

INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Información importante disponible al final del documento

Estadísticas generales

VNA:	10.2118
Domicilio:	República de Panamá
Fund Rating:	paAA- (PCR)
Tipo de Fondo:	Cerrado
Fecha de Inicio	05/09/2008
Moneda:	USD
ISIN:	PAL3261791B3
Ticker de Bloomberg:	MMGFIF PP Equity

Estadísticas del portafolio

Activos:	170,316,694
Activos Netos:	170,311,701
Emisores:	110
Posiciones:	157
Duración Pnd.:	2.80
Calif. Local Pond.	A+
Calif. Intl. Pond.	BB
Volatilidad (12M):	0.86%

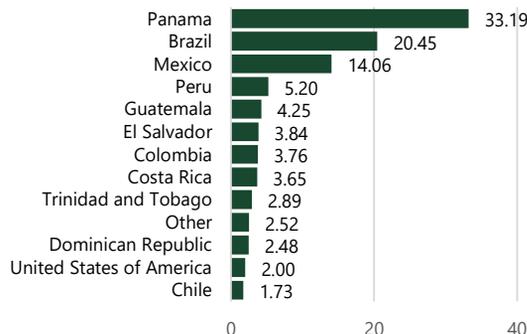
Inversión en el fondo

Suscripción Mínima:	\$10,000
Dividendos:	Mensuales
Suscripciones:	Diarias
Recompras:	Mensuales (3)
Administración:	1.00% (4)

Información Adicional

Administrador:	MMG AM (1)
Casa de Valores:	MMG Bank Corp (2)
Agente de Pago:	MMG Bank Corp (2)
Listado:	BVP
Custodio:	Latinclear

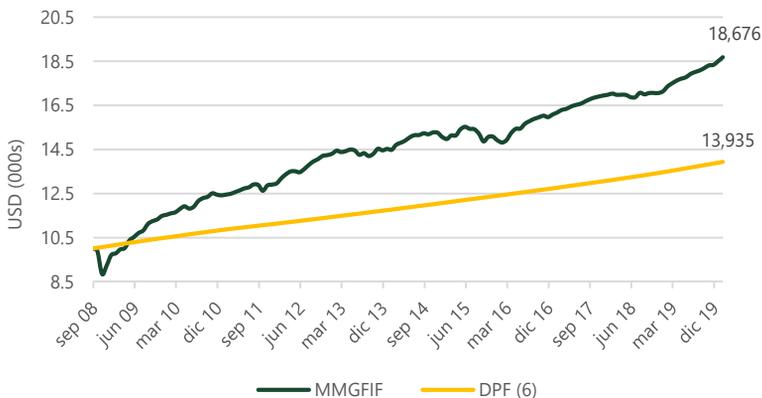
Diversificación por País (7)



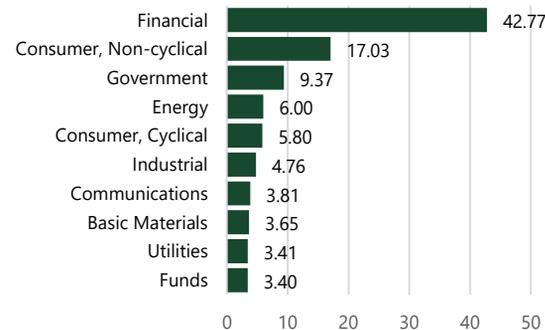
Rentabilidad Histórica (5)

	2015	2016	2017	2018	2019	Año-a-la-Fecha	Ult-12-Meses	Mes Corr.	Inicio Anual.
Retorno de Dividendo (%)	5.36	5.54	5.48	5.63	5.68	0.46	5.67	0.46	5.47
Retorno Total (%)	-1.01	7.86	5.56	0.92	7.98	0.96	7.60	0.96	5.62

Crecimiento de \$10,000 reinvertiendo dividendos



Colocación por sector



Mayores emisores

Emisor	%
Banco Aliado, S.A.	3.31
Corporacion de Finanzas del Pais, S.A.	3.18
Marfrig Global Foods S.A.	2.84
BANISI, S.A	2.57
Towerbank International, Inc.	2.37
Unifin Financiera, S. A. B. de C. V.	2.14
Morgan Stanley Investment Management Inc.	2.00
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.95
AES Panama, S.R.L.	1.90
Costa Rica	1.90

Los 10 mayores emisores representan 24.15% del portafolio.

Objetivos y estrategia

- El MMG Fixed Income Fund es un fondo diversificado de instrumentos de renta fija e híbridos de capital, denominados en dólares de EEUU y emitidos por entidades cuyo país de riesgo sea Panamá u otros países de América Latina.
- El objetivo del fondo es obtener un rendimiento neto superior al de los productos bancarios tradicionales a corto plazo y distribuir dividendos de manera mensual.
- Nuestro proceso de inversión se enfoca en el rendimiento total del fondo, manteniendo un perfil de baja volatilidad. Establecemos directrices de inversión que nos permiten mantener la diversificación del portafolio y minimizar los riesgos de crédito y tasas de interés.
- Por los mercados de capitales estables e internacionales que ofrece Panamá, y nuestro conocimiento de la economía local, colocamos al país en el centro de nuestro proceso de inversión. Aunque favorecemos un enfoque de abajo-hacia-arriba, monitoreamos las condiciones macroeconómicas de los países/sectores donde operamos y posicionamos el portafolio acordeamente.

Calidad crediticia

Calidad crediticia	%
AAA	2.00
AA+, AA, AA-	0.00
A+, A, A-	0.49
BBB+, BBB, BBB-	11.09
BB+, BB, BB-	42.90
B+, B, B-	8.34
CCC+ or less	0.00
Local Rating	29.99
NR	5.19

Información Importante

- 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.
- 3) Las recompras son a opción del Fondo
- 4) La comisión de administración es sujeto a 7% de ITBMS
- 5) 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.
- 6) Calculado utilizando el promedio del periodo de la tasa publicada por la Superintendencia de Bancos de Panamá
- 7) El fondo puede invertir en mercados desarrollados para su manejo de liquidez

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.