



**Objetivo y Estrategia de la Cartera**

Esta Sociedad de Inversión cerrada busca lograr rentas sostenibles con un nivel de retorno mayor que los depósitos bancarios. Para alcanzar el objetivo, la Sociedad de Inversión sigue una estrategia de diversificación con respecto a varios parámetros de inversión, principalmente riesgos crediticios de emisiones, geografía, tasas de interés, y plazos con el fin de optimizar el retorno total del portafolio de inversiones frente a los mercados locales. Al ser un fondo cerrado, sus acciones no se pueden redimir directamente. No obstante, Prival Securities, Inc. tiene la intención de cruzar las solicitudes de redención en el mercado secundario.

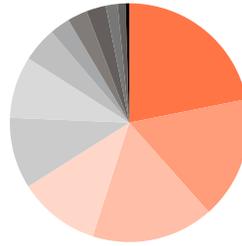
**Información General**

Administrador:	Prival Securities, Inc.
Fecha de Inicio:	04.07.2006
Inversión Mínima:	\$10,000
Domicilio:	Panamá
Divisa Base:	USD
Dividendos:	Mensuales
Administración:	1%
Comisión de entrada:	0.50%
Tipo de Fondo:	Cerrado
Audidores:	PWC

**Datos Financieros**

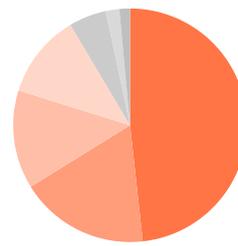
Activos Totales:	\$291,289,802
Activos Netos:	\$289,589,986
VNA:	\$0.879856
Duración (años):	4.58 años
Total Emisores:	52
Accionistas:	760
Calificación:	AAf estable (PCR)
Dividendo Actual:	5.80% neto (anualizado)
Índice de Referencia:	DPF a 1 año Panamá
Diferencial:	0.83%

**Distribución por Industria**



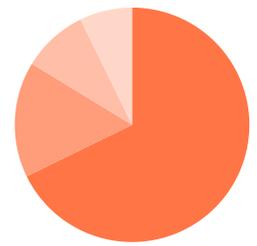
■ Servicios Financieros	26.19%
■ Desarrollo / Promotores	19.81%
■ Inm. Alquiler	13.27%
■ Servicios	11.55%
■ Energía	10.04%
■ Turismo	5.64%
■ Telecomunicaciones	3.29%
■ Otros	3.23%
■ Salud	3.18%
■ Comercio	1.91%
■ Compañía Tenedora	1.31%
■ Seguros	0.58%

**Clase de Activos**



■ Bonos Corporativos	48.27%
■ Fondos Mutuos	17.90%
■ Préstamos	13.65%
■ Fideicomiso de Inversión	11.65%
■ Acc. Preferidas	5.19%
■ Otros	1.88%
■ Efectivo	1.46%

**Distribución por Región**



■ Panamá	67.76%
■ Norteamérica	15.95%
■ Sudamérica	9.05%
■ Centroamérica	7.24%

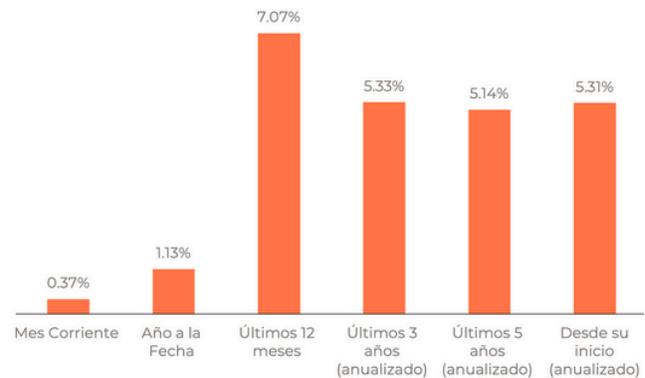
**Principales Emisores**

Prival Real Estate Fund	5.55%
Compañía Hotelera de Albrook Mall <sup>12</sup>	5.45%
Grupo Prival, S.A.	4.43%
Ideal Living	4.35%
Compañía Insular Americana	3.74%
Hencorp Valores	3.74%
Financiera El Sol, S.A.	3.66%
Banesco	3.57%
Ocean Reef Marina, Inc.	3.41%
DB Terra Chile Holdco SPA	3.18%
<b>TOTAL</b>	<b>41.08%</b>

<sup>1</sup> Incluyen inversiones a través del vehículo de PF Structured Notes, Inc.

<sup>2</sup> Incluyen inversiones a través de fideicomisos de inversión.

**Retorno Total\***



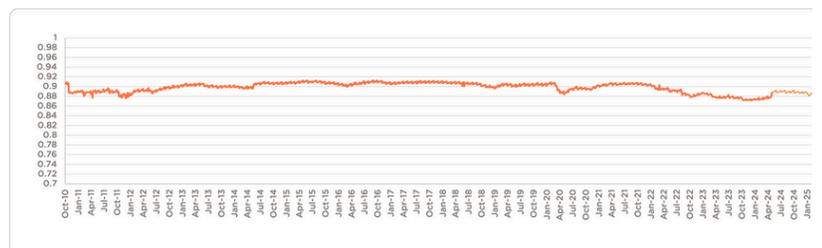
\*Neto de la comisión de administración.

**Historial de Dividendos**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Promedio</b>	<b>5.35%</b>	<b>5.04%</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.09%</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.14%</b>

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Promedio</b>	<b>5.51%</b>	<b>6.00%</b>	<b>5.34%</b>	<b>5.04%</b>	<b>5.02%</b>	<b>5.24%</b>	<b>5.62%</b>	<b>5.78%</b>
Ene	5.08%	6.00%	5.75%	5.00%	5.00%	5.20%	5.40%	5.75%
Feb	5.08%	6.00%	5.75%	5.00%	5.00%	5.25%	5.40%	5.80%
Mar	5.15%	6.00%	5.75%	5.00%	5.00%	5.25%	5.50%	<b>5.80%</b>
Abr	5.20%	6.00%	5.50%	5.00%	5.00%	5.25%	5.52%	
May	5.40%	6.00%	5.25%	5.05%	5.00%	5.25%	5.52%	
Jun	5.50%	6.00%	5.25%	5.00%	5.00%	5.25%	5.65%	
Jul	5.70%	6.00%	5.25%	5.10%	5.00%	5.25%	5.65%	
Ago	5.70%	6.00%	5.20%	5.10%	5.00%	5.25%	5.75%	
Sep	5.70%	6.00%	5.10%	5.10%	5.00%	5.25%	5.75%	
Oct	5.80%	6.00%	5.20%	5.10%	5.00%	5.25%	5.75%	
Nov	5.80%	6.00%	5.05%	5.00%	5.05%	5.35%	5.75%	
Dic	6.00%	6.00%	5.05%	5.00%	5.20%	5.40%	5.75%	

**NAV Histórico**



Prival Securities, Inc.