#MarivaFondos

MAF EMPRESAS PYMES

Factsheet Junio 2025

Objetivo del fondo

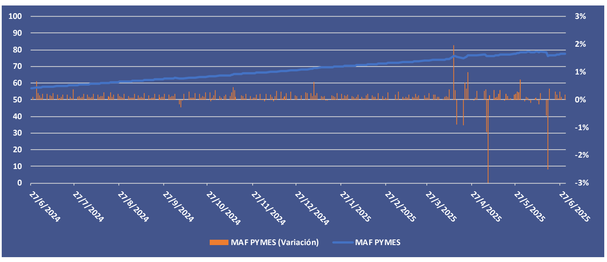
Fondo computable como "Inversión Productiva" por la Superintendencia de Seguros de la Nación (Comunicación SSN 3474) que busca maximizar su valor mediante la inversión en una cartera diversificada de instrumentos Pyme o que propicien el financiamiento de empresas Pyme. Este vehículo permite a los inversores cumplir con la reglamentación vigente y alcanzar una mayor diversificación de su cartera y, al mismo tiempo, una reducción de los costos de transacción

Características Principales

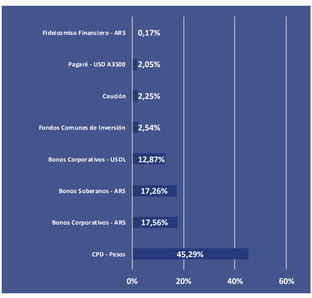
Agente de Custodia	Banco Mariva S. A.
Agente de Administración	Mariva Asset Management SAUSGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	48 hs.
Calificación	A / V5 (Fitch)
Honorario Ag. Administración	Clase U 1,99%
Honorario Ag. Custodia	0,1210%
Auditor	SUAREZ, MENENDEZ Y ASOCIADOS S.R.L.
Patrimonio	$ 39.938.916.077,54
Sigla de Mercado (Bloomberg)	MAFPYME AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	LP68191748

Comentarios

En junio el fondo tuvo un rendimiento directo de -1,40%. Hacia fin de mes, la exposición a activos PyME fue de 76,96%. Durante el mes mantuvimos la posición relativa de CPDs y seguimos licitando las emisiones TAMAR para continuar indexando la cartera. Por otro lado, el evento más importante del mes fue el anuncio de reestructuración de la empresa Aconcagua Energía (PAESA). Dado el evento, decidimos ajustar la valuación de sus ONs (≈7,1% del fondo) a una paridad del 50% en línea con la industria de FCIs, teniendo en cuenta la actualización de resultados de la compañía. Con esto tuvimos una caída fuerte del rendimiento en el mes y actualmente la posición del fondo expuesta a este emisor es de aproximadamente el 4%.
Dentro de la distribución de asset class del fondo, actualmente se compone en un 56% en tasa fija, 19% en BADLAR/TAMAR, 16% en dólar linked, 4% en CER y 5% en Disponibilidades (MM, Pases y Cauciones). La duration total del portafolio se ubicó en 124 días hacia fin de mes, con una TIR de 41,21%.



Composición de la cartera *



Rendimientos en TNA

Período	MAF Pymes
1 mes	-16,52%
3 meses	20,48%
6 meses	28,36%

Métricas

Máxima Suba Día	1,09%	Rendimiento 1 mes	-1,40%
Máxima Caída Día	-0,82%	Rendimiento 3 meses	5,11%
# Día Variación Negativa (Año)	125	Rendimiento 6 meses	14,14%
Volatilidad 90 días anualizada	9,74%	Rendimiento 12 meses	36,51%
		Rendimiento YTD	36,64%

Historial de Rendimientos

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	2,06%	1,83%	2,07%	1,70%	1,89%	1,87%	1,98%	0,27%	3,78%	4,27%	3,89%	3,77%	33,59%
2019	4,31%	3,45%	2,79%	2,68%	3,39%	3,55%	3,83%	-6,67%	6,34%	9,62%	3,20%	4,28%	48,25%
2020	5,46%	1,72%	3,02%	4,53%	1,37%	1,94%	2,30%	1,82%	2,05%	2,08%	2,28%	2,33%	35,59%
2021	2,56%	2,13%	2,04%	2,62%	2,37%	2,27%	2,55%	2,54%	2,51%	2,65%	2,82%	2,91%	34,44%
2022	3,00%	2,64%	3,46%	4,18%	2,95%	3,06%	-0,77%	4,76%	5,45%	5,48%	5,71%	5,82%	56,40%
2023	5,47%	5,12%	5,85%	5,60%	6,83%	6,84%	6,78%	11,77%	6,56%	6,54%	8,76%	24,34%	159,16%
2024	9,27%	5,79%	4,83%	4,89%	4,42%	2,72%	3,86%	3,35%	2,71%	2,31%	3,29%	2,65%	63,34%
2025	3,63%	2,28%	2,45%	4,09%	2,41%	-1,40%							

Contactos

Comercial Fondos

M. Fernanda Summa
Tel: 4321-2200 int 329
fernanda.summa@marivafondos.com.ar

Kevin Domingo
Tel: 4321-2202 int 336
kevin.domingo@marivafondos.com.ar

Clientes Institucionales

Samuel Wainstein
Tel: 4321-2275
wainsteins@mariva.com.ar

Gonzalo Wolfenson
Tel: 4321-2209
wolfensong@mariva.com.ar

Martín Campbell
Tel: 4321-2236
mcampbell@mariva.com.ar

Clientes Corporativos

Gonzalo Cabrera Acosta
Tel: 4321-2262 int 299
cabrerag@mariva.com.ar

Wealth Management

Victoria Fernández
Tel: 4321-2200 int 374
fernandezv@mariva.com.ar

www.marivafondos.com.ar in /MarivaFondos f /MarivaFondos X /MarivaFondos

Mariva Asset Management S.A.U.S.G.F.C.I.
Agente de Administración de P.I.C. de F.C.I. San Martín 299, Piso 4 (C1004AAE) C.A.B.A. - CUIT: 30-71165313-5
Banco Mariva S.A.
Agente de Custodia de P.I.C. de F.C.I. Sarmiento 500 (C1041AAJ) C.A.B.A. -CUIT: 30-51642044-4
Mariva Bursátil S.A.
Agente de Colocación y Distribución de F.C.I. San Martín 299, Piso 4 (C1004AAE) C.A.B.A. - CUIT: 33-64174796-9

El contenido expuesto en esta presentación fue preparado por Mariva Asset Management S.A.U.S.G.F.C.I. ("MAM") y por Banco Mariva S.A. ("BM") y debe ser considerado exclusivamente como información meramente descriptiva acerca de los fondos comunes de inversión de la familia "MAF" administrados por MAM y custodiados por BM respectivamente. Ningún enunciado de este documento constituye, ni debe ser interpretado como una oferta de venta, invitación de compra o de venta de títulos valores o cualquier otro instrumento financiero. Tampoco constituye una oferta para la realización de operación alguna, ni deberá ser entendido como asesoramiento de parte de BM, ni de MAM respecto a la conveniencia de invertir en alguno de los fondos comunes de inversión de la familia MAF.

Las decisiones de inversión que tomen los destinatarios de esta presentación deberán basarse en un análisis y evaluación independientes, así como en el asesoramiento de sus propios profesionales acerca de los aspectos económicos, jurídicos, impositivos y de cualquier otra naturaleza que las mismas pudieran traer aparejadas, asumiendo en su caso el riesgo inherente a este tipo de inversiones, las que incluyen a mero título enunciativo la variación del valor de las cuotapartes cuya fluctuación podría ocasionar que al momento del rescate el mismo puede ser mayor o menor al valor original, así como el riesgo de modificaciones normativas posteriores que puedan afectar la operatoria de los fondos comunes de inversión.

El rendimiento pasado de los fondos de la familia MAF no garantiza ni indica resultados futuros.

Consecuentemente, MAM, BM y sus respectivas controlantes no son responsables por ninguna decisión de Inversión que se tome sobre la base de cualquier información contenida en esta presentación.

La composición de la cartera de cada fondo común de inversión de la familia "MAF", los gastos, comisiones, honorarios y demás información que le resulta aplicable está a disposición de los eventuales inversores y del público en general en las oficinas de BM sitas en Sarmiento 500, CABA y/o en las de MAM sitas en San Martín 299, 4° piso CABA, y en los sitios web www.mariva.com.ar y www.marivafondos.com.ar, debiendo el inversor tomar conocimiento de la misma con carácter previo a la inversión.

El valor de la cuotaparte es neto de honorarios de MAM como sociedad gerente y de BM como sociedad depositaria y de gastos generales. No existen honorarios de éxito y/u otros gastos a cargo del fondo común de inversión diferente a los gastos generales.

Los porcentajes consignados en la presente se encuentran dentro de los topes máximos establecidos en el correspondiente Reglamento de Gestión del fondo común de inversión de que se trate y podrán ser modificados conforme lo establece la normativa vigente en la materia.

Las inversiones en cuotas del Fondo no constituyen depósitos en Banco Mariva S.A., a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras.

Asimismo, Banco Mariva S.A. se encuentra impedida por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.