

OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El fondo tiene como **objetivo** la apreciación de capital en el largo plazo mediante una estrategia estructurada de exposición a mercados accionarios globales.

La cartera combina posiciones en renta fija de alta calidad crediticia con exposición a renta variable implementada principalmente a través de opciones, buscando una participación eficiente en las subas del mercado y una reducción estructural del riesgo de caídas severas.

La **estrategia** sigue un enfoque de “equity convex overlay”, donde la exposición al mercado se toma a través de instrumentos derivados, permitiendo controlar de forma precisa el nivel de apalancamiento y la pérdida máxima de cada posición.

El objetivo es mejorar el perfil asimétrico de retornos respecto a una exposición tradicional long-only, participando más en las subas y perdiendo menos en las caídas.

POR QUÉ AMC FT VALUE

- 1. **Gestión profesional** en el manejo de la exposición a mercados y utilización de opciones para reducción de riesgos, pensado para aquellos clientes que buscan una rentabilidad superior a lo que generan bonos actualmente y menor volatilidad que índices de acciones.
- 2. **Costos inferiores** para clientes ya que el manejo activo del fondo diluye los costos de transacción entre los inversores.
- 3. **Exposición** a más de 100 activos, con ninguna posición individual superior al 5%, logrando una adecuada diversificación.

DATOS CLAVE

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO	
ISIN	CH1113517150
Cotización	Vienna Stock Exch
Moneda	USD
Precio por unidad	155.45
Periodicidad de cálculo	diario
Liquidez	diaria
Rentabilidad	
Acumulada en 2025	29.63%
Un año	29.63%
3 años	87.97%
Riesgo	
Sharpe Ratio	0.67
Desvío Estándar	5.62%
Lanzamiento	Oct-21
Difusión de precios	Bloomberg, Reuters
Comisiones	
Administración	1%
Performance (High Watermark)	15,0%
Administrador de portafolio	Fenix Trading SA
Custodio	Interactive Brokers U.K
Jurisdicción	Irlanda

PRINCIPALES POSICIONES

TOP DELTA EXPOSURE	PONDERACIÓN
APPLE INC	2.50%
AMAZON.COM INC	2.25%
ALPHABET INC-CL C	2.09%
TESLA INC	2.03%
VISA INC-CLASS A SHARES	2.01%
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	1.80%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1.64%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.61%
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1.54%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1.53%

COMENTARIOS

El año 2025 estuvo marcado por un entorno de elevada volatilidad financiera, influido por factores macroeconómicos, geopolíticos y sectoriales. Las tensiones comerciales durante el primer semestre generaron episodios de corrección y aumentos puntuales en la volatilidad de los mercados, impactando especialmente en los sectores más cíclicos, aunque dichos movimientos fueron absorbidos con relativa rapidez.

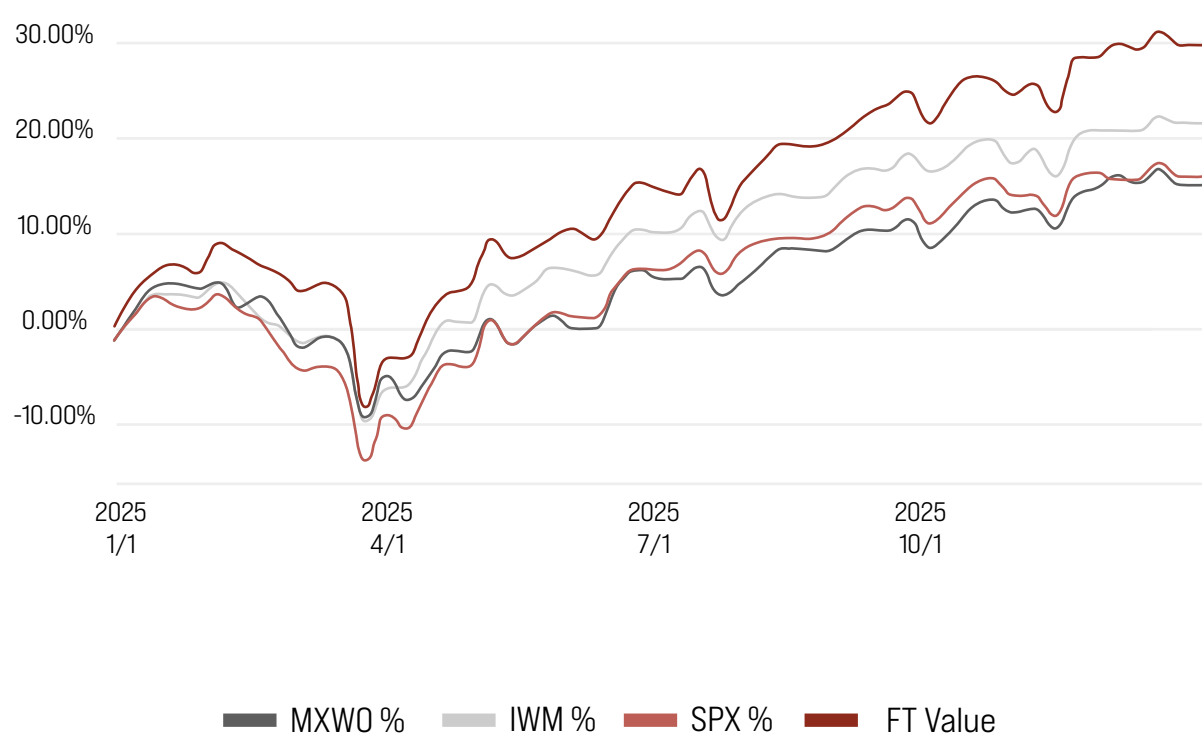
En este contexto desafiante, el fondo registró una performance sobresaliente, con una rentabilidad bruta del %, superando a sus principales referencias: S&P 500 [+16,39%] y el Dow Jones Industrial [+15,16%]. De esta forma, el fondo logró superar a su benchmark y al S&P 500 por tercer año consecutivo, reflejando la solidez y consistencia del proceso de selección y asignación de capital.

A nivel global, el liderazgo de las compañías vinculadas a la inteligencia artificial impulsó al sector tecnológico y generó una elevada concentración de retornos en un reducido grupo de empresas de gran capitalización. En paralelo, los mercados internacionales, particularmente Europa y algunos mercados emergentes, mostraron un desempeño relativo superior al de Estados Unidos, apoyados en valuaciones más atractivas y una mejor dinámica sectorial, reforzando la relevancia de la diversificación geográfica, estrategia que el fondo supo capitalizar.

De cara al futuro, si bien el entorno global continúa siendo favorable para los activos de riesgo, impulsado por la reducción de las tasas de interés y un menor costo de capital, el fuerte repunte de precios observado en los últimos meses nos lleva a adoptar una postura más cauta en el corto plazo, priorizando oportunidades con fundamentos sólidos, valuaciones atractivas y un adecuado margen de seguridad.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA

Rendimiento Acumulado 2025



RENDIMIENTO HISTÓRICO BRUTO

	DIC25 %	QTD %	2025 %	3 AÑOS %
SPX	-0.05	2.35	16.39	78.29
MXWO	1.22	3.89	22.48	81.45
INDU	0.92	4.07	15.16	78.29
FT VALUE	1.06	4.92	29.63	87.97