

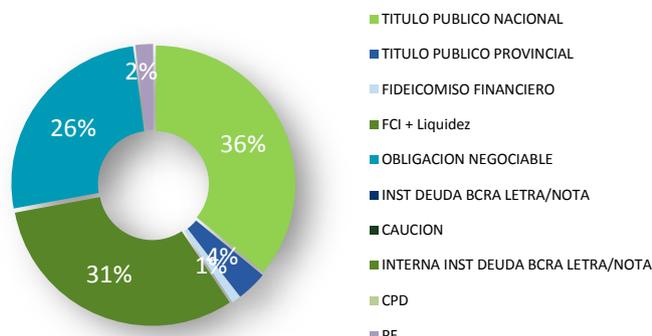
Objetivo del fondo

Lograr un rendimiento consistentemente superior a la tasa BADLAR Bancos Privados mediante la inversión en una cartera diversificada de instrumentos en pesos de tasa fija o variable, acotando la volatilidad y conservando un alto grado de liquidez. Siendo el 100% de los activos computables para las compañías de seguros según la normativa vigente.

Características principales

Agente de Custodia	Banco Mariva S. A.
Agente de Administración	Mariva Asset Management SAUSGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	24 hs.
Calificación	A-f(arg)
Honario Ag. Administración	Clase U 1,6%
Honorario Ag. Custodia	0,121%
Auditor	Brea Solans & Asociados
Patrimonio al 30 - 9 - 2020	762.419.723,68
TIR (proyec.) al 30 - 9 - 2020	66,27%
Duration 30 - 9 - 2020	73 días
Sigla de Mercado (Bloomberg)	MAFAHOR AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	LP68345887

Composición de la Cartera

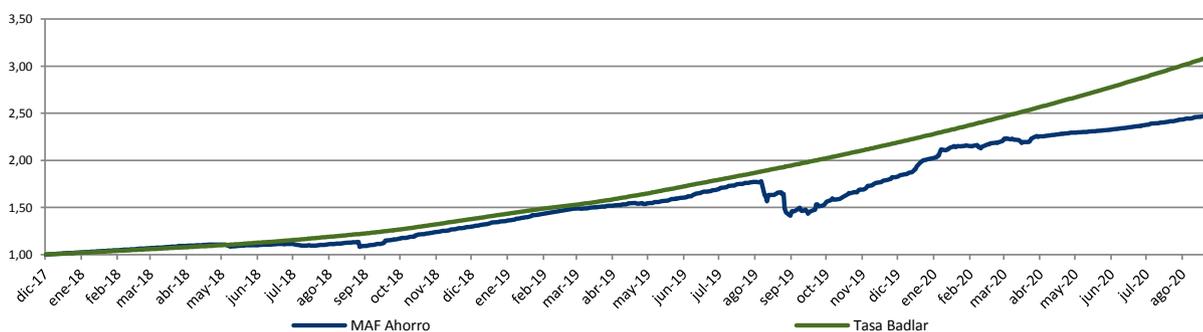


Comentarios

En septiembre el fondo tuvo un rendimiento directo de 2.11%, reflejando otro modesto mes para los activos en pesos. La tasa de política monetaria se mantuvo en 38%, mientras que la tasa Badlar promedió 28.59%, en línea con el mes anterior.

En términos de estrategia, hemos aumentado la posición de activos soberanos en torno al 35%, principalmente en letras soberanas de corto plazo (25%), bonos Badlar 2021 (5%) y bonos CER (5%). El racional detrás del incremento de la posición (cuyo target subimos a 40%) es tener un eficiente manejo de la liquidez del fondo (ledes), una compresión de spreads vs la curva corporativa (Bocan 21) y un aumento en la posición de CER (TX21) atento a las mayores presiones inflacionarias. En cuanto a bonos corporativos indexados por Badlar, hemos mantenido la exposición en niveles de 25%-30%. Por el lado de los bonos provinciales, mantenemos la posición de 4% de BDC22 (CABA Badlar 2022), en línea con la duration esperada del fondo y siendo constructivos con el crédito teniendo en cuenta la buena emisión de su repap 2024. Finalmente, la duration promedio del fondo se ubicó en los 91 días.

Evolución cuotaparte vs. Tasa Badlar



Contactos

Comercial Fondos	Clientes Institucionales	Clientes Corporativos	Wealth Management
Juan Pablo Canzonieri Tel: 4321-2202 jcanzonieri@marivafondos.com.ar	Samuel Wainstein Tel: 4321-2275 wainsteins@mariva.com.ar	Gonzalo Wolfenson Tel: 4321-2209 wolfensong@mariva.com.ar	Margarita Hamwee Tel: 4321-2262 hamweem@mariva.com.ar
	Martin Campbell Tel: 4321-2236 martin.campbell@marivafondos.com.ar		Tomás Chedrese, CFA Tel: 4321-2200 Ext 312 chedreset@mariva.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

contacto@marivafondos.com.ar | www.marivafondos.com.ar | 

La composición de la cartera de cada Fondo y los gastos y comisiones a cargo del mismo están a disposición de los inversores y público en general en Banco Mariva S.A., debiendo el inversor exigir dicha información con carácter previo a la suscripción. 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. Dichas inversiones implican riesgos y el valor de las cuotas partes fluctúa por lo que al momento del rescate puede ser mayor o menor al valor original. El valor de la cuota parte es neto de honorarios de Mariva Asset Management S.A.U.S.G.F.C.I. (Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI) y de Banco Mariva S.A. (Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI) y de gastos generales. No existen honorarios de éxito y/o otros gastos a cargo del fondo diferente a los gastos generales. El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI, el Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI y sus controlantes no garantizan el resultado de la inversión. Todos los inversores podrán obtener información actualizada en Banco Mariva S.A. o por Internet accediendo a las páginas web www.marivafondos.com.ar / www.mariva.com.ar.