

## 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:               | 188,621,306         |
| Activos netos:         | 188,615,776         |
| Emisores:              | 110                 |
| Posiciones:            | 161                 |
| 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)         | Semanales           |
| Gastos corrientes: (4) | 1.07%               |

### Clase de acción Clase B

|             |              |
|-------------|--------------|
| VNA:        | 10.2029      |
| ISIN:       | PAL3261791B3 |
| Moneda:     | USD          |
| Dividendos: | Mensuales    |

### Perfil de riesgo

|                        |            |
|------------------------|------------|
| Riesgo cambiario       | No         |
| Duración efectiva: (9) | 4.52 años  |
| Vencimiento: (10)      | 10.03 años |
| Calif. local:          | A          |
| Calif. intl.:          | BB         |

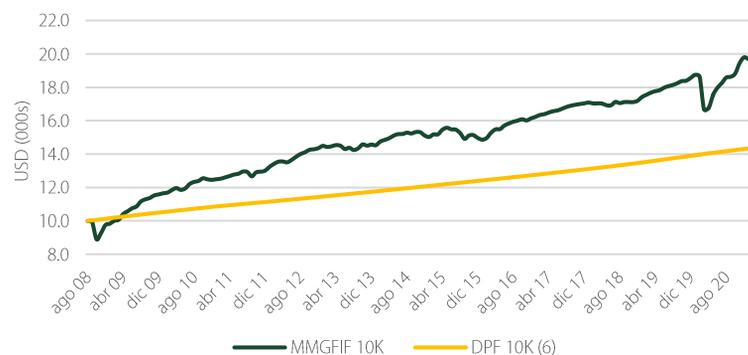
### Historial de distribución

| Mes        | Dividendo | Rend. Anual. |
|------------|-----------|--------------|
| 31/01/2021 | 0.0398    | 4.68%        |
| 31/12/2020 | 0.0410    | 4.78%        |
| 30/11/2020 | 0.0387    | 4.58%        |

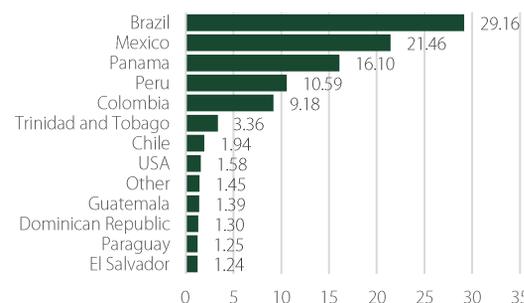
### Rendimiento histórico (5)

|                              | 2016        | 2017        | 2018        | 2019        | 2020        | Año-a-la-Fecha | 1M           | 1A          | 3A          | 5A          | Inicio anual. |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Rendimiento total (%)</b> | <b>7.86</b> | <b>5.56</b> | <b>0.92</b> | <b>7.98</b> | <b>6.59</b> | <b>-0.49</b>   | <b>-0.49</b> | <b>5.06</b> | <b>4.84</b> | <b>5.78</b> | <b>5.61</b>   |
| Rend. de distribuciones (%)  | 5.54        | 5.48        | 5.63        | 5.68        | 5.22        | 0.39           | 0.39         | 5.14        |             |             |               |
| Rend. de capital (%)         | 2.31        | 0.08        | -4.71       | 2.30        | 1.38        | -0.88          | -0.88        | -0.08       |             |             |               |

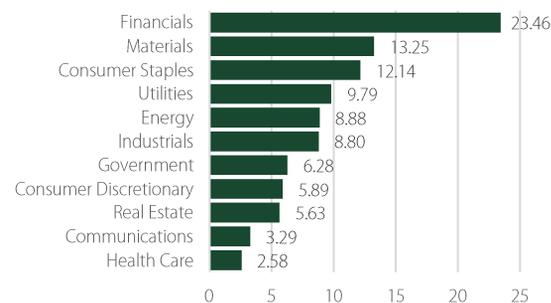
### Crecimiento de \$10,000 reinvertiendo dividendos



### Diversificación por país(7)



### Colocación por sector



### Mayor exposición (8)

|  |      |
|--|------|
| Marfrig Global Foods S.A.              | 2.62 |
| Unifin Financiera, S. A. B. de C. V.   | 2.36 |
| Petróleo Brasileiro S.A.               | 2.29 |
| Corporacion de Finanzas del Pais, S.A. | 2.23 |
| Banco Aliado, S.A.                     | 2.19 |
| Rede D'Or São Luiz S.A.                | 2.02 |
| Trust 1401                             | 1.85 |
| Braskem S.A.                           | 1.82 |
| Grupo KUO, S.A.B. de C.V.              | 1.67 |
| United States                          | 1.58 |

Los 10 mayores emisores representan 20.62% 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 esté en Latinoamérica y el Caribe.
- 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 acordemente.

### Calidad crediticia

|                 |       |
|-----------------|-------|
| AAA             | 1.58  |
| AA+, AA, AA-    | 0.00  |
| A+, A, A-       | 1.12  |
| BBB+, BBB, BBB- | 14.07 |
| BB+, BB, BB-    | 53.35 |
| B+, B, B-       | 12.57 |
| CCC+ or less    | 1.47  |
| Local Rating    | 15.10 |
| NR              | 0.74  |

## 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) La Junta Directiva ha aprobado realizar recompras los días 1, 9, 17 y 25 de cada mes, no obstante, la Junta Directiva se reserva el derecho de suspender las recompras a su discreción y podría ejecutar tal acción en un escenario de estrés de mercado.
- 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 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.
- 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 instrumento de renta fija multiplicado por su peso en la cartera.