

OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El **objetivo** es la apreciación del capital principalmente invirtiendo en ETFs de distintos sectores y regiones, además de títulos de renta fija. Se busca exposición a través de opciones de manera de reducir la volatilidad y generar rentas superiores.

La **estrategia** de inversión sigue un enfoque de *apreciación de largo plazo*, con exposición pasiva a la suba mediante long opciones y bonos americanos.

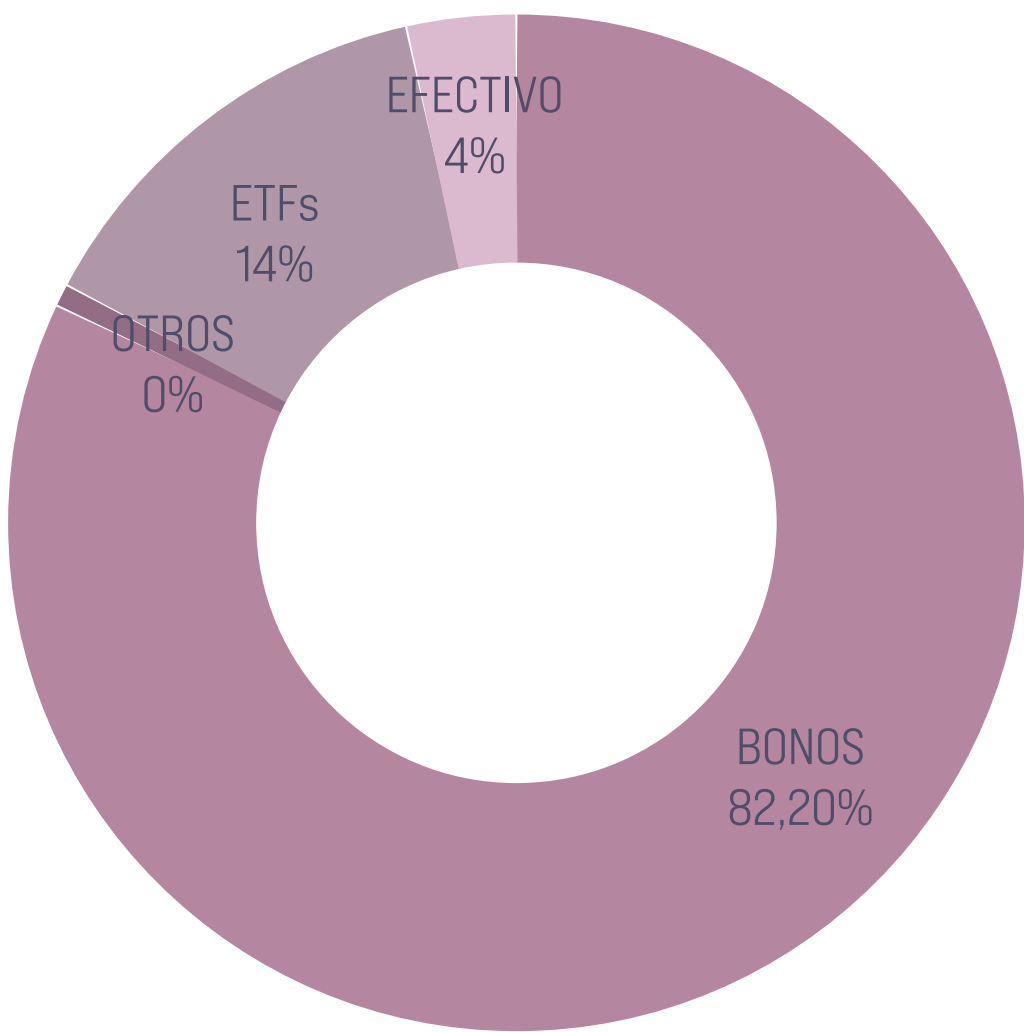
POR QUÉ FT MULTI

- 1. **Gestión profesional** de la exposición a los mercados, con estrategias diseñadas para reducir riesgos y orientadas a clientes que buscan rendimientos superiores a los que ofrecen hoy los bonos tradicionales.
- 2. **Estructura de costos eficiente**, ya que el manejo activo del fondo permite distribuir los gastos de transacción entre todos los inversores, reduciendo el costo individual.

DATOS CLAVE

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO	
ISIN	XS2958385408
Cotización	Vienna Stock Exch
Moneda	USD
Valor neto de los activos	116.407
Periodicidad de cálculo	diario
Liquidez	diaria
Rentabilidad Acumulada en 2025 Desde lanzamiento	23.89% 21.25%
Lanzamiento	10-Dic-2024
Riesgo Sharpe Ratio Desvío Estándar	1.30 0.87%
Difusión de precios	Bloomberg, y Six Financial, Stonex
Comisiones Administración anual Performance (High Watermark)	1% 15,0%
Administrador de portafolio	Fenix Trading SA
Agente de emisión	The Bank of New York Mellon
Jurisdicción	Irlanda

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO



PRINCIPALES POSICIONES

TOP HOLDINGS	PONDERACIÓN
UNITED STATES TREASURY T 0 3/8 01/31/26	17.84%
UNITED STATES TREASURY T 0 3/4 08/31/26	13.18%
SPDR S&P 500 ETF TRUST [SPY]	14.18%
INVESCO QQQ TRUST SERIES I	9.10%
UNITED STATES TREASURY T 0 3/4 03/31/26	8.89%

La información que figura en este documento es puramente informativa y se origina a partir de fuentes confiables. Bajo ningún concepto debe ser interpretada como una oferta pública o una invitación a comprar, vender o suscribirse a productos de servicio ni implica ningún tipo de compromiso. Los inversores deben estar informados de que no existe garantía sobre el capital invertido por ellos y que el valor de los títulos valores y/o unidades pueden subir como bajar. Los inversores deben estar informados sobre los riesgos normales e inherentes a los títulos valores. El rendimiento pasado no es necesariamente un indicativo del rendimiento futuro. Ciertas restricciones de manejo locales pueden provocar que algunos títulos valores se vuelvan insolventes. Las inversiones deben ser tomadas naturalmente como de largo plazo. Fenix Trading no puede garantizar que la información contenida en este documento sea la apropiada para propósitos particulares. En estos casos, por favor contactéese con su asesor. Ninguno de los servicios o de los portafolios de inversión a los que se hace referencia en este documento está disponible en aquellos países, estados o jurisdicciones, en los que fuera ilegal bajo las leyes o regulaciones locales. La información aquí contenida no constituye asesoramiento de ningún tipo, incluyendo, pero no limitado a asesoramiento en inversiones, legal o tributario.

COMENTARIOS

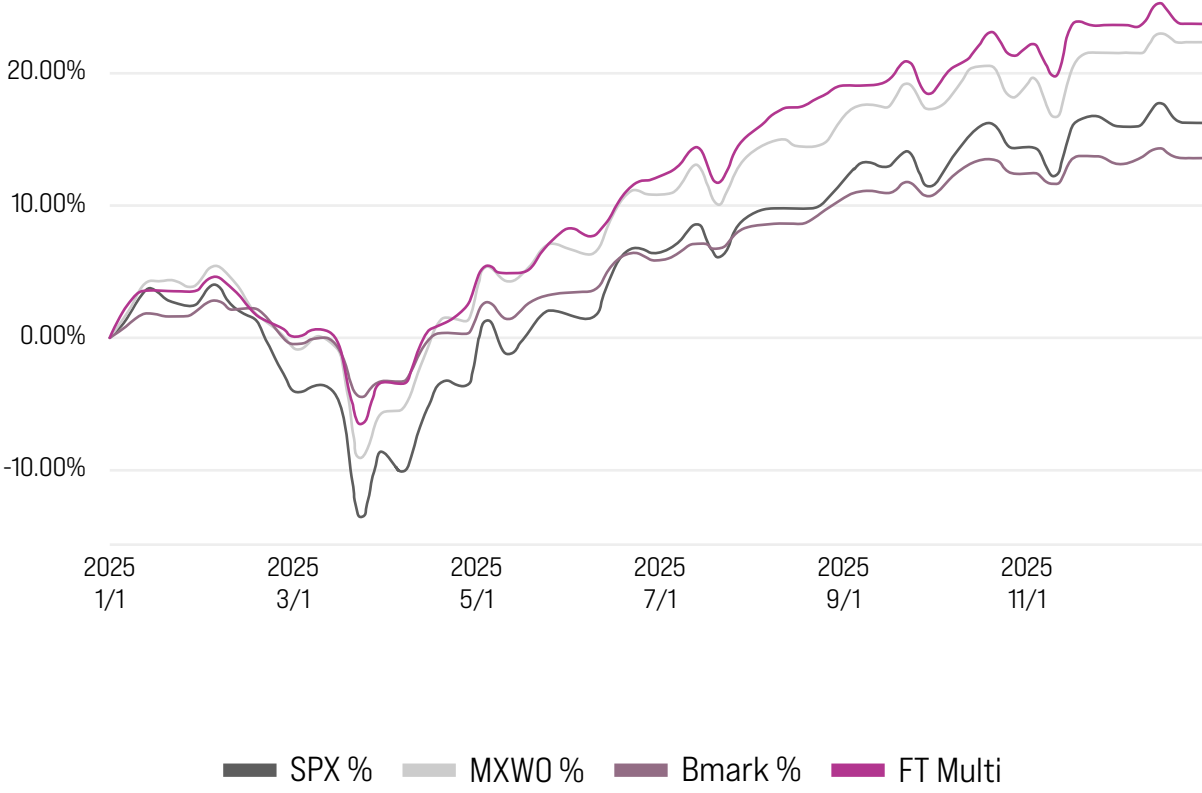
El fondo ha tenido un desempeño muy positivo durante el 2025, con una rentabilidad del 23.89% bruta, frente al 16.39% del S&P 500. Durante las cinco semanas comprendidas entre el 28 de marzo y el 2 de mayo, los mercados mostraron una fuerte volatilidad, influenciada por decisiones comerciales y geopolíticas de la administración Trump. A partir de ese periodo, los mercados han tenido una importante suba, situándose actualmente en precios récord.

Durante el 2026 esperamos una caída en las tasas largas, reduciendo los spreads con los bonos de menor duración americanos. Por tal motivo estaremos tomando posiciones con una duración más alta, buscando capturar mejores rendimientos. Nos mantenemos cautos sobre los mercados, y también hemos reducido en algo posiciones en plata luego del impresionante rally del 2025 y comienzos del 2026.

Seguimos considerando que el entorno global continúa siendo favorable para la renta variable. No obstante, el fuerte repunte de precios registrado en los últimos meses nos lleva a adoptar una postura más cauta en el corto plazo y por eso los rebalanceos mencionados.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA

Rendimiento Acumulado 2025



RENDIMIENTO HISTÓRICO BRUTO

	DIC25	QTD	2025
SPX	-0.05%	2.35%	16.39%
MXWO	1.22%	3.89%	22.48%
BMARK	-0.12%	2.04%	13.62%
FT MULTI	-0.13%	4.39%	23.89%

La información que figura en este documento es puramente informativa y se origina a partir de fuentes confiables. Bajo ningún concepto debe ser interpretada como una oferta pública o una invitación a comprar, vender o suscribirse a productos de servicio ni implica ningún tipo de compromiso. Los inversores deben estar informados de que no existe garantía sobre el capital invertido por ellos y que el valor de los títulos valores y/o unidades pueden subir como bajar. Los inversores deben estar informados sobre los riesgos normales e inherentes a los títulos valores. El rendimiento pasado no es necesariamente un indicativo del rendimiento futuro. Ciertas restricciones de manejo locales pueden provocar que algunos títulos valores se vuelvan insolventes. Las inversiones deben ser tomadas naturalmente como de largo plazo. Fenix Trading no puede garantizar que la información contenida en este documento sea la apropiada para propósitos particulares. En estos casos, por favor contáctese con su asesor. Ninguno de los servicios o de los portafolios de inversión a los que se hace referencia en este documento está disponible en aquellos países, estados o jurisdicciones, en los que fuera ilegal bajo las leyes o regulaciones locales. La información aquí contenida no constituye asesoramiento de ningún tipo, incluyendo, pero no limitado a asesoramiento en inversiones, legal o tributario.