MMG FIXED INCOME FUND

MMG ASSET MANAGEMENT

28 de abril de 2017 www.mmgbank.com

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:	$10.44
Activos Netos:	$142,916,752
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

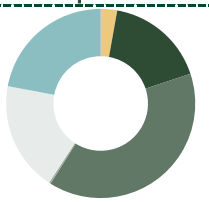
Duración a Vencimiento:	3.46%
Duración a Primera Redención:	2.87%
Vida Promedio:	2.94 años
Emisores:	68
Posiciones:	116
Calificación Promedio:	BB+

Información Adicional

Administrador:	MMG Asset Management [1]
Casa de Valores:	MMG Bank Corporation [2]
Agente de Pago:	MMG Bank Corporation [2]
Listado:	Bolsa de Valores de Panamá
Custodio:	Latinclear

(*) 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.

Distribución por Calificación



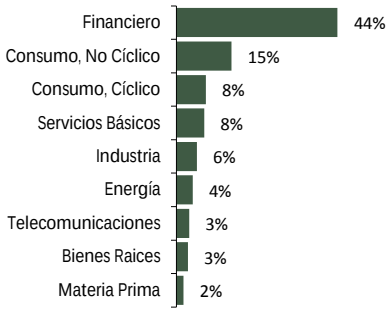
AAA, AA, A	3%
BBB´s	18%
BB´s	41%
B´s o Menor	0%
Con Calificación Local	19%
Sin Calificación	23%

Rentabilidad Histórica

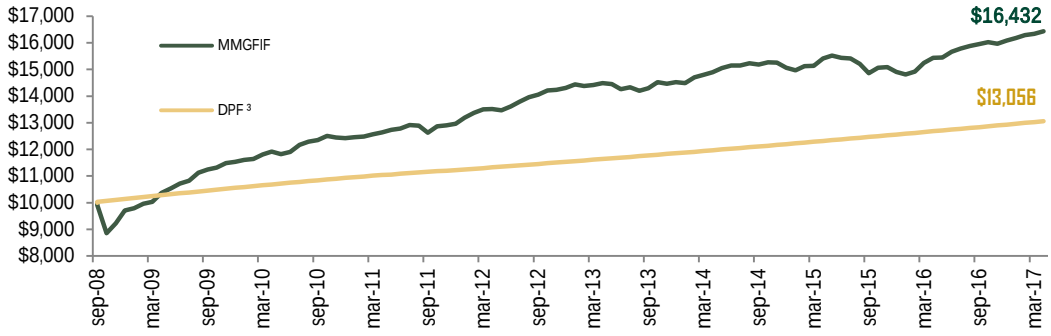
	2012	2013	2014	2015	2016	Desde Inicio	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.11%	5.05%	5.16%	5.36%	5.54%	5.29%	1.80%	0.45%
Retorno Total	10.36%	1.52%	3.72%	-1.01%	7.86%	6.14%	2.18%	0.60%

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

Distribución por Industria



Crecimiento de $10,000 Reinvirtiendo Dividendos



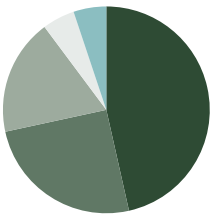
(3) Calculado utilizando el promedio del periodo de la tasa publicada por la Superintendencia de Bancos de Panamá

Mayores Emisores

Banco La Hipotecaria	3.85%
Global Bank	3.46%
Inm. Don Antonio (Grupo Rey)	2.72%
Empresas Melo	2.69%
SUCASA	2.64%
Banco General Costa Rica	2.63%
Banco Panamá	2.49%
AES Panamá	2.19%
Hydro Caisan, S.A.	2.10%
Ideal Living Corporation	2.10%

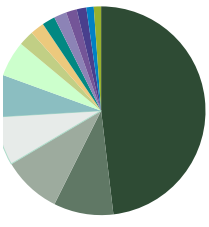
Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	46%
Bonos Locales	25%
VCN's	18%
Efectivo y Otros	5%
DPF's	5%
Soberanos	0%



Distribución por País

Panamá 47%	Brasil 9%
Costa Rica 9%	Perú 7%
Colombia 6%	Guatemala 5%
Mexico 2%	Trinidad y Tobago 2%
Supranacional 2%	Paraguay 2%
Chile 2%	El Salvador 1%
Argentina 1%	Estados Unidos 1%



PCR | PACIFIC CREDIT RATING paAA-

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

Teléfono: (507) 265-7600 Fax: (507) 265-7601
Correo-e: invmanagement@mmgbank.com

WORLD FINANCE 2016

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.