#MarivaFondos

MAF AHORRO PESOS

Factsheet Junio 2025

Objetivo del fondo

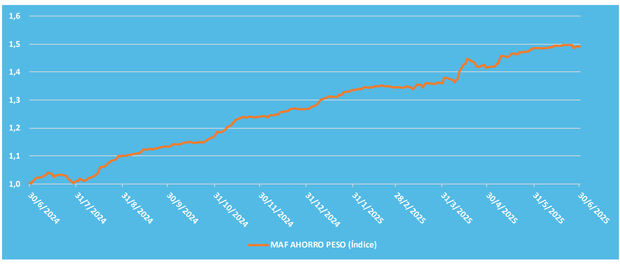
Construir un portafolio que maximice y diversifique entre las alternativas de renta fija CER, tasa fija y sintéticos. Generar alpha con una gestión activa de arbitrajes y la administración de spreads por liquidez. Controlar la volatilidad absoluta del portafolio.

Características Principales

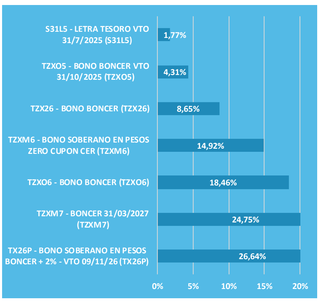
Agente de Custodia	Banco Mariva S. A.
Agente de Administración	Mariva Asset Management SAUSGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	24 hs.
Calificación	AA f (Calificación implícita)
Honorario Ag. Administración	Clase A 2,10% / Clase B 1,90%
Honorario Ag. Custodia	Clase A 0,121% / Clase B 0,121%
Auditor	SUAREZ, MENENDEZ Y ASOCIADOS S.R.L.
Patrimonio	$ 13.858.784.558,29
Sigla de Mercado (Bloomberg)	AXAHORA AR Equity / ANAHORB AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	-

Comentarios

En junio el fondo tuvo un rendimiento directo de +0.41%. En el correspondiente mes el BCRA no realizó modificaciones en lo que respecta a la tasa de política monetaria, situándose de esta manera en niveles de 29% TNA. En el mercado secundario se vio una corrección en toda la curva de tasa fija, pasando de una curva invertida donde se priceaba bajas de tasas y una desinflación pronunciada, a una curva flat y en niveles de tasa superiores. En cuanto a tasas de plazos fijos se mantuvieron en 34.50% con un spread por sobre la curva soberana, y en el segmento de cheques y pagarés de empresas de primera línea las tasas actuales se encuentran en niveles de 35% a 30 días.
El dato de inflación mensual para el mes de mayo resultó de 1.50%, muy por debajo de lo esperado por el consenso de mercado. El sendero de inflación esperado por el mercado, sin dudas es a la baja, y cada vez parece estar priceado una desinflación más agresiva. En el ultimo mes, la estabilidad cambiaria pudo haber jugado a favor de la desinflación, pero a medida que nos aproximemos a las elecciones legislativas y se genere volatilidad en el tipo de cambio, esto puede generar cierto ruido en la baja de inflación hacia adelante. La estrategia del fondo consiste en un posicionamiento en activos ajustables por inflación (97.73%) y tasa fija soberano y plazo fijo (2.27%). Los activos a tasa fija son posicionamientos tácticos con baja duration, y la cobertura CER se compone con el tramo medio de la curva soberana CER. La liquidez inmediata del fondo se administra a través de pases a 1 día y fondos money market.
La TIR del fondo se encuentra en CER+12.50% y la duration se ubica en 361 días.



Activos en Cartera



Rendimientos en TNA

Periodo	MAF Ahorro Pesos "B"	CER
1 mes	4,77%	24,04%
6 meses	35,72%	33,45%
12 meses	48,22%	45,31%

Métricas

Máxima Suba Día	8,86%	Rendimiento 1 mes	0,40%
Máxima Caída Día	-12,02%	Rendimiento 3 meses	9,61%
# Días Variación Negativa (Año)	118	Rendimiento 6 meses	17,81%
Volatilidad 90 días anualizada	7,67%	Rendimiento 12 meses	48,49%
		Rendimiento YTD	49,22%

Historial de Rendimientos

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021	-	-	-	-	-	2,93%	4,00%	2,76%	3,00%	4,23%	3,71%	3,47%	26,73%
2022	4,17%	3,57%	4,98%	8,00%	1,51%	0,36%	9,98%	7,44%	5,76%	5,81%	5,73%	5,35%	83,55%
2023	6,27%	5,65%	7,33%	6,71%	7,83%	8,10%	6,54%	8,29%	6,43%	14,44%	18,13%	45,60%	262,30%
2024	2,72%	14,70%	13,78%	6,24%	5,62%	-0,60%	0,67%	8,86%	2,91%	3,54%	5,71%	2,10%	88,46%
2025	5,50%	0,82%	1,06%	4,17%	4,79%	0,40%							

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.