



DOCUMENTO OFICIAL

SOCIEDAD DE INVERSIÓN

Invertis Global Income Fund

Memoria Anual 2026 — Información al cierre del 31 de
diciembre de 2025

ADMINISTRADA POR INVERTIS SECURITIES, S.A.

Datos Generales de la Sociedad de Inversión

Invertis Global Income Fund, S.A. ("**El Fondo**") es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública No. 4247 del 2 de mayo de 2019 e inscrita en el Registro Público de Panamá bajo Folio 155681301.

El Fondo inició operaciones el 15 de enero de 2020 y mantiene como objetivo principal ofrecer rendimientos superiores a los depósitos bancarios a corto plazo mediante una estrategia diversificada de inversión.

RAZÓN SOCIAL Invertis Global Income Fund, S.A.	
RUC 155681301-1-2019	INICIO DE OPERACIONES 15 de enero de 2020
TIPO DE FONDO Sociedad de Inversión Cerrada	TIPO DE RIESGO Sociedad de Inversión Mixta
ADMINISTRADOR DE INVERSIONES Invertis Securities, S.A.	CUSTODIO Invertis Securities, S.A.
AUDITORES EXTERNOS Deloitte, Inc.	
SITIO WEB www.invertissecurities.com	

ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

CLASE A

25,000

Acciones comunes

CLASE B

79,661

Acciones comunes

Objetivo de Inversión

El Fondo tiene como objetivo ofrecer rendimientos superiores a depósitos bancarios a corto plazo, mediante la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y renta variable de emisores locales y extranjeros, con una duración intermedia, enfatizando la preservación de capital y, en menor escala, oportunidades de apreciación del mismo.

La estrategia del Fondo se enfoca en una combinación balanceada de instrumentos generadores de ingresos recurrentes, principalmente bonos corporativos, fondos mutuos de renta fija y acciones preferidas, buscando mantener un adecuado perfil riesgo-retorno para sus inversionistas.

03

GOBIERNO CORPORATIVO

Directores y Dignatarios



José Ramón Mena M.
Director Presidente



John Rozo Uribe
Director Secretario



José Moisés Ávila P.
Director Tesorero



Fernando Barría M.
Director Independiente

04

TOMA DE DECISIONES

Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones mantuvo reuniones periódicas durante el año 2025, enfocadas en la evaluación macroeconómica, análisis de oportunidades, seguimiento de tasas, rebalanceo de la cartera y gestión del riesgo.

● **José Ramón Mena** — Presidente del Comité

● Jeanette Morrice — Secretario del Comité

● Pablo Maldonado

● José M. Ávila

● Geraldine González

● Natasha De Vega

● Mariela Arze

● Gustavo Valderrama

La Administradora

El Fondo ha designado a **Invertis Securities, S.A.** como su Administrador de Inversiones, entidad que cuenta con Licencia de Casa de Valores y Licencia de Administrador de Inversiones otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

- Estructuración y manejo de las carteras de inversión.
- Ejecución de la estrategia de inversión aprobada.
- Monitoreo permanente del desempeño y riesgos del portafolio.
- Determinación y divulgación del Valor Neto por Acción.
- Coordinación de servicios legales, auditoría y custodia.

Durante 2025, el Administrador mantuvo un enfoque disciplinado orientado a la generación de ingresos recurrentes y preservación de capital, aprovechando oportunidades selectivas en crédito corporativo, deuda emergente y fondos especializados de renta fija.

Custodio

El Fondo mantiene a Invertis Securities, S.A. como custodio de la cartera de inversiones.

Invertis Securities, S.A. cuenta con Licencia de Casa de Valores otorgada por la **Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá** y es participante de la **Central Latinoamericana de Valores (LATIN CLEAR)**.

La función de custodia contempla la administración y salvaguarda de los activos financieros del Fondo, garantizando adecuados estándares operativos y regulatorios.

Valor Neto por Acción

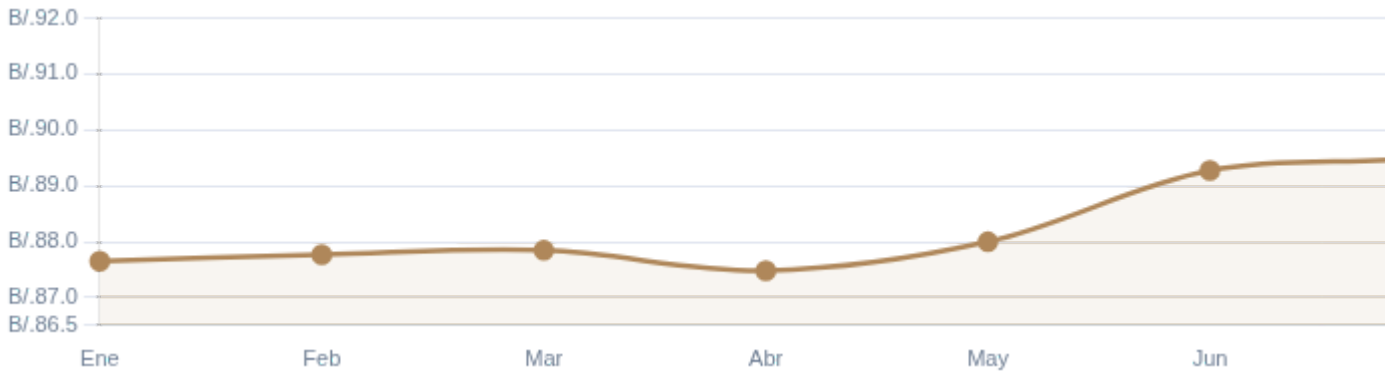
Al cierre del año 2025, el Valor Neto por Acción (VNA) de las acciones Clase B del Fondo alcanzó **B/.90.742**, comparado con **B/.86.622** al cierre de 2024. Este desempeño refleja la apreciación del portafolio, el ingreso recurrente generado por las inversiones y una gestión activa orientada a capturar oportunidades atractivas en los mercados de renta fija. La evolución positiva del VNA estuvo acompañada por distribuciones periódicas de dividendos a los inversionistas, manteniendo el enfoque del Fondo en generación de ingresos.

Evolución del Valor Neto por Acción durante el año 2025:

B/.90.742
VNA al 31-Dic-2025

B/.86.622
VNA al 31-Dic-2024

+4.76%
Variación anual



FECHA	VALOR NETO POR ACCIÓN (B/.)
31-01-25	87.6526
28-02-25	87.7661
31-03-25	87.8446
30-04-25	87.4822
31-05-25	87.9975
30-06-25	89.2742
31-07-25	89.5162
31-08-25	90.2149
30-09-25	91.2294
31-10-25	91.1833
30-11-25	90.8917

FECHA	VALOR NETO POR ACCIÓN (B/.)
31-12-25	90.7424

08

BASE DE CLIENTES

Número de Inversionistas

152

Inversionistas al cierre 2025

79,661

Acciones comunes Clase B en circulación

El crecimiento en los activos administrados y en el número de acciones refleja la confianza de los inversionistas en la estrategia del Fondo y en la capacidad del equipo administrador para navegar un entorno financiero dinámico y volátil.

09

ANÁLISIS DE GESTIÓN

Resultados

Entorno Económico y de Mercados

El año 2025 estuvo marcado por un entorno financiero global caracterizado por la moderación de la inflación, expectativas de flexibilización monetaria y persistentes riesgos geopolíticos. Los principales bancos centrales mantuvieron una postura cautelosa respecto a la reducción de tasas, luego de uno de los ciclos restrictivos más agresivos de las últimas décadas.

Los mercados de renta fija registraron un comportamiento favorable durante 2025, impulsados por la expectativa de futuras reducciones de tasas y por una mayor estabilidad en las curvas de rendimiento. En América Latina, algunos emisores corporativos y financieros mostraron fundamentos sólidos y oportunidades atractivas de retorno ajustado por riesgo.

Desempeño del Fondo

Invertis Global Income Fund cerró el año 2025 con activos bajo administración de aproximadamente B/.7.23 millones, registrando una rentabilidad acumulada del 11.65%, superando ampliamente los rendimientos tradicionales de instrumentos bancarios a corto plazo.

Principales contribuyentes al desempeño:

1

Exposición a fondos especializados en deuda emergente y crédito global.

2 Bonos corporativos latinoamericanos con atractivos cupones.

3 Acciones preferidas de emisores financieros regionales.

4 Estrategias balanceadas orientadas a generación de ingresos.

Resultados Financieros

Ingresos por intereses sobre inversiones

B/.394,437

Dividendos ganados

B/.102,695

Ingresos totales

B/.511,949

Distribuciones de dividendos realizadas

B/.435,383

Activos netos atribuibles a tenedores de acciones

B/.7,253,587

Perspectivas para 2026

De cara al año 2026, el entorno de inversión continuará influenciado por la evolución de la inflación global, las decisiones de política monetaria y el comportamiento de las economías desarrolladas y emergentes.

Se espera que los bancos centrales continúen evaluando reducciones graduales en tasas de interés conforme la inflación converja hacia niveles más sostenibles. Este escenario podría continuar favoreciendo ciertos segmentos de renta fija y crédito corporativo.

El Fondo mantendrá una estrategia prudente y diversificada, priorizando:



Preservación de capital.



Generación de ingresos recurrentes.



Diversificación geográfica y sectorial.



Gestión activa del riesgo de crédito y duración.



Aprovechamiento selectivo de oportunidades en mercados emergentes y crédito global.

La administración continuará monitoreando activamente las condiciones de mercado con el objetivo de generar valor sostenible para los inversionistas.

Distribución de las Inversiones

Al cierre del año 2025, la asignación de activos del Fondo se encontraba distribuida de la siguiente manera:



Bonos 52.11%

Fondos Mutuos de Renta Fija 26.96%

Acciones Preferidas 18.77%

Acciones Comunes 1.14%

Efectivo 1.10%

PRINCIPALES POSICIONES

● Templeton Emerging Markets Bond Fund

● BBVA México 8.125%, 08/01/2039

● Uni Leasing 7.25%, 26/10/2028

● Neuberger Berman EM Debt Hard Currency

● Metrobank, acciones preferidas

● Schroder Global High Income Bond Fund

● Banco Davivienda 6.65%, Perpetual

● Franklin Income Fund

● Neuberger Berman Global Flexible Credit

Agentes Involucrados

INVERTIS
SECURITIES

ADMINISTRADOR & CUSTODIO

Invertis Securities, S.A.

Deloitte.

AUDITORES EXTERNOS

Deloitte, Inc.

Durante el año 2025, el Fondo continuó fortaleciendo su posición dentro del mercado local de inversiones colectivas, manteniendo crecimiento en activos administrados y una estrategia enfocada en generación de ingresos y preservación de capital con un **dividend yield aproximado del 7%** durante el período.

FECHA DE PAGO	DIVIDENDO POR ACCIÓN (B/.)
25-02-2025	0.511307
27-03-2025	0.511969
25-04-2025	0.512427
26-05-2025	0.510313
23-06-2025	0.513319
23-07-2025	0.520766
25-08-2025	0.522178
23-09-2025	0.526253
24-10-2025	0.532172
27-11-2025	0.531903
23-12-2025	0.530202
27-01-2026	0.529331

Honorarios profesionales	B/.6,275	Gastos de impuestos varios	B/.39,931
Gastos de comisiones	B/.31,068	Otros gastos	B/.1,031

Total gastos operativos 2025	B/.78,305
------------------------------	-----------

Pasivos

B/.5,901

Pasivos totales al cierre 2025

Gastos acumulados por pagar

El bajo nivel de pasivos refleja una estructura financiera conservadora y alineada con el perfil de riesgo del Fondo.

Estados Financieros

Los estados financieros auditados correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2025 fueron preparados de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**. Deloitte, Inc. emitió una **opinión sin salvedades**, indicando que los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo.

Estados Financieros Auditados 2025 y 2024



Invertis Global Income Fund, S.A. — Auditado por Deloitte, Inc. al 31 de diciembre de 2025. Opinión sin salvedades bajo NIIF.

[Descargar PDF](#)

EMITIDO POR:

Invertis Securities, S.A.

Administrador de Inversiones · Casa de Valores · Panamá

Licencia para operar como Administrador de Inversiones Resolución
SMV N° 51-19.

Miembro de la Bolsa Latinoamericana de Valores S.A.

Este documento es de carácter informativo. Los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.