

AMC FT Value

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

Estrategia de equity convex overlay mediante opciones sobre 90+ subyacentes simultáneos. Participación eficiente en subas con reducción estructural del riesgo de caídas severas.

Datos al 31 de marzo de 2026

ISIN	CH1113517150
Cotización	Vienna Stock Exch.
Moneda	USD
Lanzamiento	Octubre 2021
Liquidez	Diaria
Custodio	Interactive Brokers U.K.
Administrador	Fenix Trading SA
Comisión	1% + 15% perf. (HWM)
Retorno 2025	+29.63%
Retorno 3 años	+79.08%
Desde inicio	+85.35%
Sortino / Sharpe	0.80 / 0.54
Max Drawdown	-24.51%
Volatilidad	19.28% anualizada

Una alternativa superior al mercado con estructura institucional y gestión activa de opciones

01 Retornos superiores al mercado

+85.35% acumulado desde inicio (Sep-21 → Mar-26). Tres años consecutivos superando al S&P 500 y MXWO. 2025: +29.63% vs S&P 500 +16.39%. YTD 2026: +3.69%.

02 Perfil asimétrico de retornos

Equity convex overlay: mayor captura en subas, protección estructural en caídas severas. Max drawdown -24.51% con retorno acumulado que duplica al MXWO.

03 Diversificación real — 90+ activos

Portafolio de 90+ subyacentes simultáneos. Ninguna posición supera el 5% del AUM. Exposición global: USA, Europa, emergentes, materias primas.

04 Estructura institucional

ISIN CH1113517150, cotización Bolsa de Viena, custodio Interactive Brokers U.K. NAV diario en Bloomberg y Reuters. Liquidez diaria.

05 Gestión activa del riesgo con opciones

Calls largas ITM ($\Delta > 0.80$, $vto > 90d$) como exposición. Opciones cortas OTM como generadoras de ingreso. Colateral en Treasuries sin apalancamiento.

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.

Retornos históricos y métricas de riesgo

Retorno 2025

+29.63%

vs S&P 500: +16.39%

Desde lanzamiento

+85.35%

Sep-2021 → Mar-2026

Sortino ratio

0.80

Sharpe: 0.54 · DD: -24.51%

Retorno 3 años

+79.08%

Mar-2023 → Mar-2026

Retornos mensuales 2025 (%)



Comparativo 2025

AMC FT Value



MXWO



S&P 500



Benchmark*



Detalle mensual y anual desde lanzamiento

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2021*	—	—	—	—	—	—	—	—	—	+2.81	-0.92	+4.88	+6.84
2022	-0.26	-0.11	+2.42	-7.00	+2.38	-11.65	+8.85	-4.67	-11.63	+9.72	+12.62	-6.65	-9.22
2023	+13.77	-4.16	+3.84	+0.84	-4.46	+8.28	+5.56	-3.94	-6.44	-3.14	+11.84	+7.82	+30.85
2024	-3.19	+3.69	+4.61	-3.75	+5.32	-1.79	+3.23	+2.96	+5.19	-3.94	+4.80	-5.82	+10.82
2025	+6.50	-0.07	-2.87	-1.90	+6.46	+4.46	-0.25	+5.73	+3.90	+1.95	+1.83	+1.06	+29.63
2026†	+6.93	+2.64	-5.52	—	—	—	—	—	—	—	—	—	+3.69

RETORNO ANUAL

+6.84%	-9.22%	+30.85%	+10.82%	+29.63%	+3.69%
2021*	2022	2023	2024	2025	2026†
Sharpe 0.54	Sortino 0.80	Max DD -24.51%	Vol 19.28%	Ret 3Y +79.08%	Acumulado +85.35%

* Parcial Oct-Dic 2021 · † Ene-Feb 2026 · Retornos TWR brutos en USD

Composición y filosofía de inversión — al 31 de marzo de 2026

TOP DELTA EXPOSURE — % Delta / NAV — 31-Mar-2026

GOOG	Alphabet Inc. (Cl C)	2.38%
DIS	Walt Disney Co.	2.10%
AAPL	Apple Inc.	1.98%
AMD	Advanced Micro Devices	1.94%
TSM	Taiwan Semiconductor ADR	1.84%
WPM	Wheaton Precious Metals	1.80%
AMZN	Amazon.com Inc.	1.65%
ASML	ASML Holding NV	1.64%
META	Meta Platforms Inc.	1.62%
PBR	Petroleo Brasileiro ADR	1.52%

① Calls largas ITM — exposición de largo plazo

Delta > 0.80, vencimiento > 90 días. Acceso a subidas con riesgo máximo limitado a la prima pagada. Replica el subyacente de forma eficiente.

② Opciones cortas OTM — generación de ingreso

Vencimiento < 50 días. Capturan prima vendiendo volatilidad implícita. Generan theta positivo diario para el portafolio del fondo.

③ Colateral en Treasuries USA

Cubre el notional sin apalancamiento. Genera carry adicional y actúa como ancla de volatilidad en correcciones de mercado.

④ Gestión táctica y rolls estratégicos

Rolleo de strikes en rallies para capturar ganancias. Ajustes ante vencimientos, earnings y eventos de volatilidad.

P&L total (realizado + no realizado) por subyacente — Sep-2021 al 31 de marzo de 2026

▲ TOP 10 GAINERS — P&L total

MU	Micron Technology	+49.4K
TSM	Taiwan Semiconductor ADR	+39.5K
GOOG	Alphabet Inc.	+31.5K
GLW	Corning Inc.	+30.0K
GEV	GE Vernova (spinoff GE)	+29.3K
SCCO	Southern Copper Corp.	+28.7K
ASML	ASML Holding NV	+27.4K
WMT	Walmart Inc.	+25.9K
META	Meta Platforms (inc. FB)	+25.5K
GE	General Electric	+23.1K

▼ TOP 10 LOSERS — P&L total

NYCB	NY Community Bancorp	-19.7K
DIS	Walt Disney Co.	-17.1K
PYPL	PayPal Holdings	-16.5K
DEO	Diageo PLC	-15.8K
OPI	Office Properties Income	-15.4K
ARE	Alexandria Real Estate	-15.0K
NKE	Nike Inc.	-14.6K
ENPH	Enphase Energy	-13.9K
FI	Fiserv Inc.	-13.9K
WBA	Walgreens Boots Alliance	-13.4K

Información del producto al 31 de marzo de 2026

ISIN	CH1113517150	Jurisdicción	Irlanda
Cotización	Vienna Stock Exchange	Administrador	Fenix Trading SA
Moneda	USD	Custodio	Interactive Brokers U.K.
Lanzamiento	Octubre 2021	Difusión	Bloomberg · Reuters
Periodicidad NAV	Diaría	Comisión gestión	1% anual
Liquidez	Diaría	Performance fee	15% (High Watermark)

*Principales posiciones al 31-mar-2026***GOOG (2.38%) · DIS (2.10%) · AAPL (1.98%) · AMD (1.94%) · TSM (1.84%) · WPM (1.80%) · AMZN (1.65%) · ASML (1.64%) · META (1.62%) · PBR (1.52%)**

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. La información está dirigida únicamente a inversores institucionales y calificados con experiencia en instrumentos financieros derivados y mercados internacionales.

AMC FT Value es un fondo con ISIN CH1113517150, domiciliado en Irlanda, custodio Interactive Brokers U.K. Limited y administrador 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 KIID y el Prospecto antes de tomar cualquier decisión. Los rendimientos son brutos de impuestos, en USD, método TWR. Las comparaciones con índices son ilustrativas.

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