



## Informe de Gestión

Para el 2023 el fondo rindió un total de 7.57%, incluyendo 6.27% en dividendos y 1.30% en aumento del precio por acción.

Este rendimiento de 7.57% superó en 2.42% al índice de renta fija americana Bloomberg U.S. Aggregate Index que rindió 5.15% durante el 2023.

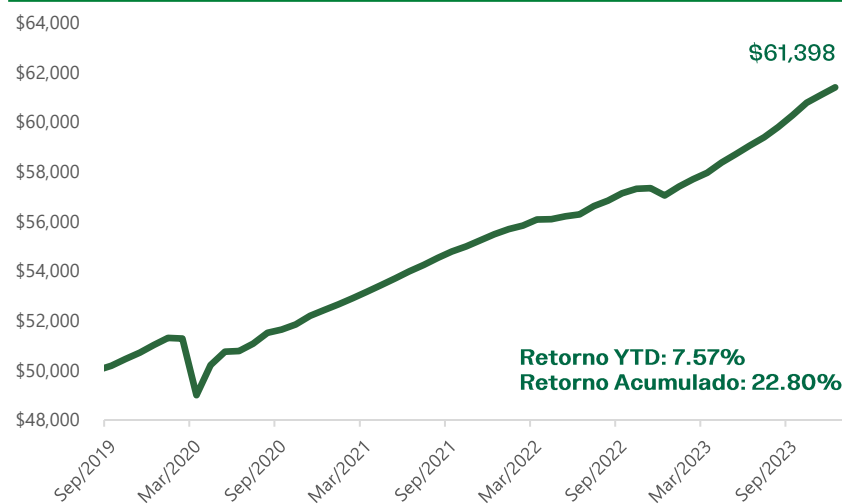
En diciembre, la Reserva Federal de EE.UU. tuvo su tercera pausa consecutiva sin variar su tasa de interés y la tasa de inflación reportada fue de 3.1%. El sentimiento del mercado se inclinó a que Reserva Federal podrá recortar tasas más temprano de lo antes esperado.

La estrategia de portafolio de invertir en créditos privados de alta calidad le permitió al fondo obtener retornos superiores que el mercado de bonos americano, mantenerse diversificado y con baja la correlación del mercado.

## Perfil del Fondo

<b>Inversión Mínima:</b>	\$10,000.00
<b>Comisión de Entrada:</b>	0.50%
<b>Activos Netos:</b>	13,816,258
<b>VNA por Acción:</b>	\$0.950068
<b>Dividendos y Subscripción:</b>	Mensual
<b>Rendimiento Corriente:</b>	6.22%
<b>Posiciones Subyacentes:</b>	917
<b>ISIN:</b>	PAL3011991B2
<b>Fecha de Inicio:</b>	09/09/2019

## Retorno Total



## Rendimiento Corriente

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año
2023	6.30%	6.30%	6.30%	6.29%	6.28%	6.28%	6.27%	6.26%	6.24%	6.22%	6.22%	6.22%	6.27%
2022	6.11%	6.12%	6.13%	6.16%	6.18%	6.20%	6.19%	6.20%	6.20%	6.21%	6.24%	6.10%	6.17%
2021	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.09%	6.10%	6.10%	6.09%
2020	6.20%	6.20%	6.50%	6.37%	6.33%	6.36%	6.36%	6.34%	6.35%	6.36%	6.35%	6.36%	6.34%
2019										6.20%	6.20%	6.20%	6.20%

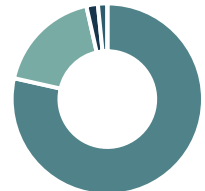
## Composición de la Cartera (%)

### Región



91.5	Estados Unidos
4.5	Latinoamérica
4.0	Panamá

### Instrumento



78.5	Fondos	1.9	Acciones
17.5	Bonos	2.2	Efectivo

### Riesgo



37.9	Préstamo Comercial Senior
28.6	Hipotecario
24.9	Préstamo Comercio Intl.
8.6	Servicios

## Principales Posiciones (%)

Point Bonita Capital Fund	19.5%
Emerald Creek Capital Income Fund V	19.0%
Jefferies Direct Lending Fund I	13.1%
Jefferies Direct Lending Fund II	11.1%
MSD Real Estate Credit Opportunity Fund II	8.7%
We Aquisition Co. LLC	6.8%
KKR Pinnacle	6.1%
Sound Point Strategic Capital Fund II	4.8%
Canacol Energy	2.0%
Supermercado Extra, S.A.	1.5%

## Enfoque del Fondo

Obtener un nivel de retorno mayor que los depósitos bancarios y pagar dividendos mensuales invirtiendo en diferentes instrumentos que generen renta fija a través de un portafolio diversificado de participaciones en sociedades de inversión de renta fija internacional y con menor participación en instrumentos de renta fija panameños.