#MarivaFondos

MAF RENTA FIJA COBERTURA

Factsheet Marzo 2025

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.

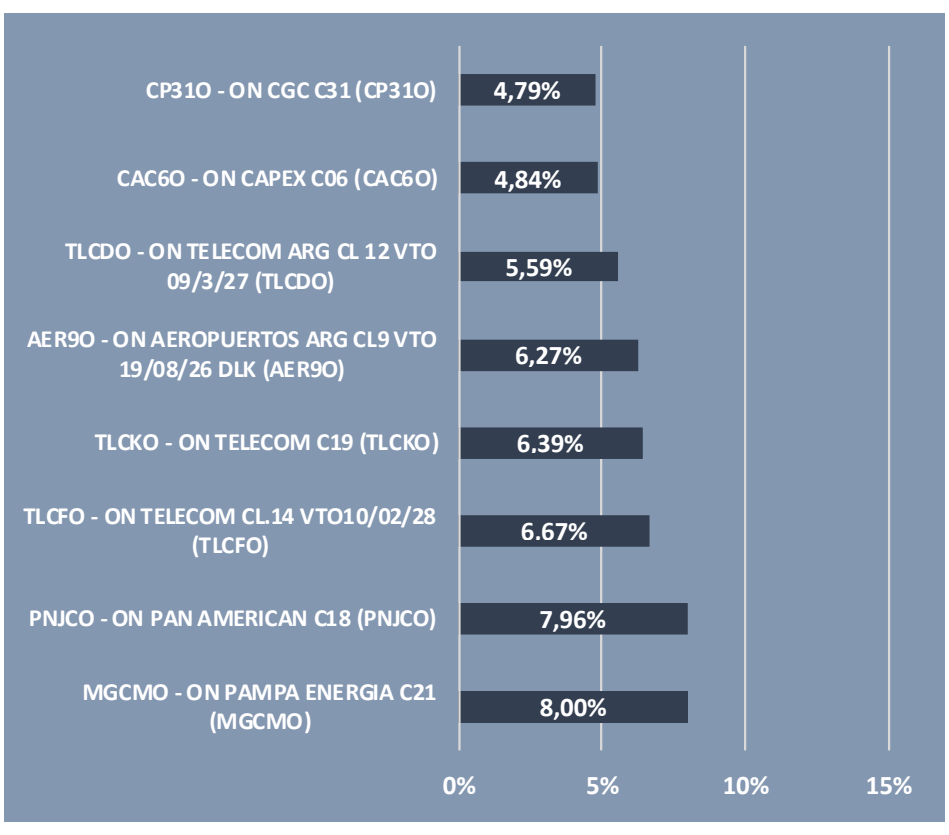
Características Principales

Agente de Custodia	**Banco Mariva S.A.**
Agente de Administración	**Mariva Asset Management SAUSGFCI**
Moneda	**Pesos**
Liquidez	**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	**$ 5.051.047.905,75**
Sigla de Mercado (Bloomberg)	**AXRFCOB AR Equity**
Sigla de Mercado (Reuters)	**-**

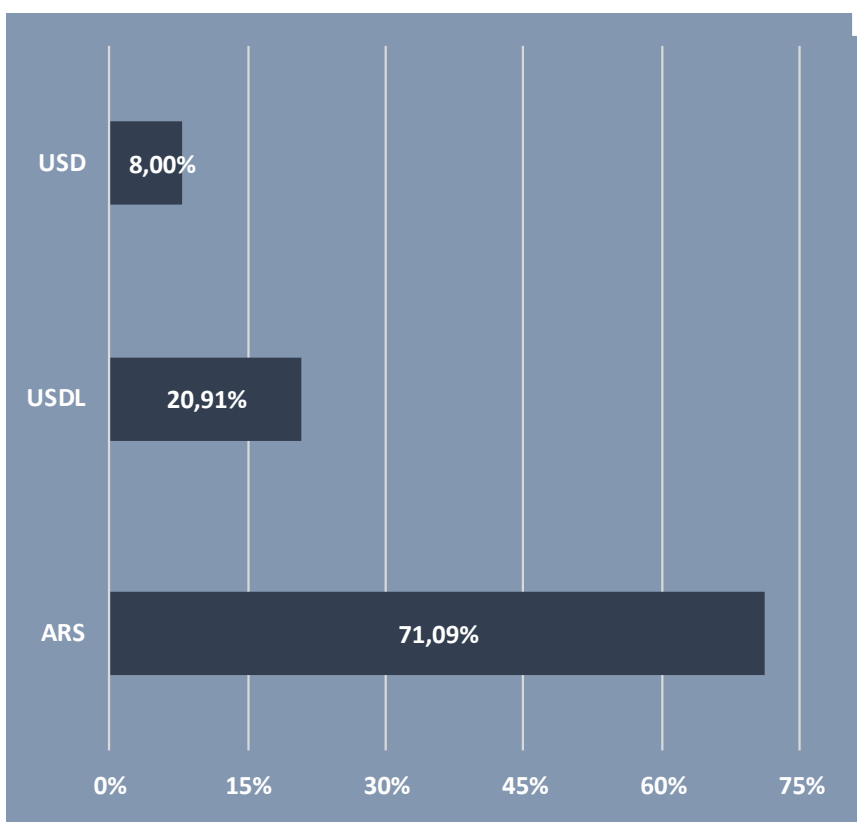
Comentarios

En Marzo el fondo tuvo un rendimiento directo de +5,98%, mientras que la moneda se devaluó un 0.9% respecto al mes anterior.
Durante el cierre del mes, hemos visto un fuerte repunte del apetito por cobertura de dólar, probablemente explicado por la creciente incertidumbre con respecto a un eventual nuevo programa con el FMI que cambie el rumbo en materia cambiaria (actualmente con crawling peg del 1%). De esta manera, los derivados de dólar futuro han operado tomadores con fuerte volumen, haciendo subir abruptamente las tasas implícitas, al mismo tiempo que hemos visto masivos cierres de posiciones vendidas (baja inicial del open interest), y una fuerte compresión de los activos soberanos y corporativos dólar linked (principalmente en tramo corto).
En términos de estrategia, hemos mantenido la cobertura promedio en 99%, bajando marginalmente 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 89% – USD 10% – ARS 1%).
La duration del fondo se ubicó en 1.5 años, con una TIR de DL 6.1%.

Principales Tenencias



Activos por moneda de emisión



Métricas

Máxima Suba Día	5,70%	Rendimiento 1 mes	5,98%
Máxima Caída Día	-1,47%	Rendimiento 3 meses	10,48%
# Días Variación Negativa (Año)	48	Rendimiento 6 meses	9,36%
Volatilidad 90 días anualizada	4,85%	Rendimiento 12 meses	59,03%
		Rendimiento YTD	58,16%

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.