

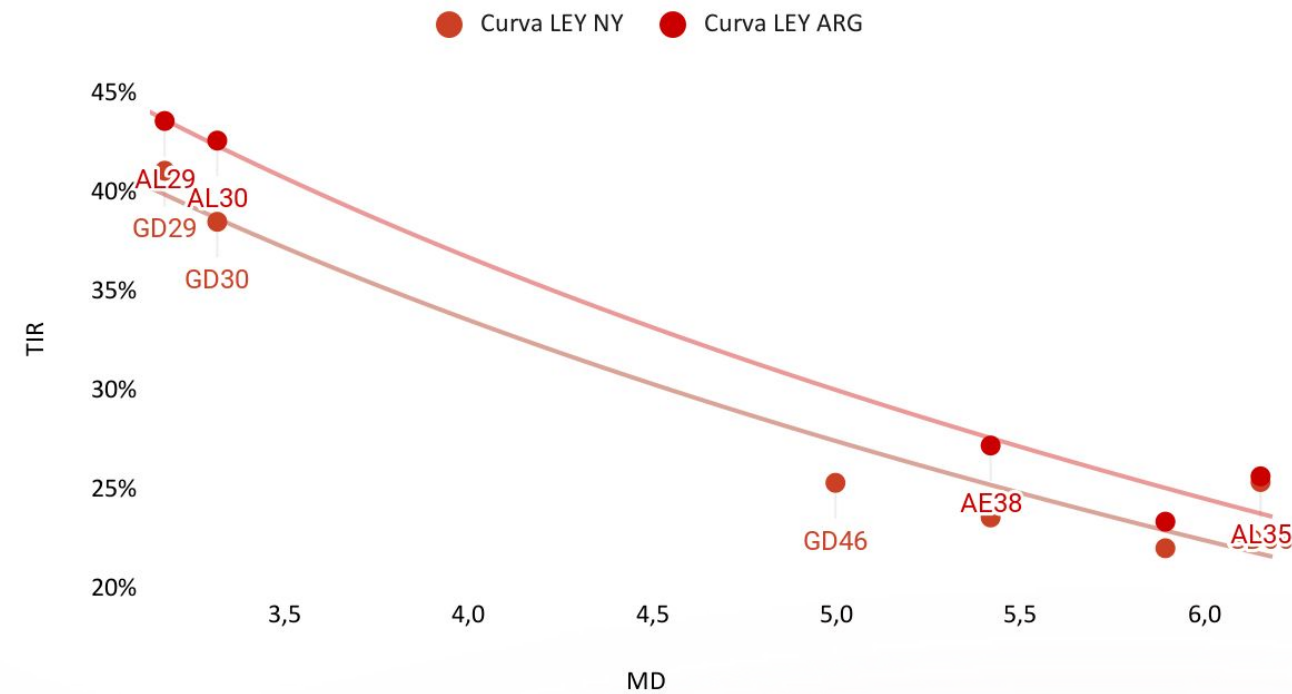
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 04/08/2022

# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	24,6	9/07/29	1,00%	3,2	41,1%	CCL / L.E	9/01	0,07%	6901	7,0%	6,1%	-31,3%
GD30	24,3	9/07/30	0,50%	3,3	38,5%	CCL / L.E	9/01	0,04%	6907	-0,5%	-2,5%	-32,7%
GD35	22,3	9/07/35	1,50%	6,1	25,5%	CCL / L.E	9/01	0,11%	6316	-4,3%	-4,5%	-37,8%
GD38	30,0	9/07/38	3,88%	5,2	24,2%	CCL / L.E	9/01	0,29%	8420	0,7%	-6,3%	-25,0%
GD41	27,4	9/07/41	3,50%	5,8	22,4%	CCL / L.E	9/01	0,26%	7750	2,5%	-4,1%	-28,0%
GD46	24,5	9/07/46	1,50%	4,9	25,5%	CCL / L.E	9/01	0,11%	6900	8,4%	0,1%	-31,5%
AL29	23,0	9/07/29	1,00%	3,1	43,6%	MEP / L.A	9/01	0,07%	6534	0,9%	-4,4%	-35,7%
AL30	21,7	9/07/30	0,50%	3,2	42,6%	MEP / L.A	9/01	0,04%	6200	0,0%	-5,8%	-39,9%
AL35	21,9	9/07/35	1,50%	6,1	25,8%	MEP / L.A	9/01	0,11%	6200	0,5%	-4,7%	-38,7%
AE38	26,4	9/01/38	3,88%	4,7	28,0%	MEP / L.A	9/01	0,29%	7500	-1,5%	-5,9%	-25,4%
AL41	25,5	9/07/41	3,50%	5,5	23,7%	MEP / L.A	9/01	0,26%	7190	4,1%	0,0%	-27,3%

Bonos soberanos hard dollar

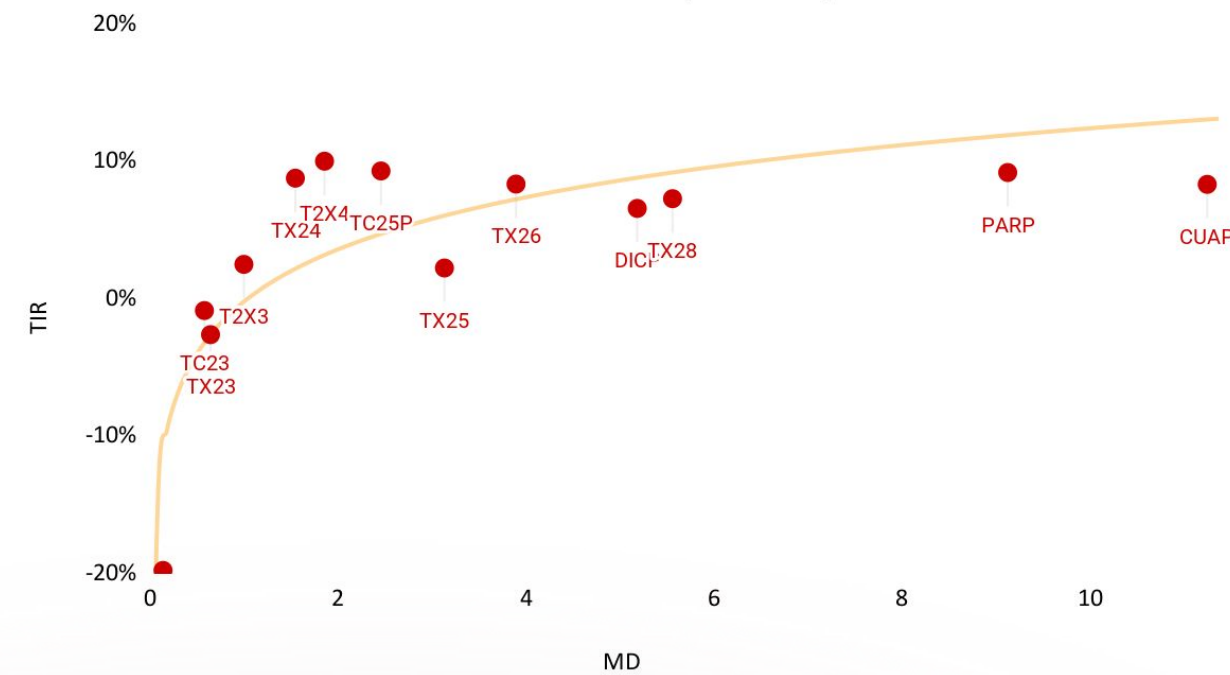


Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	33,5%	21,7
Curva ARG	37,0%	20,0

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

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2X2	261,4	20/09/22	CER + 3,31%	0,1	-19,8%	20/09	Semestral	1,7%	1,0%	43,6%
TC23	640,0	6/03/23	CER + 4%	0,6	-0,8%	6/09	Semestral	2,6%	0,8%	39,1%
TX23	273,3	25/03/23	CER + 1,4%	0,6	-2,6%	25/09	Semestral	3,0%	2,0%	45,1%
T2X3	240,0	13/08/23	CER + 1,45%	1,0	2,5%	13/08	Semestral	1,3%	0,7%	40,8%
TX24	238,3	25/03/24	CER + 1,5%	1,5	8,8%	25/09	Semestral	4,3%	3,9%	29,2%
T2X4	171,0	26/07/24	CER + 1,55%	1,9	10,0%	26/01	Semestral	4,7%	4,0%	29,3%
TC25P	520,0	27/04/25	CER + 4%	2,5	9,3%	27/10	Semestral	4,7%	3,6%	22,9%
TX25	99,0	9/11/25	CER + 1,8%	3,1	2,3%	9/11	Semestral	0,0%	-1,0%	-1,0%
TX26	186,0	9/11/26	CER + 2%	3,9	8,4%	9/11	Semestral	3,0%	2,5%	21,4%
DICP	4000,0	30/12/33	CER + 5,83%	5,2	6,6%	30/12	Semestral	-0,2%	0,8%	21,2%
TX28	180,0	9/11/28	CER + 2,25%	5,6	7,3%	9/11	Semestral	3,7%	2,3%	17,5%
PARP	1870,0	31/12/38	CER + 1,77%	9,1	9,2%	30/09	Semestral	3,8%	2,9%	24,7%
CUAP	2520,0	31/12/45	CER + 3,31%	11,2	8,4%	30/12	Semestral	-1,9%	-1,2%	14,4%

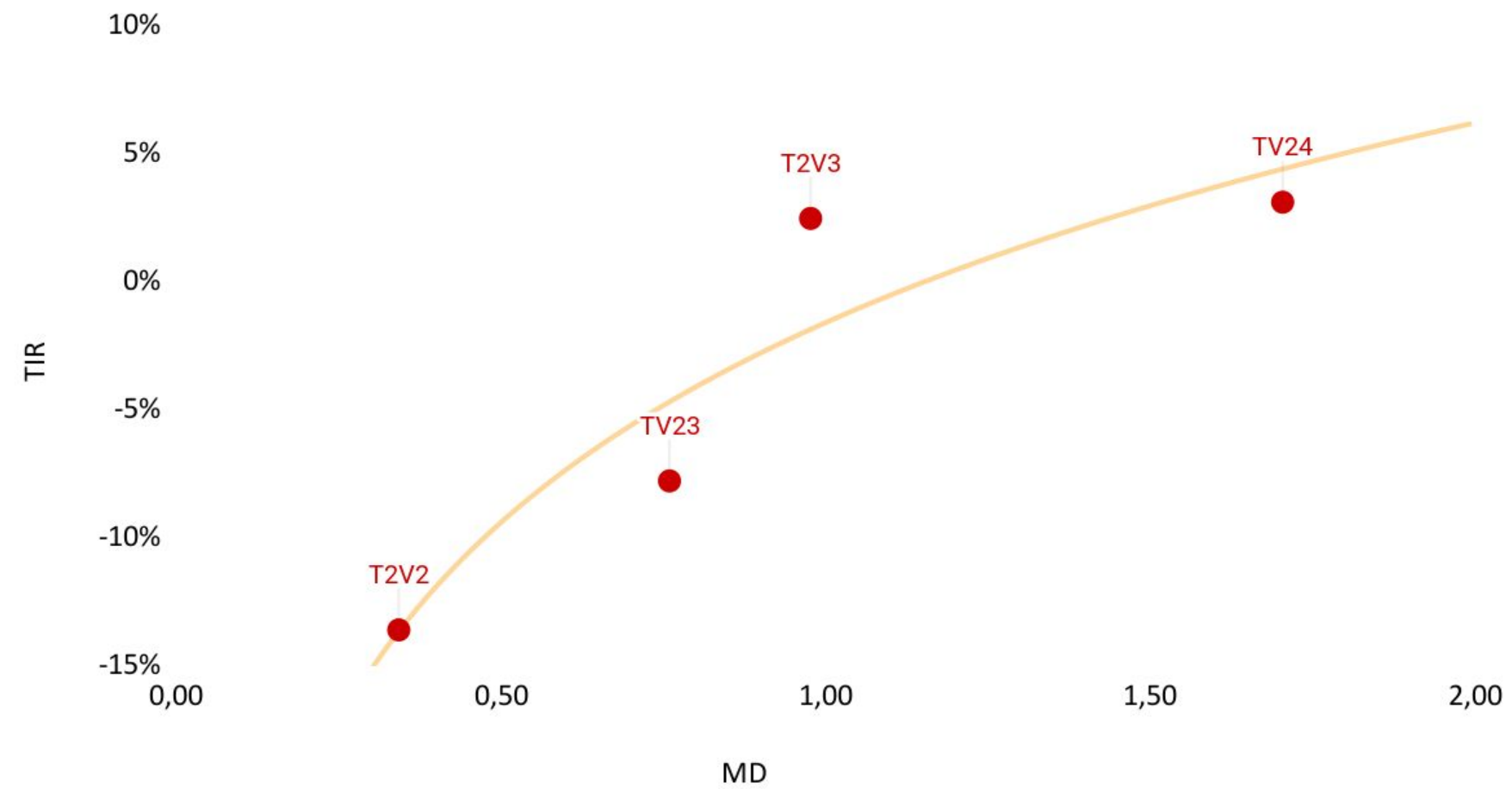
Soberanos CER (TIR real)



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V2	13755,0	30/11/22	0,20%	0,3	-13,6%	30/11	Semestral	-1,8%	-3,8%	26,2%
TV23	13950,0	28/04/23	0,30%	0,8	-7,8%	28/10	Semestral	-1,2%	-2,6%	29,1%
T2V3	12800,0	31/07/23	0,00%	1,0	2,5%	31/01	Semestral	-4,5%	-4,5%	2,4%

Soberanos Dollar Linked (TIR real)

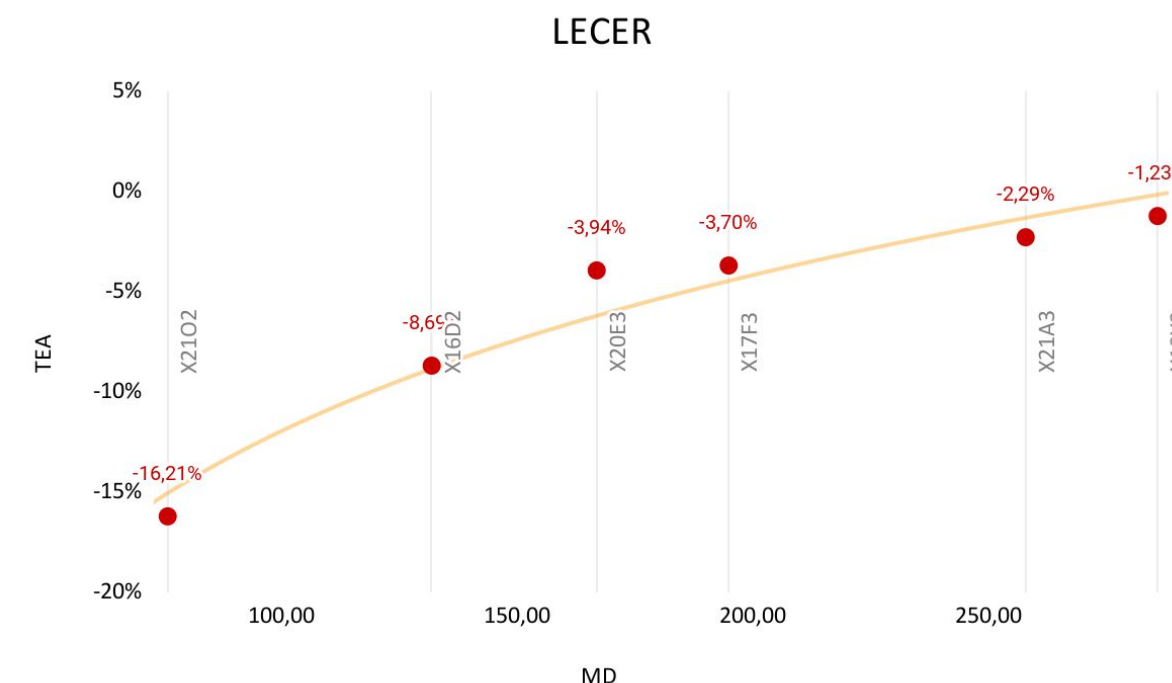


# Retorno total en pesos

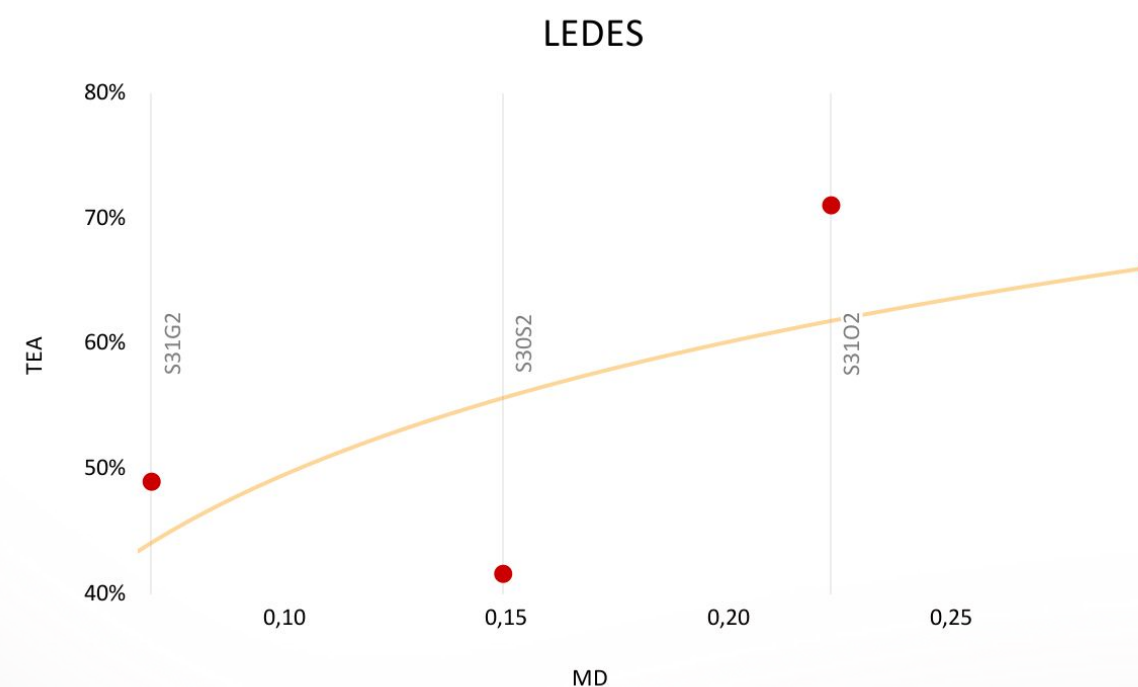
## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X16G2	16/08/2022	144,8	10,0	4,1% (*)	0,1%	1,0%	0,6%	40,0%
X21O2	21/10/2022	145	76,0	-16,2%	-1,4%	1,9%	1,3%	42,6%
X16D2	16/12/2022	133,6	132,0	-8,7%	-0,7%	1,6%	0,1%	29,7%
X20E3	20/01/2023	138,99	167,0	-3,9%	0,5%	3,2%	1,8%	37,7%
X17F3	17/02/2023	134,25	195,0	-3,7%	1,1%	3,1%	2,5%	32,8%
X21A3	21/04/2023	128,5	258,0	-2,3%	0,4%	3,6%	1,2%	26,5%
X19Y3	19/05/2023	123	286,0	-1,2%	0,6%	3,4%	2,7%	13,9%

(\*) Rentabilidad directa del activo al vencimiento



## Letras a descuento (Tasa fija)

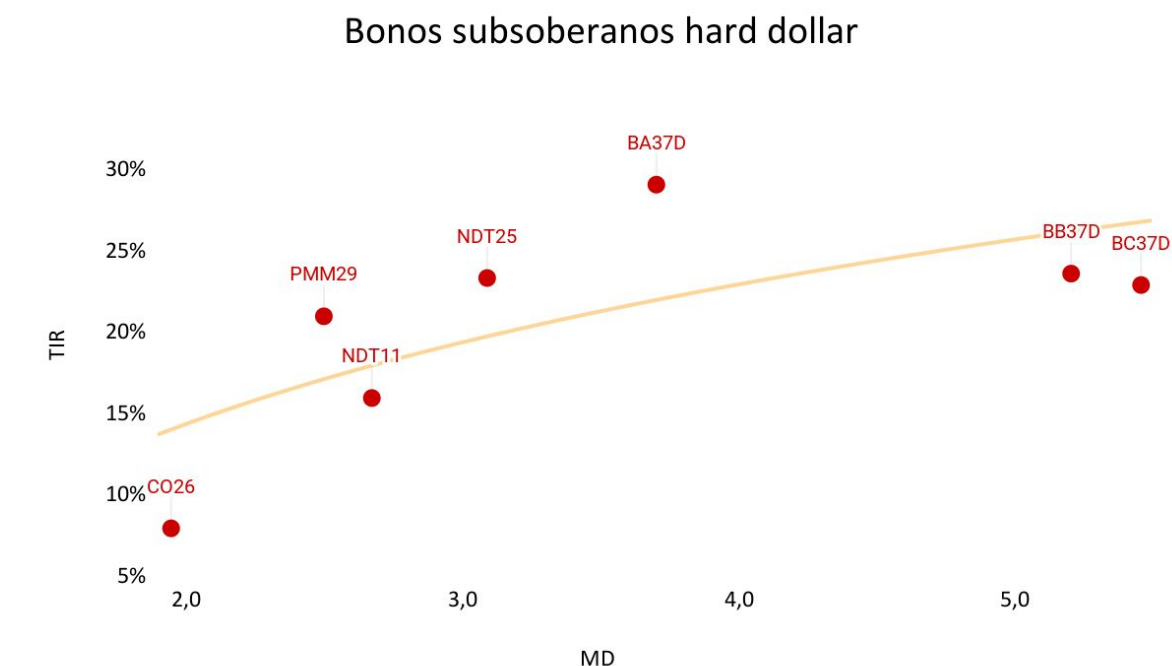


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31G2	31/08/2022	97,2	0,1	40,4%	49,0%	0,2%	1,1%	0,4%	19,4%
S30S2	30/09/2022	94,8	0,1	35,8%	41,6%	1,4%	3,0%	1,9%	17,5%
S31O2	31/10/2022	87,99	0,2	57,3%	71,1%	0,8%	3,2%	2,4%	7,2%
S30N2	30/11/2022	85	0,3	55,1%	66,0%	1,2%	1,2%	1,6%	6,3%

# BONOS SUBSOBERANOS

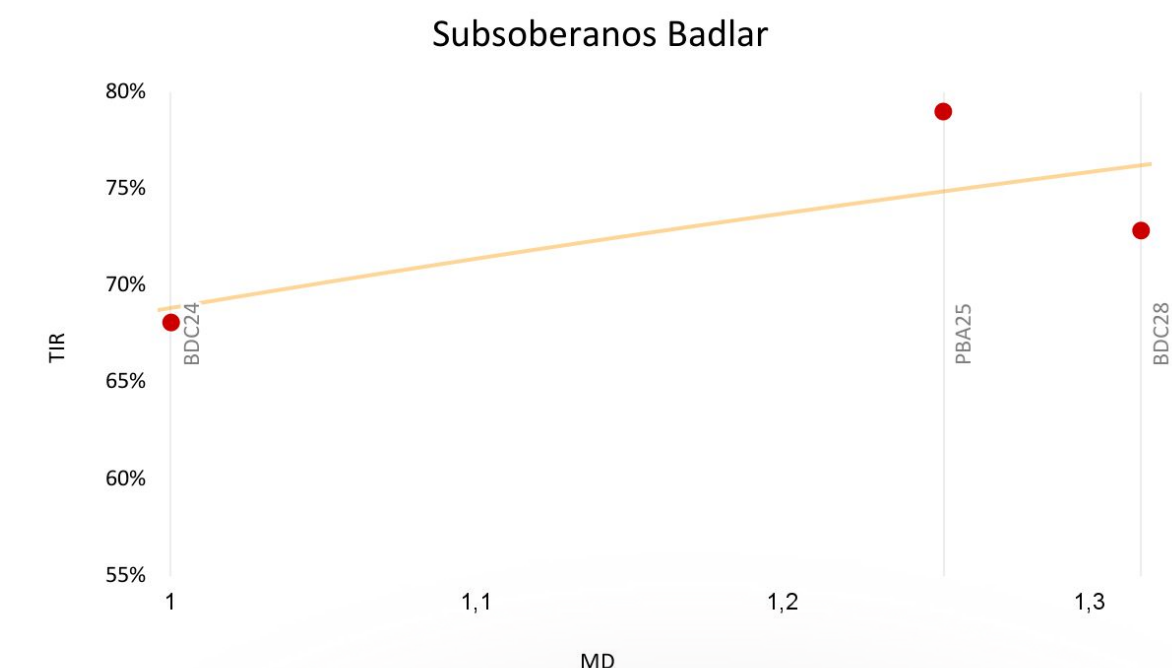
## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	52,6	27/10/26	7,13%	1,9	8,0%	MEP / L.A	27/10	1000	4,1%	3,5%	7,1%
PMM29	Mendoza	67,5	19/03/29	4,25%	2,5	21,0%	CCL / L.E	19/09	1000	8,8%	2,6%	0,2%
NDT11	Neuquén	66,1	12/05/30	8,63%	2,7	16,0%	CCL / L.E	12/08	150000	3,7%	-0,6%	-20,6%
NDT25	Neuquén	59,1	27/04/30	4,63%	3,1	23,4%	CCL / L.E	27/10	1000	10,7%	2,1%	0,4%
BA37D	Buenos Aires	35,2	1/09/37	3,90%	3,7	29,1%	CCL / L.E	1/09	1	6,3%	-0,7%	-19,1%
BB37D	Buenos Aires	33,0	1/09/37	3,50%	5,2	23,7%	CCL / L.E	1/09	1	7,1%	-0,1%	-11,3%
BC37D	Buenos Aires	31,6	1/09/37	3,00%	5,5	23,0%	CCL / L.E	1/09	1	8,4%	1,8%	-15,2%



## BADLAR | Retorno total en pesos

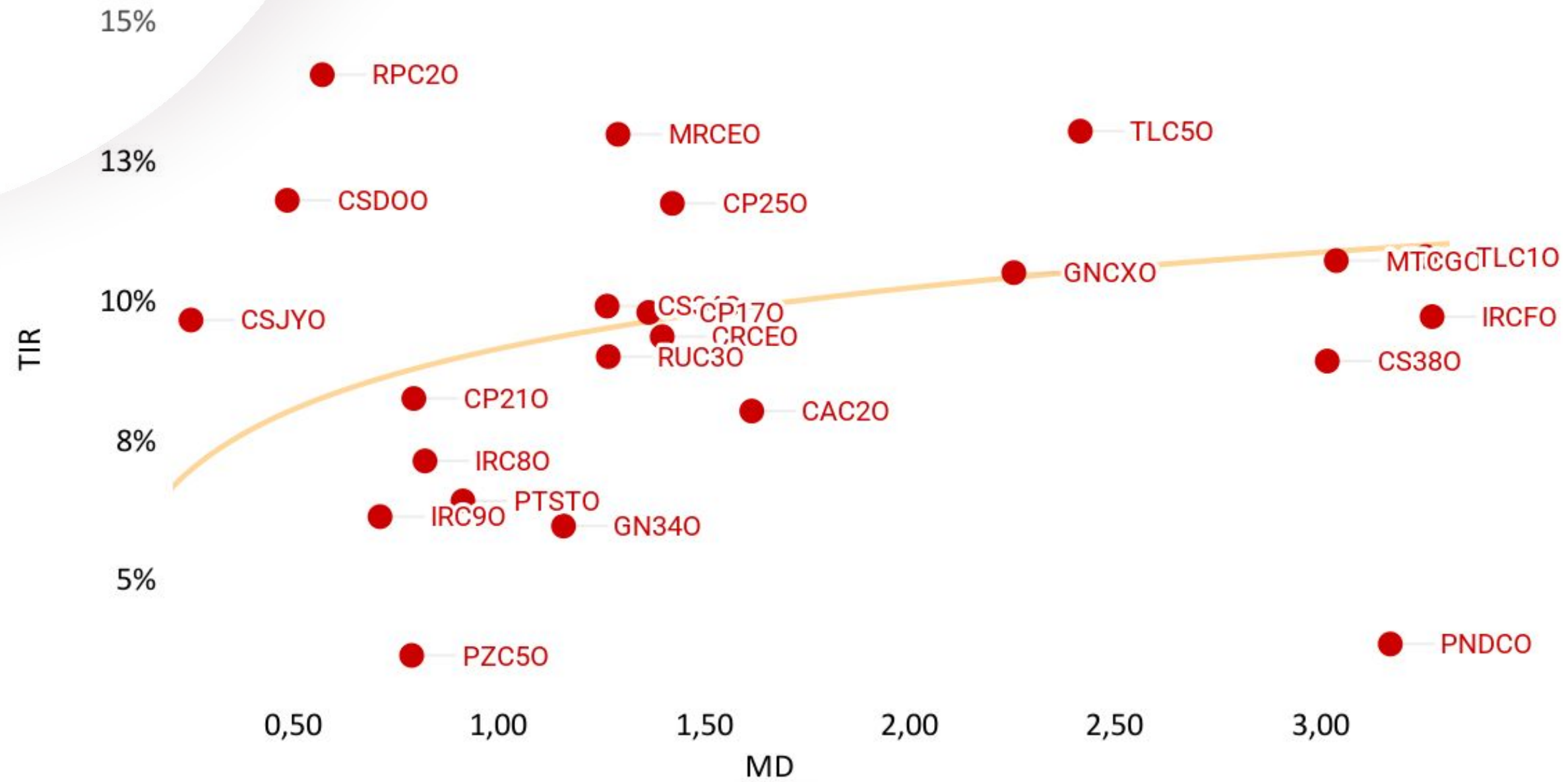
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	108,9	29/03/24	Badlar + 325	68,1%	1,0	29/03	Trimestral	0,7%	1,8%	32,9%
PBA25	Buenos Aires	94,5	12/04/25	Badlar + 375	79,0%	1,3	12/04	Trimestral	5,0%	3,9%	23,8%
BDC28	CABA	110,0	22/02/27	Badlar + 375	72,8%	1,3	22/02	Trimestral	1,7%	11,0%	54,9%



# 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	108,3	9/02/23	4,00%	0,5	-9,3%	MEP	Energía	30800	4,1%	-0,1%	8,9%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	103,7	16/02/23	6,50%	0,5	11,8%	MEP	Agropecuario	29500	0,5%	-3,7%	5,0%	AA(arg)	1
RPC20	IRSA	100,4	23/03/23	8,75%	0,6	14,1%	CCL	Real Estate	28550	-5,3%	-9,1%	-0,5%	AA(arg)	1000
IRC90	IRSA	105,3	12/05/23	10,00%	0,7	6,2%	CCL	Real Estate	29950	1,3%	-0,2%	5,3%	AA(arg)	1
PZC50	Plaza Log	104,8	5/06/23	6,25%	0,8	3,7%	CCL	Transporte	29800	3,4%	-3,4%	-0,4%		1
CP210	CGC	100,2	12/06/23	7,00%	0,8	8,3%	CCL	Energía	28500	-4,0%	-10,1%	1,4%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	101,2	21/07/23	7,38%	0,9	6,4%	CCL	Energía	28800	1,0%	-3,3%	3,8%	AA(arg)	1000
IRC80	IRSA	70,3	12/11/23	10,00%	0,8	7,2%	MEP	Real Estate	20000	-7,5%	-10,4%	1,5%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	99,8	21/12/23	7,35%	1,3	9,0%	MEP	Energía	28400	4,4%	-4,7%	-4,9%		1
MRCEO	Generación	92,8	10/01/24	7,50%	1,3	13,0%	MEP	Energía	26400	0,6%	-2,0%	-8,3%		1
VSC30	Vista	103,7	21/02/24	3,50%	1,5	2,1%	CCL	Energía	29500	-1,0%	-4,4%	6,8%	AA-(arg)	1
CP250	CGC	90,0	26/02/24	3,25%	1,4	11,8%	MEP	Energía	25600	5,2%	-12,6%	3,2%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	105,5	16/03/24	3,00%	1,6	-0,1%	MEP	Financiero	30000	5,2%	-0,7%	14,5%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	57,5	4/04/24	8,75%	0,9	33,1%	CCL	Energía	16350	-4,3%	-2,1%	-5,4%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	99,8	16/05/24	6,88%	1,6	8,1%	CCL	Energía	28400	-3,4%	-3,1%	0,3%		1000
CS340	Cresud	67,5	1/07/24	6,99%	1,3	9,9%	MEP	Agropecuario	19200	-4,2%	-9,5%	6,5%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	103,0	10/08/24	6,00%	1,2	6,0%	MEP	Energía	29300	-1,6%	-2,1%	5,3%	A+(arg)	1
CP170	CGC	103,7	10/03/25	9,50%	1,4	9,8%	CCL	Energía	29500	-4,9%	-2,9%	4,1%	AA-(arg)	1000
CRCEO	Celulosa	75,8	4/06/25	10,00%	1,4	9,4%	MEP	Manufacturas	21550	-1,4%	-4,7%	12,6%	BB(arg)	1
YCA60	YPF	66,8	28/07/25	8,50%	2,1	29,9%	CCL	Energía	19000	3,9%	2,4%	-14,9%	AA(arg)	1000
TLC50	Telecom	94,0	6/08/25	8,50%	2,4	13,1%	CCL	Comunicaciones	26750	-9,0%	-8,2%	-7,1%	AA+(arg)	1000
MTCGO	Mastellone	103,0	30/06/26	10,95%	3,0	10,8%	CCL	Alimentos	29300	-4,6%	-3,7%	2,8%		1
TLC10	Telecom	92,3	20/07/26	8,00%	3,3	10,8%	CCL	Comunicaciones	26250	-6,1%	-5,1%	-5,8%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	120,6	30/04/27	9,13%	3,2	3,9%	CCL	Energía	34300	-0,1%	-2,4%	4,7%	AAA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	100,2	2/09/27	8,75%	2,3	10,5%	CCL	Energía	28500	0,1%	-1,0%	2,1%	A+(arg)	1000

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar





# Futuros de dólar y evolución A3500

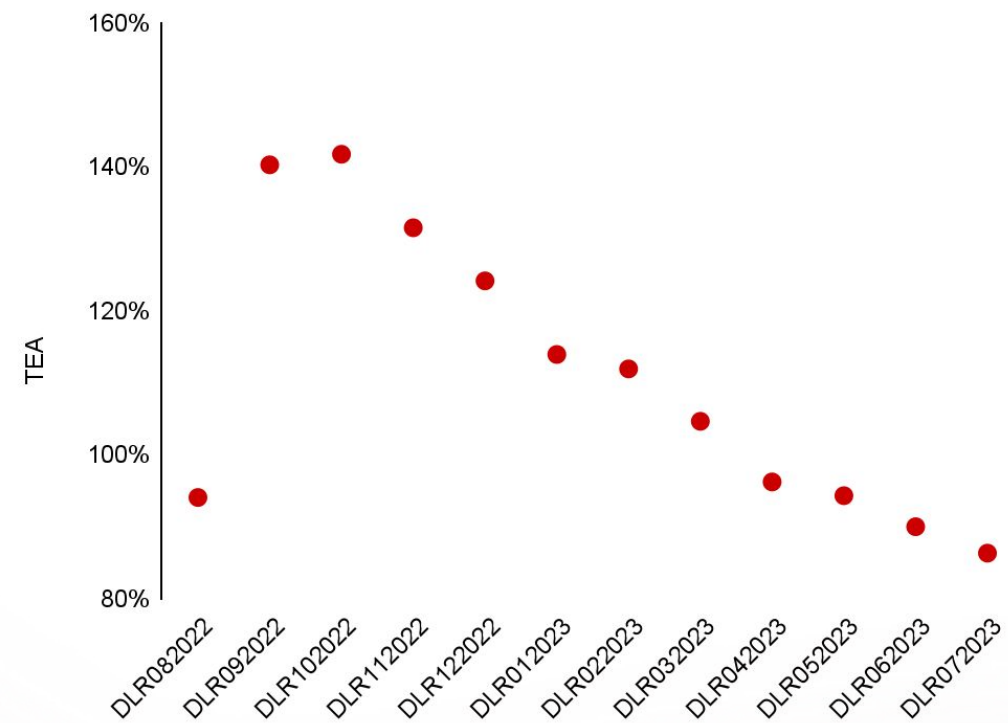
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
31/8/2022	DLR082022	139,3	<b>94,1%</b>	68,0%
30/9/2022	DLR092022	152,1	<b>140,3%</b>	93,9%
30/10/2022	DLR102022	163,7	<b>141,7%</b>	98,2%
30/11/2022	DLR112022	174,0	<b>131,5%</b>	96,4%
30/12/2022	DLR122022	184,0	<b>124,2%</b>	95,5%
31/1/2023	DLR012023	193,0	<b>113,9%</b>	92,3%
28/2/2023	DLR022023	203,5	<b>111,9%</b>	93,7%
31/03/2023	DLR032023	212,0	<b>104,7%</b>	91,4%
30/4/2023	DLR042023	218,0	<b>96,2%</b>	87,3%
31/5/2023	DLR052023	229,0	<b>94,3%</b>	88,4%
30/6/2023	DLR062023	237,0	<b>90,0%</b>	87,0%
31/7/2023	DLR072023	245,5	<b>86,4%</b>	86,0%

Evolución ritmo de devaluación FX oficial

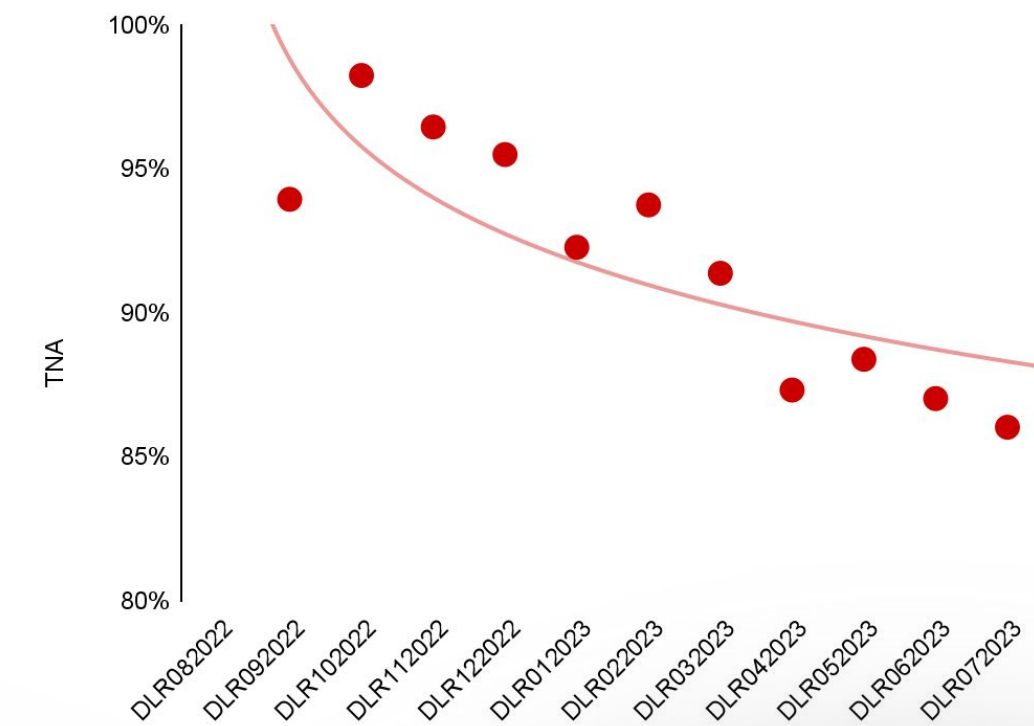


**04/08 A3500 SPOT 132,64**

Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



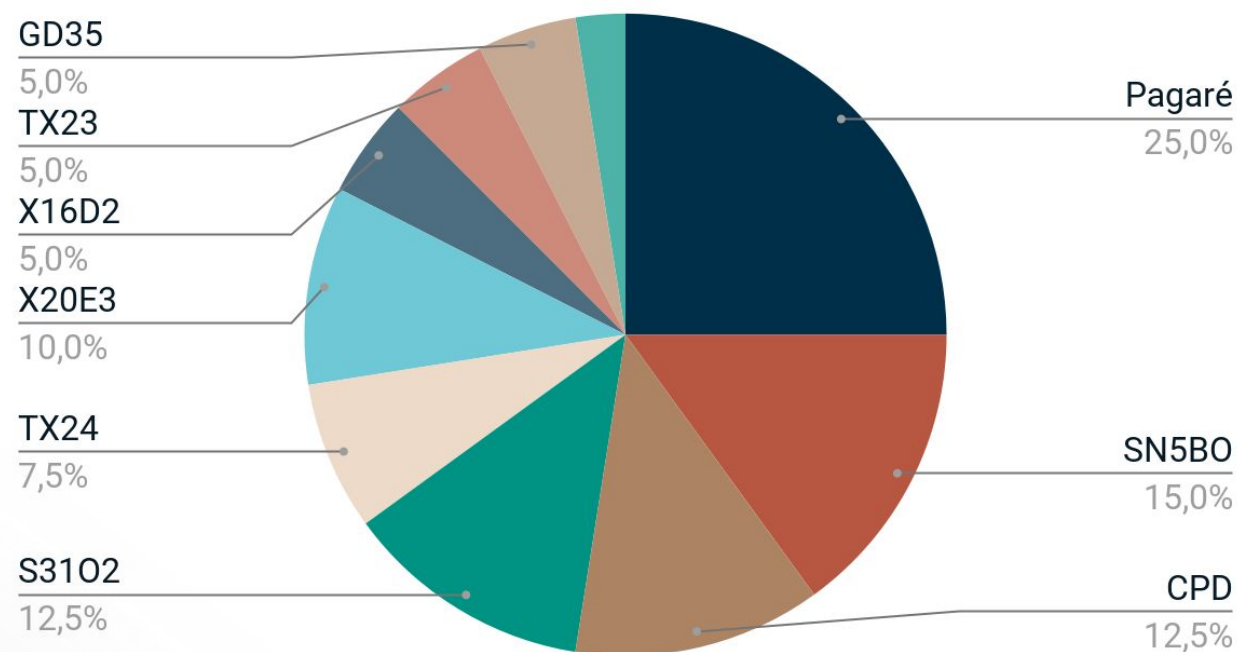
# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

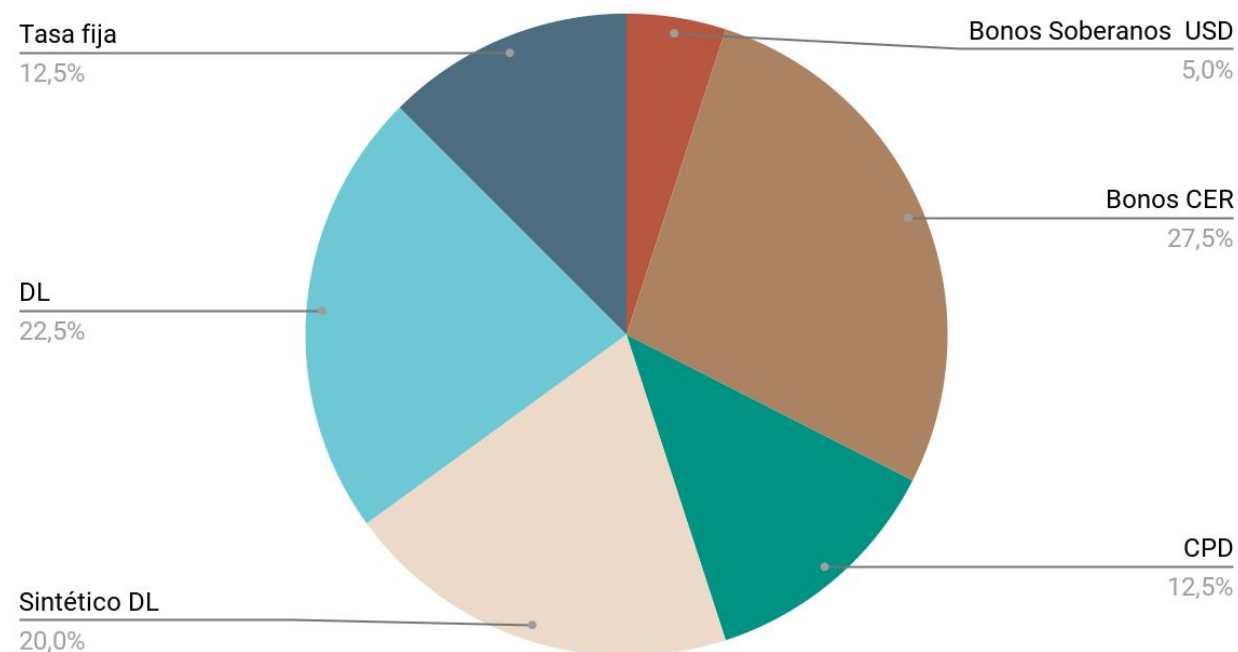
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% DI	MTD
Pagaré	-	25,0%	30 días	-	0,2	3,5%	Pesos	1,2%	8,0%	1,2%
SN5BO	14650,0	15%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	5,4%	28,1%	6,2%
CPD	-	12,5%	30 días	A dto.	0,2	84,0%	Pesos	1,2%	9,1%	1,2%
S3102	88,0	12,5%	31/10/22	A dto.	88,0	13,6%	Pesos	3,2%	4,9%	2,4%
TX24	238,3	8%	25/03/24	1,50%	1,5	8,8%	Pesos	4,3%	0,0%	3,9%
X20E3	139,0	10%	20/01/23	A dto.	139,0	-1,8%	Pesos	3,2%	3,8%	1,8%
X16D2	133,6	5%	16/12/22	A dto.	133,6	-3,3%	Pesos	1,6%	13,9%	0,1%
TX23	273,3	5%	25/03/23	1,40%	0,6	-2,6%	Pesos	3,0%	6,1%	2,0%
GD35	6315,5	5%	9/07/35	1,13%	6,2	25,4%	US\$ CCL	-8,6%	6,1%	-3,7%
T2V2	13755,0	2,5%	30/11/22	0,20%	0,3	-13,6%	Pesos	-1,8%	8,0%	-3,8%
RFX SEP	152,1	0%	30/09/22	-	0,2	140,3%	Pesos	-0,9%	0,0%	-3,4%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 20% DOAGO22 (Roll over) y 10% X16G2.

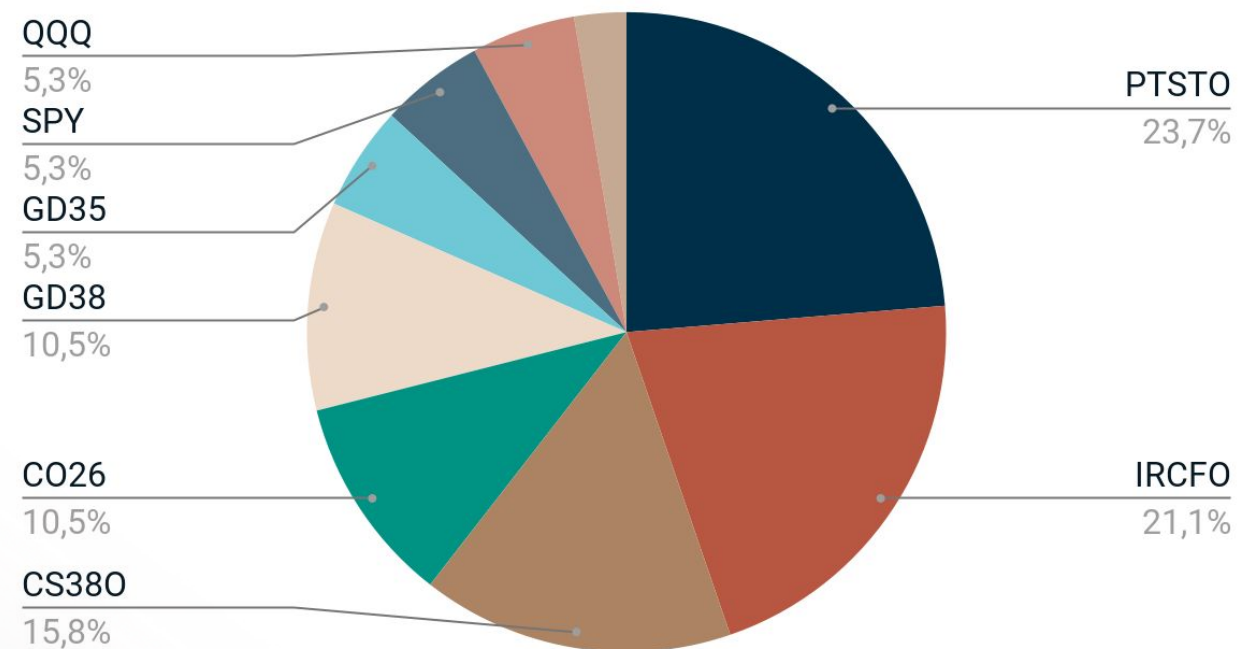
**Compra** de 20% DOSEP22 (Roll over), 7,5% TX24 y 2,5% Pagaré.

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

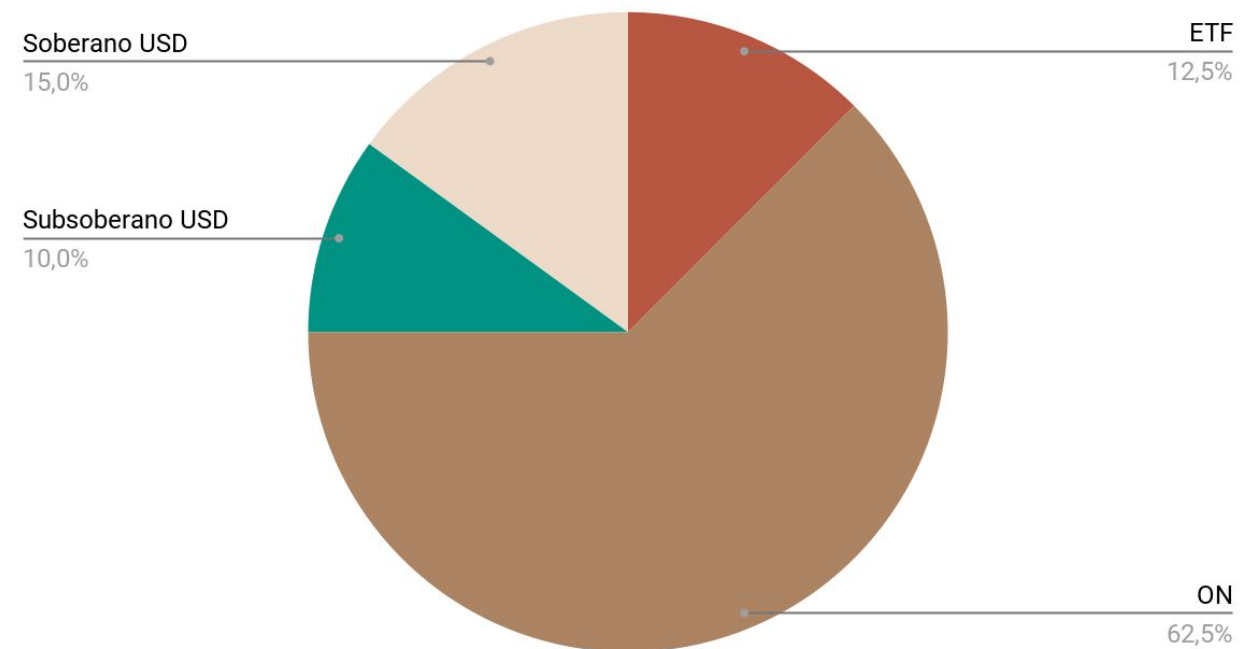


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% DI	MTD
PTSTO	105,0	22,5%	21/07/23	7,38%	0,9	6,4%	US\$ CCL	1,0%	2,9%	-3,2%
IRCFO	95,6	20%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	-4,4%	-3,2%	-4,4%
CS380	103,0	15%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	-3,1%	6,7%	3,0%
CO26	52,6	10%	27/10/26	7,13%	1,9	8,0%	US\$ MEP	4,1%	7,7%	3,5%
GD38	30,0	10%	9/07/38	2,00%	5,4	23,6%	US\$ CCL	0,7%	-14,3%	-6,3%
GD35	22,3	5%	9/07/35	1,13%	6,2	25,4%	US\$ CCL	-4,3%	-14,7%	-4,5%
SPY	21,3	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,1%	0,2%	0,2%
QQQ	16,7	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	2,4%	12,0%	1,7%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rotación semanal de la cartera:

**Venta 5% PTSTO**

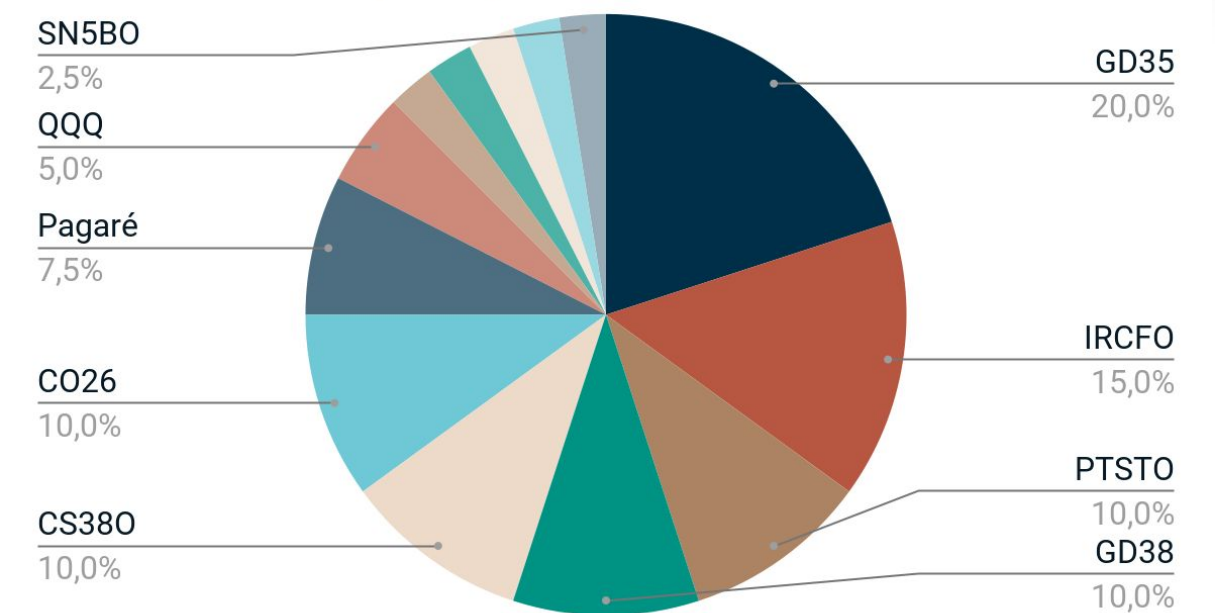
**Compra 5% IRCFO**

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

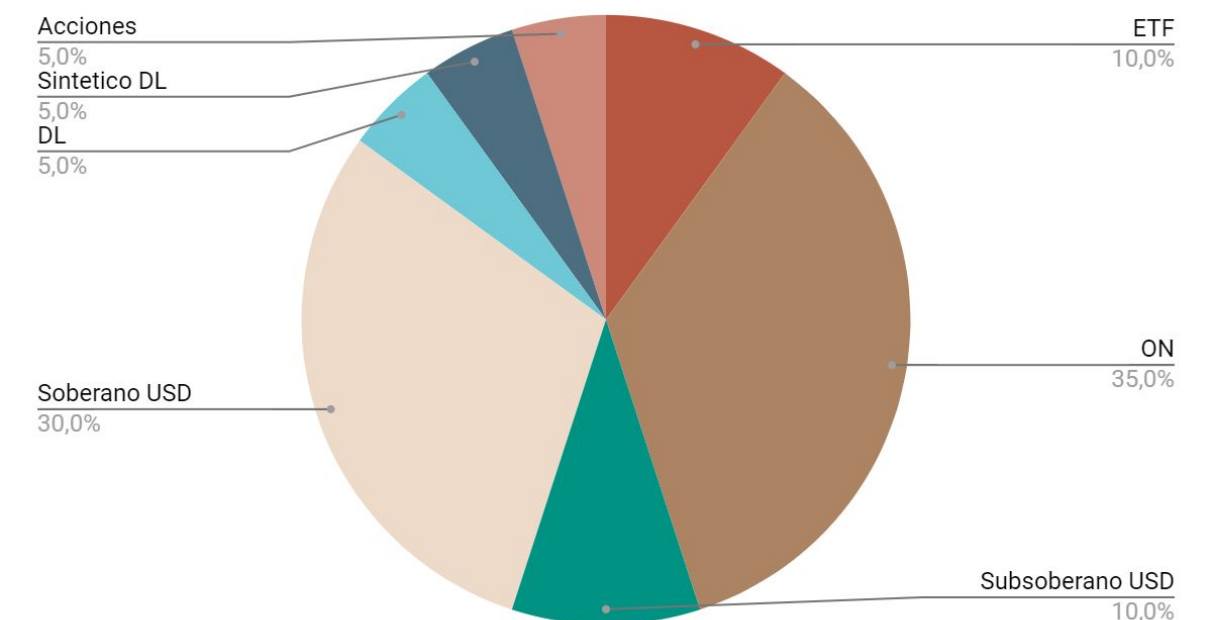


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% DI	MTD
GD35	22,3	20%	9/07/35	1,13%	6,2	25,4%	US\$ CCL	-4,3%	-9,2%	-4,5%
IRCFO	98,8	15%	22/06/28	8,75%	3,3	9,7%	US\$ CCL	-1,2%	0,0%	-1,2%
PTSTO	105,0	10%	21/07/23	7,38%	0,9	6,4%	US\$ CCL	1,0%	2,5%	-3,2%
GD38	30,0	10%	9/07/38	2,00%	5,4	23,6%	US\$ CCL	0,7%	-6,3%	-6,3%
CS380	103,0	10%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	3,0%	6,7%	3,0%
CO26	52,6	10%	27/10/26	7,13%	1,9	8,0%	US\$ MEP	4,1%	3,1%	3,5%
Pagaré	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	3,5%	Pesos	0,1%	4,9%	0,8%
QQQ	16,7	5%	-	-	-	-	US\$ MEP	2,4%	14,3%	1,7%
SPY	21,3	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-0,4%	9,4%	0,2%
XLE	36,8	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-7,2%	-3,8%	-10,1%
GGAL	0,8	2,5%	-	-	-	-	Pesos	-0,6%	-0,4%	-5,9%
BMA	1,3	2,5%	-	-	-	-	Pesos	-2,7%	1,9%	-8,1%
SN5BO	50,3	2,5%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	0,0%	0,0%	0,0%
RFX AG	0,5	0%	31/08/22	-	0,1	141,7%	Pesos	-4,9%	-23,5%	-14,0%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 5% PTSTO, 5% GD38 y 2,5% SPY.

**Compra** de 5% IRCFO, 5% GD35 y 2,5% QQQ.

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.