# MMG FIXED INCOME FUND

MMG ASSET MANAGEMENT

**31 de mayo 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: | $143,524,061 |
| 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

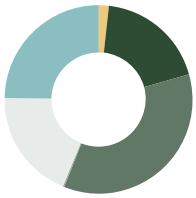
| | |
|---|---|
| Duración a Vencimiento: | 3.58% |
| Duración a Primera Redención: | 2.96% |
| Vida Promedio: | 3.09 años |
| Emisores: | 68 |
| Posiciones: | 115 |
| Calificación Promedio: | BB+ |

### 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



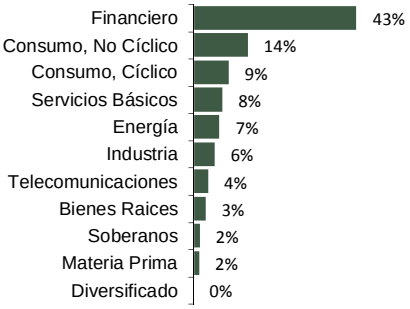
| | |
|---|---|
| AAA, AA, A | 2% |
| BBB´s | 16% |
| BB´s | 42% |
| B´s o Menor | 2% |
| Con Calificación Local | 19% |
| Sin Calificación | 18% |

### Rentabilidad Histórica

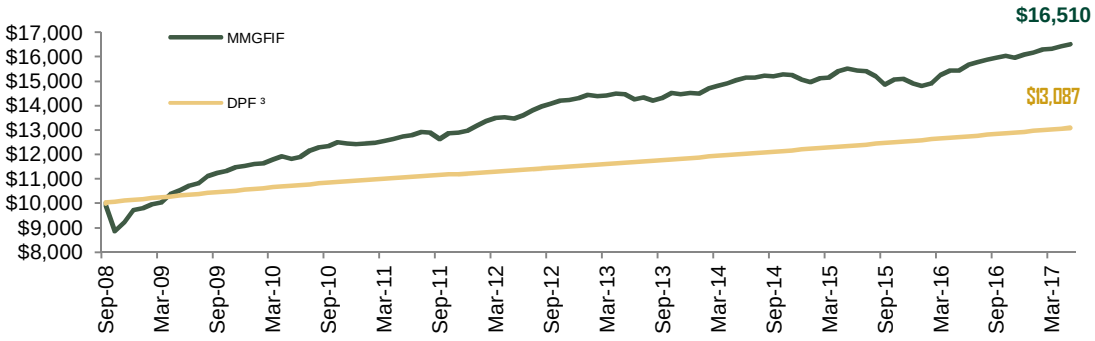
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Desde Inicio | Año a la Fecha* | Último Mes* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Retorno de Dividendo | 5.11% | 5.05% | 5.16% | 5.36% | 5.54% | 5.29% | 2.25% | 0.45% |
| Retorno Total | 10.36% | 1.52% | 3.72% | -1.01% | 7.86% | 6.14% | 2.67% | 0.48% |

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

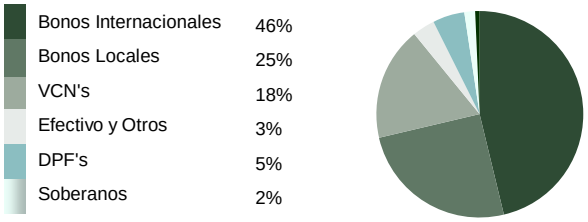



(3) Calculado utilizando el promedio del periodo de la tasa publicada por la Superintendencia de Bancos de Panamá

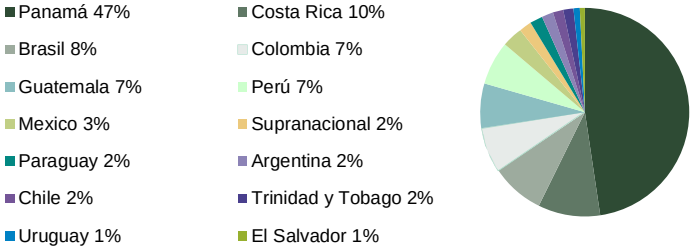
### Mayores Emisores

| | |
|---|---|
| Banco La Hipotecaria | 3.86% |
| Empresas Melo | 3.44% |
| SUCASA | 3.00% |
| Global Bank | 2.96% |
| Banco Panamá | 2.64% |
| Banco General Costa Rica | 2.64% |
| Inm. Don Antonio (Grupo Rey) | 2.58% |
| Banvivienda | 2.39% |
| AES Panamá | 2.22% |
| Hydro Caisan, S.A. | 2.11% |

### Distribución por Clase de Valor




### Distribución por País




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 BEST INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY PANAMA 2016 MMG BANK

*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.*