

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

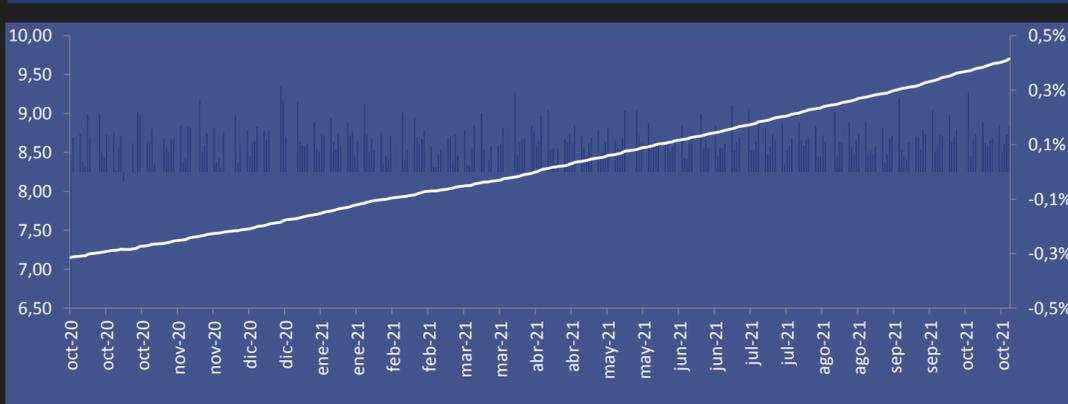
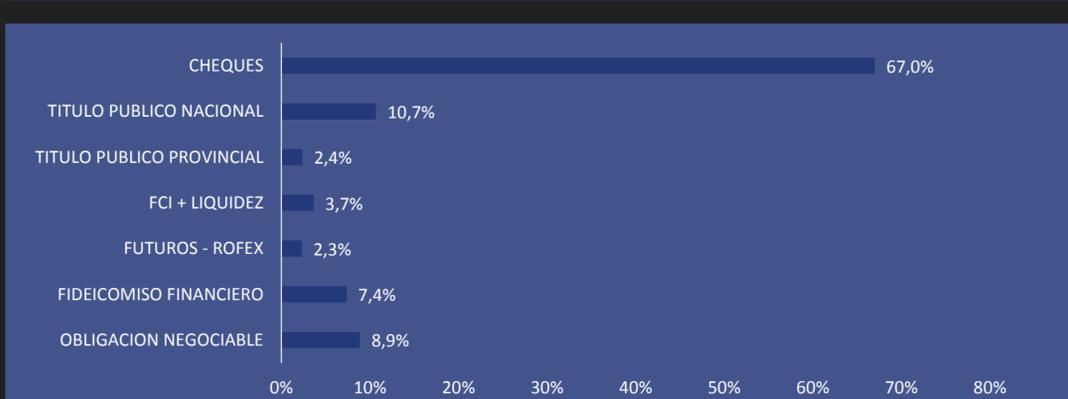
Agente de Custodia	Banco Mariva S. A.
Agente de Negociación	Mariva Asset Management SAUSGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	48 hs.
Calificación	A / V5 (Fitch)
Honorario Ag. Negociación	Clase U 1,87%
Honorario Ag. Custodia	0,121%
Auditor	Brea Solans & Asociados
Patrimonio	\$ 3.058.929.637
Sigla de Mercado (Bloomberg)	MAFPYME AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	LP68191748

Comentarios

En octubre el fondo tuvo un rendimiento directo positivo de +2.65%. Hacia fin de mes, la exposición a activos Pyme fue de 77.65%.

Al igual que el mes pasado, hemos visto cierta estabilización de las tasas de los CPDs, ubicándose en un rango razonable de tasas reales positivas (más claro en el corto plazo, pero más difuso en lo largo). Por otra parte, subimos marginalmente la posición comprada de Pagarés en USD, atentos a las eventuales presiones sobre el tipo de cambio post elecciones. En cuanto a la parte no Pyme, mantenemos nuestra exposición más pesada en activos soberanos CER, ya que creemos que es un indexador fundamental en toda cartera y no podemos acceder mediante activos que sean considerados Pyme.

Dentro de la distribución de asset class del fondo, actualmente tenemos 62.9% en tasa fija, 15.2% en Badlar, 5.2% en dólar linked, 12.5% en CER y 4.4% en MMs. La duration total del portafolio se ubicó en 139 días hacia fin de mes, con una TIR de 37.82%.

Evolución Cuotaparte y Variación Diaria (%)

Composición de la Cartera

Rendimientos (en TNA)

Período	MAF Empresas FCI
1 Mes	33,38%
3 Meses	31,67%
12 Meses	33,20%

Rendimientos (en TNA)

	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%	14,83%
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%	2,04%	2,62%	2,37%	2,27%	2,55%	2,54%	2,51%	2,65%			27,06%

Contactos
Cientes 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

Cientes 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 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 el asesoramiento de sus propietarios deberá basarse en un análisis y evaluación de las inversiones, 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.

