

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

+2.06%

Ret. 2025

+23.89%

Acumulado

+23.75%

DATOS CLAVE DEL FONDO

ISIN	XS2958385408
Cotización	Vienna Stock Exchange
Moneda	USD
Lanzamiento	10 diciembre 2024
Periodicidad NAV	Diaria
Liquidez	Diaria
Jurisdicción	Irlanda
Custodio	BNY Mellon
Administrador	Fenix Trading SA
Difusión precios	Bloomberg · Six Financial
Comisión gestión	1% anual
Performance fee	15% (High Watermark)

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. +23.75% acumulado desde lanzamiento. Diseñado para inversores que buscan más rendimiento sin asumir riesgo de renta variable pura.

02 Volatilidad estructuralmente baja

Sharpe 1.17, Sortino 2.21 y max drawdown de -4.21%. El colchón de Treasuries USA (~80% del portafolio) actúa como ancla ante movimientos bruscos del mercado.

03 Estructura institucional

AMC emitida en Irlanda, custodio BNY Mellon, 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: notional 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.

Retornos históricos y métricas de riesgo

YTD 2026 (ene-mar)

+2.06%

S&P 500: -4.51%

Retorno 2025

+23.89%

S&P 500: +22.88%

Desde lanzamiento

+23.75%

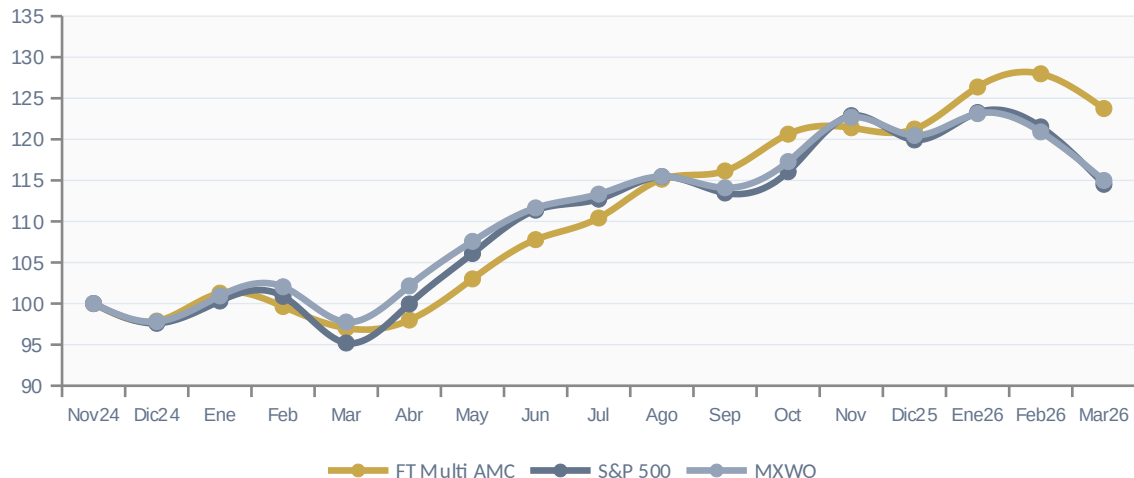
S&P 500: +14.52%

Win rate mensual

68.8%

11 de 16 meses positivos

Retorno acumulado vs benchmarks (base 100 = Nov 2024)



MÉTRICAS DE RIESGO

Sharpe Ratio	1.17
Sortino Ratio	2.21
Max. Drawdown	-4.21%
Volatilidad anual	3.18%
Win rate	68.8%
Mejor mes	+5.12%
Peor mes	-3.31%
Ret. anualizado	~17.8%

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%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	+2.06%

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

Q1 2025

-0.88%

Q2 2025

+11.11%

Q3 2025

+7.77%

Q4 2025

+4.39%

Win rate

68.8%

Mejor mes

+5.12% (May 25)

Peor mes

-3.31% (Mar 26)

Meses positivos

11 de 16

Ret. anualizado

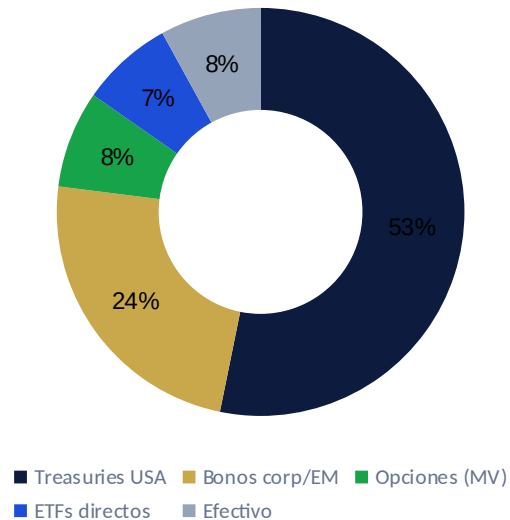
~17.8%

Ret. acumulado

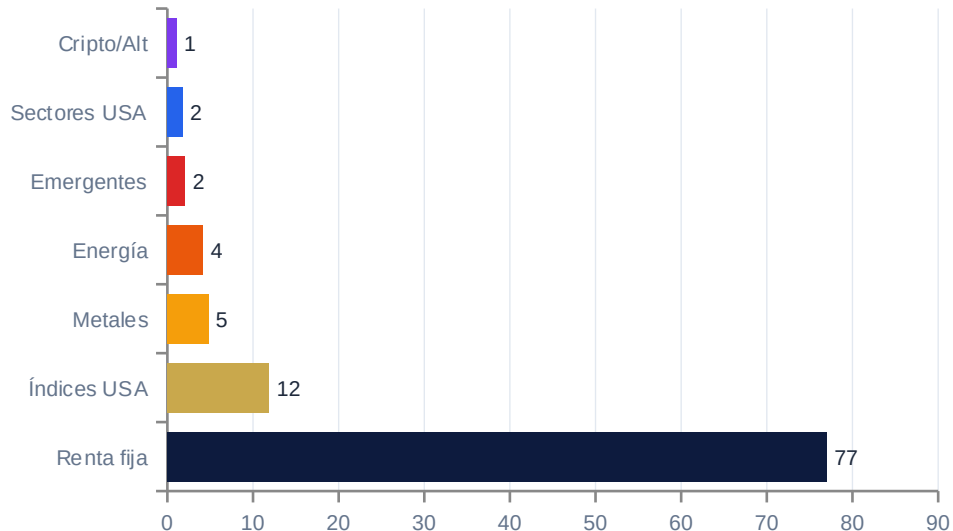
+23.75%

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

Distribución por tipo de activo



Exposición económica por categoría (% AUM)



① Colchón de renta fija

~77% en Treasuries USA y bonos corporativos. Genera carry y actúa como garantía de las posiciones de opciones.

② Opciones sobre ETFs

Calls largas ITM ($\Delta > 0.80$) 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.

P&L total (realizado + no realizado) desde lanzamiento — al 31 de marzo de 2026

▲ TOP 3 GAINERS — P&L total

GDx

VanEck Gold Miners ETF

+USD
60,202

Rally del oro continúa en 2026. P&L acumulado en operaciones realizadas + posiciones abiertas al 31-mar. Mayor contribuidor del fondo.

REMX

VanEck Rare Earth & Strat. Met.

+USD
37,175

Tierras raras +125% desde compra a costo \$39.35. 600 acciones con valor de mercado \$52,800 al cierre de marzo.

SLV

iShares Silver Trust

+USD
33,914

Plata continúa fuerte en 2026. Gestión activa de opciones con posiciones abiertas con MV positivo al cierre.

▼ TOP 3 LOSERS — P&L total

ETHA

iShares Ethereum Trust

USD -
24,378

Corrección Ethereum en 2026. Posiciones abiertas en distintos strikes con pérdida no realizada acumulada.

IBIT

iShares Bitcoin Trust

USD -
19,950

Volatilidad cripto en 2026. Calls largas abiertas con valor de mercado por debajo del costo de entrada.

BRASKM

Braskem 5%% 2050

USD -
19,773

Bono comprado a ~\$54.82, MV actual \$84.00. Pérdida no realizada de -\$19,773 incluye cupones cobrados (+\$5,875).

* P&L total = flujo neto realizado + valor de mercado de posiciones abiertas al 31-mar-2026 + cupones cobrados. BRASKM y ETHA/IBIT tienen posiciones abiertas; su P&L puede mejorar.

Top 10 exposición delta-ajustada en opciones y cartera de bonos — al 31 de marzo de 2026

TOP 5 — EXPOSICIÓN DELTA DOLLAR

Ranking por Delta \$ = $\Delta \times \text{precio subyacente} \times \text{contratos} \times 100$

#	ETF	Precio	Delta Δ	Delta \$	% AUM
---	-----	--------	----------------	----------	-------

1	SPY	677.47	546	\$370,229	13.6%
---	-----	--------	-----	-----------	-------

2	QQQ	609.46	318	\$194,106	7.1%
---	-----	--------	-----	-----------	------

3	IWM	262.49	430	\$112,942	4.1%
---	-----	--------	-----	-----------	------

4	XLV	149.40	535	\$ 79,954	2.9%
---	-----	--------	-----	-----------	------

5	GDX	101.54	782	\$ 79,404	2.9%
---	-----	--------	-----	-----------	------

TOTAL FONDO

Δ 20,935

\$1,678,080

61.6% AUM

BONOS — Top 5 posiciones

Emisor / Bono	Cupón	% AUM	MV USD
---------------	-------	-------	--------

Treasuries USA 4 series, vto 2026–2050	0.5–1.6%	43.5%	1,184,336
--	----------	-------	-----------

Brazil 5% 2045 Rep. Fed. de Brasil	5.00%	5.8%	157,398
--	-------	------	---------

Brazil 7%% 2037 Rep. Fed. de Brasil	7.13%	4.0%	108,571
---	-------	------	---------

Colombia 7%% 2037 Rep. de Colombia	7.38%	3.7%	99,741
--	-------	------	--------

Braskem 5%% 2050 Braskem Netherlands	5.88%	3.1%	84,000
--	-------	------	--------

Renta fija total: 77.0% AUM | Calificación media cartera: BBB/BB+ | Datos al 31-mar-2026