

Objetivos y Estrategia

Obtener un rendimiento neto superior al de los productos bancarios tradicionales a corto plazo y distribuir dividendos de manera mensual, mediante la inversión en un portafolio diversificado de instrumentos financieros de renta fija e híbridos de capital que generen flujos, denominados en dólares, y emitidos por empresas públicas o privadas domiciliadas en Panamá o en otros países de América Latina.

INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Estadísticas Generales

NAV:	\$10.43
Activos Netos:	\$141,596,159
Domicilio:	República de Panamá
Tipo de Fondo:	Cerrado
Fecha de Inicio:	5 de septiembre de 2008
Moneda:	USD
Suscripción Mínima:	10,000
Distribución de dividendos:	Mensual
Suscripciones:	Mensual
Recompras:	Trimestral*
Administración:	1.00%
ISIN:	PAL3261791B3

Información de Riesgos

Duración a Vencimiento:	3.46%
Duración a Primera Redención:	2.89%
Vida Promedio:	2.94 años
Emisores:	68
Posiciones:	116
Calificación Promedio:	BB+

Información Adicional

Administrador:	MMG Asset Management ¹
Casa de Valores:	MMG Bank Corporation ²
Agente de Pago:	MMG Bank Corporation ²
Listado:	Bolsa de Valores de Panamá
Custodio:	Latinclear

Distribución por Calificación



AAA, AA, A	3%
BBB's	18%
BB's	41%
B's o Menor	0%
Con Calificación Local	20%
Sin Calificación	23%

(*) Las recompras son a opción del Fondo

(1) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores, licencia para operar como Administrador de Inversiones.

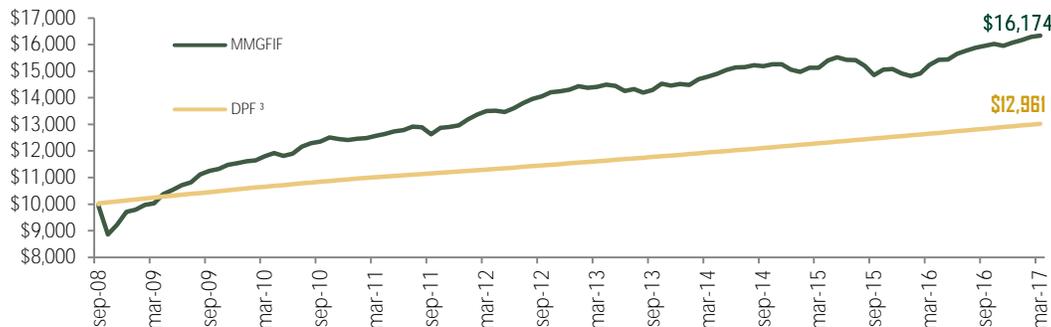
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

Rentabilidad Histórica

	2012	2013	2014	2015	2016	Desde Inicio	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.11%	5.05%	5.16%	5.36%	5.54%	5.29%	1.34%	0.45%
Retorno Total	10.36%	1.52%	3.72%	-1.01%	7.86%	6.13%	1.57%	0.29%

La rentabilidad pasada no es indicativa de los resultados a futuro. Los riesgos inherentes al fondo están detallados en el prospecto informativo. La rentabilidad anual es calculada neta de gastos de administración, en USD, y en base al año terminado el 31 de diciembre. *No anualizado

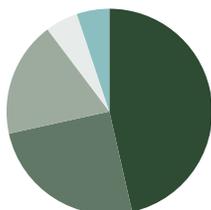
Crecimiento de \$10,000 Reinvertiendo Dividendos



(3) Calculado utilizando el promedio del periodo de la tasa publicada por la Superintendencia de Bancos de Panamá

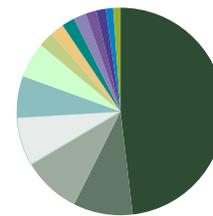
Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	46%
Bonos Locales	25%
VCN's	18%
Efectivo y Otros	5%
DPF's	5%
Soberanos	0%



Distribución por País

Panamá	47%
Brasil	9%
Costa Rica	9%
Perú	7%
Colombia	6%
Guatemala	5%
México	2%
Trinidad y Tobago	2%
Supranacional	2%
Paraguay	2%
Chile	2%
El Salvador	1%
Argentina	1%
Estados Unidos	1%



Distribución por Industria

Financiero	44%
Consumo, No Cíclico	15%
Consumo, Cíclico	8%
Servicios Básicos	8%
Industria	6%
Energía	4%
Telecomunicaciones	3%
Bienes Raíces	3%
Materia Prima	2%

Mayores Emisores

Banco La Hipotecaria	3.87%
Global Bank	3.48%
Inm. Don Antonio (Grupo Rey)	2.74%
Empresas Melo	2.71%
SUCASA	2.66%
Banco General Costa Rica	2.64%
Banco Panamá	2.51%
AES Panamá	2.20%
Hydro Caisan, S.A.	2.11%
Ideal Living Corporation	2.11%