

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:	184,162,585
Activos netos:	184,157,187
Emisores:	95
Posiciones:	131
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:	10.0866
ISIN:	PAL3261791B3
Moneda:	USD
Dividendos:	Mensuales

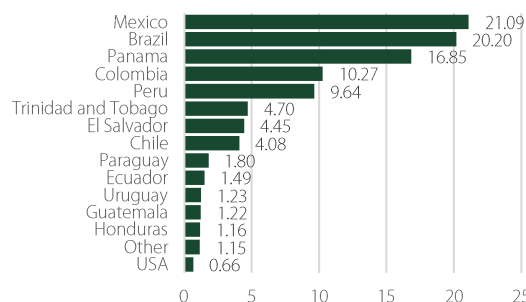
Perfil de riesgo

Riesgo cambiario	No
Duración efectiva: (9)	2.79 años
Vencimiento: (10)	9.24 años
Calif. local:	A-
Calif. intl.:	BB-

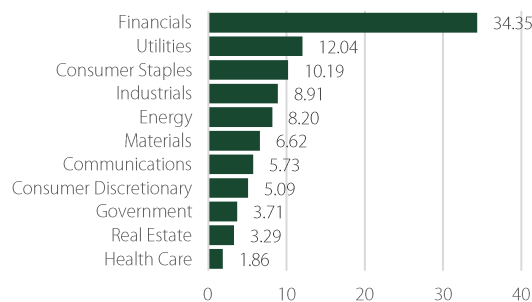
Historial de distribución

Mes	Dividendo	Rend. Anual.
31/07/2021	0.0436	5.19%
30/06/2021	0.0431	5.12%
31/05/2021	0.0434	5.17%

Diversificación por país(7)



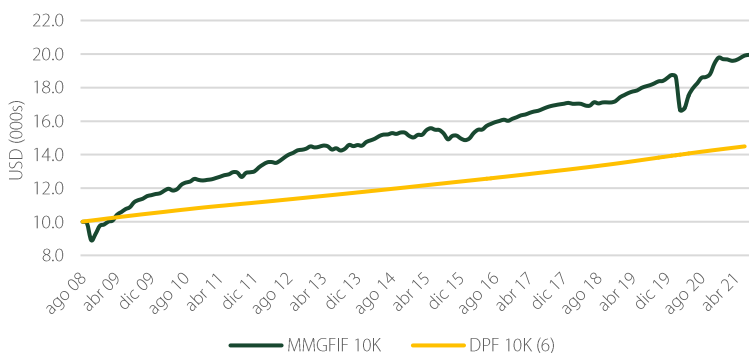
Colocación por sector



Rendimiento histórico(5)

	2016	2017	2018	2019	2020	Año-a-la-Fecha	1M	1A	3A	5A	Since incep. ann.
Rendimiento total (%)	7.86	5.56	0.92	7.98	6.59	0.80	0.22	9.29	5.22	4.73	5.49
Rend. de distribuciones (%)	5.54	5.48	5.63	5.68	5.22	2.86	0.43	4.96			
Rend. de capital (%)	2.31	0.08	-4.71	2.30	1.38	-2.06	-0.21	4.34			

Crecimiento de \$10,000 reinvertiendo dividendos



Mayor exposición(8)

Corporacion de Finanzas del Pais, S.A.	3.64
Unifin Financiera, S. A. B. de C. V.	2.94
Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V.	2.43
Cydsa, S.A.B. de C.V.	2.19
AES Gener S.A.	2.05
Prumo Participações e Investimentos S.A.	1.93
Unigel Participações S.A.	1.92
Corporación Azucarera del Perú S.A.	1.84
Canacol Energy Ltd	1.82
Termocandelaria Power Ltd	1.82

Los 10 mayores emisores representan 22.57% 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 acordeamente.

Calidad crediticia

AAA	0.66
AA+, AA, AA-	0.00
A+, A, A-	0.06
BBB+, BBB, BBB-	2.53
BB+, BB, BB-	47.46
B+, B, B-	30.30
CCC+ or less	2.35
Local Rating	15.87
NR	0.78

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.