



ENCINA FUND

30 de septiembre de 2026

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	\$177.99
		Precio por Acción Inicial	\$100.00
		Acciones Emitidas y en Circulación	280,066
		Número de Accionistas	193
		Activos Totales Netos	\$49,849,762.52
		Apalancamiento	0.00%
Composición de la Cartera		Rentabilidad a la Fecha	
Por País Por Industria ■ Estados Unidos 80% ■ Panamá 10% ■ Suiza 6% ■ España 2% ■ Francia 2% ■ Financiero 27% ■ Otros 22% ■ Consumo Discrecional 12% ■ Gobierno 10% ■ Transporte 10% ■ Efectivo 9% ■ Tecnología 5% ■ Energía 3% ■ Industrial 2%		Retorno Neto Mes Actual	-1.54%
		Retorno Total Neto	77.99%
		Tiempo Transcurrido*	4.59 años
		Promedio Histórico Neto	13.40%
		Retorno Neto por Año	
		2026 (YTD)	7.34%
		2025	16.32%
		2024	24.59%
		2023	28.16%
		2022*	-10.72%
		*Inició el 1 de marzo de 2022	
Por Categoría de Activo			
Acciones Comunes		81%	
Bonos		10%	
Efectivo		9%	

Mayores Posiciones

Símbolo	Descripción	%
BRK A	BERKSHIRE HATHAWAY INC. CL A	22.46%
MKL	MARKEL GROUP INC.	10.38%
	U.S. T-BILLS 09/28	10.03%
CPA	COPA HOLDINGS, S.A.	9.91%
DUTH	U.S. TREASURY MONEY MARKET FUND	8.56%
SPGI	S&P GLOBAL INC.	6.59%
ICE	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC.	5.93%
CFR:CH	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT A.G.	5.59%
AMZN	AMAZON.COM INC.	4.99%
V	VISA INC.	4.32%
Total		88.76%

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***