


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

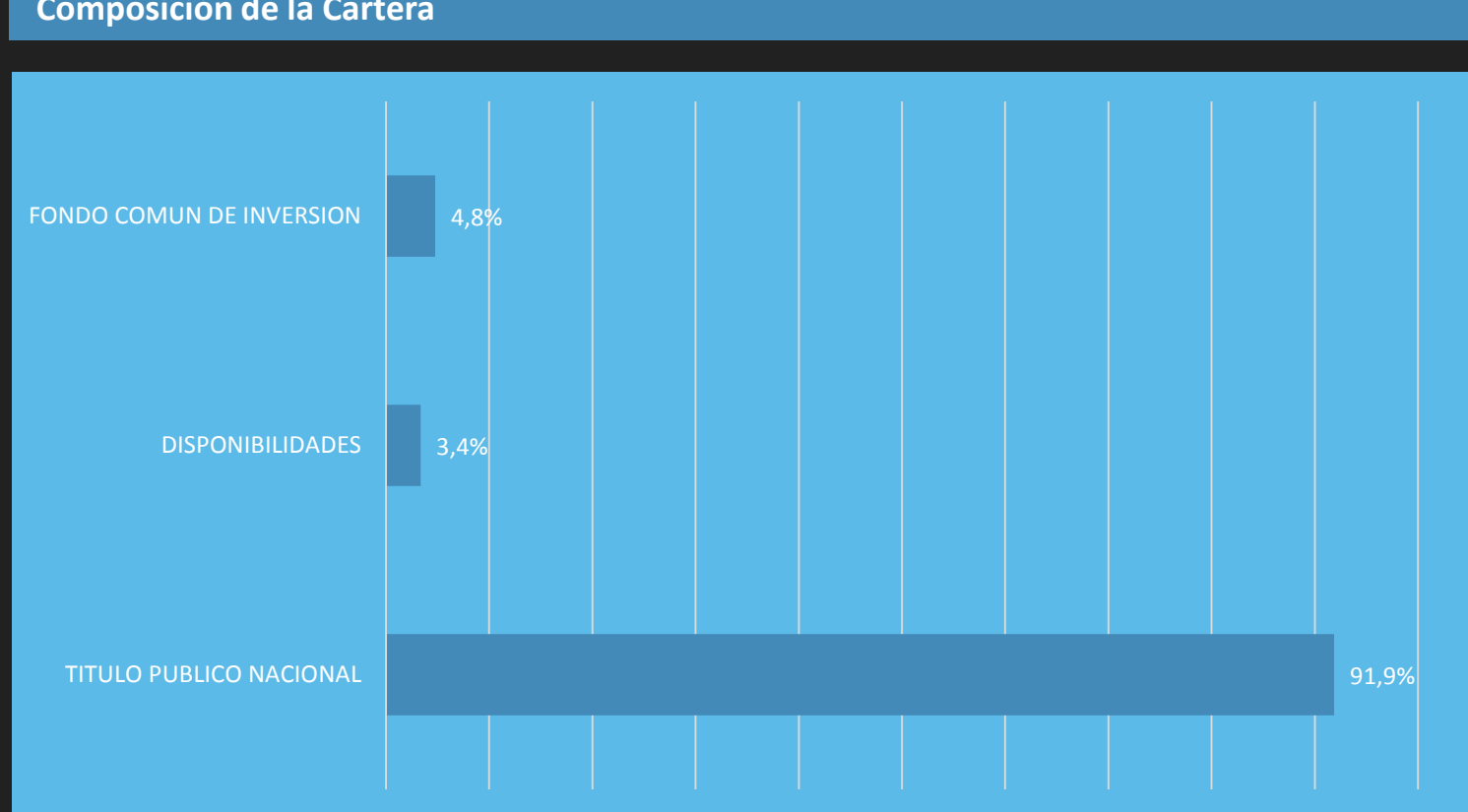
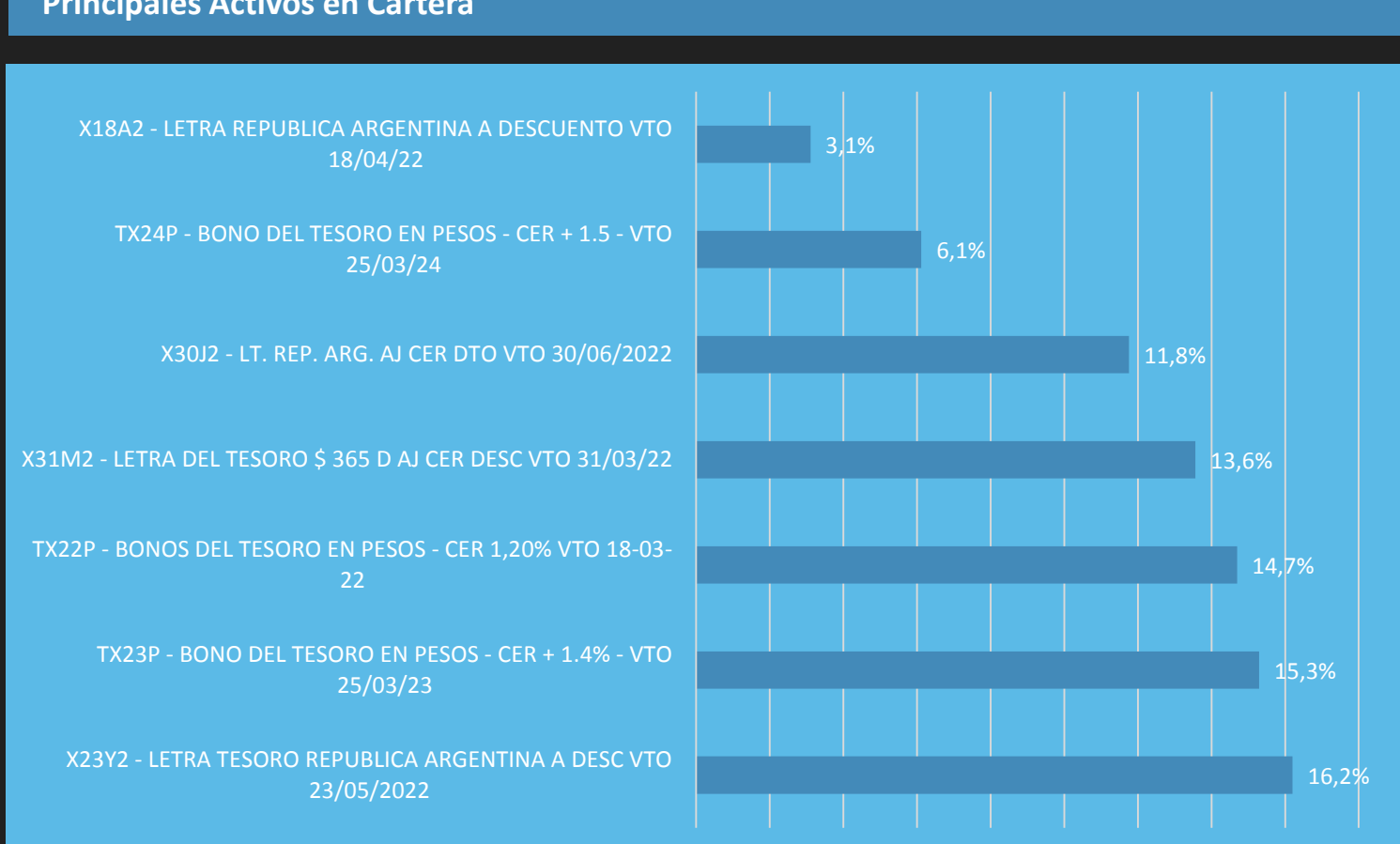
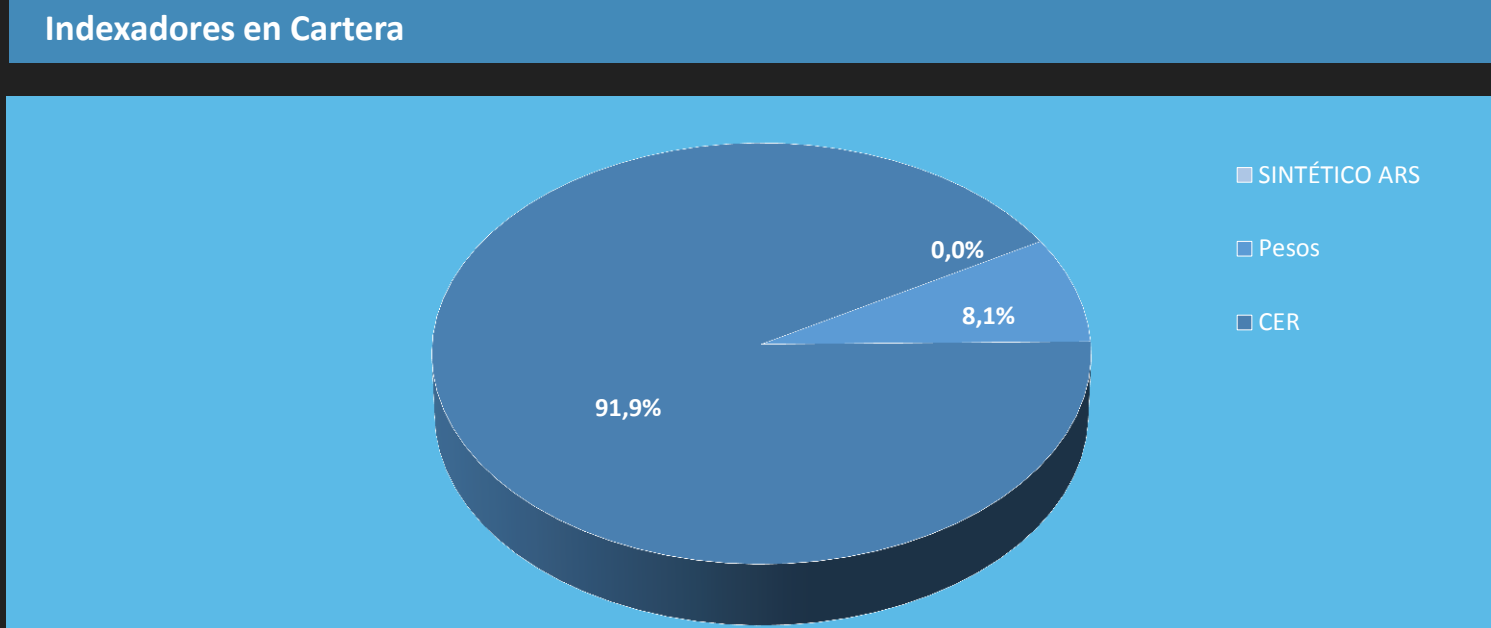
Agente de Custodia	Banco Mariva S. A.
Agente de Administración	Mariva Asset Management SAUSGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	48 hs.
Calificación	A-f(arg)
Honorario Ag. Administración	Clase A 2,10% / Clase B 1,90%
Honorario Ag. Custodia	Clase A 0,121% / Clase B 0,121%
Auditor	Brea Solans & Asociados
Patrimonio	2.197.087.205
Sigla de Mercado (Bloomberg)	AXAHORA AR Equity / ANAHORB AR Equity

Comentarios

En octubre el fondo tuvo un rendimiento directo de +4.23%, reflejando un muy buen mes para la curva en CER. En cuanto al último dato de inflación publicado en el mes, correspondiente al mes de septiembre, vemos una importante corrección respecto al mes anterior, subiendo 1 punto (3.5%), rompiendo la tendencia decreciente que venía mostrando y generando ciertas dudas respecto a la efectividad de las medidas de tipo restrictivas para combatir la inflación.

En términos de posicionamiento, vemos valor en el tramo corto/medio de la curva. Nuestra tesis de inversión se basa en nuestra expectativa de inflación creciente dado el aumento en el gasto fiscal y su financiamiento vía emisión monetaria, sumado a la efectividad decreciente de los controles de precios (mayores incentivos pre-elecciones), la distorsión en precios relativos y la falta de equilibrio en la balanza de pagos (con apreciación cambiaria), siendo todos focos de presión inflacionaria para el corto/mediano plazo, agravado por la falta de un programa macroeconómico claro.. Es por eso que seguimos recomendando exposición en CER, siendo el mejor rendimiento en pesos por sus tasas reales positivas.

La duration del fondo se ubicó en 0.66, con una TIR de CER+1.67%.

Composición de la Cartera

Principales Activos en Cartera

Indexadores en Cartera

Contactos
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

Comercial Fondos

Agustín Tapia
Tel: 4321-2200 int.336
agustin.tapia@marivafondos.com.ar

Clientes Corporativos

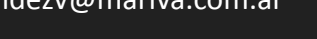
Margarita Hamwee
Tel: 4321-2275
Hamweem@mariva.com.ar

Wealth Management

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

ComercialMAM@marivafondos.com.ar

www.marivafondos.com.ar


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 puesto 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 sitas que le resulta aplicable en las de MAM sitas en 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 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.

