

Factsheet

febrero - 2021

Objetivo del fondo

Fondo computable como “Inversión Productiva” por la Superintendencia de Seguros de la Nación (Comunicación SSN 3474) que busca maximizar su valor mediante la inversión en una cartera diversificada de instrumentos Pyme o que propicien el financiamiento de empresas Pyme. Este vehículo permite a los inversores cumplir con la reglamentación vigente y alcanzar una mayor diversificación de su cartera y, al mismo tiempo, una reducción de los costos de transacción proveyendo mayor liquidez.

Características principales

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Agente de Custodia           | Banco Mariva S. A.               |
| Agente de Negociación        | Mariva Asset Management SAUSGFCI |
| Moneda                       | Pesos                            |
| Liquidez                     | 48 hs.                           |
| Calificación                 | A / V5 (Fitch)                   |
| Honario Ag. Negociación      | Clase U 1,75%                    |
| Honorario Ag. Custodia       | 0,121%                           |
| Auditor                      | Brea Solans & Asociados          |
| Patrimonio al 26 - 2 - 2021  | \$ 338.678.377,59                |
| TIR (proyectada)             | 53,99%                           |
| Duration (en días)           | 100                              |
| Sigla de Mercado (Bloomberg) | MAFPYME AR Equity                |
| Sigla de Mercado (Reuters)   | LP68191748                       |

Comentarios

En febrero el fondo tuvo un rendimiento directo positivo de 2.25%. Hacia fin de mes, la exposición a activos Pyme fue de 75.1%. En línea con el mes pasado, las tasas de los cheques han comprimido bastante, principalmente para los plazos cortos, probablemente como consecuencia de la estacionalidad del cierre del trimestre. Teniendo en cuenta el panorama de incertidumbre que existe sobre las principales variables macroeconómicas, y principalmente en materia inflacionaria, consideramos adecuada la estrategia de no estirar demasiado la duration del fondo mediante este Asset class, dado que los cheques son instrumentos a tasa fija. Asimismo, esperamos que a comienzos de año, las necesidades de las Pymes sigan pujando las tasas al alza por mayor oferta, mientras la demanda se encuentre en el ciclo contrario. Dentro de los Asset class del fondo, actualmente tenemos 64.7% en tasa fija, 11% en Badlar, 6.9% en dólar linked, 9% en CER y 7.2% en MMs. La duration total del portafolio se ubicó en 88días hacia fin de mes.

Rendimientos (En TNA)

| Período  | MAF Empresas FCI<br>Abierto PyMES | Badlar<br>Bcos Privados |
|----------|-----------------------------------|-------------------------|
| 1 Mes    | 27,79%                            | 48,36%                  |
| 3 Meses  | 29,84%                            | 50,31%                  |
| 12 Meses | 32,31%                            | 60,61%                  |

Historial de rendimientos

|      | Ene   | Feb    | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul   | Ago    | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Anual  |
|------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2014 | 6,09% | -0,01% | 1,72% | 1,87% | 1,95% | 1,82% | 1,76% | 1,83%  | 1,65% | 1,79% | 1,52% | 1,73% | 26,34% |
| 2015 | 1,83% | 1,63%  | 1,87% | 1,89% | 1,73% | 1,81% | 1,70% | 1,68%  | 1,63% | 1,39% | 1,50% | 1,43% | 23,81% |
| 2016 | 1,43% | 1,87%  | 2,00% | 1,87% | 2,12% | 1,94% | 1,74% | 1,96%  | 1,80% | 1,76% | 1,79% | 1,71% | 24,36% |
| 2017 | 1,89% | 1,25%  | 1,93% | 1,53% | 1,83% | 1,69% | 1,76% | 1,77%  | 1,78% | 1,86% | 1,85% | 1,93% | 23,23% |
| 2018 | 2,06% | 1,83%  | 2,07% | 1,70% | 1,89% | 1,87% | 1,98% | 0,27%  | 3,78% | 4,27% | 3,89% | 3,77% | 39,35% |
| 2019 | 4,31% | 3,45%  | 2,79% | 2,68% | 3,39% | 3,55% | 3,83% | -6,67% | 6,34% | 9,62% | 3,20% | 4,28% | 42,03% |
| 2020 | 5,46% | 1,72%  | 3,02% | 4,53% | 1,37% | 1,94% | 2,30% | 1,82%  | 2,05% | 2,08% | 2,28% | 2,33% | 34,89% |
| 2021 | 2,56% | 2,25%  |       |       |       |       |       |        |       |       |       |       |        |

Contactos

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

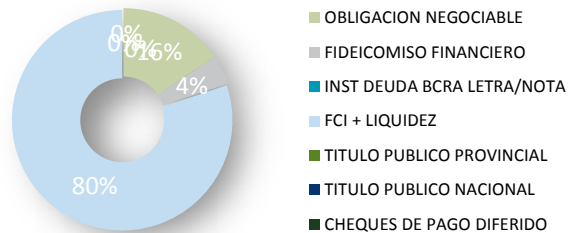
Banco Mariva S.A. - Agente de Custodia de P.I.C. de F.C.I. Sarmiento 500 (C1041AAJ) C.A.B.A.-CUIT: 30-51642044-4

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

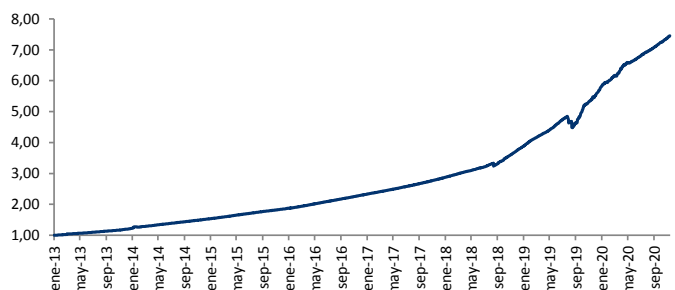
contacto@marivafondos.com.ar | [www.marivafondos.com.ar](http://www.marivafondos.com.ar) | [Twitter](#) [Facebook](#) [LinkedIn](#) [Instagram](#)

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 o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Dichas inversiones implican riesgos y el valor de las cuotas 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

Composición de la Cartera



Evolución cuotaparte



Volatilidad mensual anualizada

