

## 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:                        | \$10.31                 |
| Activos Netos:              | \$119,703,346           |
| 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:       | 3.45%     |
| Duración a Primera Redención: | 2.97%     |
| Vida Promedio:                | 3.21 años |
| Emisores:                     | 64        |
| Posiciones:                   | 107       |
| 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                  | 10% |
| BB's                   | 50% |
| B's o Menor            | 2%  |
| Con Calificación Local | 16% |
| 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.

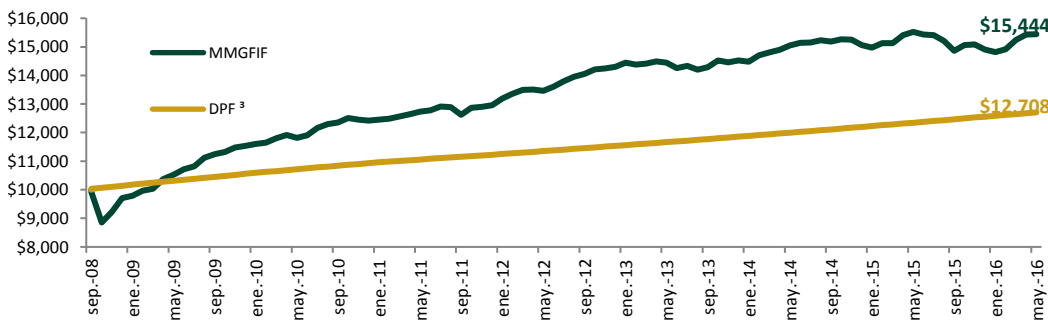
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

## 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%        | 2.30%           | 0.45%       |
| Retorno Total        | 4.37% | 10.36% | 1.52% | 3.72% | -1.01% | 5.77%        | 3.58%           | 0.09%       |

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

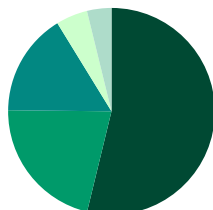
## Crecimiento de \$10,000 Reinvertiendo Dividendos



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

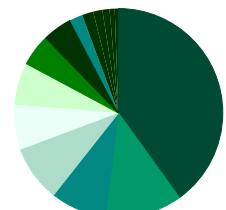
## Distribución por Clase de Valor

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Bonos Internacionales | 53% |
| Bonos Locales         | 21% |
| VCN's                 | 16% |
| Efectivo y Otros      | 5%  |
| DPF's                 | 4%  |
| Soberanos             | 0%  |



## Distribución por País

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Panamá 40%           | Colombia 12%     |
| Perú 9%              | Costa Rica 9%    |
| Guatemala 7%         | Brasil 7%        |
| México 5%            | Supranacional 5% |
| Trinidad y Tobago 2% | Paraguay 2%      |
| El Salvador 1%       | Chile 1%         |
| Uruguay 1%           | Argentina 1%     |



PCR | PACIFIC CREDIT RATING | paAA-

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.