

## 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:	\$10.05
Activos Netos:	\$142,506,333
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:	3.28
Duración a Primera Redención:	2.87
Vida Promedio:	3.23 años
Emisores:	82
Posiciones:	111
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	0%
BBB's	12%
BB's	44%
B's o Menor	2%
Con Calificación Local	39%
Sin Calificación	3%

(\*) 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.

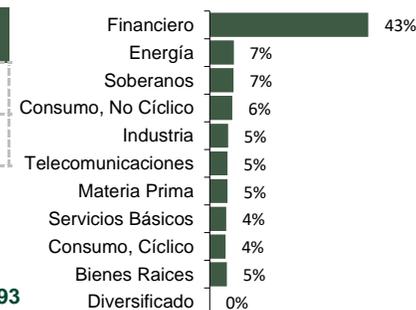
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

### Rentabilidad Histórica

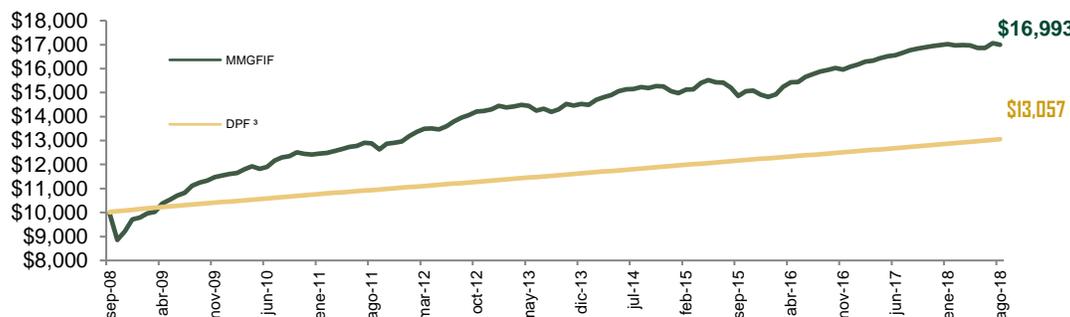
	2013	2014	2015	2016	2017	Desde Inicio	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.05%	5.16%	5.36%	5.54%	5.48%	5.30%	3.69%	0.46%
Retorno Total	1.52%	3.72%	-1.01%	7.86%	5.56%	5.45%	0.10%	-0.40%

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 actualizado

### Distribución por Industria



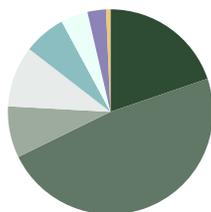
### Crecimiento de \$10,000 Reinvirtiendo Dividendos



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

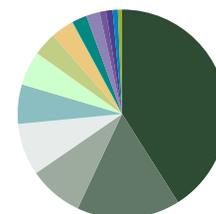
### Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	20%
Bonos Locales	48%
VCN's	8%
Efectivo y Otros	10%
DPF's	7%
Soberanos	4%
Préstamos	3%
REITs	1%



### Distribución por País

Panamá	41%
Brazil	16%
Mexico	8%
Guatemala	8%
Colombia	6%
Costa Rica	5%
Peru	4%
Paraguay	4%
Chile	2%
Multinational	2%
Uruguay	1%
Honduras	1%
El Salvador	1%
Argentina	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

PCR | PACIFIC CREDIT RATING paAA-



**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.