

# 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 29 de mayo 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	<b>+29.63%</b>
Retorno 3 años	<b>+102.65%</b>
Desde inicio	<b>+114.42%</b>
Sortino / Sharpe	<b>1.28 / 0.71</b>
Max Drawdown	<b>-22.86%</b>
YTD 2026	<b>+17.55%</b>

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

### 01 Retornos superiores al mercado

+114.42% acumulado desde inicio (Sep-21 → May-26). Tres años consecutivos superando al S&P 500 y MXWO. 2025: +29.63% vs S&P 500 +16.39%. YTD 2026: +17.55%.

### 02 Perfil asimétrico de retornos

Equity convex overlay: mayor captura en subas, protección estructural en caídas severas. Max drawdown -22.86% con retorno acumulado que más 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

**+114.42%**

Sep-2021 → May-2026

Sortino ratio

**1.28**

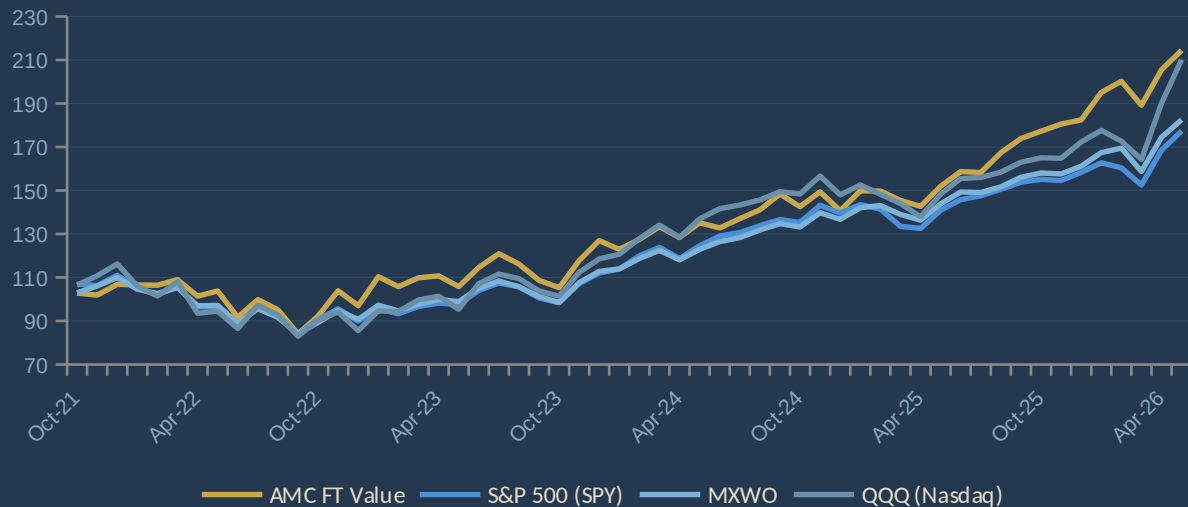
Sharpe: 0.71 · DD: -22.86%

Retorno 3 años

**+102.65%**

May-2023 → May-2026

Retorno acumulado base 100 — Oct-2021 → May-2026



### MÉTRICAS DE RIESGO

Sharpe ratio	<b>0.71</b>
Sortino ratio	<b>1.28</b>
Max Drawdown	<b>-22.86%</b>
Volatilidad	<b>19.65%</b>
Ret. 3 años	<b>+102.65%</b>
Acumulado	<b>+114.42%</b>

### RETORNO DESDE INICIO

AMC FT Value	<b>+114.42%</b>
S&P 500 (SPY)	<b>+77.4%</b>

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	+8.64	+4.35	—	—	—	—	—	—	—	+17.55

RETORNO ANUAL

+6.84%	-9.22%	+30.85%	+10.82%	+29.63%	+17.55%
2021*	2022	2023	2024	2025	2026†
Sharpe 0.71	Sortino 1.28	Max DD -22.86%	Vol 19.65%	Ret 3Y +102.65%	Acumulado +114.42%

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

## Composición y filosofía de inversión — al 29 de mayo de 2026

## TOP DELTA EXPOSURE — % Delta / NAV — 29-May-2026

AMZN	Amazon.com Inc.	2.38%
GOOG	Alphabet Inc. (Cl C)	2.14%
MSFT	Microsoft Corp.	1.99%
IBM	IBM Corp.	1.99%
AAPL	Apple Inc.	1.97%
TSLA	Tesla Inc.	1.86%
MU	Micron Technology	1.74%
INTC	Intel Corp.	1.71%
ASML	ASML Holding NV	1.70%
META	Meta Platforms Inc.	1.67%

## 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&amp;L total (realizado + no realizado) por subyacente — Sep-2021 al 29 de mayo de 2026

## ▲ TOP 10 GAINERS — P&amp;L total

MU	Micron Technology	+79.1K
AMD	Advanced Micro Devices	+52.7K
GOOG	Alphabet Inc.	+47.5K
TSM	Taiwan Semiconductor ADR	+46.1K
GLW	Corning Inc.	+37.9K
ASML	ASML Holding NV	+34.7K
INTC	Intel Corp.	+34.1K
GEV	GE Vernova (spinoff GE)	+32.0K
SCCO	Southern Copper Corp.	+31.5K
META	Meta Platforms (inc. FB)	+29.2K

## ▼ TOP 10 LOSERS — P&amp;L total

PYPL	PayPal Holdings	-16.6K
NKE	Nike Inc.	-16.6K
OPI	Office Properties Income	-15.4K
ARE	Alexandria Real Estate	-14.4K
DIS	Walt Disney Co.	-14.3K
FI	Fiserv Inc.	-13.9K
FLG	Flagstar Bancorp (ex NYCB)	-13.5K
WBA	Walgreens Boots Alliance	-13.4K
DEO	Diageo PLC	-13.4K
CPRI	Capri Holdings Ltd.	-12.1K

# 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.

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](mailto:info@fenix-trading.com) · +598 2604 15 23 · [fenix-trading.com](https://fenix-trading.com)