

## 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:                        | \$10.11                 |
| Activos Netos:              | \$145,873,123           |
| 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:       | 3.27%     |
| Duración a Primera Redención: | 2.96%     |
| Vida Promedio:                | 3.17 años |
| Emisores:                     | 81        |
| Posiciones:                   | 120       |
| Calificación Promedio:        | BB        |

### Información Adicional

|                  |                                   |
|------------------|-----------------------------------|
| Administrador:   | MMG Asset Management <sup>1</sup> |
| Casa de Valores: | MMG Bank Corporation <sup>2</sup> |
| Agente de Pago:  | MMG Bank Corporation <sup>2</sup> |
| Listado:         | Bolsa de Valores de Panamá        |
| Custodio:        | Latinclear                        |

### Distribución por Calificación



|                        |     |
|------------------------|-----|
| AAA, AA, A             | 0%  |
| BBB's                  | 11% |
| BB's                   | 40% |
| B's o Menor            | 4%  |
| Con Calificación Local | 32% |
| Sin Calificación       | 14% |

(\*) 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.

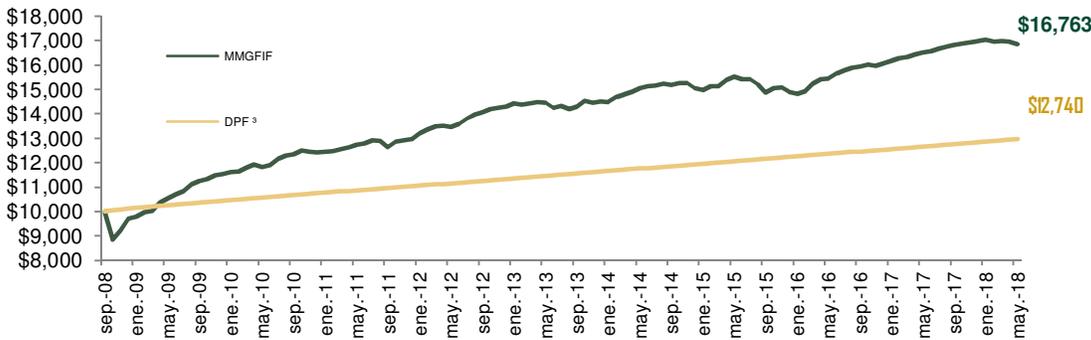
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

### Rentabilidad Histórica

|                      | 2013  | 2014  | 2015   | 2016  | 2017  | Desde Inicio | Año a la Fecha* | Último Mes* |
|----------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------------|-----------------|-------------|
| Retorno de Dividendo | 5.05% | 5.16% | 5.36%  | 5.54% | 5.48% | 5.30%        | 2.27%           | 0.46%       |
| Retorno Total        | 1.52% | 3.72% | -1.01% | 7.86% | 5.56% | 5.51%        | -0.64%          | -0.59%      |

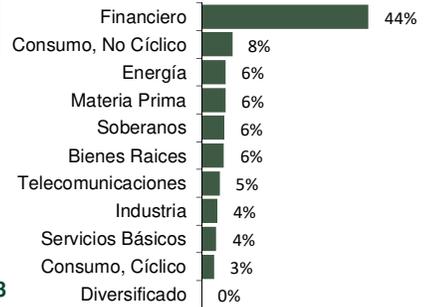
La rentabilidad pasada no es indicativa de los resultados a futuro. Los riesgos inherentes al fondo están detallados en el prospecto informativo. La rentabilidad anual es calculada neta de gastos de administración, en USD, y en base al año terminado el 31 de diciembre. \*No anualizado

### 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 Industria

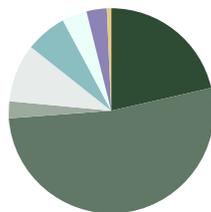


### Mayores Emisores

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Banvienda SA                    | 3.00% |
| Global Bank Corporation         | 2.93% |
| Banco Panama SA                 | 2.75% |
| Banco La Hipotecaria SA         | 2.49% |
| Telefonica Celular del Paraguay | 2.45% |
| Banco General Costa Rica S.A.   | 2.40% |
| Towerbank International Inc     | 2.39% |
| Banco Do Brasil (Cayman)        | 2.26% |
| AES Panama SA                   | 2.13% |
| Petroleo Brasileiro SA          | 2.06% |

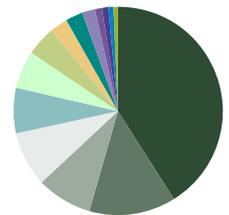
### Distribución por Clase de Valor

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Bonos Internacionales | 21% |
| Bonos Locales         | 52% |
| VCN's                 | 3%  |
| Efectivo y Otros      | 9%  |
| DPF's                 | 6%  |
| Soberanos             | 4%  |
| Préstamos             | 3%  |
| REITs                 | 1%  |



### Distribución por País

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Panamá                   | 40% |
| Brazil                   | 13% |
| Costa Rica               | 8%  |
| Mexico                   | 8%  |
| Guatemala                | 7%  |
| Colombia                 | 6%  |
| Peru                     | 5%  |
| Paraguay                 | 3%  |
| Chile                    | 3%  |
| Multinational            | 2%  |
| Uruguay                  | 1%  |
| Honduras                 | 1%  |
| El Salvador              | 1%  |
| United States of America | 1%  |



MMG Asset Management Corp  
MMG Tower  
Ave Paseo del Mar, Costa del Este, República de Panamá

Teléfono: (507) 265-7600 Fax: (507) 265-7601  
e-mail: assetmanagement@mmgbank.com



**Riesgos importantes:** El fondo se gestiona de manera activa y sus características pueden variar. Los valores de renta fija en los que el fondo invierte fluctúan en precio por lo que el valor de su inversión puede subir o bajar dependiendo de las condiciones del mercado. Entre los riesgos de renta fija está el riesgo de movimiento en las tasas de interés y el riesgo crediticio. Normalmente, cuando las tasas de interés suben, hay una disminución correspondiente en el precio de los valores de renta fija. El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que el emisor del valor incumpla con sus obligaciones de pago de interés o capital provocando una pérdida financiera para el Fondo y consecuentemente para el inversionista. A pesar que el fondo solo invierte en valores de renta fija en dólares americanos, las inversiones internacionales implican riesgos especiales, incluyendo, pero no limitado a las fluctuaciones monetarias, la falta de liquidez y la volatilidad. Estos riesgos se acentúan para las inversiones en mercados emergentes. Los títulos de deuda sin grado de inversión (bonos High Yield) son más susceptibles a fluctuaciones de precio y al riesgo de impago o pérdida de ingresos y capital que los valores con calificaciones más altas. Los inversionistas interesados deben consultar el prospecto informativo disponible en las oficinas de MMG Bank Corporation y a sus asesores financieros. Esta ficha técnica no representa una recomendación para invertir en el Fondo.