



ENCINA FUND

31 de octubre de 2025

Objetivo y Estrategia		Cifras al Cierre															
Encina Fund es un vehículo de inversión que busca <i>preservar</i> y <i>crecer</i> el capital de los accionistas a <i>largo plazo</i>. 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.		Precio por Acción al Cierre	\$160.75														
		Precio por Acción Inicial	\$100.00														
		Acciones Emitidas y en Circulación	233,026														
		Número de Accionistas	147														
		Activos Totales Netos	\$37,460,093.11														
		Apalancamiento	0.05%														
Composición de la Cartera		Rentabilidad a la Fecha															
Por País ■ Estados Unidos 76% ■ Panamá 12% ■ Suiza 7% ■ España 3% ■ Francia 2% Por Industria ■ Gobierno 31% ■ Otros 19% ■ Tecnología 13% ■ Transporte 12% ■ Consumo Discrecional 12% ■ Financiero 5% ■ Salud 5% ■ Energía 3% Por Categoría de Activo <table><tr><td>Acciones Comunes</td><td>69%</td></tr><tr><td>Bonos</td><td>31%</td></tr><tr><td>Efectivo</td><td>0%</td></tr></table>		Acciones Comunes	69%	Bonos	31%	Efectivo	0%	Retorno Neto Mes Actual 1.21% Retorno Total Neto 60.75% Tiempo Transcurrido* 3.67 años Promedio Histórico Neto 13.80% Retorno Neto por Año <table><tr><td>2025 (YTD)</td><td>12.76%</td></tr><tr><td>2024</td><td>24.59%</td></tr><tr><td>2023</td><td>28.16%</td></tr><tr><td>2022*</td><td>-10.72%</td></tr></table> *Inició el 1 de marzo de 2022		2025 (YTD)	12.76%	2024	24.59%	2023	28.16%	2022*	-10.72%
Acciones Comunes	69%																
Bonos	31%																
Efectivo	0%																
2025 (YTD)	12.76%																
2024	24.59%																
2023	28.16%																
2022*	-10.72%																

Mayores Posiciones

Símbolo	Descripción	%
US-T	U. S. BILLS 11/25 YTM 4.297%	21.73%
BRK A	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	19.08%
CPA	COPA HOLDINGS, S.A.	12.52%
AMZN	AMAZON.COM INC	12.24%
US-T	U.S. T-BILLS 01/26 YTM 4.28%	9.45%
CFR:CH	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT A.G.	6.85%
ALGN	ALIGN TECHNOLOGY, INC.	4.78%
OXY	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	2.97%
ITX:ES	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	2.95%
ICE	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2.52%
Total		95.09%

Administración y Custodia		Términos y Condiciones	
Administrador	Fernando A. Lewis, Geneva Asset Management, S.A.	Domicilio	República de Panamá
Registro	Superintendencia del Mercado de Valores	Fecha de Inicio	03/01/2022
Inscripción	Bolsa Latinoamericana de Valores	Tipo de Fondo	Cerrado
Custodio	Banco Aliado; BNY Pershing; Central Latinoamericana de Valores	Moneda	USD
Audítores	KPMG Panamá	Suscripción	Mensual
Expense Ratio	1.00%	Redención	Mensual; órdenes 5 días hábiles 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***