

## 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:	187,181,319
Activos netos:	187,175,832
Emisores:	103
Posiciones:	148
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:	10.1576
ISIN:	PAL3261791B3
Moneda:	USD
Dividendos:	Mensuales

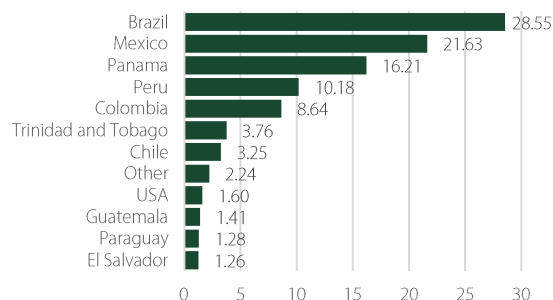
### Perfil de riesgo

Riesgo cambiario	No
Duración efectiva: (9)	3.71 años
Vencimiento: (10)	8.34 años
Calif. local:	A
Calif. intl.:	BB

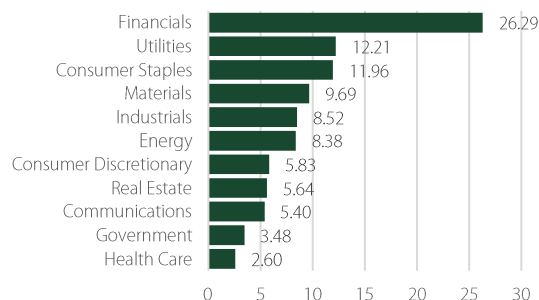
### Historial de distribución

Mes	Dividendo	Rend. Anual.
28/02/2021	0.0380	4.49%
31/01/2021	0.0398	4.68%
31/12/2020	0.0410	4.78%

### Diversificación por país(7)



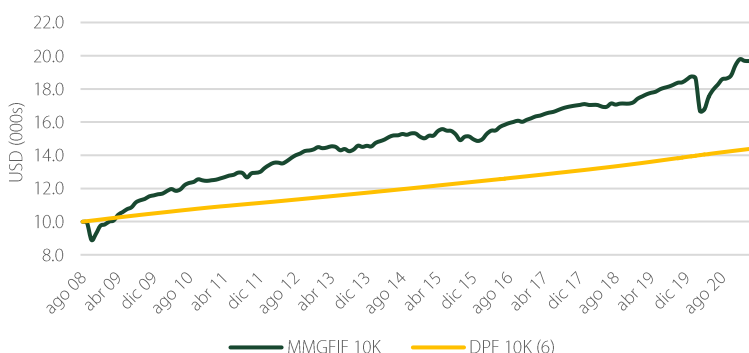
### Colocación por sector



### 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>-0.56</b>	<b>-0.07</b>	<b>5.57</b>	<b>4.93</b>	<b>5.62</b>	<b>5.57</b>
Rend. de distribuciones (%)	5.54	5.48	5.63	5.68	5.22	0.76	0.37	5.06			
Rend. de capital (%)	2.31	0.08	-4.71	2.30	1.38	-1.32	-0.44	0.51			

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



### Mayor exposición(8)

Emisor	%
Unifin Financiera, S. A. B. de C. V.	2.66
Corporacion de Finanzas del Pais, S.A.	2.33
Efectivo y Equivalentes	2.22
Banco Aliado, S.A.	2.21
Rede D'Or São Luiz S.A.	2.03
Trust 1401	1.82
Marfrig Global Foods S.A.	1.76
Grupo KUO, S.A.B. de C.V.	1.70
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.70
Prumo Participações e Investimentos S.A.	1.64

Los 10 mayores emisores representan 20.09% 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

Calidad crediticia	%
AAA	1.60
AA+, AA, AA-	0.00
A+, A, A-	0.82
BBB+, BBB, BBB-	9.15
BB+, BB, BB-	56.19
B+, B, B-	14.79
CCC+ or less	1.50
Local Rating	15.20
NR	0.75

## 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.