

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
+10.26%	+23.89%	+33.69%

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. +33.69% acumulado desde lanzamiento. Diseñado para inversores que buscan más rendimiento sin asumir riesgo de renta variable pura.

02 Volatilidad estructuralmente baja

Sharpe 1.26, Sortino 1.21 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-ago)

+10.26%

S&P 500: +12.80%

Retorno 2025

+23.89%

S&P 500: +22.88%

Desde lanzamiento

+33.69%

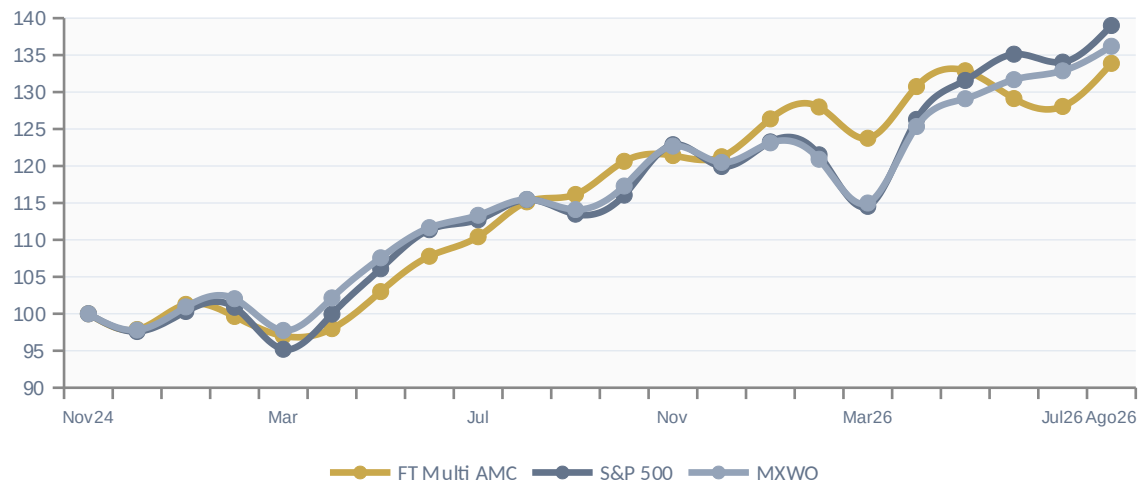
S&P 500: +39.00%

Win rate mensual

66.7%

14 de 21 meses positivos

Retorno acumulado vs benchmarks (base 100 = Nov 2024)



MÉTRICAS DE RIESGO

Sharpe Ratio	1.26
Sortino Ratio	1.21
Max. Drawdown	-4.21%
Volatilidad anual	10.03%
Win rate	66.7%
Mejor mes	+5.65%
Peor mes	-3.31%
Ret. anualizado	~18.0%

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%	+4.55%	—	—	—	—	+10.26%

* 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

66.7%

Mejor mes

+5.65% (Abr 26)

Peor mes

-3.31% (Mar 26)

Meses positivos

14 de 21

Ret. anualizado

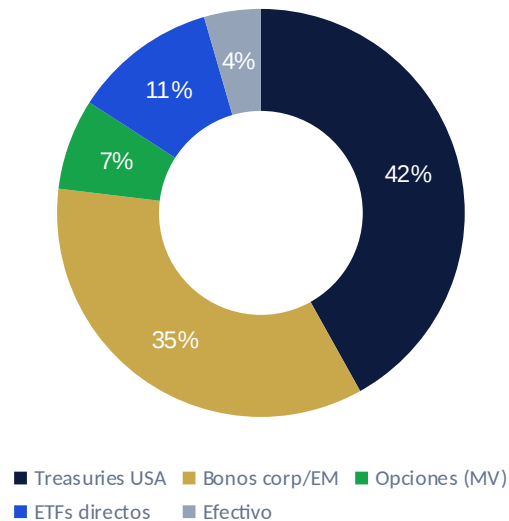
~18.0%

Ret. acumulado

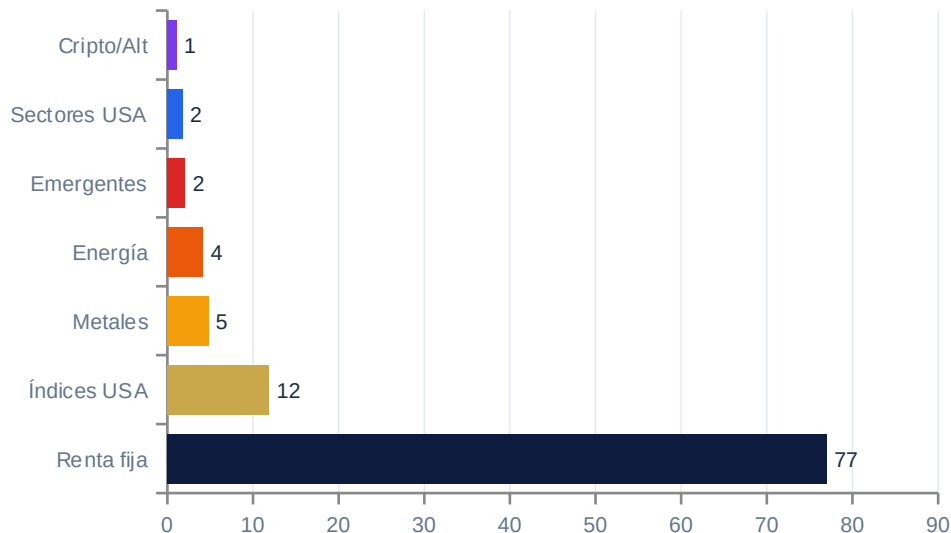
+33.69%

Composición y filosofía de inversión — al 31 de agosto de 2026

Distribución por tipo de activo



Exposición económica por categoría (% AUM)



① Colchón de renta fija

~77% en renta fija (Treasuries USA, bonos EM y 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 agosto de 2026

▲ TOP 3 GAINERS — P&L total

QQQ

Invesco QQQ Trust

**+USD
69,706**

QQQ lidera exposición acumulada. Calls ITM sobre Nasdaq desde inception. Mayor contribuidor del AMC.

GDX

VanEck Gold Miners ETF

**+USD
68,930**

Oro y mineras en rally sostenido en 2026. Posición activa desde inception con rolls sucesivos.

SPY

SPDR S&P 500 ETF Trust

**+USD
67,901**

Rally S&P 500 en 2025-2026. Calls ITM generaron retorno consistente desde inception.

▼ TOP 3 LOSERS — P&L total

IBIT

iShares Bitcoin Trust

**USD -
22,991**

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

ETHA

iShares Ethereum Trust

**USD -
18,600**

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

KWEB

KraneShares China Internet ETF

**USD -
8,531**

Presión en tecnología china. Calls largas con costo acumulado mayor al valor de mercado.

* P&L total = flujo neto realizado + valor de mercado de posiciones abiertas al 31-ago-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 31 de agosto 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	763.860	498	\$380,606	12.2%
---	-----	---------	-----	-----------	-------

2	QQQ	708.560	445	\$315,614	10.1%
---	-----	---------	-----	-----------	-------

3	IWM	292.410	485	\$141,866	4.6%
---	-----	---------	-----	-----------	------

4	IHF	57.820	1,420	\$ 82,091	2.6%
---	-----	--------	-------	-----------	------

5	REM X	77.130	1,000	\$ 77,130	2.5%
---	----------	--------	-------	-----------	------

TOTAL AMC			Δ 26,352	\$2,082,394	66.8% AUM
-----------	--	--	-----------------	-------------	--------------

BONOS — Top 5 posiciones

Emisor / Bono	Cupón	% AUM	MV USD
Treasuries USA 4 series, vto 2026–2050	0.5–1.6%	41.9%	1,305,512
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: 76.9% AUM | Calificación media cartera: BBB/BB+ | Datos al 31-ago-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.