

# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 14/09/2022

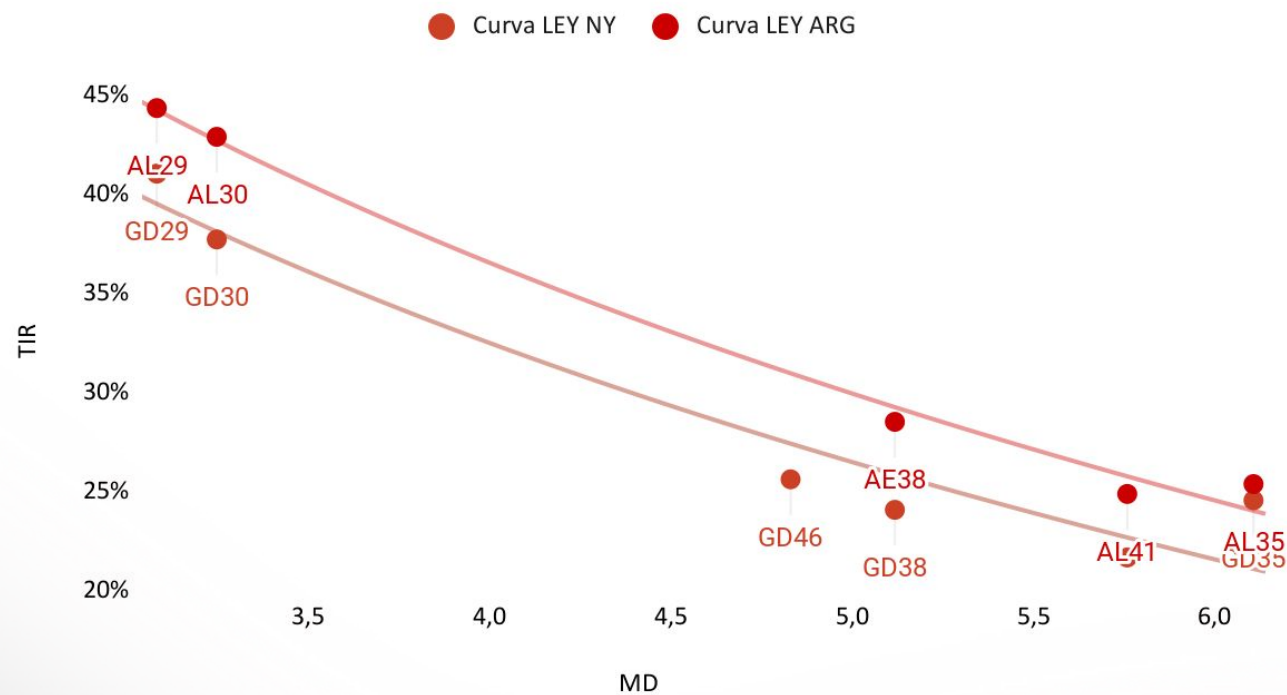
# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

Ticker	Precio	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	25,6	3,1	41,1%	CCL / L.E	9/01	0,19%	6885	0,8%	4,5%	-28,5%
GD30	25,7	3,2	37,8%	CCL / L.E	9/01	0,09%	7092	-0,3%	3,0%	-28,6%
GD35	24,1	6,1	24,6%	CCL / L.E	9/01	0,28%	6605	-0,8%	2,1%	-32,7%
GD38	30,9	5,1	24,1%	CCL / L.E	9/01	0,72%	8390	-0,3%	2,8%	-22,8%
GD41	29,0	5,8	21,7%	CCL / L.E	9/01	0,65%	7799	4,5%	4,3%	-23,7%
GD46	25,0	4,8	25,6%	CCL / L.E	9/01	0,28%	6720	-1,0%	-3,8%	-30,1%
AL29	23,5	3,0	44,4%	MEP / L.A	9/01	0,19%	6475	-0,3%	2,2%	-34,3%
AL30	22,4	3,1	42,9%	MEP / L.A	9/01	0,09%	6160	-2,0%	2,2%	-38,0%
AL35	23,0	6,0	25,4%	MEP / L.A	9/01	0,28%	6280	-0,9%	1,8%	-35,7%
AE38	26,5	4,5	28,5%	MEP / L.A	9/01	0,72%	7334	-2,9%	-1,5%	-25,0%
AL41	24,7	5,3	24,9%	MEP / L.A	9/01	0,65%	6849	-1,2%	0,0%	-29,5%

## Evolución Globales y Emerging Market Debt



## Bonos soberanos hard dollar



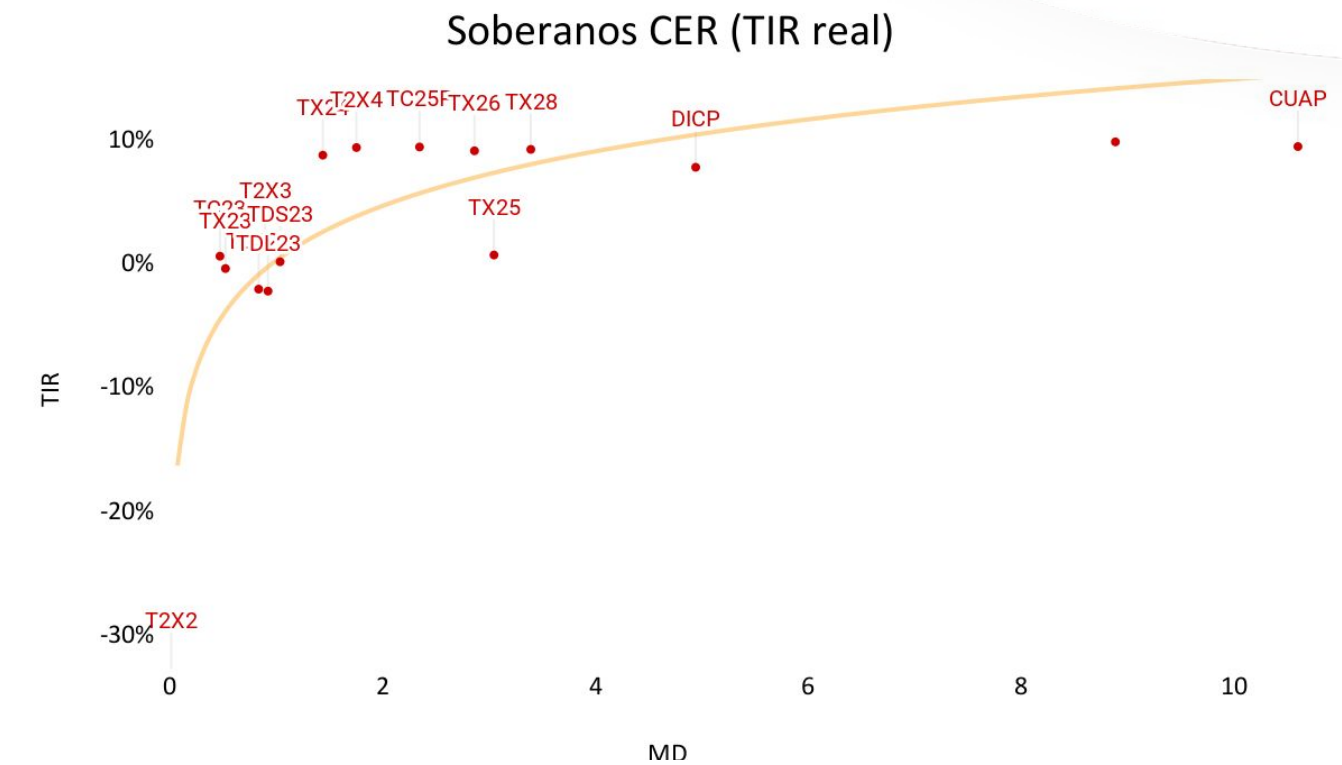
Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	29,1%	26,7
Curva ARG	33,2%	24,0

## Evolución spread GD30/AL30 y Paridad



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS con ajuste CER (inflación)

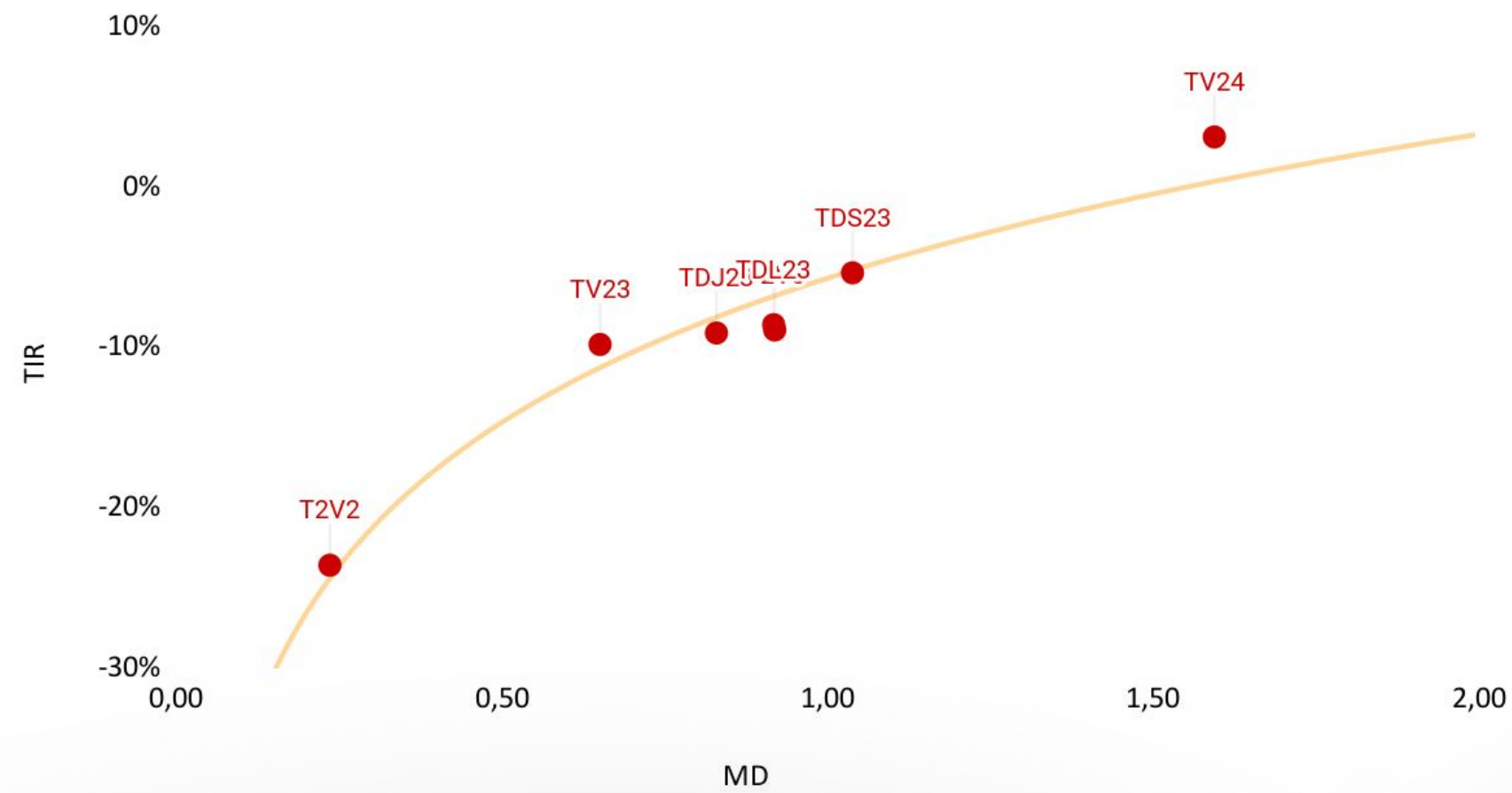
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2X2	275,3	20/09/22	CER + 3,31%	0,0	-32,7%	20/09	Semestral	1,4%	2,5%	51,3%
TC23	676,0	6/03/23	CER + 4%	0,5	0,7%	6/03	Semestral	0,7%	0,9%	54,8%
TX23	292,4	25/03/23	CER + 1,4%	0,5	-0,3%	25/09	Semestral	0,5%	2,3%	55,3%
TDJ23	15575,0	30/06/23	CER + 2%	0,8	-2,0%	30/06	Bullet	1,7%	3,7%	13,5%
T2X3	260,5	13/08/23	CER + 1,45%	0,9	2,1%	13/02	Semestral	1,6%	4,5%	54,4%
TDL23	15650,0	31/07/23	CER + 2%	0,9	-2,1%	31/07	Bullet	2,4%	4,0%	13,7%
TDS23	15300,0	29/09/23	CER + 2,25%	1,0	0,2%	29/09	Bullet	1,5%	5,3%	5,3%
TX24	261,0	25/03/24	CER + 1,5%	1,4	8,9%	25/09	Semestral	-0,4%	5,7%	41,5%
T2X4	189,5	26/07/24	CER + 1,55%	1,8	9,5%	26/01	Semestral	-0,3%	6,7%	43,2%
TC25P	568,0	27/04/25	CER + 4%	2,3	9,5%	27/10	Semestral	1,4%	5,6%	37,7%
TX26	211,0	9/11/26	CER + 2%	2,9	9,2%	9/11	Semestral	-1,2%	4,5%	37,8%
TX25	103,8	9/11/25	CER + 1,8%	3,0	0,8%	9/11	Semestral	0,8%	6,5%	4,7%
TX28	203,7	9/11/28	CER + 2,25%	3,4	9,3%	9/11	Semestral	-1,6%	4,2%	32,9%
DICP	4399,0	30/12/33	CER + 5,83%	4,9	7,9%	30/12	Semestral	1,4%	5,4%	33,3%
PARP	1930,0	31/12/38	CER + 1,77%	8,9	9,9%	30/09	Semestral	-0,5%	4,6%	28,7%
CUAP	2610,0	31/12/45	CER + 3,31%	10,6	9,6%	30/12	Semestral	0,0%	2,8%	23,5%



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V2	15125,0	30/11/22	0,20%	0,2	-23,6%	30/11	Semestral	3,8%	0,5%	38,8%
TV23	15270,0	28/04/23	0,30%	0,7	-9,8%	28/10	Semestral	3,7%	3,2%	41,3%
TDJ23	15575,0	30/06/23	2,00%	0,8	-9,1%	30/06	Bullet	1,7%	3,7%	13,5%
T2V3	15500,0	31/07/23	0,00%	0,9	-8,9%	Bullet	Bullet	15,7%	15,7%	24,0%
TDL23	15650,0	31/07/23	2,00%	0,9	-8,6%	31/07	Bullet	2,4%	4,0%	13,7%
TDS23	15300,0	29/09/23	2,25%	1,0	-5,3%	29/09	Bullet	1,5%	5,3%	5,3%
TV24	13700,0	30/05/24	0,40%	1,6	3,1%	30/10	Semestral	2,5%	3,4%	19,3%

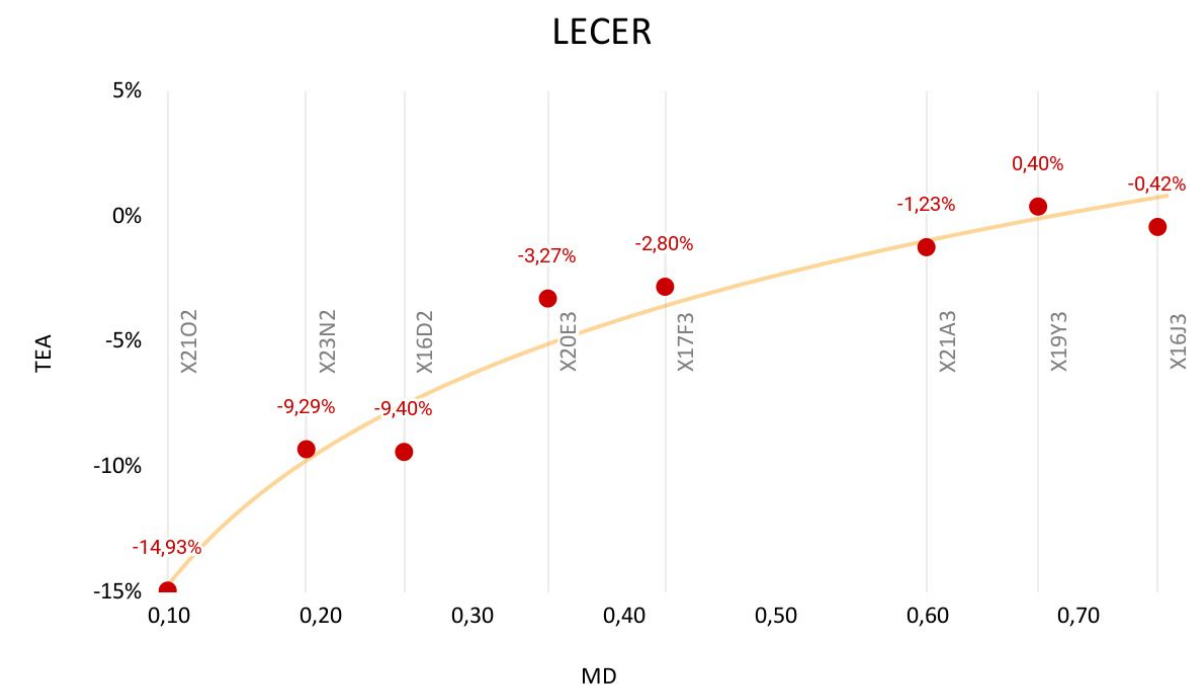
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



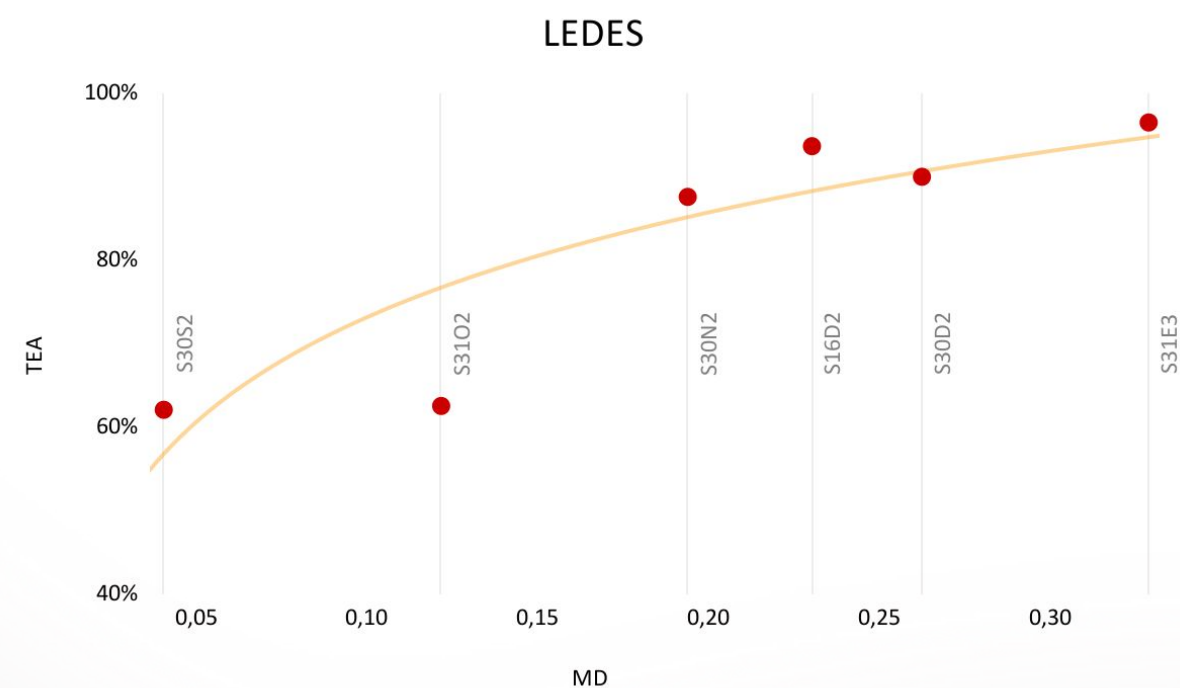
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X21O2	21/10/2022	152,7	0,1	-14,9%	0,2%	1,6%	2,6%	47,7%
X23N2	23/11/2022	117,5	0,2	-9,3%	0,0%	0,4%	1,7%	17,9%
X16D2	16/12/2022	142,55	0,3	-9,4%	0,4%	1,1%	2,4%	38,4%
X20E3	20/01/2023	148,5	0,3	-3,3%	0,3%	0,5%	2,4%	47,1%
X17F3	17/02/2023	143,26	0,4	-2,8%	0,0%	0,4%	2,3%	41,7%
X21A3	21/04/2023	137	0,6	-1,2%	0,2%	-0,3%	2,2%	34,9%
X19Y3	19/05/2023	130,7	0,7	0,4%	-0,1%	-0,3%	2,3%	21,0%
X16J3	16/06/2023	103,84	0,8	-0,4%	0,7%	4,3%	3,3%	4,3%



## Letras a descuento (Tasa fija)



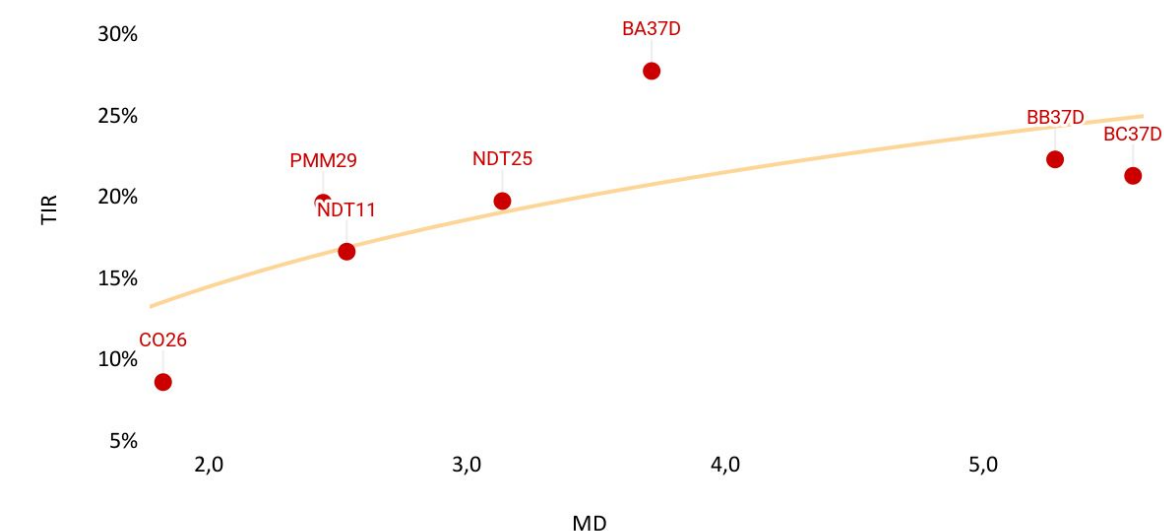
Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S30S2	30/09/2022	97,45	0,0	48,8%	62,1%	-0,2%	-0,3%	0,2%	20,8%
S31O2	31/10/2022	93,5	0,1	50,1%	62,6%	1,2%	2,2%	2,9%	13,9%
S30N2	30/11/2022	87,2	0,2	67,2%	87,6%	-0,3%	0,8%	1,1%	6,5%
S16D2	16/12/2022	84,15	0,2	71,9%	93,7%	-0,3%	2,7%	1,5%	5,1%
S30D2	30/12/2022	82,5	0,3	70,6%	90,0%	3,0%	3,0%	3,0%	7,3%
S31E3	31/01/2023	77	0,3	77,0%	96,5%	-0,2%	0,1%	0,0%	1,3%

# BONOS SUBSOBERANOS

## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	52,4	27/10/26	7,13%	1,8	8,7%	MEP / L.A	27/10	1000	-0,7%	-2,1%	6,7%
PMM29	Mendoza	79,1	19/03/29	4,25%	2,4	19,7%	CCL / L.E	19/09	1000	-1,6%	3,0%	17,5%
NDT11	Neuquén	80,6	12/05/30	8,63%	2,5	16,7%	CCL / L.E	12/08	150000	-1,6%	2,1%	-3,2%
NDT25	Neuquén	66,8	27/04/30	4,63%	3,1	19,8%	CCL / L.E	27/10	1000	-0,5%	-0,2%	13,6%
BA37D	Buenos Aires	37,8	1/09/37	3,90%	3,7	27,8%	CCL / L.E	1/09	1	0,8%	2,3%	-13,1%
BB37D	Buenos Aires	35,9	1/09/37	3,50%	5,3	22,4%	CCL / L.E	1/09	1	-0,3%	3,0%	-3,6%
BC37D	Buenos Aires	35,0	1/09/37	3,00%	5,6	21,4%	CCL / L.E	1/09	1	1,0%	4,9%	-6,0%

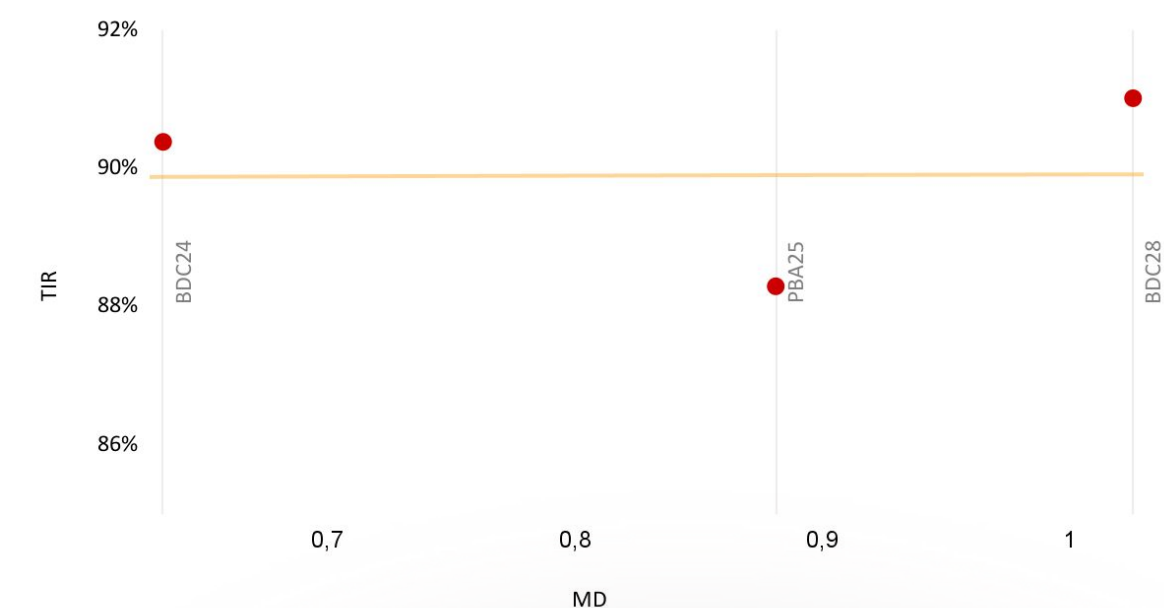
Bonos subsoberanos hard dollar



## BADLAR | Retorno total en pesos

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	111,8	29/03/24	Badlar + 325	90,4%	0,6	29/03	Trimestral	1,1%	1,6%	36,4%
PBA25	Buenos Aires	101,2	12/04/25	Badlar + 375	88,3%	0,9	12/04	Trimestral	0,5%	1,9%	32,5%
BDC28	CABA	98,9	22/02/27	Badlar + 375	91,0%	1,0	22/02	Trimestral	0,3%	-1,1%	39,3%

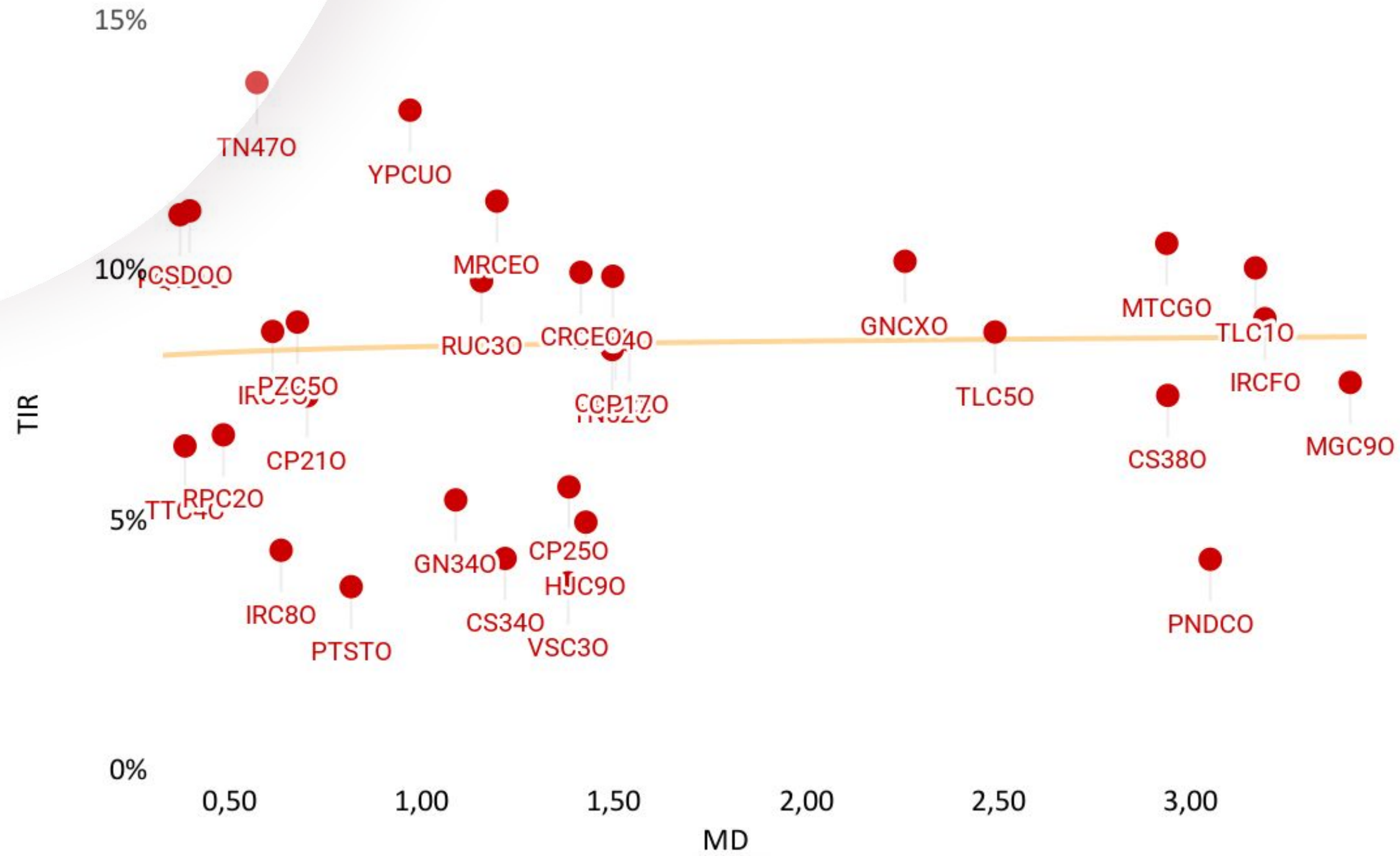
Subsoberanos Badlar



# CORPORATIVOS | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
TTC40	Tecpetrol	96,6	9/02/23	4,00%	0,4	14,7%	MEP	Energía	26600	-2,3%	-2,8%	-0,8%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	98,7	16/02/23	6,50%	0,4	11,2%	MEP	Agropecuario	27200	2,5%	-0,9%	7,2%	AA(arg)	1
RPC20	IRSA	105,3	23/03/23	8,75%	0,5	6,7%	CCL	Real Estate	29000	-2,0%	-1,9%	4,4%	AA(arg)	1000
IRC90	IRSA	101,9	12/05/23	10,00%	0,6	8,8%	CCL	Real Estate	28056	2,5%	0,1%	4,6%	AA(arg)	1
PZC50	Plaza Log	98,0	4/06/23	6,25%	0,7	9,0%	CCL	Transporte	27000	-3,7%	-4,1%	-0,9%		1
CP210	CGC	99,8	12/06/23	7,00%	0,7	7,5%	CCL	Energía	27500	-4,4%	-3,0%	4,8%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	104,2	21/07/23	7,38%	0,8	3,7%	CCL	Energía	28700	1,2%	-1,6%	11,1%	AA(arg)	1000
IRC80	IRSA	70,1	12/11/23	10,00%	0,6	4,4%	MEP	Real Estate	19302	-0,8%	4,6%	9,2%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	99,1	21/12/23	7,35%	1,2	9,8%	MEP	Energía	27300	-3,0%	-1,3%	-2,2%		1
MRCEO	Generación	97,0	10/01/24	7,50%	1,2	11,4%	MEP	Energía	26730	-0,4%	0,2%	-0,4%		1
VSC30	Vista	99,9	21/02/24	3,50%	1,4	3,8%	CCL	Energía	27520	-1,5%	-3,2%	4,7%	AA-(arg)	1
CP250	CGC	96,9	26/02/24	3,25%	1,4	5,7%	MEP	Energía	26700	3,0%	3,0%	-3,1%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	98,0	16/03/24	3,00%	1,4	5,0%	MEP	Financiero	27000	-1,6%	-3,4%	26,1%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	69,9	4/04/24	8,75%	1,0	13,2%	CCL	Energía	19250	1,8%	4,7%	17,6%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	99,8	16/05/24	6,88%	1,5	8,7%	CCL	Energía	27500	-3,4%	-6,8%	0,3%		1000
CS340	Cresud	69,9	1/07/24	6,99%	1,2	4,3%	MEP	Agropecuario	19266	-2,3%	-0,2%	14,6%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	101,3	10/08/24	6,00%	1,1	5,4%	MEP	Energía	27900	3,7%	2,9%	9,7%	A+(arg)	1
CP170	CGC	88,2	10/03/25	9,50%	1,5	8,6%	CCL	Energía	24300	-1,6%	-17,6%	8,2%	AA-(arg)	1000
CRCEO	Celulosa	69,6	4/06/25	10,00%	1,4	10,0%	MEP	Manufacturas	19165	-0,2%	-8,1%	21,5%	BB(arg)	1
YCA60	YPF	82,2	28/07/25	8,50%	2,3	17,8%	CCL	Energía	22650	10,8%	12,5%	11,3%	AA(arg)	1000
TLC50	Telecom	100,7	6/08/25	8,50%	2,5	8,8%	CCL	Comunicaciones	27725	4,1%	3,5%	8,5%	AA+(arg)	1000
MTCGO	Mastellone	104,7	30/06/26	10,95%	2,9	10,6%	CCL	Alimentos	28850	-2,6%	-1,6%	3,7%		1
TLC10	Telecom	95,5	20/07/26	8,00%	3,2	10,1%	CCL	Comunicaciones	26300	-2,3%	-2,2%	1,6%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	119,8	30/04/27	9,13%	3,1	4,2%	CCL	Energía	33000	-1,6%	-2,1%	4,1%	AAA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	97,6	2/09/27	8,75%	2,3	10,2%	CCL	Energía	26880	-2,0%	-1,8%	4,2%	A+(arg)	1000

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar





# Futuros de dólar y evolución A3500

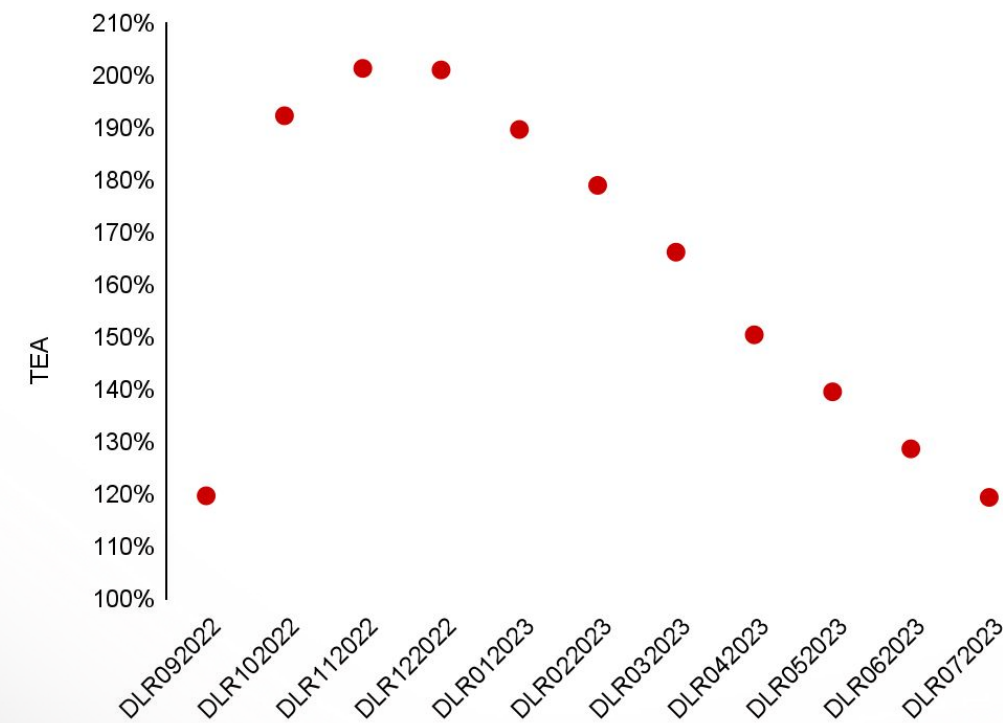
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
30/9/2022	DLR092022	147,9	<b>119,7%</b>	80,1%
30/10/2022	DLR102022	163,6	<b>192,2%</b>	114,8%
30/11/2022	DLR112022	180,3	<b>201,3%</b>	124,2%
30/12/2022	DLR122022	197,4	<b>201,0%</b>	130,1%
31/1/2023	DLR012023	214,2	<b>189,6%</b>	131,1%
28/2/2023	DLR022023	228,5	<b>178,9%</b>	130,9%
31/3/2023	DLR032023	243,0	<b>166,2%</b>	129,2%
30/04/2023	DLR042023	253,5	<b>150,4%</b>	124,0%
31/5/2023	DLR052023	265,6	<b>139,5%</b>	121,0%
30/6/2023	DLR062023	275,0	<b>128,6%</b>	116,8%
31/7/2023	DLR072023	284,5	<b>119,4%</b>	113,1%

**14/09 A3500 SPOT 142,88**

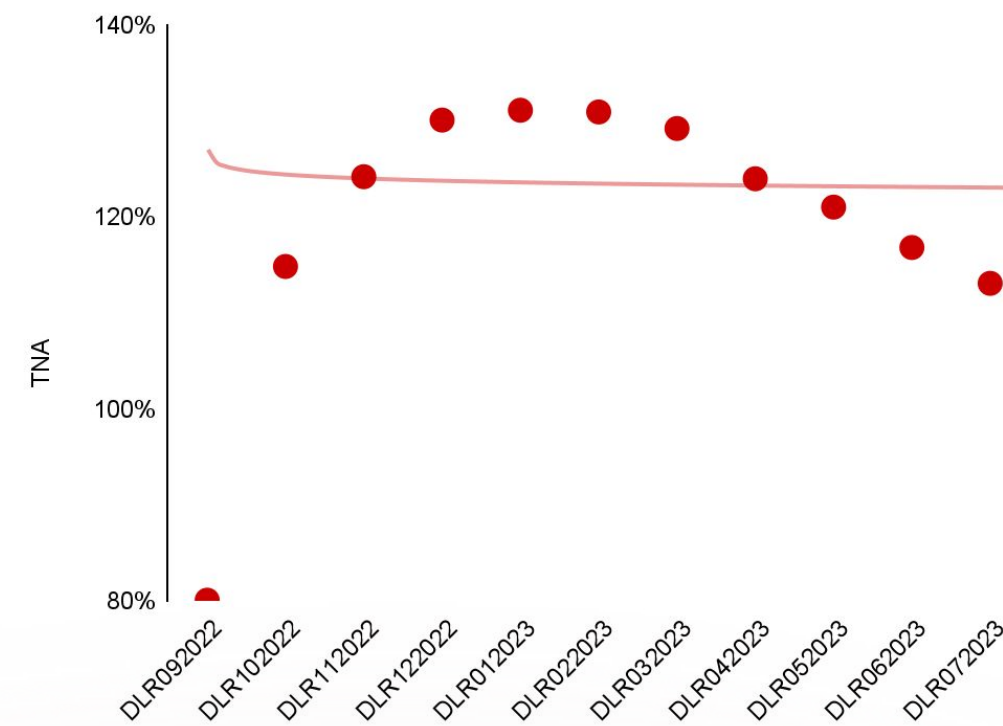
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



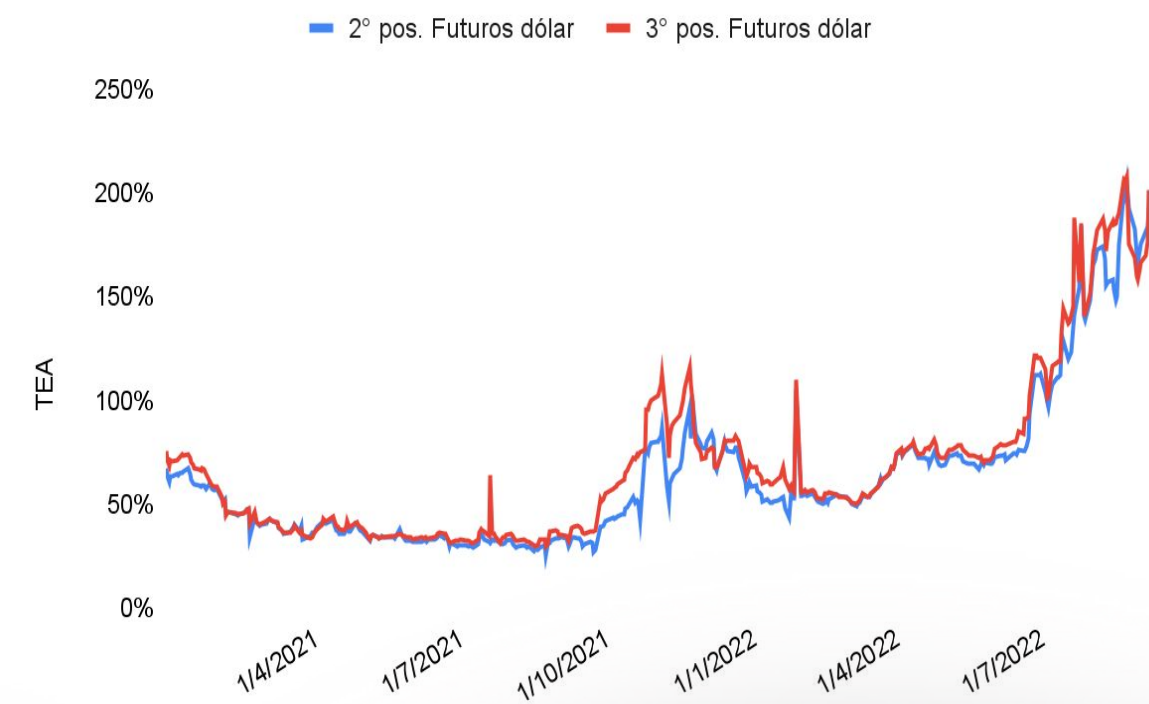
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



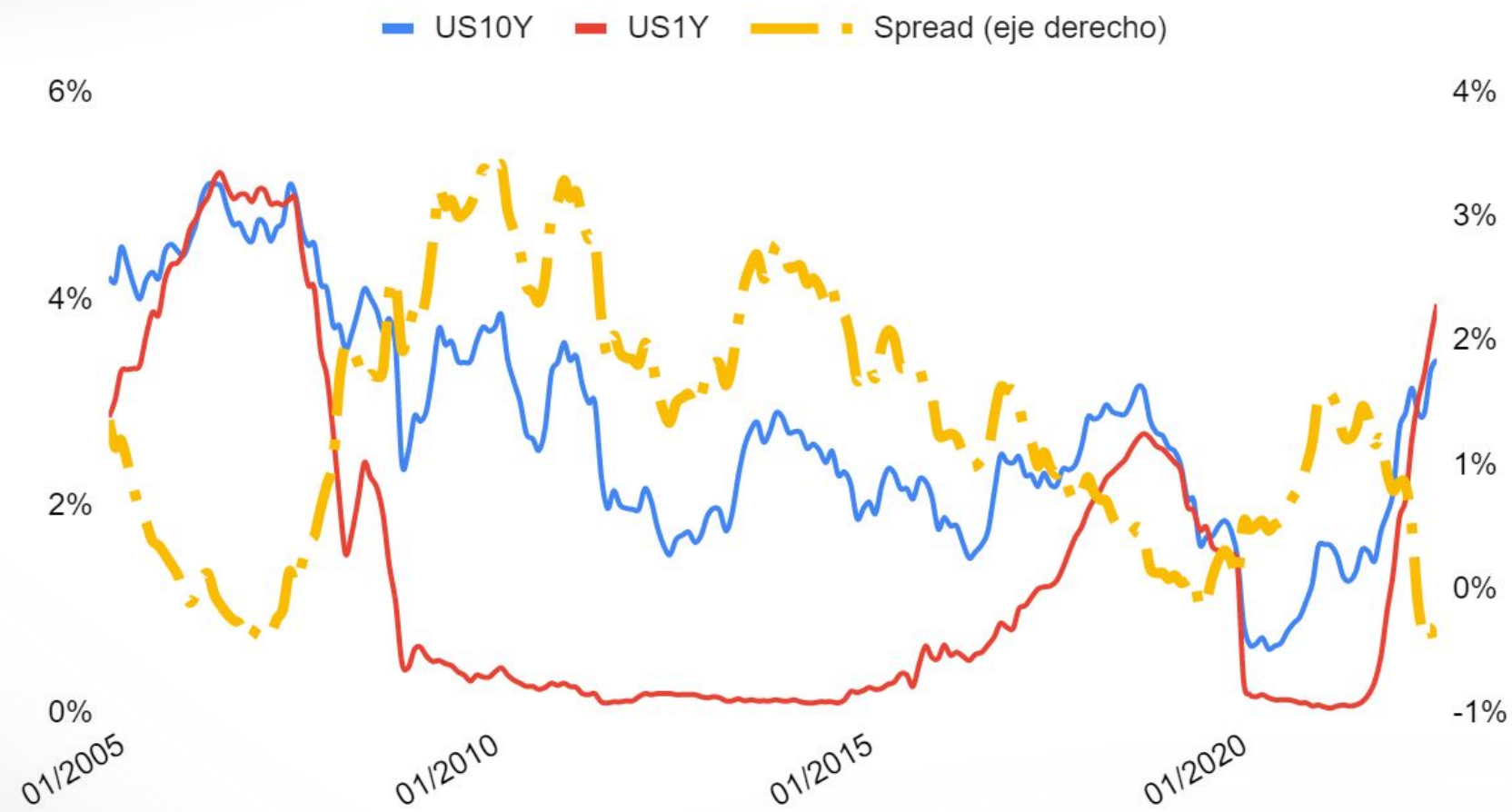
Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



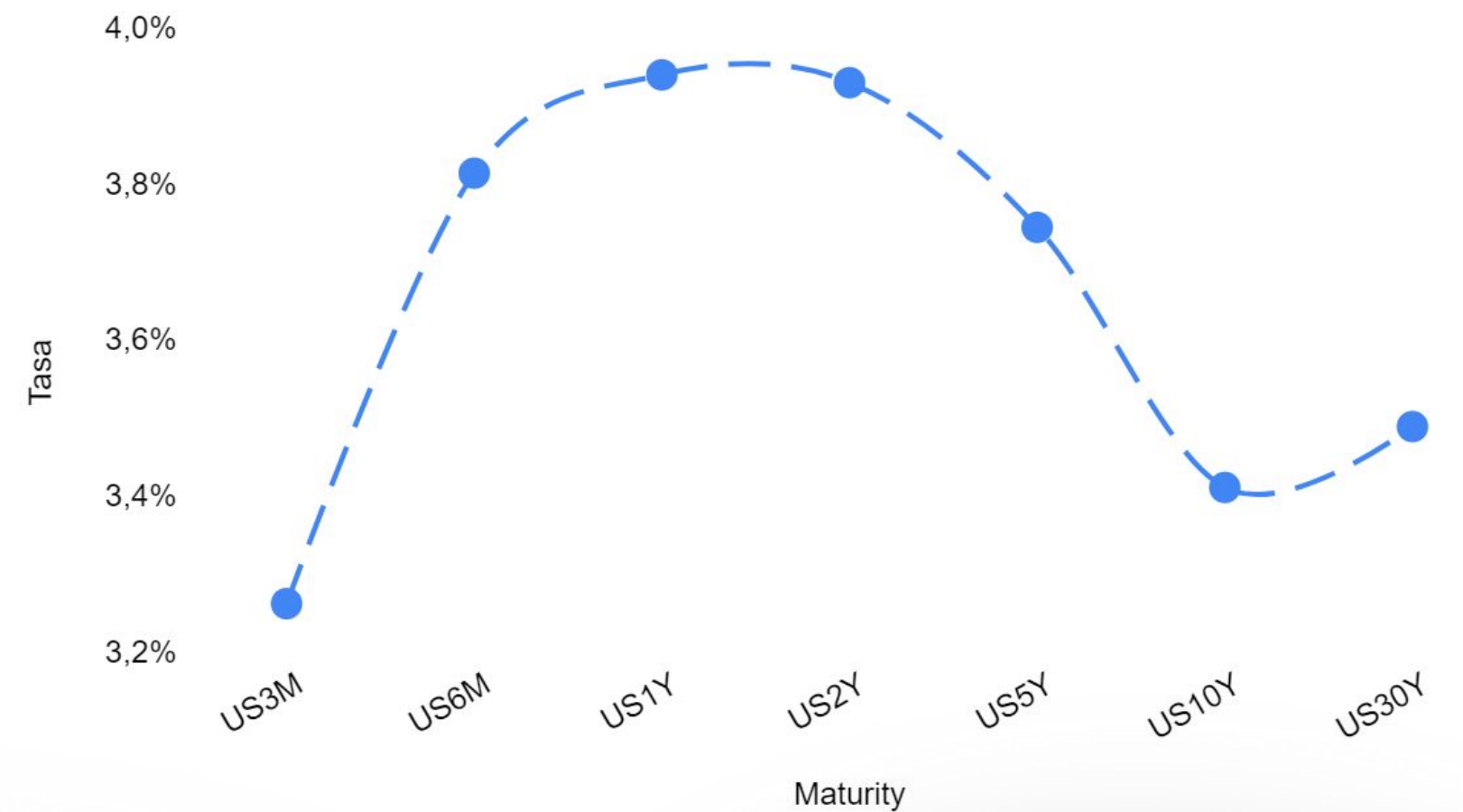
# Mercados internacionales de renta fija

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	MD	Dividendo	Volumen	% 1S	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y
High Yield US Corporate Bond	HYG	74,3	4,6%	4,1	Si	817537	-1,2%	-0,3%	-14,6%	-11,7%	-3,3%	-2,4%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	107,6	2,7%	8,8	Si	322586	-0,7%	-1,5%	-18,8%	-18,8%	-7,2%	0,9%
Emerging markets Bond	EMB	84,8	5,0%	3,9	Si	1233090	-1,0%	-0,6%	-22,3%	-21,4%	-10,1%	-5,9%
Mortgage Backed Securities	MBB	94,7	2,2%	5,1	Si	135509	-1,4%	-2,1%	-11,9%	-10,9%	-4,5%	-3,1%
Inflation adjusted Bonds	TIP	110,5	15,5%	4,8	Si	79141	-1,0%	-3,0%	-14,5%	-7,9%	-0,9%	-0,5%
1-3 Year Treasury Bonds	SHY	81,7	0,5%	4,8	Si	508318	-0,7%	-0,8%	-4,5%	-4,4%	0,4%	1,4%

Evolución histórica treasury yields a 1 y 10 años



Yields del Tesoro Americano a 3 y 6 meses, 1 - 2 - 5 - 10 y 30 años



# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

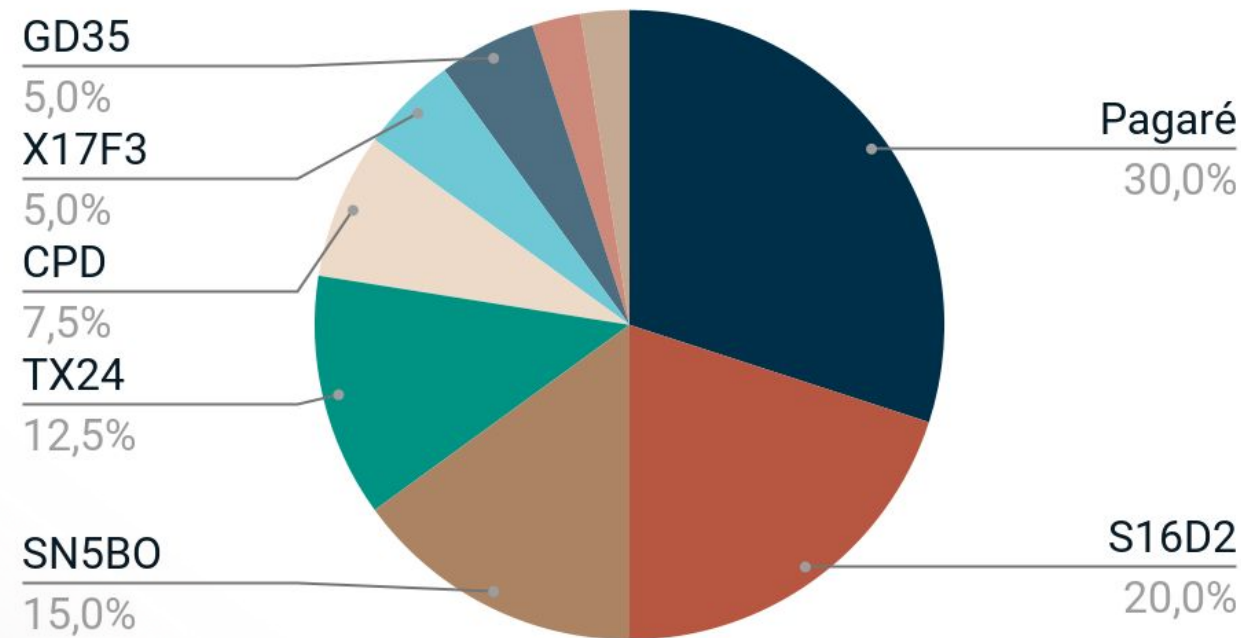
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
Pagaré	-	30,0%	30 días	-	0,2	<b>3,5%</b>	Pesos	<b>1,4%</b>	5,4%	2,7%
S16D2	<b>84,2</b>	20,0%	16/12/22	A dto.	0,2	<b>93,7%</b>	Pesos	<b>2,4%</b>	2,4%	2,4%
SN5BO	<b>15450,0</b>	15%	19/02/24	4,99%	1,0	<b>0,3%</b>	Pesos	<b>1,6%</b>	0,6%	1,4%
TX24	<b>261,0</b>	12,5%	25/03/24	1,50%	1,4	<b>8,9%</b>	Pesos	<b>-0,4%</b>	8,7%	5,7%
CPD	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	<b>100,0%</b>	Pesos	<b>1,3%</b>	1,2%	2,6%
X17F3	<b>143,3</b>	5%	17/02/23	A dto.	0,4	<b>-1,2%</b>	Pesos	<b>0,4%</b>	6,6%	2,3%
GD35	<b>6605,0</b>	5%	9/07/35	1,50%	6,1	<b>24,6%</b>	US\$ CCL	<b>1,0%</b>	4,7%	-1,5%
TX23	<b>292,4</b>	2,5%	25/03/23	1,40%	0,5	<b>-0,3%</b>	Pesos	<b>0,5%</b>	7,0%	2,3%
T2V2	<b>15125,0</b>	2,5%	30/11/22	0,20%	0,2	<b>-28,7%</b>	Pesos	<b>3,8%</b>	6,5%	0,5%
RFX OCT	<b>163,6</b>	0%	30/09/22	-	0,0	<b>192,2%</b>	Pesos	<b>0,7%</b>	-2,7%	-1,9%

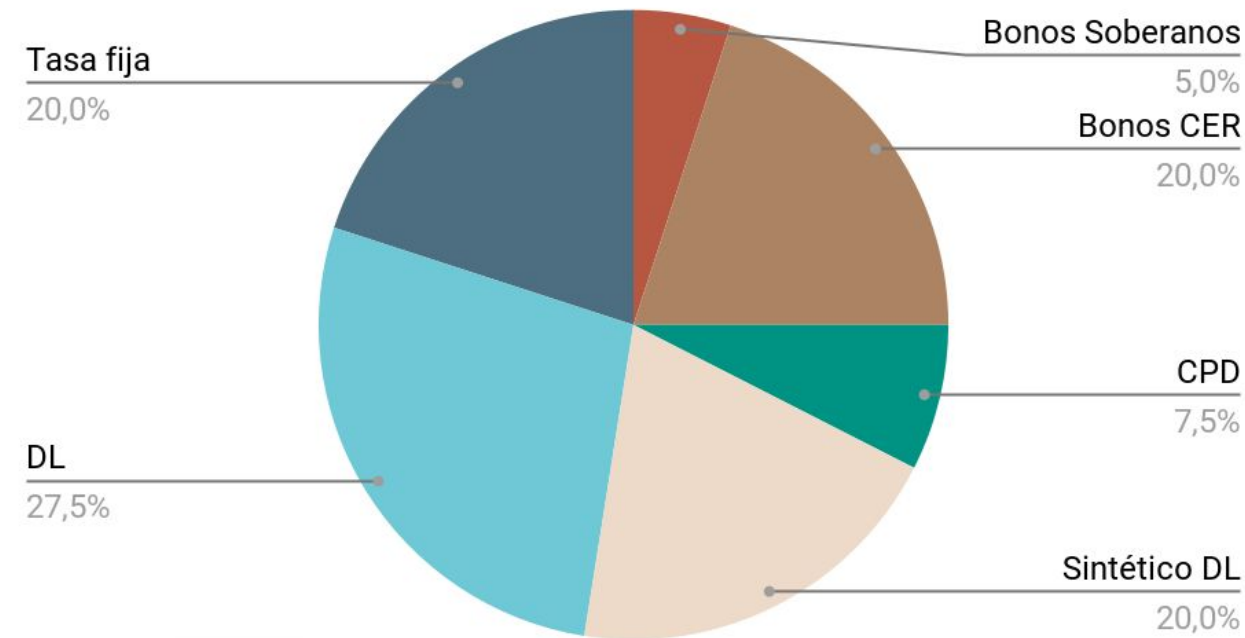
Rendimiento Cartera	
MTD	3,04%
% 1S	1,24%
% DI	24,37%

Fecha de inicio de la cartera: 10/06/2022

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



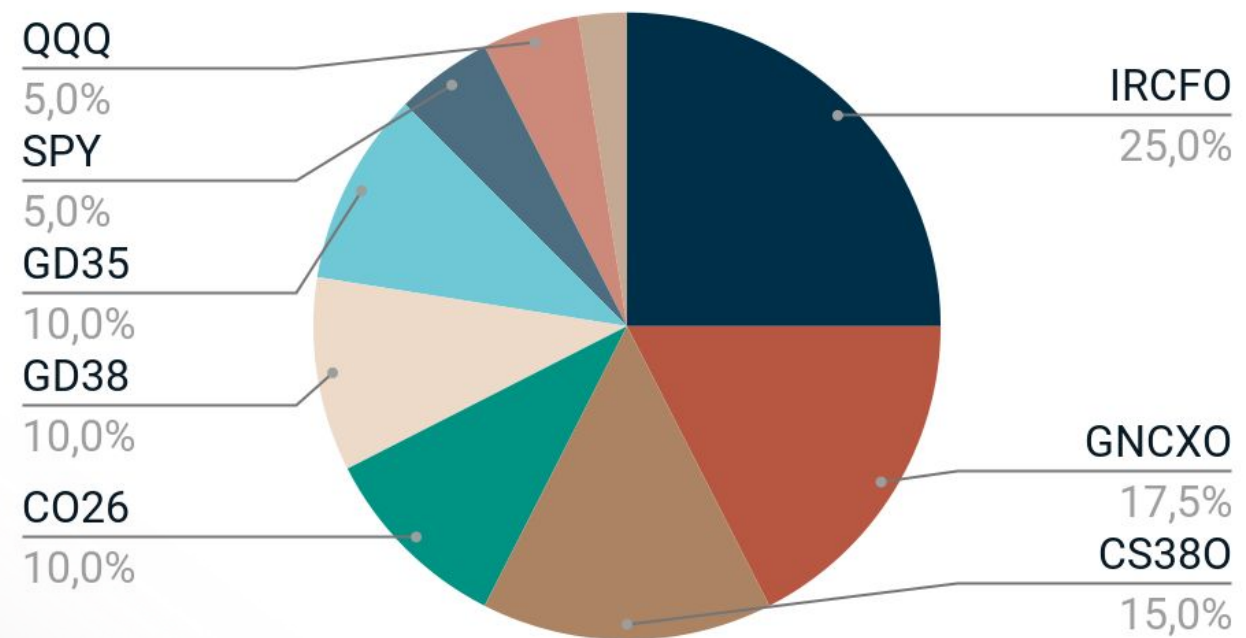
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCFO	101,7	25%	22/06/28	8,75%	3,2	9,1%	US\$ MEP	1,0%	1,7%	1,6%
GNCXO	97,6	17,5%	2/09/27	8,75%	2,3	10,2%	US\$ CCL	-2,0%	-0,2%	-1,8%
CS380	103,5	15%	3/03/26	8,00%	2,9	7,5%	US\$ MEP	-1,1%	3,5%	0,4%
CO26	52,4	10,0%	27/10/26	7,13%	1,8	8,7%	US\$ MEP	-0,7%	3,8%	-2,1%
GD38	30,9	10%	9/07/38	3,88%	5,1	24,1%	US\$ CCL	-0,3%	3,9%	2,8%
GD35	24,1	10%	9/07/35	1,50%	6,1	24,6%	US\$ CCL	-0,8%	5,7%	2,1%
SPY	20,3	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	-2,2%	-7,8%	-1,8%
QQQ	15,2	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	-2,5%	-10,8%	-2,9%
XLE	42,4	2,5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	3,8%	7,7%	0,9%

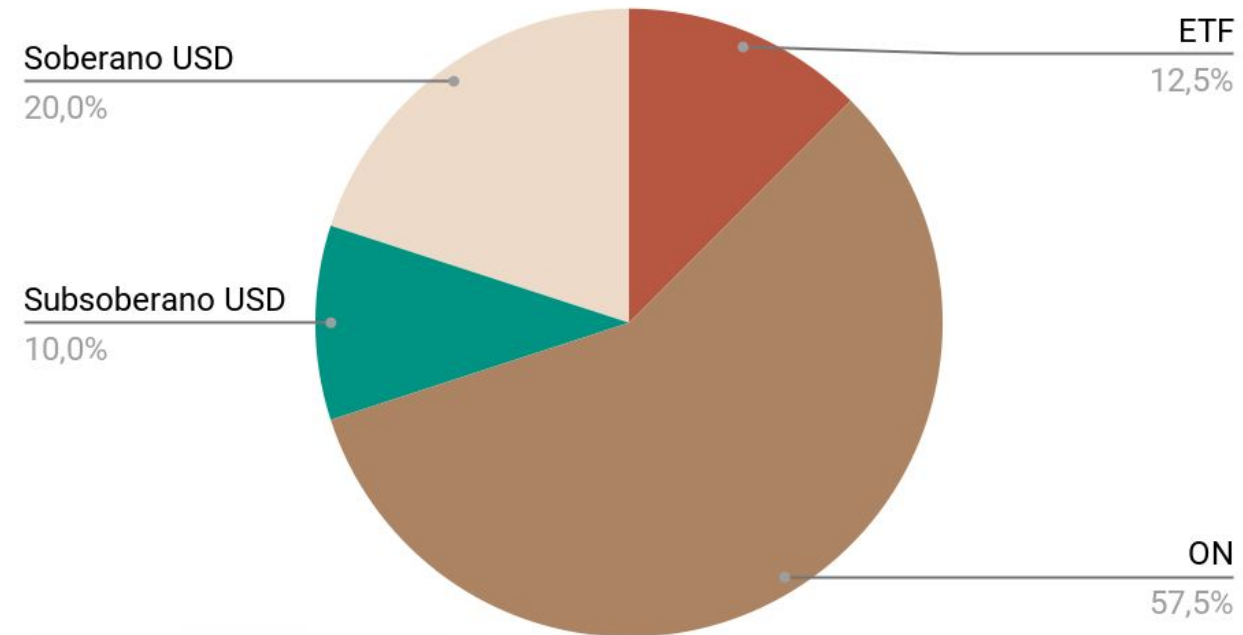
Rendimiento Cartera	
MTD	0,75%
% 1S	-0,59%
% DI	3,81%

Fecha de inicio de la cartera: 10/06/2022

Cartera moderada por especie



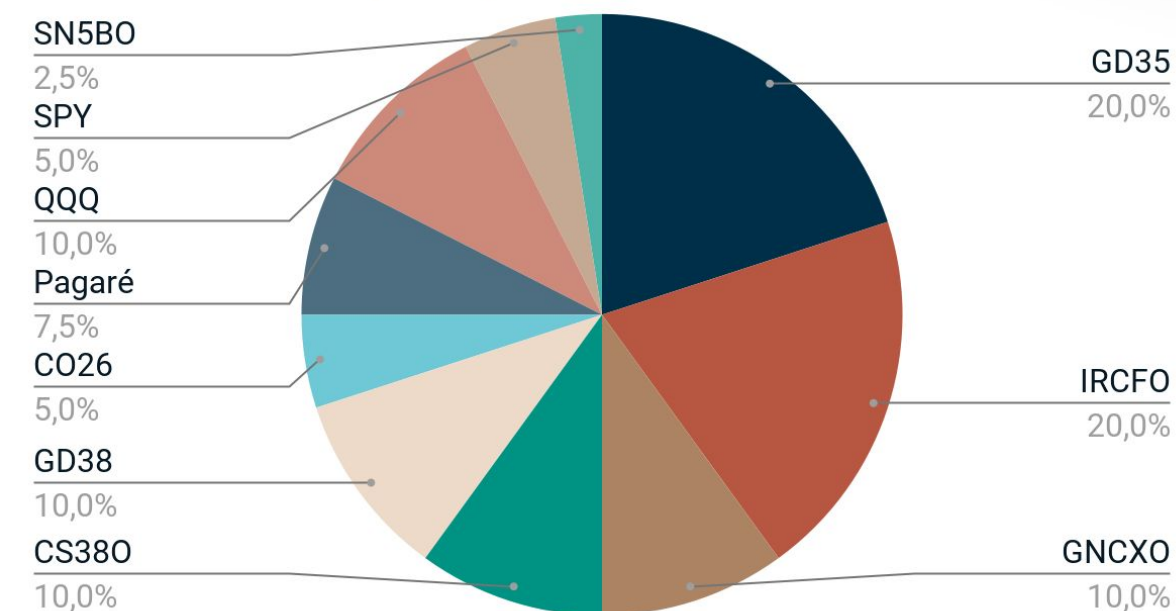
Cartera moderada por tipo de activo



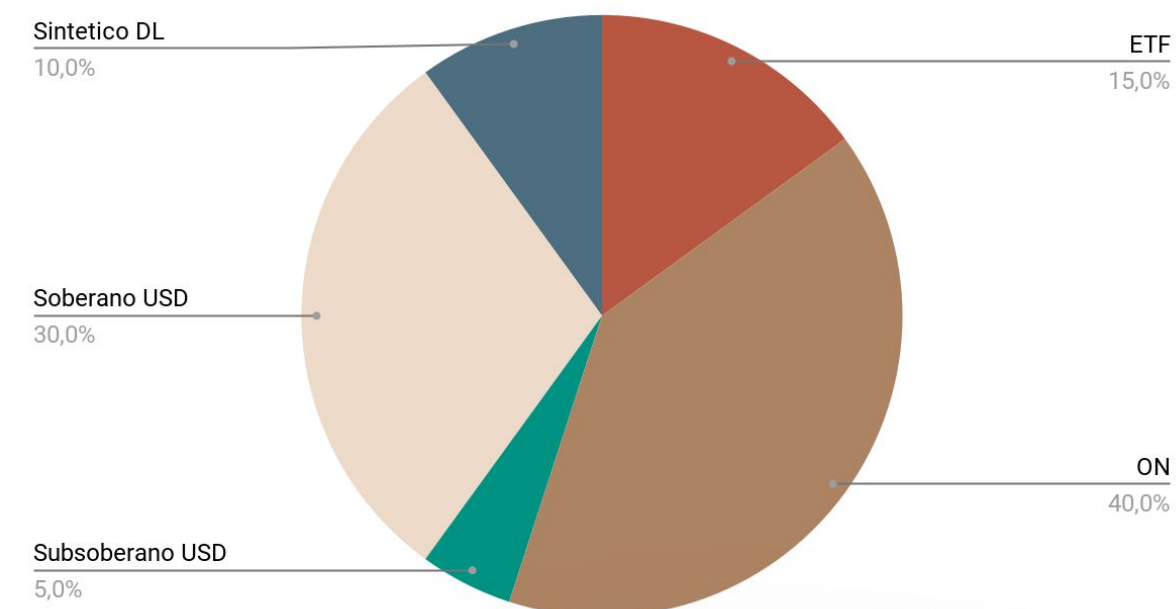
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
GD35	24,1	20%	9/07/35	1,50%	6,1	24,6%	US\$ CCL	-0,8%	5,7%	2,1%
IRCFO	101,7	20%	22/06/28	8,75%	3,2	9,1%	US\$ CCL	1,0%	8,7%	1,6%
GNCXO	97,6	10%	2/09/27	8,75%	2,3	10,2%	US\$ MEP	-2,0%	-0,2%	-1,8%
CS38O	103,5	10%	3/03/26	8,00%	2,9	7,5%	US\$ MEP	-1,1%	5,7%	0,4%
GD38	30,9	10%	9/07/38	3,88%	5,1	24,1%	US\$ CCL	-0,3%	3,9%	2,8%
CO26	52,4	5%	27/10/26	7,13%	1,8	8,7%	US\$ MEP	-0,7%	3,8%	-2,1%
Pagaré	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	3,5%	Pesos	0,0%	0,0%	0,0%
QQQ	15,2	10,0%	-	-	-	-	US\$ MEP	-2,5%	-10,8%	-2,9%
SPY	20,3	5,0%	-	-	-	-	US\$ MEP	-2,2%	-7,8%	-1,8%
SN5BO	55,3	2,5%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	-1,4%	-0,7%	3,0%
RFX OCT	0,6	0%	30/09/22	-	0,0	192,2%	Pesos	-0,9%	-2,6%	1,1%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	0,72%
% 1S	-0,44%
% DI	5,19%

Fecha de inicio de la cartera: 10/06/2022

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 de 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.