

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:	\$10.34
Activos Netos:	\$119,656,965
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

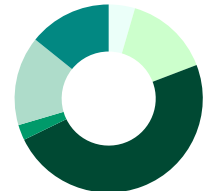
Información de Riesgos

Duración a Vencimiento:	3.72%
Duración a Primera Redención:	3.21%
Vida Promedio:	3.38 años
Emisores:	68
Posiciones:	110
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	4%
BBB's	14%
BB's	50%
B's o Menor	3%
Con Calificación Local	15%
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.

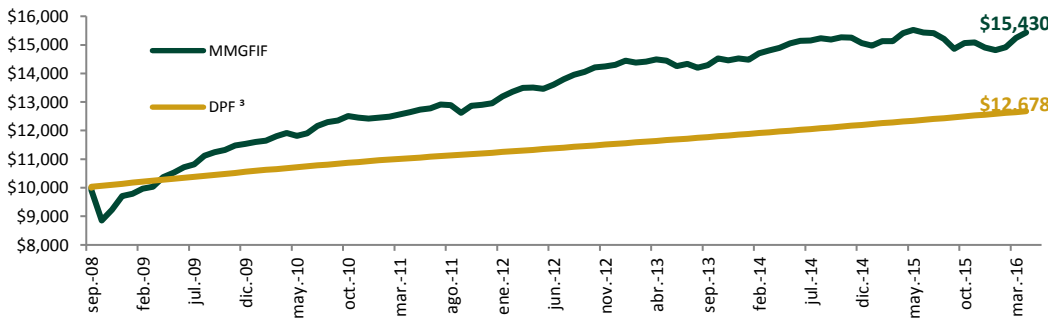
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

Rentabilidad Histórica

	2011	2012	2013	2014	2015	Desde Inicio	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.22%	5.11%	5.05%	5.16%	5.36%	5.28%	1.85%	0.45%
Retorno Total	4.37%	10.36%	1.52%	3.72%	-1.01%	5.82%	3.49%	1.26%

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

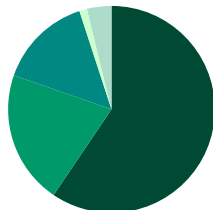
Crecimiento de \$10,000 Reinvertiendo Dividendos



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

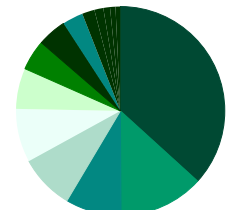
Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	59%
Bonos Locales	21%
VCN's	15%
Efectivo y Otros	1%
DPF's	4%
Soberanos	0%



Distribución por País

Panamá	37%
Colombia	13%
Brasil	9%
Perú	8%
Costa Rica	8%
Guatemala	6%
México	5%
Supranacional	4%
Chile	3%
Trinidad y Tobago	2%
El Salvador	1%
Argentina	1%
Paraguay	1%
Uruguay	1%



Distribución por Industria

Financiero	44%
Consumo, No Cíclico	16%
Consumo, Cíclico	13%
Servicios Básicos	8%
Telecomunicaciones	5%
Industria	5%
Energía	4%
Materia Prima	3%
Gobierno	0%
Diversificado	0%

Mayores Emisores

Banco Centr. de Integración Econ.	4.43%
Inm. Don Antonio (Grupo Rey)	3.65%
Banco Popular (CR)	3.28%
Ideal Living Corporation	3.03%
Office Depot Mexico	2.85%
Grupo Aval	2.84%
SUCASA	2.71%
I.C.E.	2.57%
Hydro Caisan, S.A.	2.56%
Banco La Hipotecaria	2.51%



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)

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)

**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.