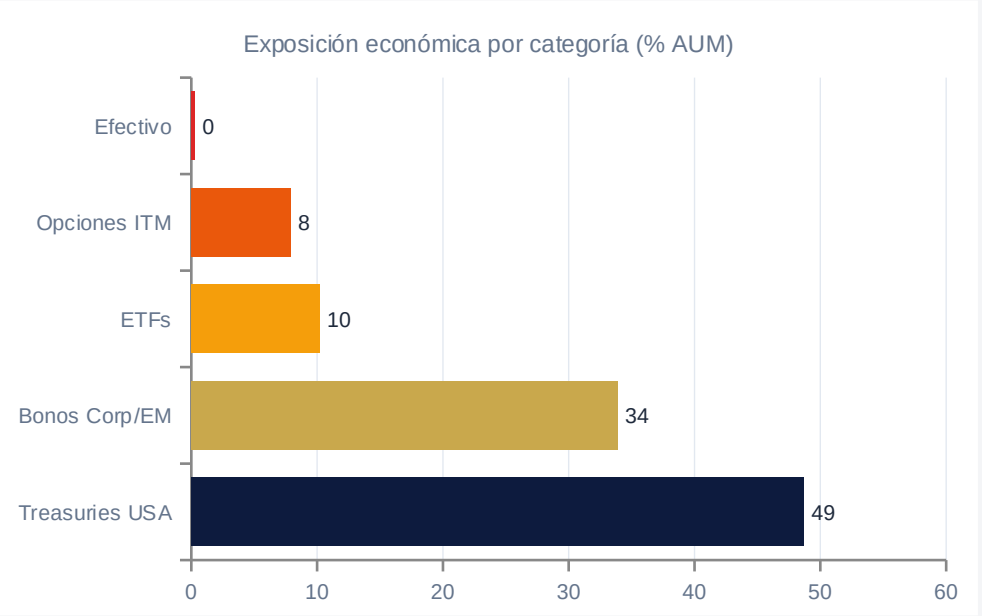
Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
-0.88%	+11.11%	+7.77%	+4.39%

Win rate	Mejor mes	Peor mes	Meses positivos	Ret. anualizado	Ret. acumulado
60.9%	+5.65% (Abr 26)	-3.97% (Sep 26)	14 de 23	15.62%	+26.52%

FT Multi AMC

Composición y filosofía de inversión — al 30 de octubre de 2026





① Colchón de renta fija

~77% en renta fija (Treasuries USA, bonos EM y corporativos). Genera carry y actúa como garantía de las posiciones de opciones.

② Opciones sobre ETFs

Calls largas ITM (Δ > 0.80) como exposición a largo plazo. Opciones cortas OTM como generadoras de ingreso periódico.

③ Gestión activa y rolls

Rotación según IV y momentum. Rolls de strike en rallies para capturar ganancias sin vender el activo subyacente.

ATRIBUCIÓN POR SUBYACENTE

FT Multi AMC

P&L total (realizado + no realizado) desde lanzamiento — al 30 de octubre de 2026

▲ TOP 3 GAINERS — P&L total

QQQ — Invesco QQQ Trust — **+USD 48,201**

Calls ITM sobre Nasdaq desde inception. Rally tech 2025-2026 impulsó retorno.

SPY — SPDR S&P 500 ETF Trust — **+USD 47,347**

Rally S&P 500 en 2025-2026. Calls ITM generaron retorno consistente.

GDX — VanEck Gold Miners ETF — **+USD 36,525**

Oro y mineras con rally sostenido. Calls largas desde inicio.

▼ TOP 3 LOSERS — P&L total

IBIT — iShares Bitcoin Trust — **USD -27,087**

Volatilidad crypto en 2026. Calls largas abiertas con valor menor al costo.

ETHA — iShares Ethereum Trust — **USD -26,258**

Corrección Ethereum en 2026. Posiciones abiertas en distinto nivel.

KWEB — KraneShares CSI China Internet ETF — **USD -19,975**

China internet ETF con corrección. Opciones con valor reducido.

** P&L total = flujo neto realizado + valor de mercado de posiciones abiertas al 30-sep-2026. USO, ETHA e IBIT tienen posiciones abiertas; su P&L puede mejorar.*

PRINCIPALES POSICIONES

FT Multi AMC

Top 10 exposición delta-ajustada en opciones y cartera de bonos — al 30 de octubre de 2026

TOP 5 — EXPOSICIÓN DELTA DOLLAR

Ranking por Delta $ = Δ × precio subyacente × contratos × 100

#	ETF	Precio	Delta Δ	Delta $	% AUM
1	SPY	760.39	629	$478,334	15.2%
2	QQQ	695.70	430	$298,828	9.5%
3	IWM	281.56	823	$231,647	7.3%
4	GDX	80.14	1,130	$90,541	2.9%
5	XLU	43.345	1,761	$76,332	2.4%
TOTAL AMC			Δ 35,633	$2,450,533	77.8% AUM

BONOS — Top 5 posiciones

Emisor / Bono	Cupón	% AUM	MV USD
Treasuries USA 6 series, vto 2026–2050	0.5–1.6%	45.8%	1,444,038
Brazil 5% 2045 Rep. Fed. de Brasil	5.00%	4.8%	151,792
Colombia 5% 2045 Rep. de Colombia	5.00%	4.6%	145,332
AGRO 7½ 2032 Adecoagro SA	7.50%	2.7%	84,600
GT 5¼% 2031 Goodyear Tire & Rubber	5.25%	2.5%	77,450

Renta fija total: 81.4% AUM | Calificación media cartera: BB+/BB | Datos al 30-oct-2026

La información es de carácter informativo y no constituye oferta ni asesoramiento de inversión. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Fenix Trading SA — Corredor de Bolsa.

Advertencias Legales y Disclaimer

Este documento ha sido preparado por Fenix Trading SA con fines exclusivamente informativos y no constituye una oferta, solicitud ni asesoramiento de inversión. FT Multi AMC es un estructurado privado, NO regulado por el BCU con ISIN XS2958385408, domiciliado en Irlanda, custodio Interactive Brokers U.K. Limited y gestor Fenix Trading SA. La inversión implica riesgos significativos incluyendo riesgo de mercado, liquidez, cambiario y propio de derivados. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor de las participaciones puede aumentar o disminuir. Los inversores deben leer el Series memorándum L089 antes de tomar cualquier decisión. Los rendimientos son brutos de impuestos, en USD, método TWR. Las comparaciones con índices son ilustrativas.