



# ENCINA FUND

31 de enero 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. | <div>Precio por Acción al Cierre\$165.04</div> <div>Precio por Acción Inicial\$100.00</div> <div>Acciones Emitidas y en Circulación238,537</div> <div>Número de Accionistas160</div> <div>Activos Totales Netos\$39,368,000.09</div> <div>Apalancamiento0.00%</div> |

| Composición de la Cartera                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Rentabilidad a la Fecha                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div>Por País</div><div>Por Industria</div><div>Por Categoría de Activo</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <div>Retorno Neto Mes Actual-0.47%</div> <div>Retorno Total Neto65.04%</div> <div>Tiempo Transcurrido*3.92 años</div> <div>Promedio Histórico Neto13.62%</div> <div>Retorno Neto por Año</div> <div>2026 (YTD)-0.47%</div> <div>202516.32%</div> <div>202424.59%</div> <div>202328.16%</div> <div>2022*-10.72%</div> <div>*Inició el 1 de marzo de 2022</div> |
| <div>■ Estados Unidos 71%</div> <div>■ Panamá 13%</div> <div>■ Suiza 6%</div> <div>■ Canadá 5%</div> <div>■ España 3%</div> <div>■ Francia 2%</div> <div>■ Otros 26%</div> <div>■ Tecnología 17%</div> <div>■ Transporte 13%</div> <div>■ Gobierno 13%</div> <div>■ Consumo Discrecional 11%</div> <div>■ Financiero 10%</div> <div>■ Efectivo 7%</div> <div>■ Energía 3%</div> <div>Acciones Comunes80%</div> <div>Bonos13%</div> <div>Efectivo7%</div> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| Mayores Posiciones |                                     |        |
|--------------------|-------------------------------------|--------|
| Símbolo            | Descripción                         | %      |
| BRK A              | BERKSHIRE HATHAWAY INC. CL A        | 25.54% |
| CPA                | COPA HOLDINGS, S.A.                 | 12.98% |
| US-T               | U. S. T-BILLS 05/26 YTM 3.76%       | 12.90% |
| AMZN               | AMAZON.COM INC.                     | 11.42% |
| DUTH               | U.S. TREASURY MONEY MARKET FUND     | 6.50%  |
| CFR:CH             | COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT A.G. | 6.41%  |
| CSU:CA             | CONSTELLATION SOFTWARE INC          | 5.18%  |
| V                  | VISA INC.                           | 4.90%  |
| ITX:ES             | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.     | 3.32%  |
| OXY                | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.          | 3.11%  |
| Total              |                                     | 92.26% |

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