

## 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:	\$10.08
Activos Netos:	\$150,254,284
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:	2.79%
Duración a Primera Redención:	2.31%
Vida Promedio:	4.36 años
Emisores:	84
Posiciones:	110
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	10%
BBB's	13%
BB's	34%
B's o Menor	5%
Con Calificación Local	34%
Sin Calificación	4%

(\*) 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.

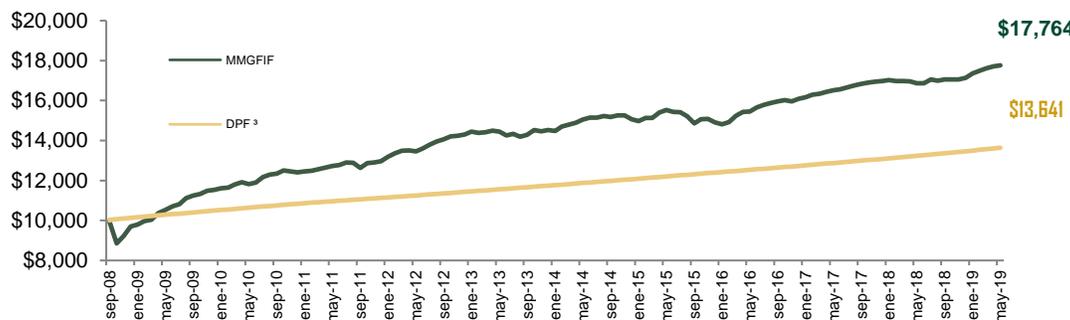
### Rentabilidad Histórica

	2014	2015	2016	2017	2018	Desde Inicio Anualizado	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.16%	5.36%	5.54%	5.48%	5.63%	5.32%	2.34%	0.46%
Retorno Total	3.72%	-1.01%	7.86%	5.56%	0.92%	5.49%	3.69%	0.34%

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 Reinvirtiendo Dividendos



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

### Distribución por Industria

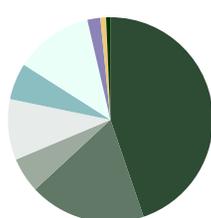


### Mayores Emisores

United States of America	9.31%
Banco La Hipotecaria SA	3.74%
Banco Panama SA	3.04%
AES Panama SA	2.08%
AEGEA Saneamiento e Participac	2.01%
Multibank Inc	2.00%
Comcel Trust	1.90%
Petroleos Mexicanos	1.88%
Grupo Cementos de Chihuahua SAB	1.86%
Banco de Bogota SA	1.82%

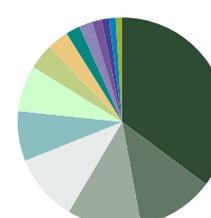
### Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	45%
Bonos Locales	18%
VCN's	6%
Efectivo y Otros	10%
DPF's	6%
Soberanos	12%
Préstamos	2%
REITs	1%
Acciones Preferidas	1%



### Distribución por País

Panamá	34%
United States of America	12%
Mexico	11%
Brazil	10%
Colombia	8%
Guatemala	7%
Costa Rica	4%
Peru	3%
Chile	2%
Multinational	2%
El Salvador	1%
Honduras	1%
Luxembourg	1%
Uruguay	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