



ENCINA FUND

30 de septiembre de 2025

Objetivo y Estrategia

Encina Fund es un vehículo de inversión que busca *preservar y crecer* el capital de los accionistas a *largo plazo*. Para lograr este objetivo, el Fondo invierte principalmente en acciones comunes de empresas de alta calidad, que coticen a precios razonables. No obstante, el Fondo podrá invertir en otros activos financieros que se consideren atractivos, siendo la seguridad y preservación del capital, la prioridad.

Cifras al Cierre

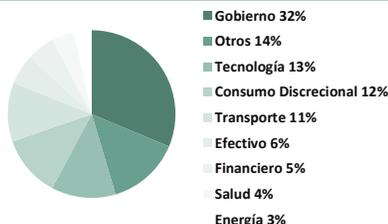
Precio por Acción al Cierre	\$158.84
Precio por Acción Inicial	\$100.00
Acciones Emitidas y en Circulación	232,931
Número de Accionistas	141
Activos Totales Netos	\$36,997,931.59
Apalancamiento	0.00%

Composición de la Cartera

Por País



Por Industria



Por Categoría de Activo

Acciones Comunes	63%
Bonos	31%
Efectivo	6%

Rentabilidad a la Fecha

Retorno Neto Mes Actual	-0.20%
Retorno Total Neto	58.84%
Tiempo Transcurrido*	3.59 años
Promedio Histórico Neto	13.77%

Retorno Neto por Año

2025 (YTD)	11.42%
2024	24.59%
2023	28.16%
2022*	-10.72%

*Inició el 1 de marzo de 2022

Mayores Posiciones

Símbolo	Descripción	%
US-T	U. S. BILLS 11/25 YTM 4.297%	21.93%
BRK A	BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL CL A	14.26%
CPA	COPA HOLDINGS, S.A.	12.03%
AMZN	AMAZON.COM INC	11.15%
US-T	U.S. T-BILLS 01/26 YTM 4.28%	9.54%
CFR:CH	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT A.G.	6.69%
DUTH	U.S TREASURY MONEY MARKET FUND	5.83%
ALGN	ALIGN TECHNOLOGY, INC.	4.40%
OXY	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	3.45%
ITX:ES	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	2.98%
Total		92.26%

Administración y Custodia

Administrador	Fernando A. Lewis, Geneva Asset Management, S.A.
Registro	Superintendencia del Mercado de Valores
Inscripción	Bolsa Latinoamericana de Valores
Custodio	Banco Aliado; BNY Pershing; Central Latinoamericana de Valores
Auditores	KPMG Panamá
Expense Ratio	1.00%

Términos y Condiciones

Domicilio	República de Panamá
Fecha de Inicio	01/03/2022
Tipo de Fondo	Cerrado
Moneda	USD
Suscripción	Mensual
Redención	Mensual; órdenes 5 días hábilés antes de fin de mes, a opción del emisor
Clase de Acciones	Nominativas Clase B
ISIN	PAL3015791A4

***La información completa sobre el fondo y los riesgos que conlleva invertir en él está detallada en el prospecto informativo.

Dicho documento se encuentra disponible en las oficinas de Geneva Asset Management, S.A. ubicadas en Calle 50, Torre Global Bank, Piso 25, Panamá, Teléfono 210-1430***