

AMC FT Value

El AMC 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.

ISIN	CH1113517150
Cotización	Vienna Stock Exch.
Jurisdicción	Suiza
Moneda	USD
Lanzamiento	Octubre 2021
Liquidez	Diaria
Custodio	Interactive Brokers LLC
Gestor	Fenix Trading SA
Comisión	1% + 15% perf. (HWM)
Retorno 2025	+29.63%
Retorno 3 años	+81.35%
Desde inicio	+107.78%
Sortino / Sharpe	1.21 / 0.66
Max Drawdown	-22.86%
YTD 2026	+13.91%

Una alternativa para el manejo activo con estructura institucional y gestión activa de opciones

01 Retornos comprobables

+107.78% acumulado desde inicio (Sep-21 → Jun-26). Cinco años superando al S&P 500 y MXWO. 2025: +29.63% vs S&P 500 +16.39%. YTD 2026: +13.91%.

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 ($\Delta > 0.80$, $v_{to} > 90d$) 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

+107.78%

Sep-2021 → Jun-2026

Sortino ratio

1.21

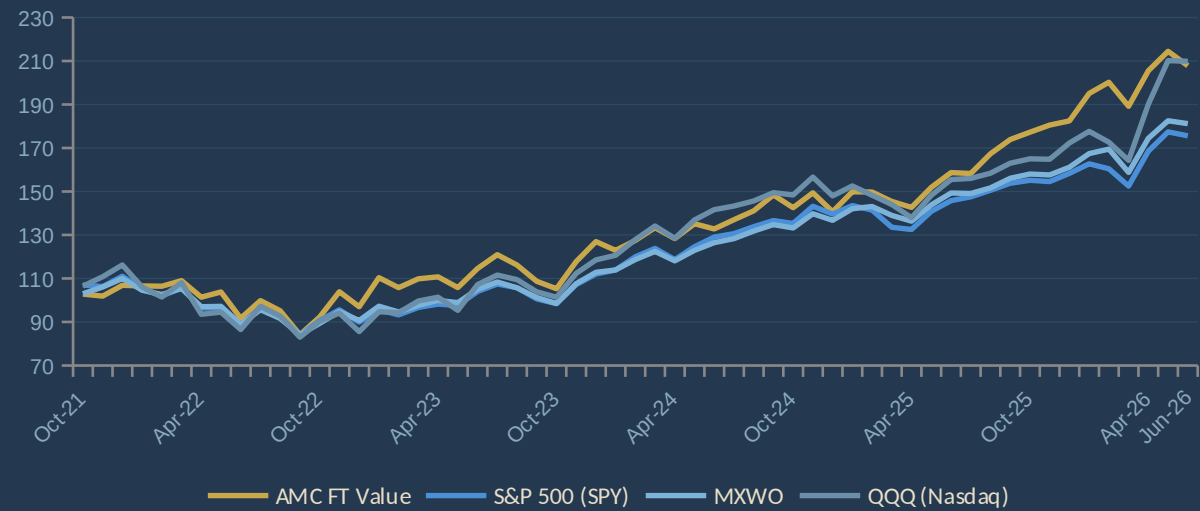
Sharpe: 0.66 · DD: -22.86%

Retorno 3 años

+81.35%

Jun-2023 → Jun-2026

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



MÉTRICAS DE RIESGO

Sharpe ratio	0.66
Sortino ratio	1.21
Max Drawdown	-22.86%
Volatilidad	19.59%
Ret. 3 años	+81.35%
Acumulado	+107.78%

RETORNO DESDE INICIO

AMC FT Value	+107.78%
S&P 500 (SPY)	+75.6%

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	-3.10	—	—	—	—	—	—	+13.91

RETORNO ANUAL

+6.84%	-9.22%	+30.85%	+10.82%	+29.63%	+13.91%
2021*	2022	2023	2024	2025	2026†
Sharpe0.66	Sortino1.21	Max DD-22.86%	Vol19.59%	Ret 3Y+81.35%	Acumulado+107.78%

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

Composición y filosofía de inversión — al 30 de junio de 2026

TOP DELTA EXPOSURE — % Delta / NAV — 30-Jun-2026

MSFT	Microsoft Corp.	2.41%
AMZN	Amazon.com Inc.	2.28%
GOOG	Alphabet Inc. (Cl C)	2.11%
AAPL	Apple Inc.	1.97%
ASML	ASML Holding NV	1.96%
META	Meta Platforms Inc.	1.92%
PBR	Petroleo Brasileiro ADR	1.85%
GS	Goldman Sachs Group	1.68%
TSM	Taiwan Semiconductor ADR	1.63%
UNH	UnitedHealth Group	1.55%

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 AMC.

③ Colateral en Treasuries USA

Cubre el nocional 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 30 de junio de 2026

▲ TOP 10 GAINERS — P&L total

MU	Micron Technology	+84.8K
AMD	Advanced Micro Devices	+55.9K
TSM	Taiwan Semiconductor ADR	+50.9K
GLW	Corning Inc.	+49.0K
GOOG	Alphabet Inc.	+44.9K
ASML	ASML Holding NV	+42.8K
INTC	Intel Corp.	+42.2K
GEV	GE Vernova (spinoff GE)	+36.8K
GE	General Electric	+30.8K
SCCO	Southern Copper Corp.	+29.3K

▼ TOP 10 LOSERS — P&L total

NKE	Nike Inc.	-18.2K
PYPL	PayPal Holdings	-17.2K
DIS	Walt Disney Co.	-15.8K
OPI	Office Properties Income	-15.4K
DEO	Diageo PLC	-14.0K
FI	Fiserv Inc.	-13.9K
ARE	Alexandria Real Estate	-13.7K
WBA	Walgreens Boots Alliance	-13.4K
CCI	Crown Castle Intl. Corp.	-13.0K
FLG	Flagstar Bancorp (ex NYCB)	-12.8K

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 estructurado privado, NO regulado por el BCU, con ISIN CH1113517150, domiciliado en Suiza, custodio Interactive Brokers LLC y gestor 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. El prospecto de emisión como el factsheet están disponibles para su consulta y deben ser leídos previo a 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