

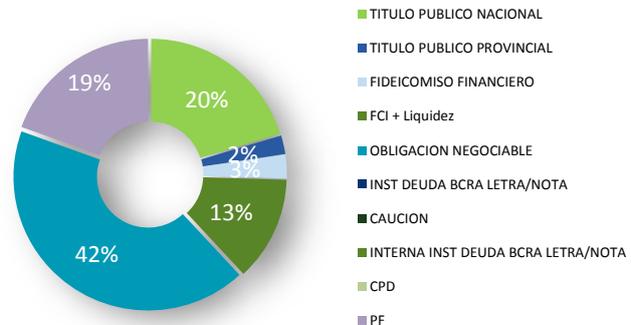
## Objetivo del fondo

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 S.A. SGFCI
Moneda	Pesos
Liquidez	24 hs.
Calificación	A+ (Fitch)
Honario Ag. Administración	Clase U 1,2%
Honorario Ag. Custodia	0,121%
Auditor	Brea Solans & Asociados
Patrimonio al 31 - 1 - 2019	472.877.771,95
TIR (proyec.) al 31 - 1 - 2019	61,73%
Duration 31 - 1 - 2019	0,29 años
Sigla de Mercado (Bloomberg)	MAFAHOR AR Equity
Sigla de Mercado (Reuters)	LP68345887

## Composición de la Cartera

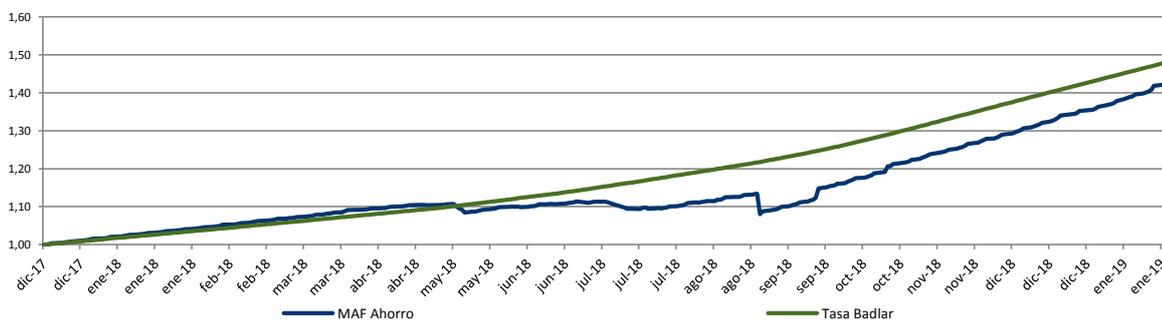


## Comentarios

En enero el fondo tuvo un rendimiento directo de 5.56%, mientras que la tasa Badlar promedió 45.81%, registrando el segundo mes consecutivo de baja (-280 bps). Por su parte, en línea con el nuevo esquema de control sobre la base monetaria por parte del Banco Central, la tasa de política monetaria aceleró su ritmo de caída hacia el final del mes acumulando -557 bps en el período.

En términos de estrategia, hemos mantenido la posición de activos líquidos en 30%, siendo el Bogato19 (AF19) el principal bono soberano (23%) y los fondos comunes de inversión de money market (7%) para la liquidez inmediata. Vale la pena señalar que con la publicación del IPC de diciembre, el flujo a pagar del AF19 pasó a ser 100% conocido, con lo cual, es equivalente a un bono tasa fija. En cuanto a fideicomisos financieros, continuamos dejando caer los vencimientos. Con respecto a las ONs, hemos aumentado la exposición a 47.5% de la cartera, aunque manteniendo una duration promedio de 0.42, en busca de obtener mayores rendimientos frente a una compresión de spreads de corto plazo. Finalmente, hemos reducido marginalmente la duration promedio de la cartera a 97 días, ubicándose en 83 días para el final del período.

## Evolución cotaparte vs. Tasa Badlar



## Contactos

Comercial Fondos	Clientes Institucionales	Clientes Corporativos	Banca Privada
<b>Martin Campbell</b> Tel: 4321-2236 martin.campbell@marivafondos.com.ar	<b>Samuel Wainstein</b> Tel: 4321-2275 wainsteins@mariva.com.ar	<b>Gonzalo Wolfenson</b> Tel: 4321-2209 wolfensong@mariva.com.ar	<b>Margarita Hamwee</b> Tel: 4321-2262 hamweem@mariva.com.ar
			<b>Javier Martinez</b> Tel: 4321-2200 Ext 312 jmartinez@mariva.com.ar

Mariva Asset Management S.A.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  
 contacto@marivafondos.com.ar | [www.marivafondos.com.ar](http://www.marivafondos.com.ar) |   

**IMPORTANTE.** 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 impedido 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.