

# 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.*

Datos al 30 de junio 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   | +81.35%                  |
| Desde inicio     | +107.78%                 |
| Sortino / Sharpe | 1.21 / 0.66              |
| Max Drawdown     | -22.86%                  |
| YTD 2026         | +13.91%                  |

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

### 01 Retornos superiores al mercado

+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

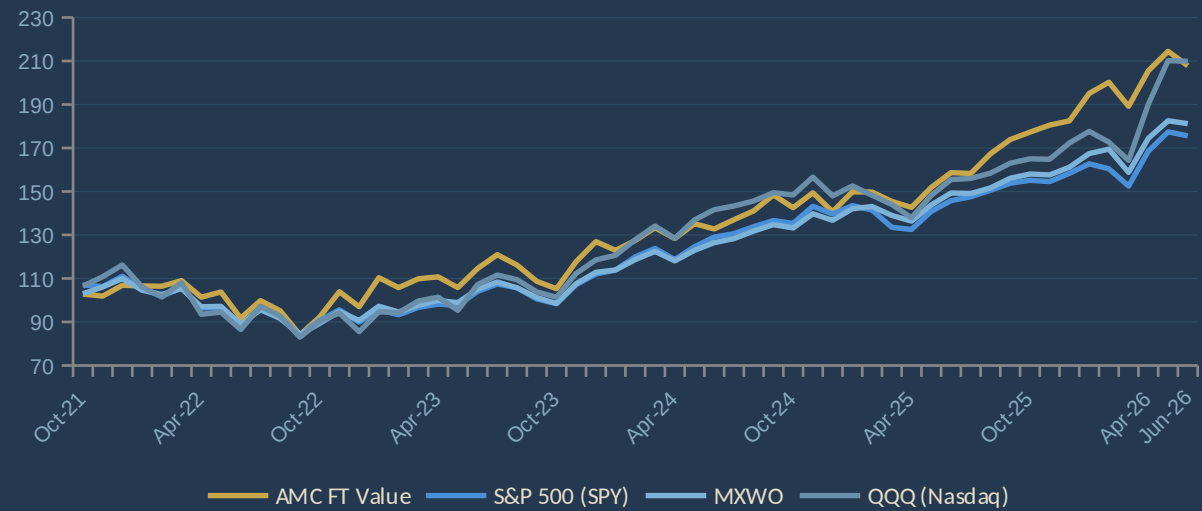
Sharpe: 0.66 · DD: -22.86%

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&amp;L total (realizado + no realizado) por subyacente — Sep-2021 al 30 de junio de 2026

## ▲ TOP 10 GAINERS — P&amp;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&amp;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 AMC 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)