

INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Información importante disponible al final del documento

Detalles del fondo

Domicilio:	República de Panamá
Fund Rating:	paAA- (PCR)
Tipo de Fondo:	Cerrado
Fecha de Inicio:	05/09/2008
Activos:	158,788,329
Activos Netos:	158,783,674
Emisores:	112
Posiciones:	152
Administrador: (1)	MMG AM
Casa de Valores: (2)	MMG Bank Corp
Agente de Pago:	MMG Bank Corp
Listado:	BVP
Custodio:	Latinclear
Suscripción Mínima:	\$1,000
Suscripciones:	Diarias
Recompras: (3)	Mensuales
Gastos Corrientes: (4)	1.07%

Clase de acción Clase B

VNA:	9.3789
ISIN:	PAL3261791B3
Moneda:	USD
Dividendos:	Mensuales

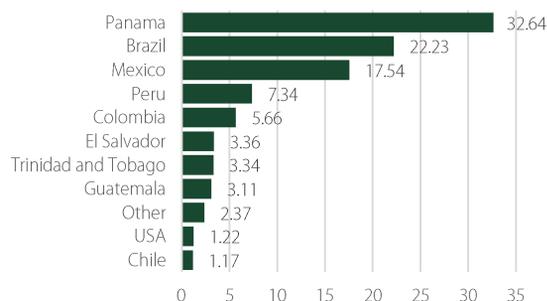
Perfil de riesgo

Riesgo cambiario	No
Duración Pnd.: (9)	3.83 años
Vencimiento Pnd.: (10)	3.83 años
Calif. Local Pond.	A
Calif. Intl. Pond.	BB

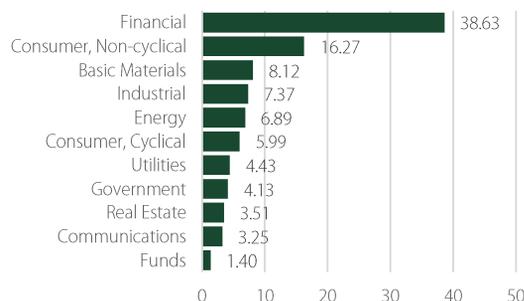
Historial de distribución

Mes	Dividendo	Rend. Anual.
31/05/2020	0.0408	5.22%
30/04/2020	0.0362	4.82%
31/03/2020	0.0465	6.20%

Diversificación por país(7)



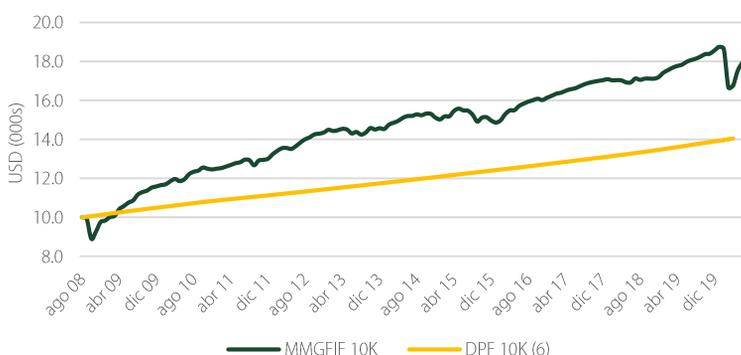
Colocación por sector



Rendimiento histórico(5)

	2015	2016	2017	2018	2019	Año-a-la-Fecha	1M	1A	3A	5A
Rendimiento total (%)	-1.01	7.86	5.56	0.92	7.98	-5.58	4.56	-1.68	1.89	2.39
Rend. de distribuciones (%)	5.65	5.61	5.48	5.61	5.74	2.14	0.45	5.89		
Rend. de capital (%)	-6.66	2.25	0.08	-4.69	2.24	-7.72	4.11	-7.57		

Crecimiento de \$10,000 reinvertiendo dividendos



Mayor exposición(8)

Empresa	%
Marfrig Global Foods S.A.	2.79
Corporacion de Finanzas del Pais, S.A.	2.75
BANISI, S.A	2.74
Banco Aliado, S.A.	2.67
Unifin Financiera, S. A. B. de C. V.,	2.31
Aegea Saneamento e Participações S.A.	2.18
Fideicomiso Ena Este, Fi	1.98
Multibank, Inc.	1.94
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	1.92
AES Panama, S.R.L.	1.92

Los 10 mayores emisores representan 23.20% 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	1.22
AA+, AA, AA-	0.00
A+, A, A-	0.00
BBB+, BBB, BBB-	11.12
BB+, BB, BB-	43.35
B+, B, B-	9.46
CCC+ or less	0.83
Local Rating	30.94
NR	3.08

Información Importante

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.

Otros:

- 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) Los Gastos Corrientes incluyen los gastos incurridos por la operación del fondo y que se deducen de los activos del fondo durante el período. Incluye honorarios pagados por administración de inversiones, honorarios de custodia e impuestos aplicables. La comisión de administración es del 1.00% y es sujeto a 7.00% 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. El rendimiento total incluye tanto los cambios en el precio de la acción como los pagos por distribuciones.
- 6) Calculado utilizando el promedio del período de la tasa publicada por la Superintendencia de Bancos de Panamá
- 7) El fondo puede invertir en mercados desarrollados para su manejo de liquidez.
- 8) Para la concentración por entidad, consideramos al emisor para instrumentos de renta variable y el máximo deudor para los instrumentos de renta fija.
- 9) La duración ponderada se refiere a la suma de la duración de todos los instrumentos de renta fija multiplicada por su peso en la cartera. La duración se refiere a la sensibilidad del precio de un instrumento de deuda a cambios en las tasas de interés.
- 10) El vencimiento ponderado se refiere a la suma del tiempo restante al vencimiento en años de todos los instrumentos de renta fija multiplicado por su peso en la cartera.