

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 |
| +5.46%   | +23.89%   | +27.87%   |

## DATOS CLAVE DEL AMC

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| ISIN             | XS2958385408            |
| Cotización       | Vienna Stock Exchange   |
| Moneda           | USD                     |
| Lanzamiento      | 10 diciembre 2024       |
| Periodicidad NAV | Diaria                  |
| Liquidez         | Diaria                  |
| Jurisdicción     | Irlanda                 |
| Custodio         | Interactive Brokers LLC |
| Gestor           | Fenix Trading SA        |
| Paying Agent     | Bank of NY Mellon       |
| 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. +27.87% acumulado desde lanzamiento. Diseñado para inversores que buscan más rendimiento sin asumir riesgo de renta variable pura.

### 02 Volatilidad estructuralmente baja

Sharpe 1.08, Sortino 1.06 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 Interactive Brokers LLC, 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-jul)

**+5.46%**

S&P 500: +11.61%

Retorno 2025

**+23.89%**

S&P 500: +22.88%

Desde lanzamiento

**+27.87%**

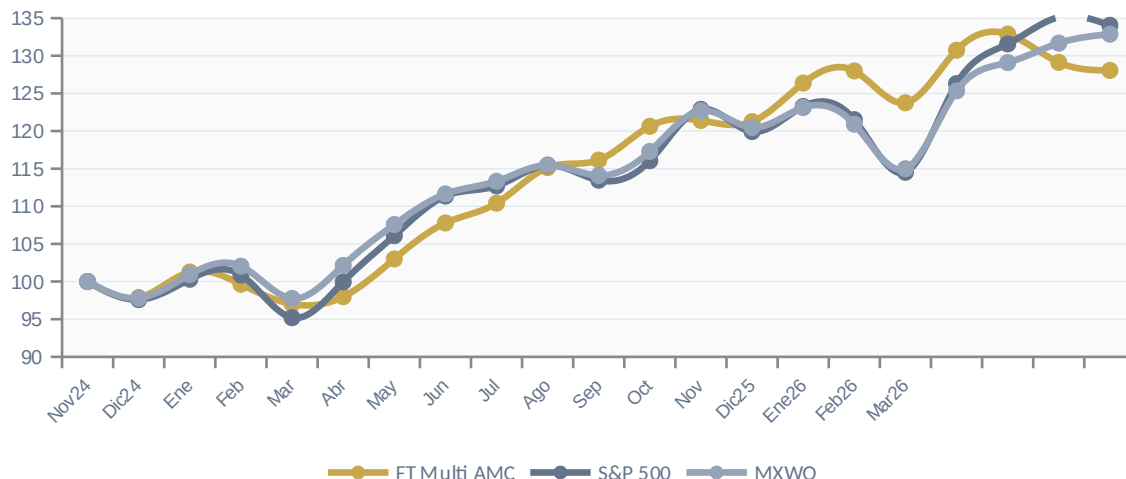
S&P 500: +34.05%

Win rate mensual

**65.0%**

13 de 20 meses positivos

Retorno acumulado vs benchmarks (base 100 = Nov 2024)



### MÉTRICAS DE RIESGO

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Sharpe Ratio      | 1.08   |
| Sortino Ratio     | 1.06   |
| Max. Drawdown     | -4.21% |
| Volatilidad anual | 9.97%  |
| Win rate          | 65.0%  |
| Mejor mes         | +5.65% |
| Peor mes          | -3.31% |
| Ret. anualizado   | ~15.9% |

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% | -0.83% | —      | —      | —      | —      | —      | +5.46%  |

\* 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

65.0%

Mejor mes

+5.65% (Abr 26)

Peor mes

-3.31% (Mar 26)

Meses positivos

13 de 20

Ret. anualizado

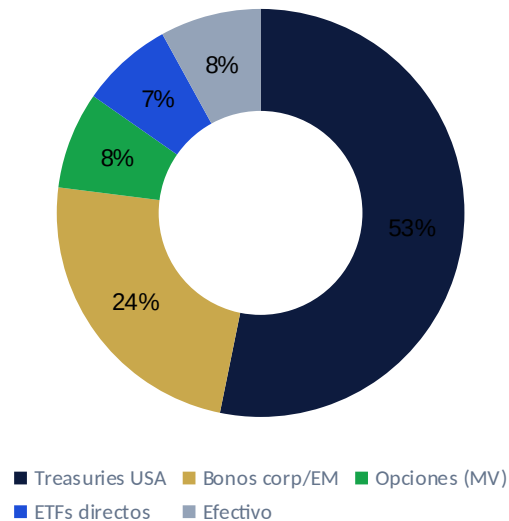
~15.9%

Ret. acumulado

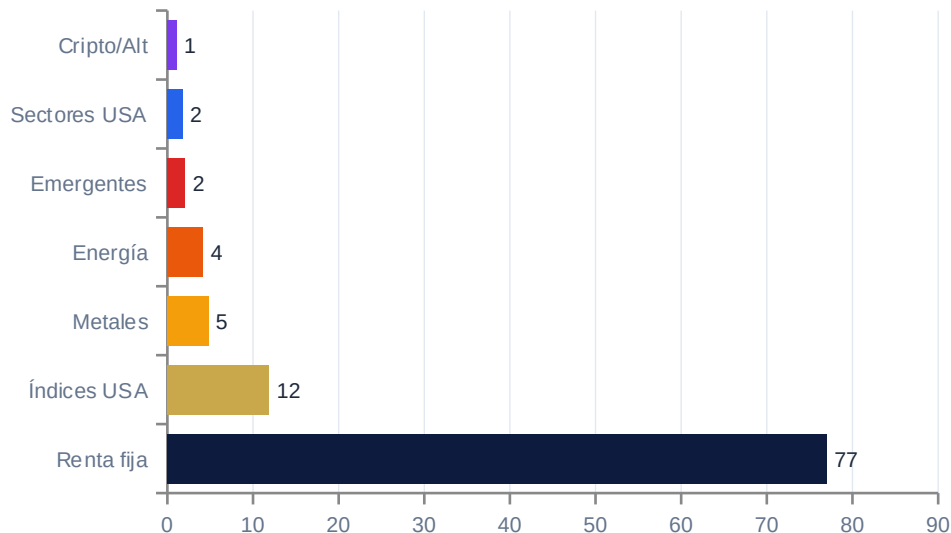
+27.87%

## Composición y filosofía de inversión — al 31 de julio de 2026

Distribución por tipo de activo



Exposición económica por categoría (% AUM)



## ① Colchón de renta fija

~79% 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 julio de 2026

▲ TOP 3 GAINERS — P&L total

QQQ

Invesco QQQ Trust

+USD  
58,271

Calls ITM sobre SPY 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

Posicionamiento en calls ITM sobre QQQ desde inception. Corrección en julio reduce el acumulado.

REMX

VanEck Rare Earth & Strat. Met.

+USD  
19,480

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.

TAN

Invesco Solar ETF

USD -  
7,163

Corrección en energía limpia durante 2026. Opciones calls con pérdida acumulada.

\* P&L total = flujo neto realizado + valor de mercado de posiciones abiertas al 31-jul-2026. TAN, ETHA e IBIT tienen posiciones abiertas; su P&L puede mejorar.



— CORREDORES DE BOLSA —

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

## TOP 5 — EXPOSICIÓN DELTA DOLLAR

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

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

|   |     |         |     |           |       |
|---|-----|---------|-----|-----------|-------|
| 1 | SPY | 771.890 | 594 | \$458,660 | 15.4% |
|---|-----|---------|-----|-----------|-------|

|   |     |         |     |           |       |
|---|-----|---------|-----|-----------|-------|
| 2 | QQQ | 723.060 | 445 | \$321,972 | 10.8% |
|---|-----|---------|-----|-----------|-------|

|   |     |         |     |           |      |
|---|-----|---------|-----|-----------|------|
| 3 | IWM | 301.820 | 511 | \$154,293 | 5.2% |
|---|-----|---------|-----|-----------|------|

|   |     |        |       |           |      |
|---|-----|--------|-------|-----------|------|
| 4 | GDX | 78.290 | 1,639 | \$128,295 | 4.3% |
|---|-----|--------|-------|-----------|------|

|   |     |        |     |           |      |
|---|-----|--------|-----|-----------|------|
| 5 | SLV | 54.040 | 927 | \$ 80,386 | 2.7% |
|---|-----|--------|-----|-----------|------|

|           |  |  |                 |             |           |
|-----------|--|--|-----------------|-------------|-----------|
| TOTAL AMC |  |  | $\Delta$ 27,695 | \$2,224,145 | 74.6% AUM |
|-----------|--|--|-----------------|-------------|-----------|

## BONOS — Top 5 posiciones

| Emisor / Bono                                    | Cupón    | % AUM | MV USD    |
|--------------------------------------------------|----------|-------|-----------|
| <b>Treasuries USA</b><br>4 series, vto 2026–2050 | 0.5–1.6% | 43.4% | 1,269,379 |
| <b>Brazil 5% 2045</b><br>Rep. Fed. de Brasil     | 5.00%    | 5.5%  | 161,104   |
| <b>Brazil 7%% 2037</b><br>Rep. Fed. de Brasil    | 7.13%    | 3.7%  | 109,825   |
| <b>Colombia 7%% 2037</b><br>Rep. de Colombia     | 7.38%    | 3.6%  | 102,943   |
| <b>AGRO 7½ 2032</b><br>Adecoagro SA              | 5.88%    | 3.0%  | 86,301    |

Renta fija total: 74.4% AUM | Calificación media cartera: BBB/BB+ | Datos al 31-jul-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. FT Multi AMC es un estructurado privado, NO regulado por el BCU con ISIN XS2958385408, domiciliado en Irlanda, custodio Interactive Brokers U.K. Limited 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. Los inversores deben leer el Series memorandum L089 antes de tomar cualquier decisión. Los rendimientos son brutos de impuestos, en USD, método TWR. Las comparaciones con índices son ilustrativas.