



Invertis Global Income Fund, S.A. (IGIF)

Informe Memoria Anual

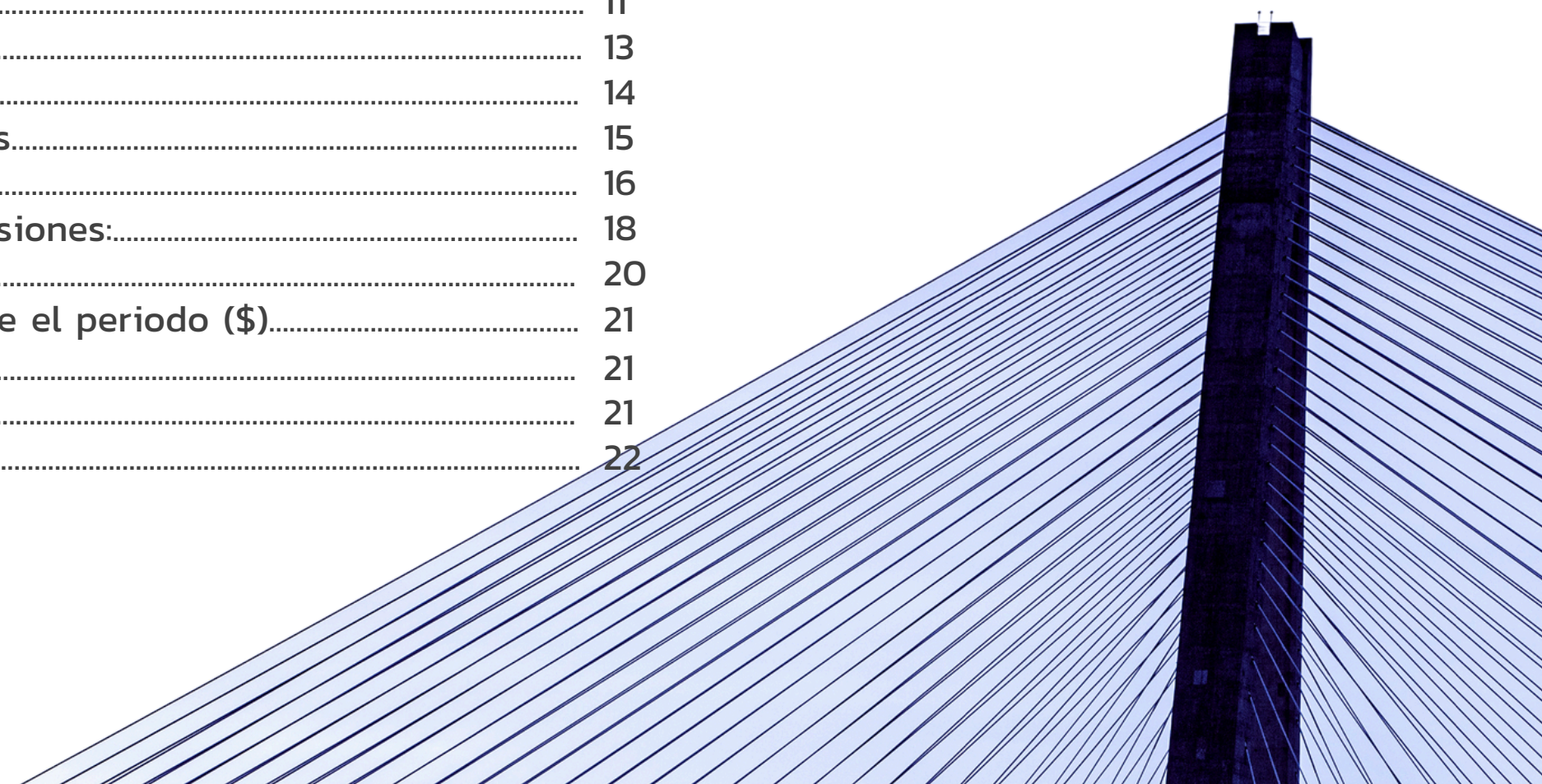
Año 2023





Tabla de Contenido

Datos Generales de la Sociedad de Inversión.....	4
Objetivo de Inversión.....	5
Directores y Dignatarios.....	6
Comité de Inversiones.....	10
La Administradora.....	11
Custodio.....	13
Valor Neto por Acción.....	14
Número de Inversionistas.....	15
Resultados.....	16
Distribución de las Inversiones:.....	18
Agentes Involucrados.....	20
Gastos incurridos durante el periodo (\$).....	21
Pasivos.....	21
Hechos Relevantes.....	21
Estados Financieros.....	22



I. 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 Número 4247 de 2 de mayo de 2019, de la Notaría Décima del Circuito de Panamá e inscrita desde el 21 de junio de 2019, bajo Folio 155681301 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá, con domicilio en Avenida Balboa, PH Grand Bay Tower, Piso 4.

RAZÓN SOCIAL Y NOMBRE DEL FONDO

Invertis Global Income Fund, S.A.

RUC

155681301-1-2019

FECHA DE INICIO DE OPERACIONES

15 de enero de 2020

CATEGORÍA DE FONDO

- Según su opción de redención: Sociedad de Inversión Cerrada
- Según su estructura: Sociedad de Inversión Simple
- Según el tipo de riesgo: Sociedad de Inversión Mixta

NOMBRE DEL ADMINISTRADOR DE INVERSIONES

Invertis Securities, S.A.

NOMBRE DEL CUSTODIO

Invertis Securities, S.A.

AUDITORES EXTERNOS

Deloitte, Inc.

NUMERO DE ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN A DICIEMBRE 2023

25,000 acciones comunes Clase A

58,325 acciones comunes Clase B

SITIO INTERNET

www.invertissecurities.com

II. 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 de este.



III. Directores y Dignatarios

Los actuales Directores y Dignatarios del Invertis Global Income Fund, S.A. son:

DIRECTOR – PRESIDENTE: JOSÉ RAMÓN MENA M.

Fecha de Nacimiento: 29 de diciembre de 1970

Nacionalidad: Española

Domicilio Comercial: PH Grand Bay Tower, Avenida Balboa, Ciudad de Panamá

Apartado Postal: 0832-01068, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: jrm@invertissecurities.com

Teléfono: 214-0000

Se integra a la comunidad bancaria de Panamá en 1998. Con más de 20 años de experiencia en el sector financiero y bancario local, posee un amplio conocimiento en la atención y asesoría de clientes de banca privada, comercial y corporativa. Su trayectoria comenzó en Panamá en Banco Iberoamérica/Banco Atlántico (luego Banco Sabadell), donde ocupó el cargo de Gerente de Banca Comercial y Banca Privada. Posteriormente, asumió el rol de Vicepresidente de Banca Comercial en Banco Continental y más tarde desempeñó funciones como Vicepresidente de Consultoría Financiera en Geneva Asset Management, donde atendió a clientes de alto perfil. Luego, en 2013 funda Invertis Securities, S.A., donde actualmente se desempeña como Ejecutivo Principal. Además, ocupa el puesto de Presidente de la Junta Directiva de Grupo UniBank.

III. Directores y Dignatarios

DIRECTOR – SECRETARIO: JOHN ROZO URIBE

Fecha de Nacimiento: 15 de julio de 1966

Nacionalidad: Colombiana

Domicilio Comercial: PH Grand Bay Tower, Avenida Balboa, Ciudad de Panamá

Apartado Postal: 0831-01144, Panamá, República de Panamá

Correo electrónico: john.rozo@unibank.com.pa

Teléfono: 297-6000

Posee una amplia y reconocida trayectoria internacional en el sector financiero. Laboró por más de 15 años en Citibank a cargo del negocio de consumo, y en HSBC – Banistmo en Consumo, Banca Comercial y Banca Privada. Actualmente es CEO y Gerente General de UniBank, S.A., siendo responsable de dirigir, administrar y fiscalizar las actividades propias del banco. Realizó estudios universitarios en Pontificia Universidad Javeriana, Colombia; y Maestría en Saint Joseph's University, Estados Unidos.

III. Directores y Dignatarios

DIRECTOR – TESORERO: JOSÉ MOISÉS ÁVILA P.

Fecha de Nacimiento: 11 de marzo de 1957

Nacionalidad: Panameño

Domicilio Comercial: PH Grand Bay Tower, Avenida Balboa, Ciudad de Panamá

Apartado Postal: 0832-01068, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: ja@invertissecurities.com

Teléfono: 214-0000

Cuenta con vasta experiencia en atención de clientes de Banca Privada y ha laborado por más de 30 años en el sector bancario y de valores de nuestro país. Se integra a la banca en 1979 desarrollándose en el área de Operaciones de Banco de Iberoamérica. Posteriormente se desempeña como Gerente de Banca Corporativa – Sucursal Zona Libre, en Banco Atlántico. En el año 2007 inicia labores en Geneva Asset Management como Vicepresidente – Consultor Financiero y en el 2013 se integra al equipo comercial de Invertis Securities como Vicepresidente – Inversiones Personales, asesorando y gestionando portafolios de clientes de alto perfil.

III. Directores y Dignatarios

DIRECTOR INDEPENDIENTE: FERNANDO BARRÍA M.

Fecha de Nacimiento: 20 de junio de 1957

Nacionalidad: Panamá

Domicilio Comercial: Urbanización Los Ángeles, Calle 63

Apartado Postal: Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico: jbarria@financefb.com

Teléfono: 387-0152

Gran parte de su vida profesional la ha desarrollado dentro del sector bancario, iniciando su carrera en The Chase Manhattan Bank, Sucursal Panamá en el año 1979 como Segundo Vicepresidente de control financiero. En 1983 se muda a Nueva York para desempeñarse como Segundo Vicepresidente encargado de coordinar la posición global en US Dólares en The Chase Manhattan Bank Nueva York y trader de moneda extranjera para bancos centrales e instituciones financieras de América Latina, países árabes y Europa. Posteriormente regresa a Panamá como Vicepresidente y Tesorero de The Chase Manhattan Bank, encargado de las sucursales de Panamá y República Dominicana. Con la venta de esta entidad a HSBC Bank se integra al equipo gerencial del banco como Gerente de Tesorería y Mercados y posteriormente se desempeña como Director a cargo del Grupo de Instituciones Financieras y Sector Público para Panamá, Centro América y Venezuela. Actualmente es Presidente de FB & Asociados y se desempeña como consultor de empresas multinacionales y locales para temas financieros, valoraciones, inversiones y fideicomisos. También es director independiente de UniBank.

IV. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones de Invertis Securities, es una instancia de apoyo necesario para proveer las políticas generales en cuanto a la realización de inversiones o des-inversión en valores, basados en análisis técnicos sobre la situación particular de los mercados globales; la evaluación de rebalances de cartera y la vigilancia del desempeño de los portafolios de inversión propios o de terceros.

Miembros del Comité de Inversiones:

- **José Ramón Mena** – Gerente General / Director (Presidente del Comité de Inversiones)
- **Jeanette Morrice** – Gerente de Inversiones (Secretario del Comité de Inversiones)
- **Pablo Maldonado** – Sub-Gerente General
- **José M. Ávila** – Asesor de Inversiones / Director
- **Geraldine González** – Gerente de Operaciones
- **Natasha De Vega** – Oficial de Middle Office
- **Mariela Arze** – Directora de Tesorería, Instituciones y Alianzas Estratégicas UniBank, S.A.
- **Gustavo Valderrama** – Vicepresidente de Riesgos UniBank, S.A.

V. La Administradora

El Fondo ha designado a INVERTIS SECURITIES, S.A. como su Administrador de Inversiones.

Invertis Securities, S.A. es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No. 11,653 Notaría Pública Tercera del Circuito Notarial de Panamá, con fecha 12 de diciembre de 2012 y registrada en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá. Posee Licencia de Casa de Valores y de Administrador de Inversiones, otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV 182-2013 de 16 de mayo de 2013 y Resolución No. SMV-51-19 de 12 de febrero de 2019, respectivamente.



De conformidad al Contrato de Administración suscrito entre el Fondo y el Administrador de Inversiones, se delega en el Administrador de Inversiones las tareas administrativas, financieras y de inversión del Fondo, incluyendo entre otras, las siguientes responsabilidades:

- Estructuración, creación y manejo de las carteras de inversión del Fondo.
- Invertir los recursos del Fondo en los valores aprobados por el Comité de Inversiones, siempre en cumplimiento de las políticas de inversión indicadas en el Prospecto Informativo del Fondo.
- Determinación y divulgación del Valor Neto por Acción (“VNA”) y del Valor Neto de los Activos de la sociedad.
- Suministrar al público información veraz, suficiente y oportuna sobre las características del Fondo.
- Mantener y llevar la contabilidad del Fondo.
- Coordinar los servicios legales, de auditoría, de custodia y demás servicios relacionados al Fondo



VI. Custodio

INVERTIS SECURITIES, S.A.

El Fondo ha designado a Invertis Securities, S.A. como el custodio de la cartera de inversiones del Fondo, pues cuenta con Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No.182-2013 de 16 de mayo de 2013 y es participante de la Central Latinoamericana de Valores.

INVERTIS
SECURITIES



VII. Valor Neto por Acción

EVOLUCIÓN DEL VALOR NETO POR ACCIÓN DURANTE EL AÑO 2023:

Fecha	VNA
31/01/2023	\$90.589480
28/02/2023	\$88.586546
31/03/2023	\$86.243450
30/04/2023	\$86.200116
31/05/2023	\$85.277090
30/06/2023	\$86.380725
31/07/2023	\$87.412142
31/08/2023	\$85.526077
30/09/2023	\$84.566499
31/10/2023	\$83.010516
30/11/2023	\$84.340418
31/12/2023	\$85.857219

VIII. Número de Inversionistas

Al cierre del año 2023 el Fondo contaba con un total de 67 inversionistas poseedores de 58,325 acciones comunes Clase B.



IX. Resultados

El año 2023 marcó un periodo significativo para los mercados financieros, caracterizado por notables recuperaciones en acciones y bonos, borrando en gran medida las pérdidas sufridas en 2022. Fue un año que superó expectativas, con la economía mundial evitando la recesión e indicios de desaceleración en la inflación.

La economía estadounidense demostró resiliencia frente a un ajuste monetario agresivo, manteniendo un mercado laboral sólido y un consumo robusto, con un crecimiento proyectado del 2.1% según el Fondo Monetario Internacional. El 2023 fue un año de incertidumbre e inestabilidad para Europa. Aunque se logró avanzar en la reducción de la inflación, persisten los temores de una recesión.

A nivel global, el ajuste monetario impactó positivamente en la inflación, aunque persisten preocupaciones sobre los precios de servicios. Las tensiones geopolíticas se mantuvieron bajo control, pero conflictos como la guerra en Ucrania y la violencia en Oriente Medio crearon una atmósfera tensa.

Después de un periodo de tres meses consecutivos de caídas en los mercados globales entre agosto y octubre, fue sorprendente observar una recuperación que se adelantó a noviembre y se prolongó hasta diciembre.

El último trimestre del año presentó desafíos económicos significativos para el mercado panameño. Las fuertes protestas contra la minería generaron impactos sustanciales en la cadena de suministros y en la actividad económica.

A pesar de los desafíos que ha experimentado la economía global debido a una combinación de factores como las subidas de tasas de interés, la invasión de Rusia a Ucrania y las crecientes tensiones geopolíticas, el Invertis Global Income Fund ha demostrado una sólida resiliencia. Nuestro enfoque estratégico y la gestión cautelosa de sus activos han contribuido a minimizar el impacto de estos acontecimientos. Seguimos comprometidos con la preservación de capital y la generación de rendimientos sostenibles para nuestros inversionistas a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2023 los activos netos del Invertis Global Income Fund sumaron US\$5,032,640, lo que representa una disminución del 3.04% en comparación con el periodo anterior. El retorno de dividendos para el año 2023 es de 6.60 % y el retorno total del fondo 4.53%.

Evolución del Rendimiento del Fondo para el año 2023:

	Retorno de Dividendos	Apreciación de Capital	Retorno Total
Enero	0.5625	2.66	3.23
Febrero	0.5625	-2.00	-1.44
Marzo	0.5625	-2.34	-1.78
Abril	0.5625	-0.04	0.52
Mayo	0.5625	-0.92	-0.36
Junio	0.5625	1.10	1.67
Julio	0.5625	1.03	1.59
Agosto	0.5625	-1.89	-1.32
Septiembre	0.5275	-0.96	-0.43
Octubre	0.5275	-1.56	-1.03
Noviembre	0.5275	1.33	1.86
Diciembre	0.5200	1.52	2.04
Total	6.6025	-2.07	4.53

X. Distribución de las Inversiones:

La distribución de las inversiones del fondo refleja un enfoque orientado a maximizar el rendimiento y mitigar riesgos. Diversificamos nuestras inversiones en varios sectores con el objetivo de minimizar la exposición a la volatilidad de un solo mercado o industria.

Detalle de las Inversiones por Sector, al 31 de diciembre de 2023:

Sector Económico	Peso %
Financiero	60.1
Otros	20.3
Telecomunicaciones	5.8
Bienes Raíces	5.0
Industrial	3.3
Soberano	2.4
Consumo	2.1
Servicios	0.9
Total	100.0

Por Tipo de Instrumento, el fondo se encuentra distribuido así:

Tipo de Instrumento	Peso %
Bonos Corporativos	50.5
Fondos Mutuos de Renta Fija	24.0
Acciones Preferidas	21.5
Bonos Soberanos	2.4
Acciones Comunes	1.5
Efectivo	0.2
Otros	-0.04
Total	100.0

X. Distribución de las Inversiones:

Diez (10) mayores posiciones del Fondo:

Al 31 de diciembre de 2023, Invertis Global Income Fund mantenía las siguientes posiciones principales:

<u>Emisor</u>	<u>% Participación</u>
1. Multibank	8.6%
2. Franklin Templeton EM Bond Fund	7.0%
3. Metrobank	6.0%
4. Promerica Financial Corporation	5.1%
5. Towerbank International	5.1%
6. Centro Comercial Balboa Boutiques	5.0%
7. G.B. Group Corporation	4.7%
8. Pimco Dynamic Income Fund	4.4%
9. Virtus AllianzGI Conv. & Income Fund	4.3%
10. Liberty Costa Rica	4.1%

XI. Agentes Involucrados:



XII. Gastos incurridos durante el periodo (\$):

Honorarios Profesionales	4,850
Gastos de impuestos varios	35,044
Gastos de comisiones	29,526
Otros Gastos	1,175

XIII. Pasivos (\$):

Gastos acumulados por pagar	2,100
-----------------------------	-------

XIV. Hechos Relevantes

Fecha	Dividendos Pagados \$
28-febrero-2023	28,739.26
24-marzo-2023	28,603.30
27-abril-2023	26,715.84
25-mayo-2023	26,735.44
26-junio-2023	26,924.19
26-julio-2023	25,142.07
25-agosto-2023	25,146.01
26-septiembre-2023	24,935.99
26-octubre-2023	22,527.66
29-noviembre-2023	22,904.75
27-diciembre-2023	22,906.82
25-enero-2024	21,958.95

XV. Estados Financieros

Se adjunta Estados Financieros auditados del fondo Invertis Global Income Fund al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

https://www.invertissecurities.com/sites/default/files/invertis_global_income_fund_s.a._auditados_2023.pdf