

# MAF RENTA FIJA COBERTURA

Factsheet Marzo 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.

## Características Principales

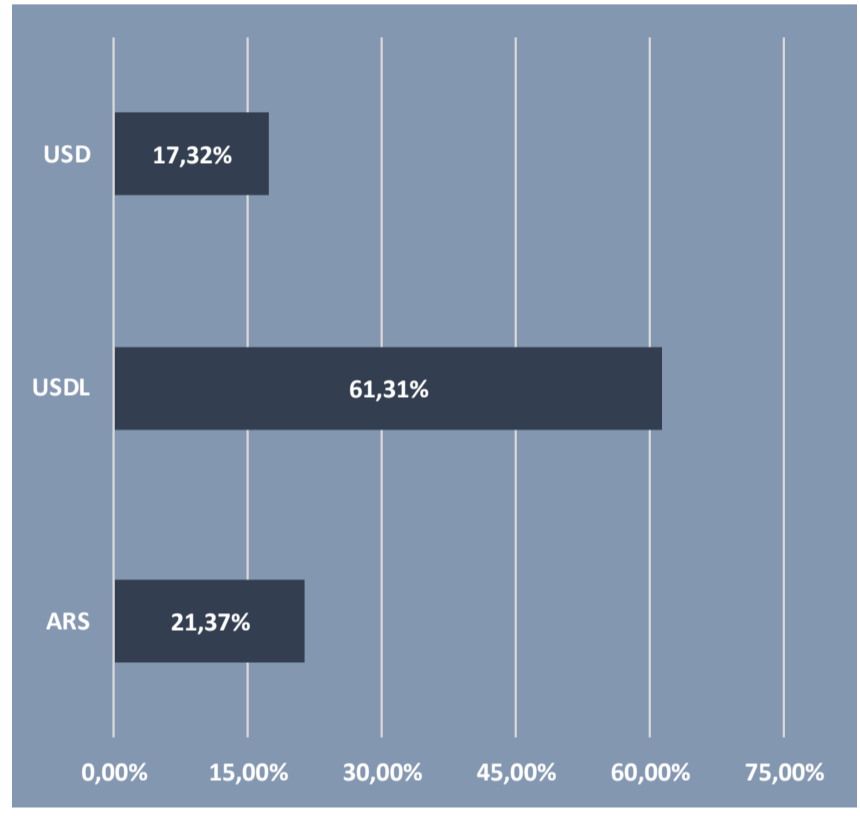
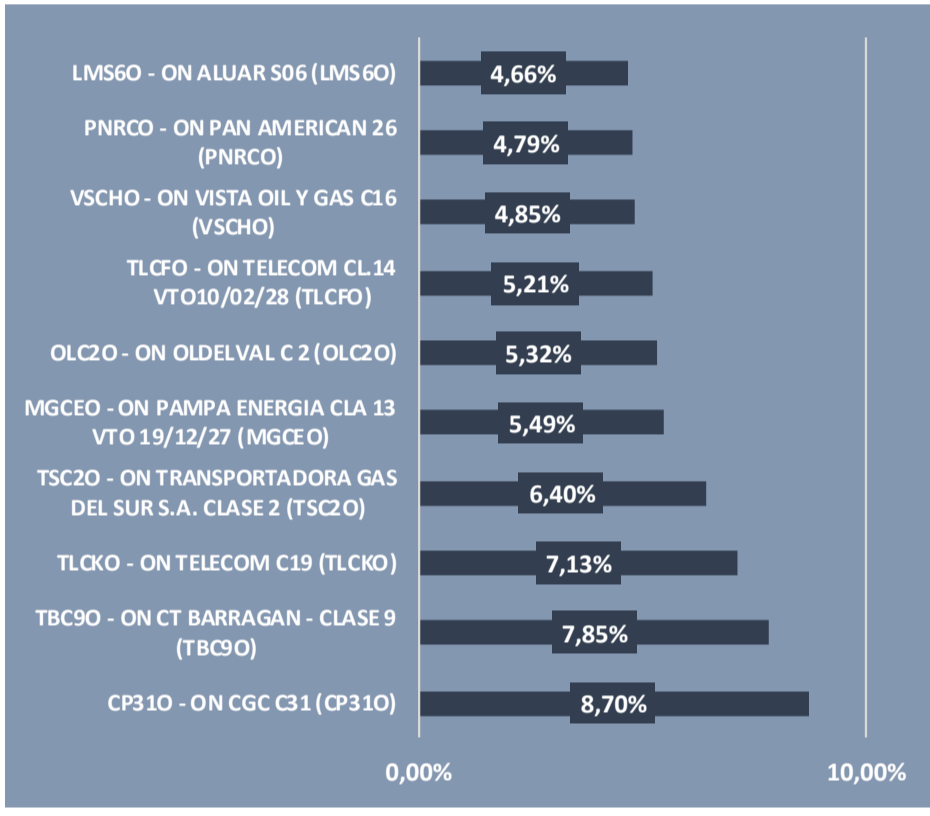
Agente de Custodia	Banco Mariva S.A.
Agente de Administración	Mariva Asset Management SAUSGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	48 hs.
Calificación	-
Honorario Ag. Administración	Clase A 2,50%/ Clase B 2,15%
Honorario Ag. Custodia	0,2000%
Auditor	Brea Solans & Asociados
Patrimonio	\$ 23.871.593.853,50
Sigla de Mercado (Bloomberg)	AXRFCOB AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	-

## Comentarios

En marzo el fondo tuvo un rendimiento directo de -2.3%, mientras que la moneda se devaluó un 1.8% por encima del mes anterior.  
En línea con el mes pasado, el nivel de depreciación diario estuvo en torno al 2% mensual, buscando dar una mayor estabilidad al resto de los precios de la economía. Si bien aún existe una fuerte restricción de acceso a divisas, durante el mes de marzo el sector privado ha podido incrementar su participación sin tener un efecto relevante en la acumulación de reservas - el BCRA ha logrado seguir comprando reservas a buen ritmo. Por otra parte, el presidente de la nación ha hecho declaraciones públicas reafirmando el compromiso sobre continuar con el nivel de crawling peg del 2%, aduciendo que se encontraban arbitrado el tipo de cambio oficial + impuesto país con el dólar libre (CCL).  
En este contexto, hemos visto como continuó la corrección en la curva corporativa DL, aunque con una brecha cambiaria más estable en torno al 25%. De esta manera, aún vemos valor en este asset class ya que la curva opera en los mismos niveles que la curva hard dollar y aún existe una brecha interesante para buscar su compresión.  
En términos de estrategia, hemos subido bajado la duration del fondo. Nos mantenemos con instrumentos corporativos de alta calidad crediticia, buscando optimizar el posicionamiento sobre la curva corporativa argentina entre monedas (USDL – USD).  
La duration del fondo se ubicó en 2.43, con una TIR de DL 6.28%.

## Principales Tenencias

## Activos por moneda de emisión



## Métricas

Máxima Suba Día	8,30%	Rendimiento 1 mes	-2,27%
Máxima Caída Día	-2,27%	Rendimiento 3 meses	21,16%
# Días Variación Negativa (Año)	44	Rendimiento 6 meses	66,44%
Volatilidad 90 días anualizada	5,83%	Rendimiento 12 meses	114,33%
		Rendimiento YTD	20,59%

## Contactos

### Comercial Fondos

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

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

### Cientes Corporativos

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

### Cientes Institucionales

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

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

### Wealth Management

**Victoria Fernandez**  
Tel: 4321-2200 ext.374  
fernandezv@mariva.com.ar

[www.marivafondos.com.ar](http://www.marivafondos.com.ar)

/MarivaFondos

/MarivaFondos

/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 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](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.