

Objetivos y Estrategia

Obtener un rendimiento neto superior al de 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 u otros países latinoamericanos.

INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Estadísticas Generales

NAV:	\$10.57
Activos Netos:	\$129,322,462
Domicilio:	República de Panamá
Tipo de Fondo:	Cerrado
Fecha de Inicio:	5 de septiembre de 2008
Moneda:	USD
Suscripción Mínima:	\$10,000.00
Distribución de dividendos:	Mensual
Suscripciones:	Mensual
Recompras:	Trimestral*
Administración:	1.00%
ISIN:	PAL3261791B3

Información de Riesgos

Duración a Vencimiento:	3.93%
Duración a Primera Redención:	3.45%
Vida Promedio:	3.81 años
Emisores:	73
Posiciones:	118
Calificación Promedio:	BB+

Información Adicional

Administrador:	MMG Asset Management
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	2%
BBB's	20%
BB's	44%
B's o Menor	2%
Con Calificación Local	18%
Sin Calificación	13%

(\*) 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.

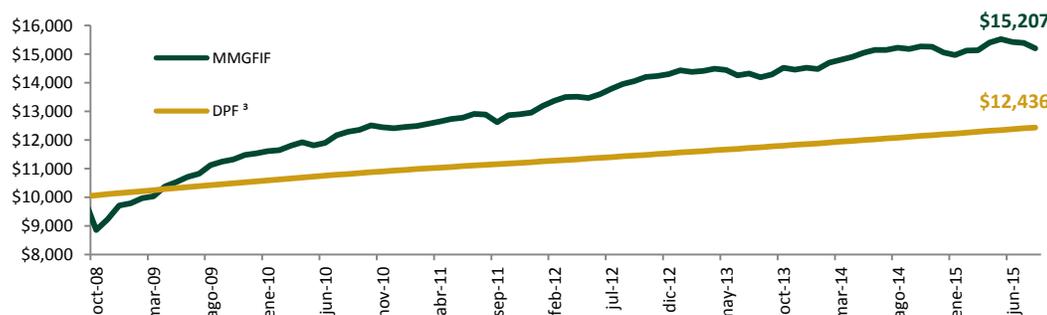
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

Rentabilidad Histórica

	2010	2011	2012	2013	2014	Desde Inicio	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.42%	5.22%	5.11%	5.05%	5.16%	5.27%	3.49%	0.43%
Retorno Total	7.64%	4.37%	10.36%	1.52%	3.72%	6.57%	0.97%	-1.23%

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

Distribución por Industria

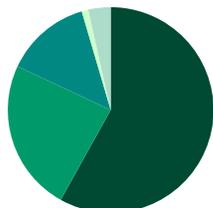


Mayores Emisores

Inm. Don Antonio (Grupo Rey)	5.04%
Banco Popular	2.90%
CENCOSUD S.A.	2.61%
Grupo Aval	2.53%
Ideal Living Corporation	2.42%
COSICE	2.42%
Hydro Caisan, S.A.	2.37%
BCIE	2.32%
Banco La Hipotecaria	2.32%
Banco Credito del Perú	2.32%

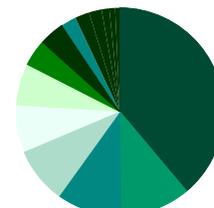
Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	58%
Bonos Locales	24%
VCN's	13%
Efectivo y Otros	1%
DPF's	3%
Soberanos	0%



Distribución por País

Panamá	39%
Brasil	11%
Colombia	10%
México	7%
Guatemala	4%
Supranacional	2%
Paraguay	2%
Argentina	1%
Perú	9%
Costa Rica	7%
Chile	4%
Trinidad y Tobago	2%
El Salvador	1%
Uruguay	1%



En esta categoría se incluirán aquellos Fondos que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez. El reporte completo está disponible en [www.mmgbank.com](http://www.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.

MMG Tower  
Ave Paseo del Mar, Costa del Este, República de Panamá  
Apartado Postal 0832-02453  
Teléfono: (507) 265-7600 Fax: (507) 265-7601  
Correo-e: [invmanagement@mmgbank.com](mailto:invmanagement@mmgbank.com)