



Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 12/6/2023

Contexto internacional

El índice de precios al consumidor de los Estados Unidos volvió a caer en mayo y se ubicó en 4% en términos interanuales. El IPC *Core* también retrocedió con respecto al mes anterior pero sigue en valores elevados con respecto al 2% anual que mantiene como objetivo inflacionario de largo plazo de la Reserva Federal.

Mañana el Comité de Política Monetaria (FOMC) de la FED comunicará la decisión de tipos de interés de junio, aunque el mercado ya descontó que no habrá suba en dicho llamado. Sin embargo, las probabilidades de una nueva suba de la tasa de fondos federales escalaron hasta el 60% para el llamado de julio; el mercado espera que la FED lleve la tasa de interés de referencia hasta la zona de 5,5%.

Contexto local

La Comisión Nacional de Valores (CNV) anunció nuevas restricciones sobre la operatoria de Contado Con Liquidación y Dólar MEP: quienes tengan caución tomadora no podrán vender títulos contra moneda extranjera y, tampoco se podrá realizar compra/venta de títulos en dicha moneda en caso de haberse concertado venta de títulos AL/GD en los últimos 15 días (También en moneda extranjera). Estas normativas buscan detener la presión sobre los dólares financieros, particularmente a medida que nos acercamos a la fecha límite para la presentación de candidatos para las presidenciales y en consecuencia, de las elecciones PASO.

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

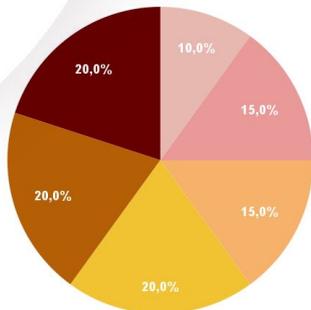
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
Verizon Comm	8997,5	VZ	10%	Comunicaciones	19,0	1,7%	-4,6%	-8,3%		
Coca Cola Co	6078,0	KO	10%	Cons. básico	12,8	0,8%	-3,5%	-4,0%		
Barrick Gold	8561,0	GOLD	10%	Minero	18,0	0,0%	-13,3%	0,4%		
Visa	6289,0	V	15%	Financiero	13,3	1,7%	-2,0%	10,6%	0,19%	01/06
Alphabet Inc	1070,0	GOOGL	15%	Tecnológico	2,3	1,8%	10,5%	41,5%		
Berkshire Hathaway	7655,5	BRKB	20%	Financiero	16,1	0,4%	4,9%	9,6%		
Microsoft Inc	5549,5	MSFT	20%	Tecnológico	11,7	2,6%	6,0%	40,3%	0,20%	08/06

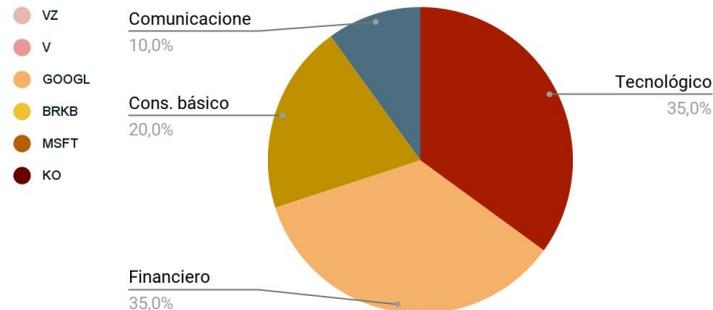
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Composición de la cartera

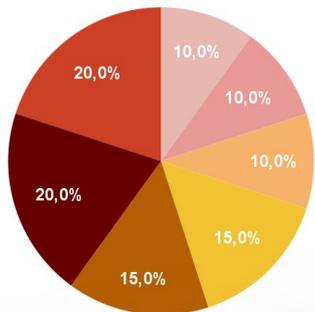
Cartera anterior por especie



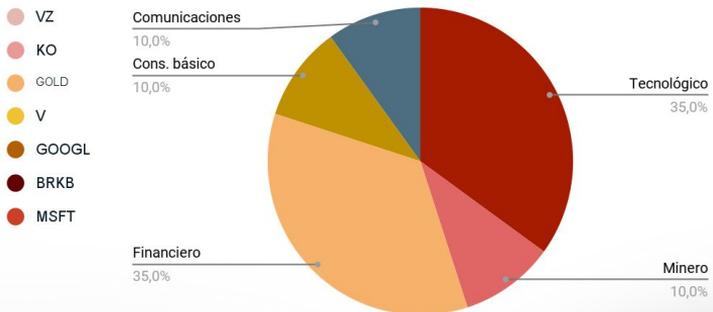
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



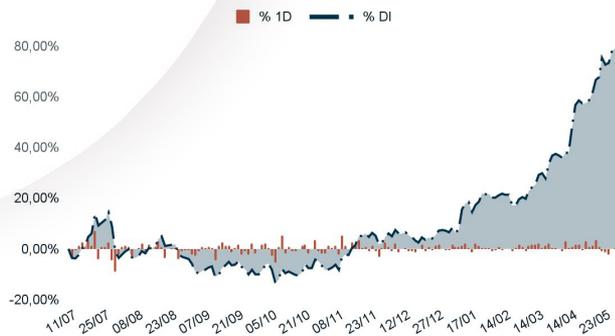
Cartera actual por sector



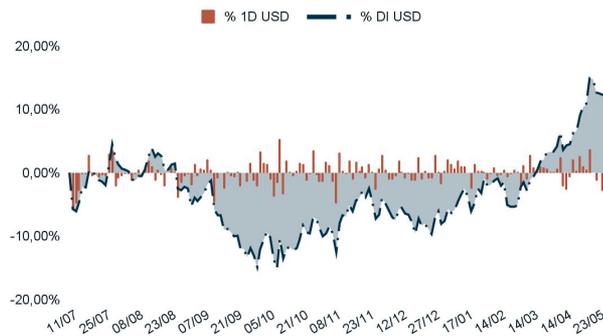
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



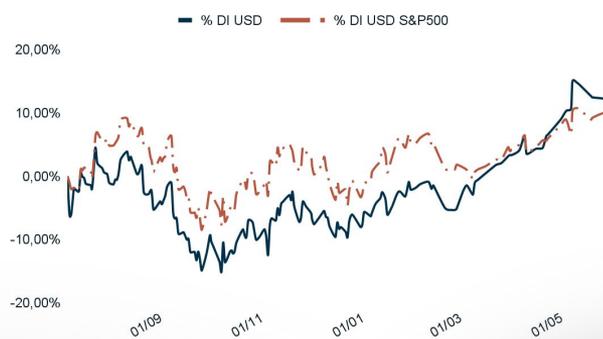
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500



Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500



Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Mejor rendimiento



Variación mensual:
+10,5%

Las grandes compañías del sector tecnológico (FAANGs) son las principales responsables del poderoso *rally* que inició el mercado en mayo. El índice Nasdaq trepa un 10% desde dicha fecha y *performa* casi idénticamente que Alphabet Inc (GOOGL). El furor por la inteligencia artificial generó que empresas como Microsoft, Alphabet, Nvidia y otras, lideren el camino hacia un nuevo *bull market* en las acciones globales.

Peor rendimiento



Variación mensual:
-13,3%

La suba del precio del oro se disipó a partir del renovado consenso del mercado en que no habrá pivoteo de la Reserva Federal en el 2023. Sin embargo, sumamos participación a nuestra cartera de acciones con Barrick Gold, debido a que esperamos que en el largo plazo, el precio del oro repunte al alza a medida que nos acerquemos al fin del ciclo de *tightening* de la política monetaria que lleva adelante la FED.

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

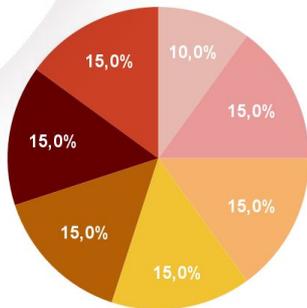
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
MercadoLibre	10015,0	MELI	10%	Tecnológico	21,1	-0,5%	-5,6%	43,2%		
Invesco QQQ ETF	9061,5	QQQ	10%	Tecnológico	19,1	2,8%	12,7%	37,5%		
Globant	5107,0	GLOB	10%	Tecnológico	10,8	6,0%	34,7%	11,2%		
JP Morgan Chase	14275,5	JPM	15%	Bancario	30,1	1,7%	5,8%	7,2%		
Meta Platforms	5682,0	META	15%	Tecnológico	12,0	3,1%	18,1%	129,1%		
PayPal	3995,0	PYPL	15%	Tecnológico	8,4	-0,4%	1,8%	-8,8%		
Brazil Large Caps	7942,0	EWZ	15%	Emerging	16,7	10,0%	9,5%	14,6%		
Emerging Markets	4040,0	EEM	15%	Emerging	8,5	1,6%	4,0%	7,2%	0,39%	13/06

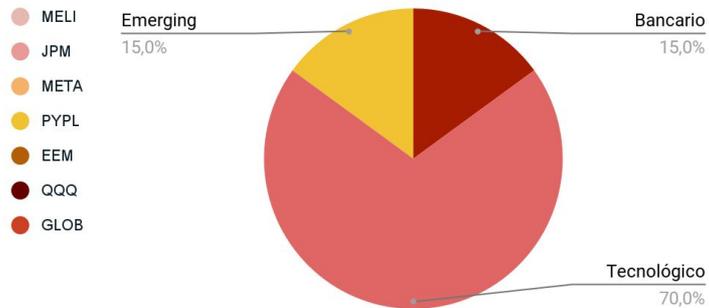
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Composición de la cartera

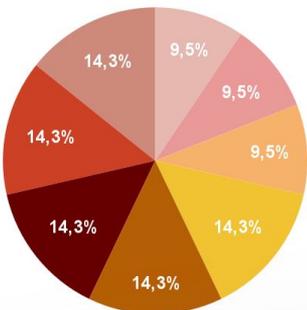
Cartera anterior por especie



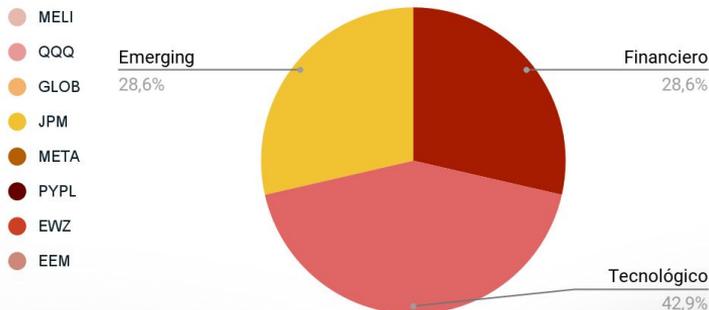
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



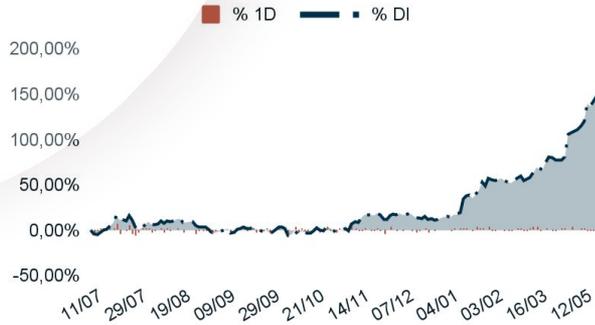
Cartera actual por sector



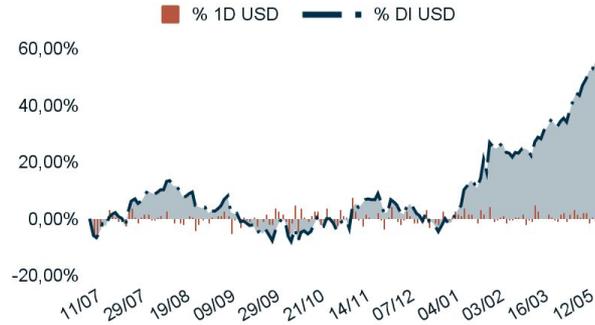
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500



Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500



Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Mejor rendimiento

Globant

Variación mensual:
+34,7%

Tras presentar excelentes resultados en el primer trimestre, las acciones de Globant (GLOB) se dispararon un 10% en el día posterior. Las ventas de la empresa crecieron un 18% con respecto al mismo mes del 2022 y, aunque su principal cliente Walt Disney Co no está atravesando su mejor momento, la firma de Software de capitales argentinos recuperó terreno y aún cotiza a mitad del valor máximo alcanzado en 2021.

Peor rendimiento



Variación mensual:
-5,6%

MercadoLibre está teniendo un sensacional año, el precio de las acciones sube más del 40% en lo que va del 2023 y supera ampliamente a su índice de referencia, Nasdaq Composite. Consideramos que el papel podría entrar en una fase de distribución, oscilando entre los 1080 y 1200 dólares por ADR en el mediano plazo.

Cartera CEDEARS ETF | Perfil de inversor moderado

Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
SPDR S&P500	10923,5	SPY	11%	Large Cap	23,0	15,1%	3,7%	15,1%		
Invesco QQQ ETF	9061,5	QQQ	11%	Tech	19,1	37,5%	8,9%	37,5%		
Russell 2000	9450,0	IWM	11%	Small Cap	19,9	10,1%	7,0%	10,1%		
SPDR Dow Jones	8588,0	DIA	11%	Industrial	18,1	4,6%	0,7%	4,6%		
Ark Innovation	2202,0	ARKK	11%	Innovation	4,6	42,7%	14,8%	42,7%		
Financial select SPDR	8378,5	XLF	11%	Financials	17,7	-1,1%	3,0%	-1,1%		
Energy Select SPDR	20630,5	XLE	11%	Energy	43,5	-6,7%	3,0%	-6,7%		
Emerging Markets	4040,0	EEM	11%	Emerging Markets	8,5	7,2%	2,7%	7,2%		
Brazil Larga Caps	7942,0	EWZ	11%	Brazil	16,7	14,6%	4,0%	14,6%		

Monitor | CEDEARS

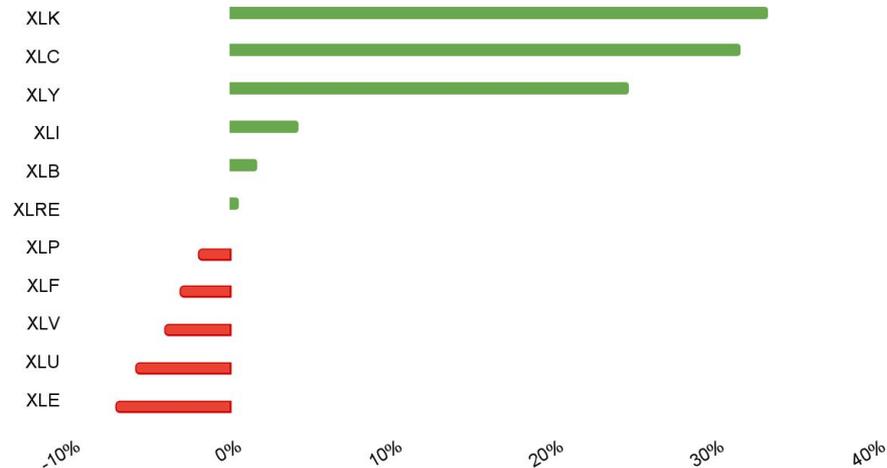
Especie	Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (NYSE)	Var.% (US\$)	Ratio	Precio CEDEAR (\$)	Precio inicial (\$)	Var.% (\$)	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Var.% to High 52	Low 52	Var. % from Low 52	
 BROADCOM	Broadcom Inc	AVGO	Tecnología	8/09	US\$ 851,0	US\$ 502,5	69,4%	39	\$10.908,50	\$3.628,0	200,7%	\$352,7	3.499.071	\$922	8,3%	\$415	105,0%
 HOME DEPOT	Home Depot Inc	HD	Cons. Cíclico	11/07	US\$ 300,2	US\$ 285,2	5,3%	32	\$4.700,00	\$3.535,00	33,0%	\$301,84	5.007.905	\$347	-13,5%	\$265	13,5%
 BARRICK	Barrick Gold	GOLD	Minera	11/07	US\$ 17,0	US\$ 17,0	-0,2%	1	\$8.561,00	\$5.044,0	69,7%	\$29,7	13.974.677	\$21	-18,3%	\$13	30,4%
 Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	JNJ	Farmacéutico	30/09	US\$ 159,8	US\$ 164,9	-3,1%	15	\$5.363,50	\$3.407,0	57,4%	\$415,4	6.199.532	\$183	-12,8%	\$150	6,5%
 3M	3M	MMM	Industria	9/02	US\$ 102,5	US\$ 113,5	-9,7%	5	\$10.250,00	\$8.400,0	22,0%	\$56,4	3.745.189	\$152	-32,7%	\$92	10,9%

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Technology	XLK	0,5%	-0,5%	1,1%	33,4%
Communications	XLC	0,0%	0,1%	1,6%	31,7%
Cons. Discretionary	XLY	0,5%	2,7%	6,3%	24,8%
Industrials	XLI	-0,3%	1,4%	5,7%	4,3%
Materials	XLB	-0,8%	0,5%	5,3%	1,7%
Real Estate	XLRE	-0,5%	0,8%	3,0%	0,5%
Cons. Staples	XLP	-0,2%	-0,7%	0,6%	-1,9%
Financials	XLF	0,0%	1,1%	4,4%	-3,1%
Health Care	XLV	0,3%	0,1%	2,0%	-4,0%
Utilities	XLU	-0,6%	2,0%	2,2%	-5,8%
Energy	XLE	-0,6%	1,8%	6,2%	-7,0%

Rendimientos YTD

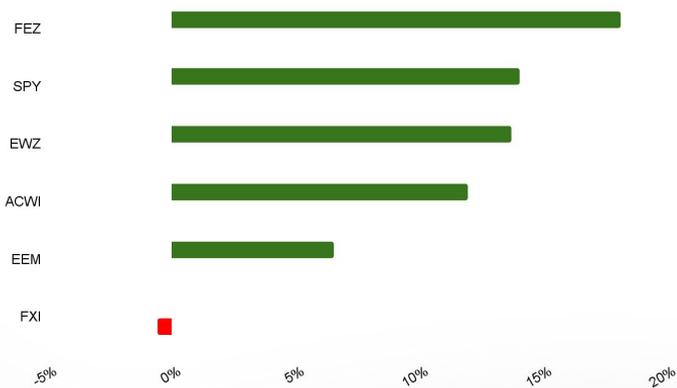


Research update | CEDEARS

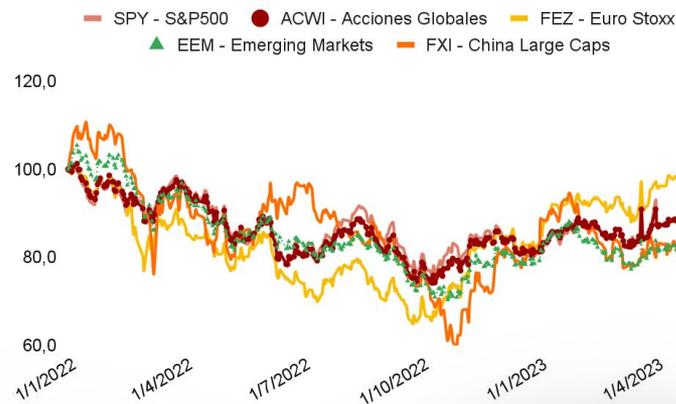
ETFs globales

Ticker	Precio	Sector	% 1D	% 1S	MTD	YTD
FEZ	45,7	Euro Stoxx 50	1,0%	2,3%	3,8%	18,1%
SPY	436,1	Índice S&P500	1,4%	2,1%	4,4%	14,0%
EWZ	31,8	Brazil large cap	0,7%	3,4%	10,4%	13,7%
ACWI	95,0	Acciones globales	1,5%	1,3%	3,7%	12,0%
EEM	40,4	Emerging markets	1,3%	2,2%	5,7%	6,5%
FXI	28,1	China Large Cap	1,1%	2,7%	8,3%	-0,6%

Rendimientos YTD



Evolución Principales ETFs de renta variable base 100 (01/22)





Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. "Liebre Capital SAU ("Liebre") es Agente de Liquidación y Compensación Propio y Agente de Negociación No 178 y Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión N° 3 debidamente inscripto ante la CNV" La información suministrada no implica un asesoramiento al inversor, sino una descripción de una alternativa.