

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	Ret. 2025	Acumulado
+6.34%	+23.89%	+28.93%

DATOS CLAVE DEL AMC

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)

POR QUÉ FT MULTI AMC

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. +28.93% acumulado desde lanzamiento. Diseñado para inversores que buscan más rendimiento sin asumir riesgo de renta variable pura.

02 Volatilidad estructuralmente baja

Sharpe 1.51, Sortino 1.42 y max drawdown de -4.21%. El colchón de Treasuries USA (~81% 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-jun)

+6.34%

S&P 500: +12.50%

Retorno 2025

+23.89%

S&P 500: +22.88%

Desde lanzamiento

+28.93%

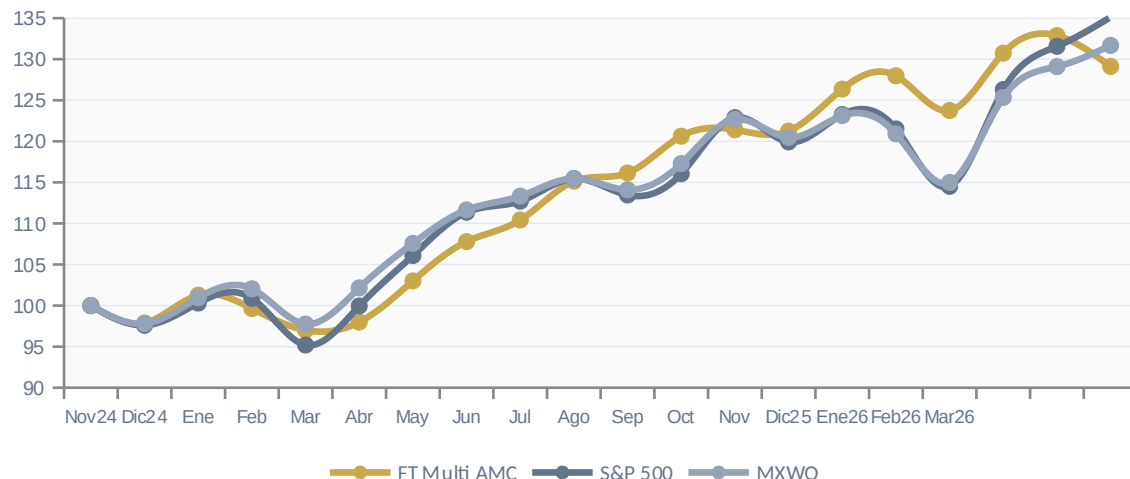
S&P 500: +35.12%

Win rate mensual

68.4%

13 de 19 meses positivos

Retorno acumulado vs benchmarks (base 100 = Nov 2024)



MÉTRICAS DE RIESGO

Sharpe Ratio	1.20
Sortino Ratio	1.16
Max. Drawdown	-4.21%
Volatilidad anual	10.09%
Win rate	68.4%
Mejor mes	+5.65%
Peor mes	-3.31%
Ret. anualizado	~17.4%

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%	+5.65%	+1.64%	-2.98%	—	—	—	—	—	—	+6.34%

* 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

68.4%

Mejor mes

+5.65% (Abr 26)

Peor mes

-3.31% (Mar 26)

Meses positivos

13 de 19

Ret. anualizado

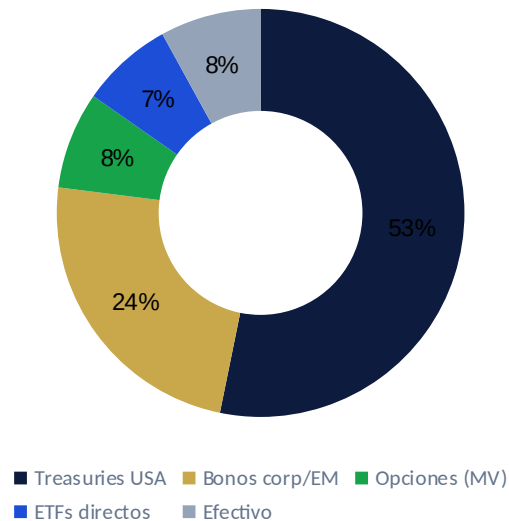
~17.4%

Ret. acumulado

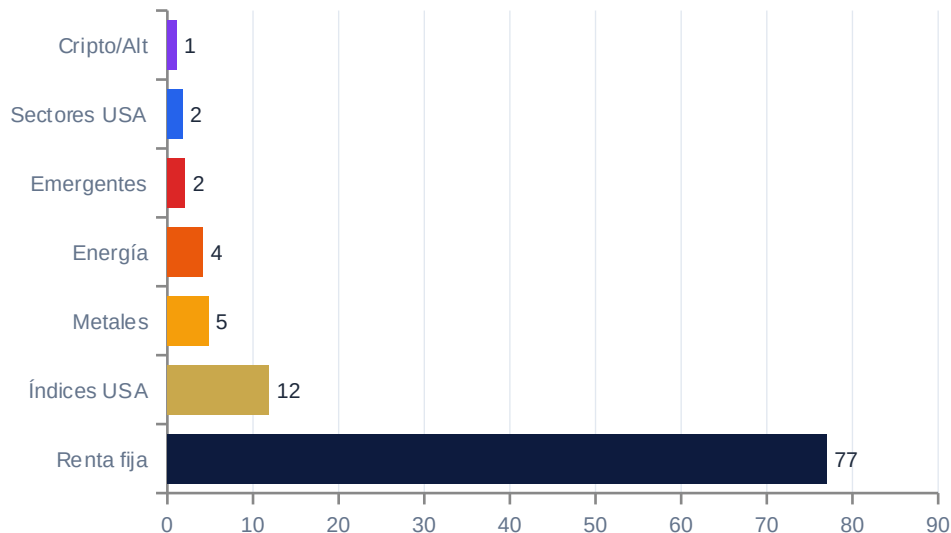
+28.93%

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

Distribución por tipo de activo



Exposición económica por categoría (% AUM)



① Colchón de renta fija

~74% 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 30 de junio de 2026

▲ TOP 3 GAINERS — P&L total

QQQ

Invesco QQQ Trust

+USD
81,439

Posicionamiento en calls ITM sobre QQQ desde inception. Mayor contribuidor acumulado del AMC.. P&L acumulado en operaciones realizadas + posiciones abiertas al 31-mar. Mayor contribuidor del AMC.

SPY

SPDR S&P 500 ETF Trust

+USD
60,022

Rally sostenido del S&P 500 en 2025-2026. Calls ITM generaron retorno consistente.

QQQ

VanEck Rare Earth & Strat. Met.

+USD
37,552

Tierras raras con fuerte apreciación desde compra. Posición activa desde inception.

▼ TOP 3 LOSERS — P&L total

IBIT

iShares Bitcoin Trust

USD -
25,891

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

ETHA

iShares Ethereum Trust

USD -
12,896

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

KWEB

KraneShares China Internet ETF

USD -
10,245

Presión en tecnología china en 2026. Calls largas con valor inferior al costo de entrada acumulado.

* P&L total = flujo neto realizado + valor de mercado de posiciones abiertas al 30-jun-2026. KWEB, ETHA e IBIT tienen posiciones abiertas; su P&L puede mejorar.

Top 10 exposición delta-ajustada en opciones y cartera de bonos — al 30 de junio 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	755.446	572	\$432,214	14.8%
---	-----	---------	-----	-----------	-------

2	QQQ	726.152	409	\$296,739	10.2%
---	-----	---------	-----	-----------	-------

3	IWM	296.127	471	\$139,356	4.8%
---	-----	---------	-----	-----------	------

4	GDX	75.587	1,374	\$103,893	3.6%
---	-----	--------	-------	-----------	------

5	USO	108.667	927	\$100,690	3.4%
---	-----	---------	-----	-----------	------

TOTAL AMC			$\Delta 28,117$	\$2,175,685	74.5% AUM
-----------	--	--	-----------------	-------------	-----------

BONOS — Top 5 posiciones

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

Treasuries USA 4 series, vto 2026–2050	0.5–1.6%	43.4%	1,269,379
---	----------	-------	-----------

Brazil 5% 2045 Rep. Fed. de Brasil	5.00%	5.5%	161,104
---------------------------------------	-------	------	---------

Brazil 7%% 2037 Rep. Fed. de Brasil	7.13%	3.7%	109,825
--	-------	------	---------

Colombia 7%% 2037 Rep. de Colombia	7.38%	3.6%	102,943
---------------------------------------	-------	------	---------

AGRO 7½ 2032 Adecoagro SA	5.88%	3.0%	86,301
------------------------------	-------	------	--------

Renta fija total: 74.4% AUM | Calificación media cartera: BBB/BB+ | Datos al 30-jun-2026

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 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.