

# MAF RENTA FIJA COBERTURA

Factsheet Septiembre 2024



## Objetivo del fondo

Construir un portafolio que maximice y diversifique entre las alternativas de renta fija dólar linked, futuros y sintéticos, minimizando el riesgo soberano.

Generar alpha con una gestión activa de arbitrajes entre monedas dentro de la curva corporativa argentina.

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	-
Honorario Ag. Administración	Clase A 2,50%/ Clase B 2,15%
Honorario Ag. Custodia	0,2000%
Auditor	SUAREZ, MENENDEZ Y ASOCIADOS S.R.L.
Patrimonio	\$ 8.286.137.863,74
Sigla de Mercado (Bloomberg)	AXRFCOB AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	-

## Comentarios

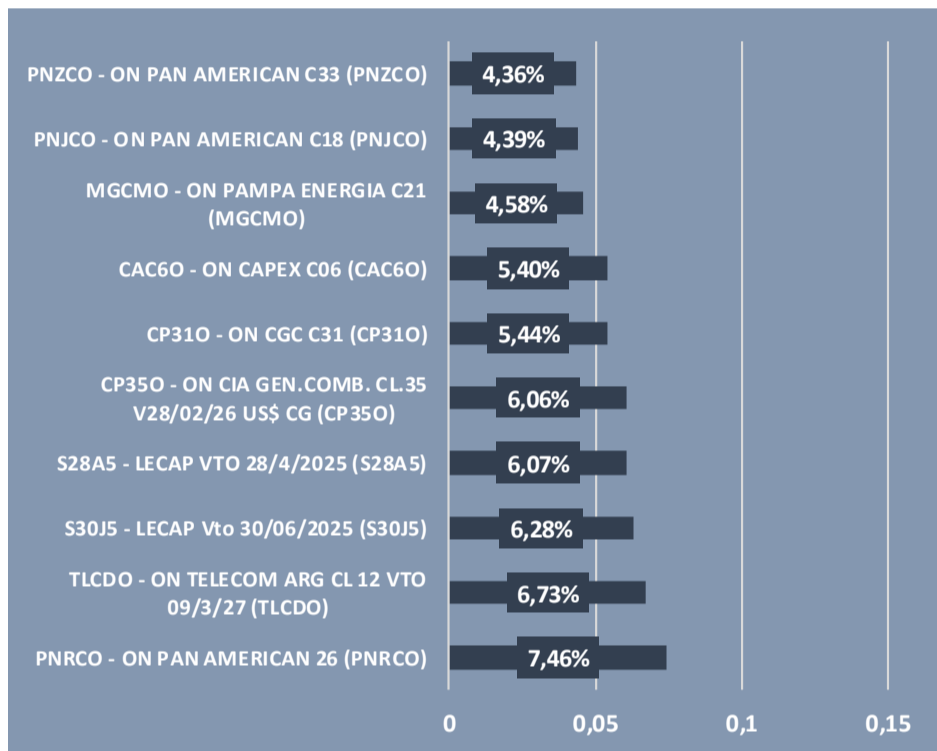
En septiembre el fondo tuvo un rendimiento directo de 1.33%, mientras que la moneda se devaluó un 1.9% por encima del mes anterior.

Durante el mes, hemos visto una fuerte caída en los tipos de cambio paralelos (-4.7%), con una brecha que se redujo a 28% probablemente influenciado por la baja de 10% del impuesto PAIS y una mayor flujo de depósitos en USD por el blanqueo. Por segundo mes consecutivo, hemos visto una considerable presión vendedora sobre los activos dólar linked lo cual se reflejo en una floja performance del asset class.

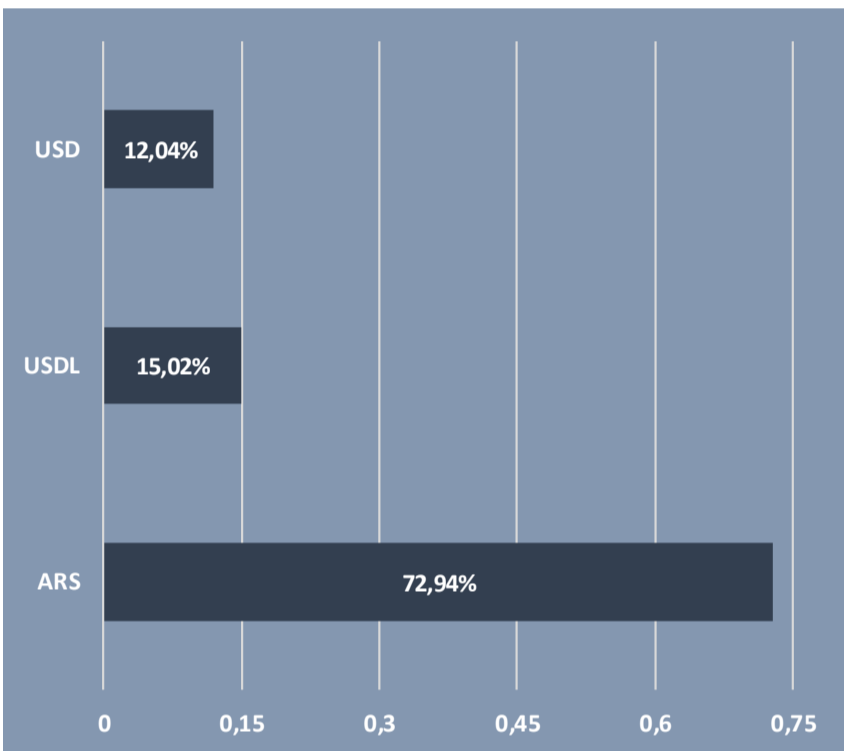
En términos de estrategia, hemos bajado la cobertura al 75%, bajando la duration del fondo como consecuencia de menores flujos hacia los activos dólar linked y una menor expectativa de suba abrupta del tipo de cambio. Nos mantenemos con instrumentos corporativos de alta calidad crediticia, buscando optimizar el posicionamiento sobre la curva corporativa argentina entre monedas (USD - USD).

La duration del fondo se ubicó en 1.56 años, con una TIR de DL 4.21%.

## Principales Tenencias



## Activos por moneda de emisión



## Métricas

Máxima Suba Día	8,30%	Rendimiento 1 mes	1,33%
Máxima Caída Día	-2,27%	Rendimiento 3 meses	24,38%
# Días Variación Negativa (Año)	57	Rendimiento 6 meses	45,41%
Volatilidad 90 días anualizada	3,45%	Rendimiento 12 meses	142,02%
		Rendimiento YTD	75,35%

## 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  
wolfenson@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](http://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 cuotas partes 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 estará a disposición de los inversionistas y del público 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](http://www.mariva.com.ar) y [www.marivafondos.com.ar](http://www.marivafondos.com.ar), debiendo el inversor tomar conocimiento de la misma con carácter previo a la inversión.

El valor de la cuota parte 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 cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.