

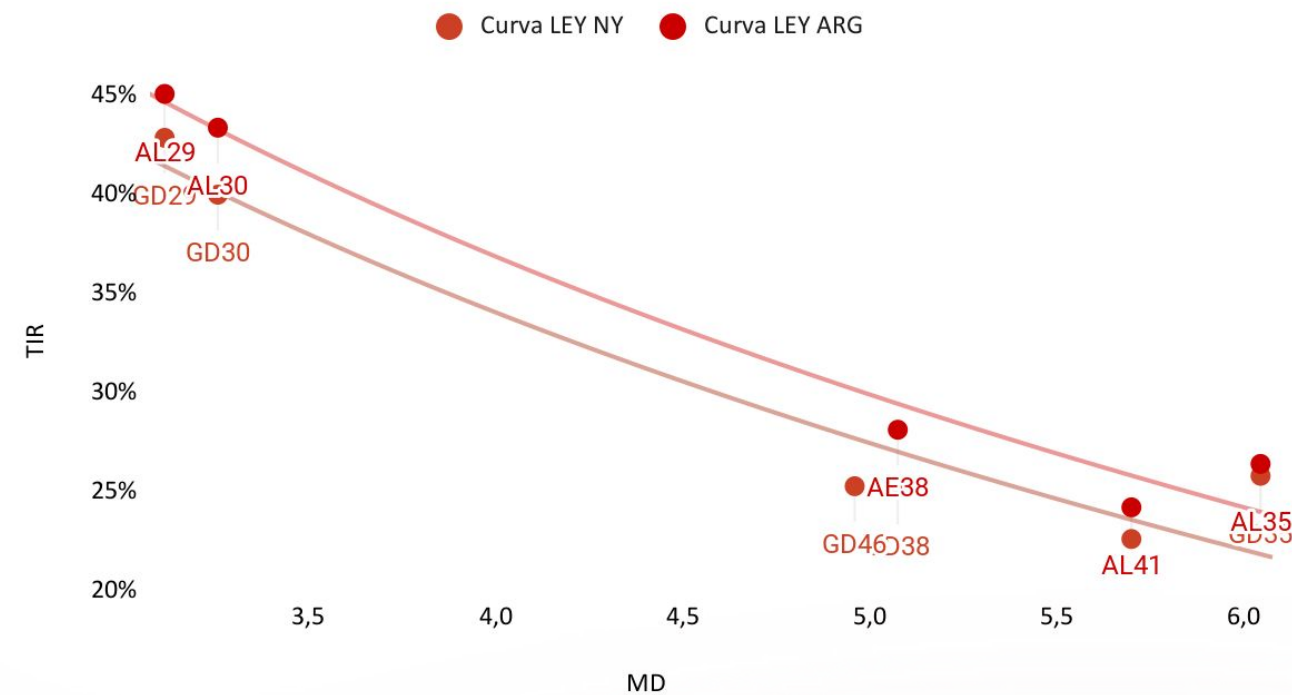
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 10/08/2022

# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

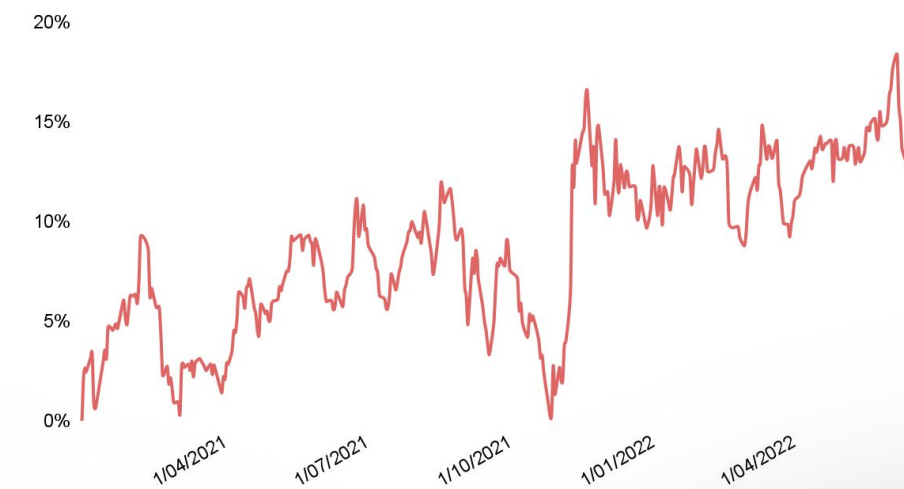
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	23,6	9/07/29	1,00%	3,1	42,9%	CCL / L.E	9/01	0,09%	6651	-4,9%	1,8%	-34,1%
GD30	23,4	9/07/30	0,50%	3,3	40,0%	CCL / L.E	9/01	0,05%	6665	-5,0%	-5,9%	-35,1%
GD35	22,0	9/07/35	1,50%	6,0	25,8%	CCL / L.E	9/01	0,14%	6170	-2,9%	-5,6%	-38,5%
GD38	28,8	9/07/38	3,88%	5,1	25,2%	CCL / L.E	9/01	0,35%	8110	-4,0%	-10,0%	-28,0%
GD41	27,1	9/07/41	3,50%	5,7	22,6%	CCL / L.E	9/01	0,32%	7650	-1,0%	-5,0%	-28,7%
GD46	24,8	9/07/46	1,50%	5,0	25,3%	CCL / L.E	9/01	0,14%	6725	1,4%	1,5%	-30,5%
AL29	22,3	9/07/29	1,00%	3,1	45,1%	MEP / L.A	9/01	0,09%	6300	-5,0%	-7,4%	-37,7%
AL30	21,4	9/07/30	0,50%	3,2	43,4%	MEP / L.A	9/01	0,05%	6060	-2,5%	-7,1%	-40,8%
AL35	21,3	9/07/35	1,50%	6,0	26,4%	MEP / L.A	9/01	0,14%	6070	-6,4%	-7,4%	-40,4%
AE38	26,3	9/01/38	3,88%	4,7	28,1%	MEP / L.A	9/01	0,35%	7340	-0,6%	-6,0%	-25,5%
AL41	25,0	9/07/41	3,50%	5,5	24,2%	MEP / L.A	9/01	0,32%	6950	-1,5%	-2,0%	-28,7%

Bonos soberanos hard dollar



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

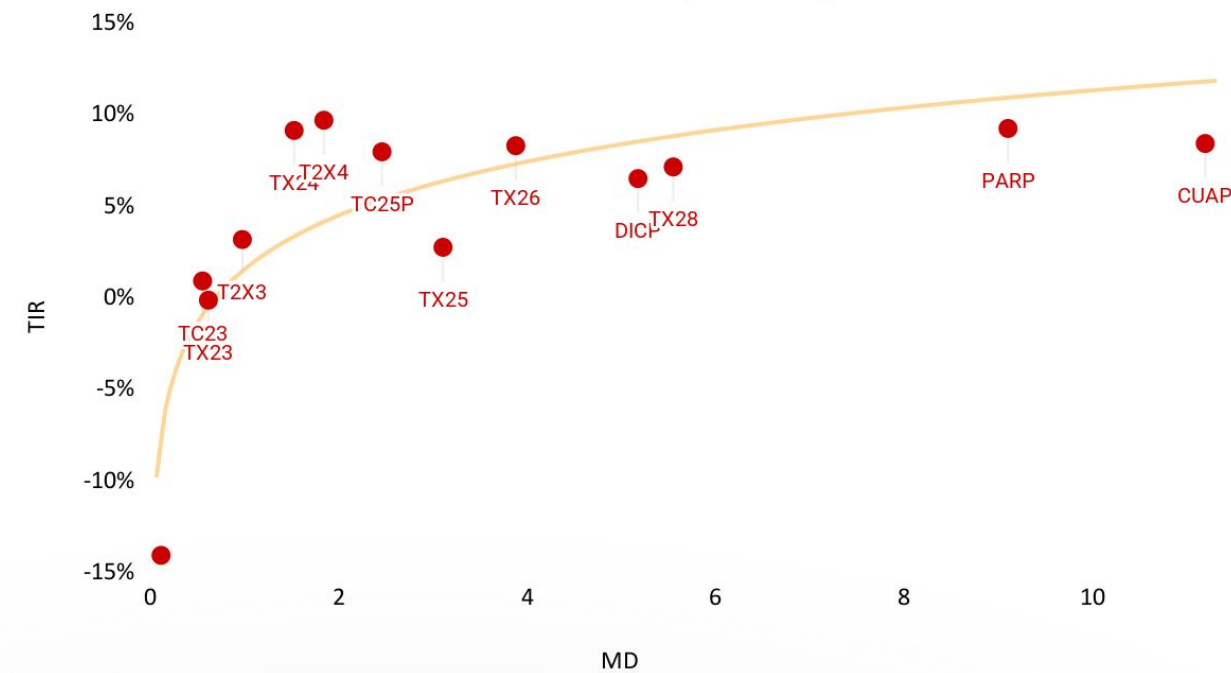
Evolución del Spread AL30D/GD30D



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

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2X2	261,1	20/09/22	CER + 3,31%	0,1	-14,0%	20/09	Semestral	0,2%	0,8%	43,5%
TC23	640,0	6/03/23	CER + 4%	0,6	0,9%	6/09	Semestral	0,0%	0,8%	39,1%
TX23	271,7	25/03/23	CER + 1,4%	0,6	-0,1%	25/09	Semestral	0,2%	1,4%	44,3%
T2X3	241,0	13/08/23	CER + 1,45%	1,0	3,2%	13/08	Semestral	0,7%	1,1%	41,3%
TX24	239,8	25/03/24	CER + 1,5%	1,5	9,2%	25/09	Semestral	2,2%	4,6%	30,0%
T2X4	174,0	26/07/24	CER + 1,55%	1,8	9,7%	26/01	Semestral	4,5%	5,8%	31,5%
TC25P	542,9	27/04/25	CER + 4%	2,5	8,0%	27/10	Semestral	5,5%	8,1%	28,3%
TX25	97,5	9/11/25	CER + 1,8%	3,1	2,8%	9/11	Semestral	-1,5%	-2,5%	-2,5%
TX26	188,5	9/11/26	CER + 2%	3,9	8,3%	9/11	Semestral	1,3%	3,9%	23,1%
DICP	4020,0	30/12/33	CER + 5,83%	5,2	6,5%	30/12	Semestral	1,8%	1,3%	21,8%
TX28	183,5	9/11/28	CER + 2,25%	5,5	7,2%	9/11	Semestral	2,3%	4,3%	19,8%
PARP	1884,0	31/12/38	CER + 1,77%	9,1	9,3%	30/09	Semestral	-0,1%	3,6%	25,6%
CUAP	2500,0	31/12/45	CER + 3,31%	11,2	8,4%	30/12	Semestral	-0,2%	-2,0%	13,5%

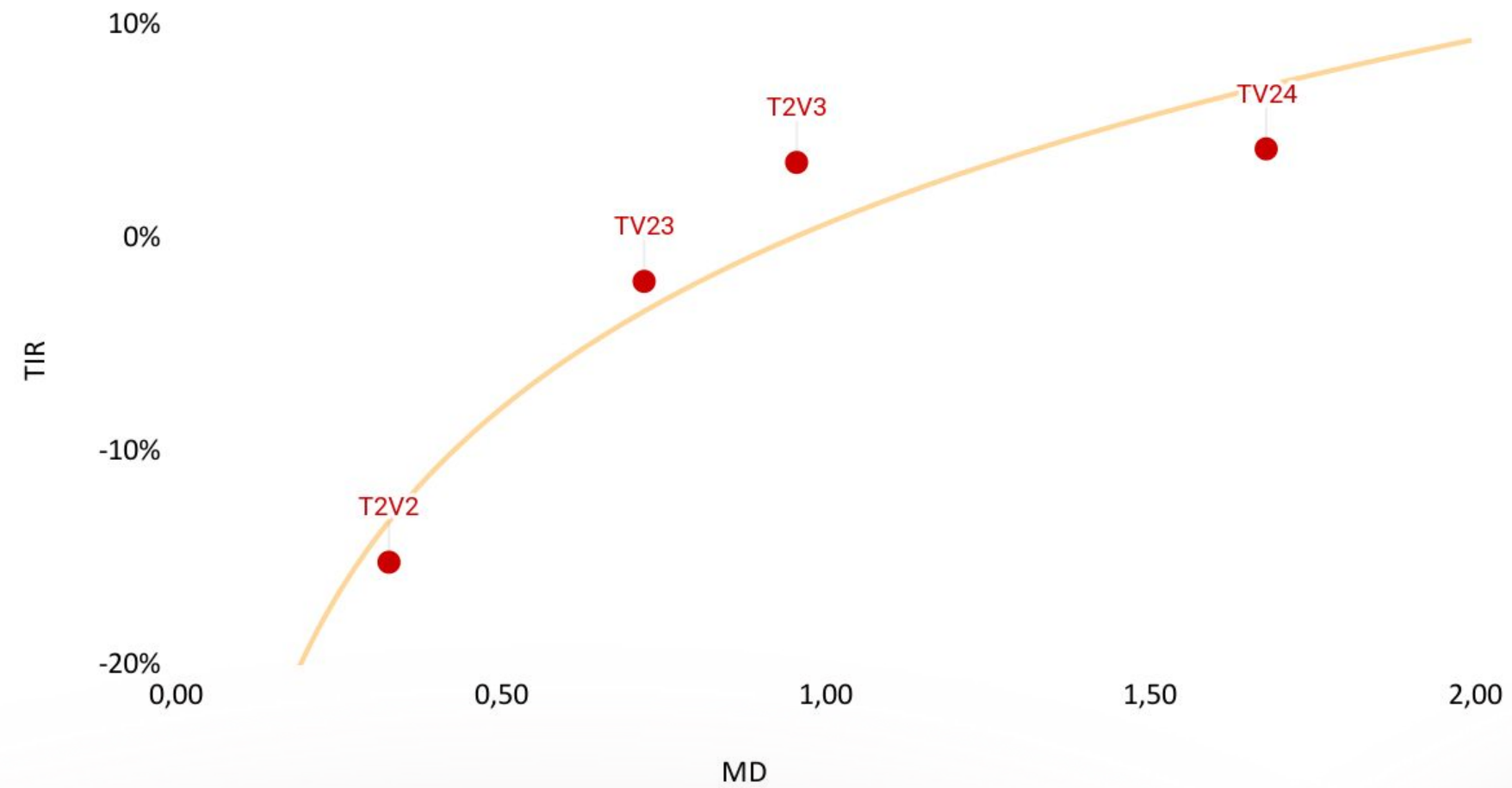
Soberanos CER (TIR real)



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V2	13935,0	30/11/22	0,20%	0,3	-15,2%	30/11	Semestral	0,5%	-2,6%	27,8%
TV23	13475,0	28/04/23	0,30%	0,7	-2,0%	28/10	Semestral	-4,1%	-5,9%	24,7%
T2V3	12800,0	31/07/23	0,00%	1,0	3,6%	31/01	Semestral	-4,5%	-4,5%	2,4%
TV24	12440,0	30/05/24	0,40%	1,7	4,2%	30/10	Semestral	-0,9%	-6,6%	8,3%

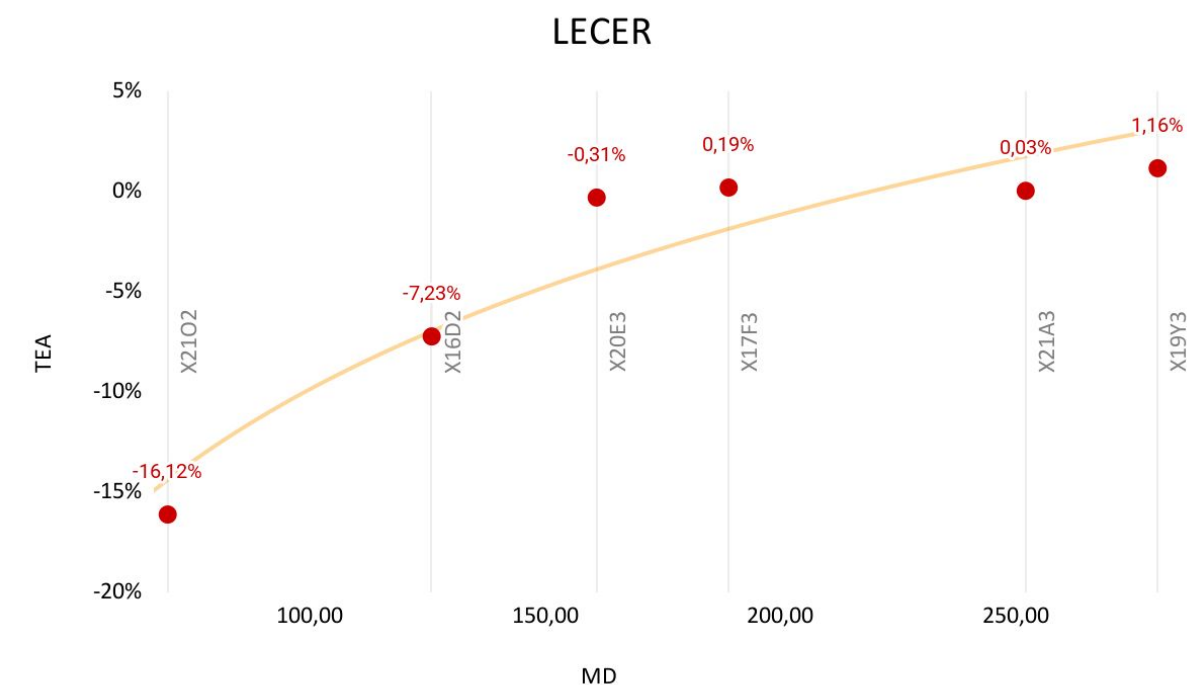
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



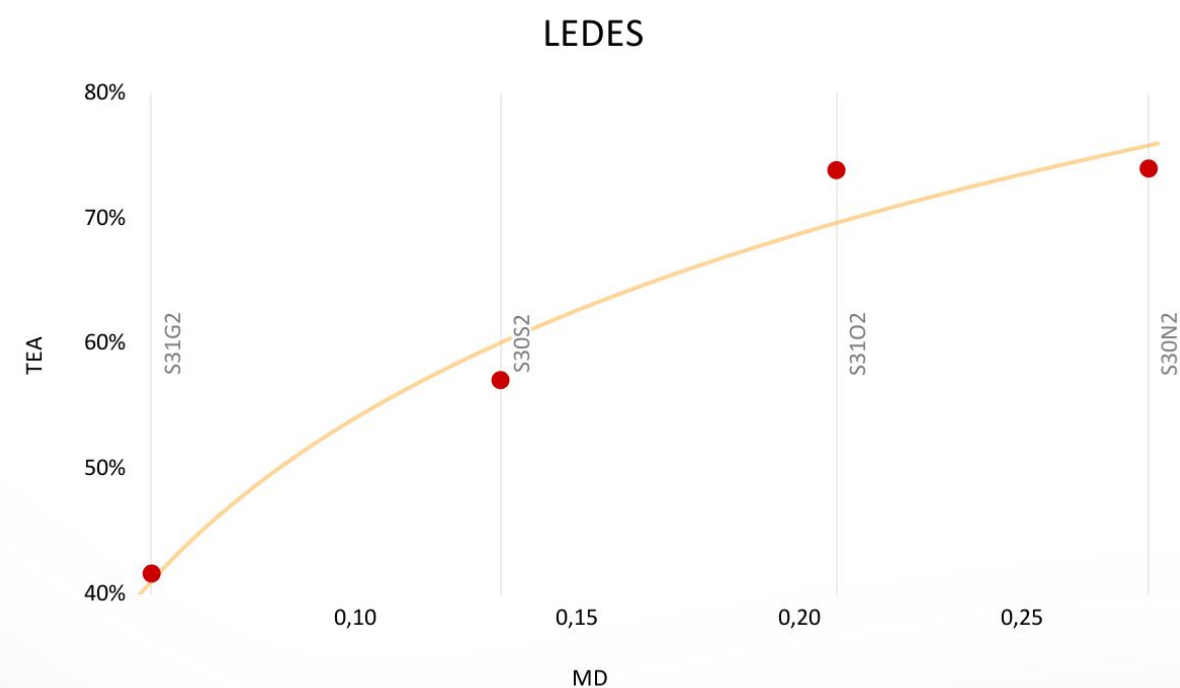
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X21O2	21/10/2022	146	70,0	-16,1%	0,7%	-0,7%	2,0%	43,6%
X16D2	16/12/2022	134	126,0	-7,2%	0,0%	-0,4%	0,4%	30,1%
X20E3	20/01/2023	138	161,0	-0,3%	-1,4%	-0,2%	1,1%	36,7%
X17F3	17/02/2023	132,75	189,0	0,2%	-0,6%	0,0%	1,3%	31,3%
X21A3	21/04/2023	127,65	252,0	0,0%	-0,6%	-0,3%	0,5%	25,7%
X19Y3	19/05/2023	121,95	280,0	1,2%	-0,4%	-0,2%	1,8%	12,9%



## Letras a descuento (Tasa fija)

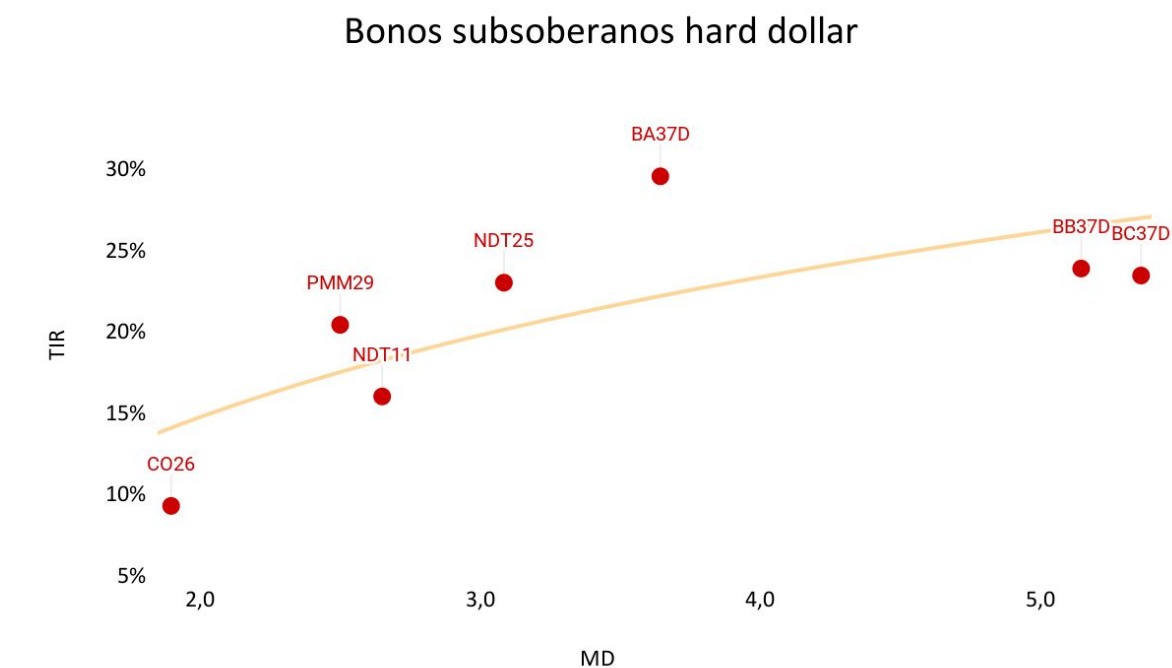


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31G2	31/08/2022	98,11	0,1	35,2%	41,7%	-0,1%	1,1%	1,3%	20,5%
S30S2	30/09/2022	94	0,1	46,6%	57,1%	0,5%	0,5%	1,1%	16,6%
S31O2	31/10/2022	88,45	0,2	58,8%	73,9%	0,5%	1,3%	3,0%	7,7%
S30N2	30/11/2022	84,5	0,3	60,3%	74,0%	-2,1%	0,6%	1,0%	5,7%

# BONOS SUBSOBERANOS

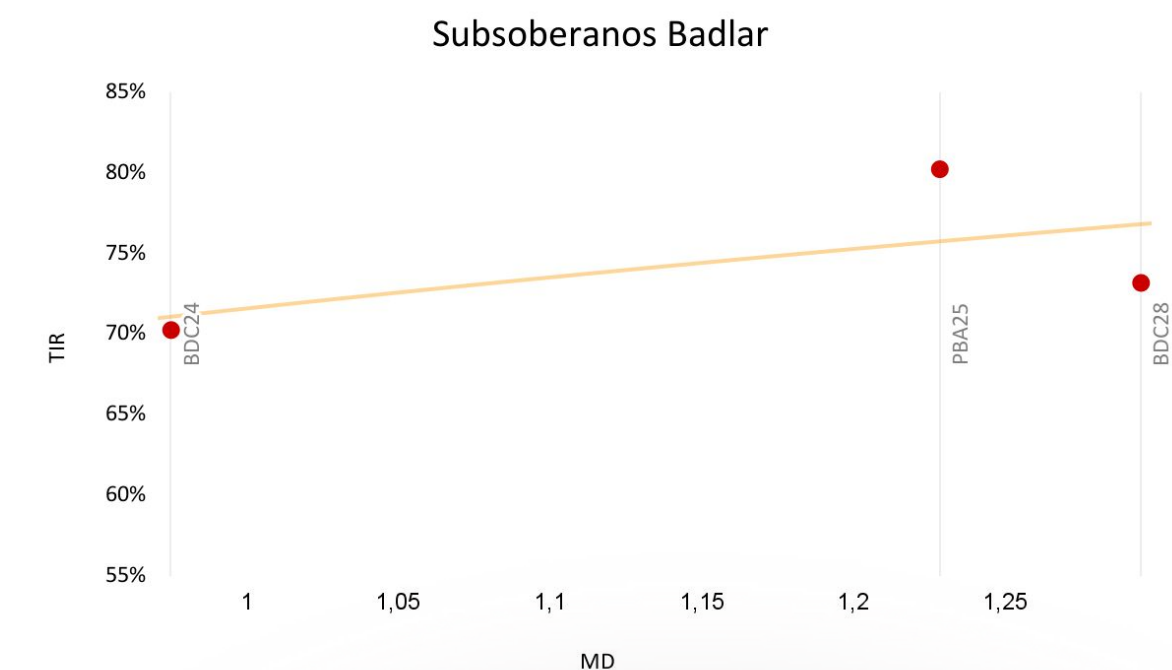
## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	51,3	27/10/26	7,13%	1,9	9,4%	MEP / L.A	27/10	1000	6,2%	1,0%	4,6%
PMM29	Mendoza	68,5	19/03/29	4,25%	2,5	20,5%	CCL / L.E	19/09	1000	0,4%	4,2%	1,7%
NDT11	Neuquén	65,0	12/05/30	8,63%	2,7	16,1%	CCL / L.E	12/08	150000	-1,3%	-2,2%	-21,9%
NDT25	Neuquén	59,7	27/04/30	4,63%	3,1	23,1%	CCL / L.E	27/10	1000	3,6%	3,3%	1,6%
BA37D	Buenos Aires	34,7	1/09/37	3,90%	3,6	29,6%	CCL / L.E	1/09	1	-1,0%	-2,0%	-20,1%
BB37D	Buenos Aires	32,7	1/09/37	3,50%	5,1	24,0%	CCL / L.E	1/09	1	-0,2%	-1,2%	-12,3%
BC37D	Buenos Aires	30,9	1/09/37	3,00%	5,4	23,5%	CCL / L.E	1/09	1	-1,5%	-0,7%	-17,3%



## BADLAR | Retorno total en pesos

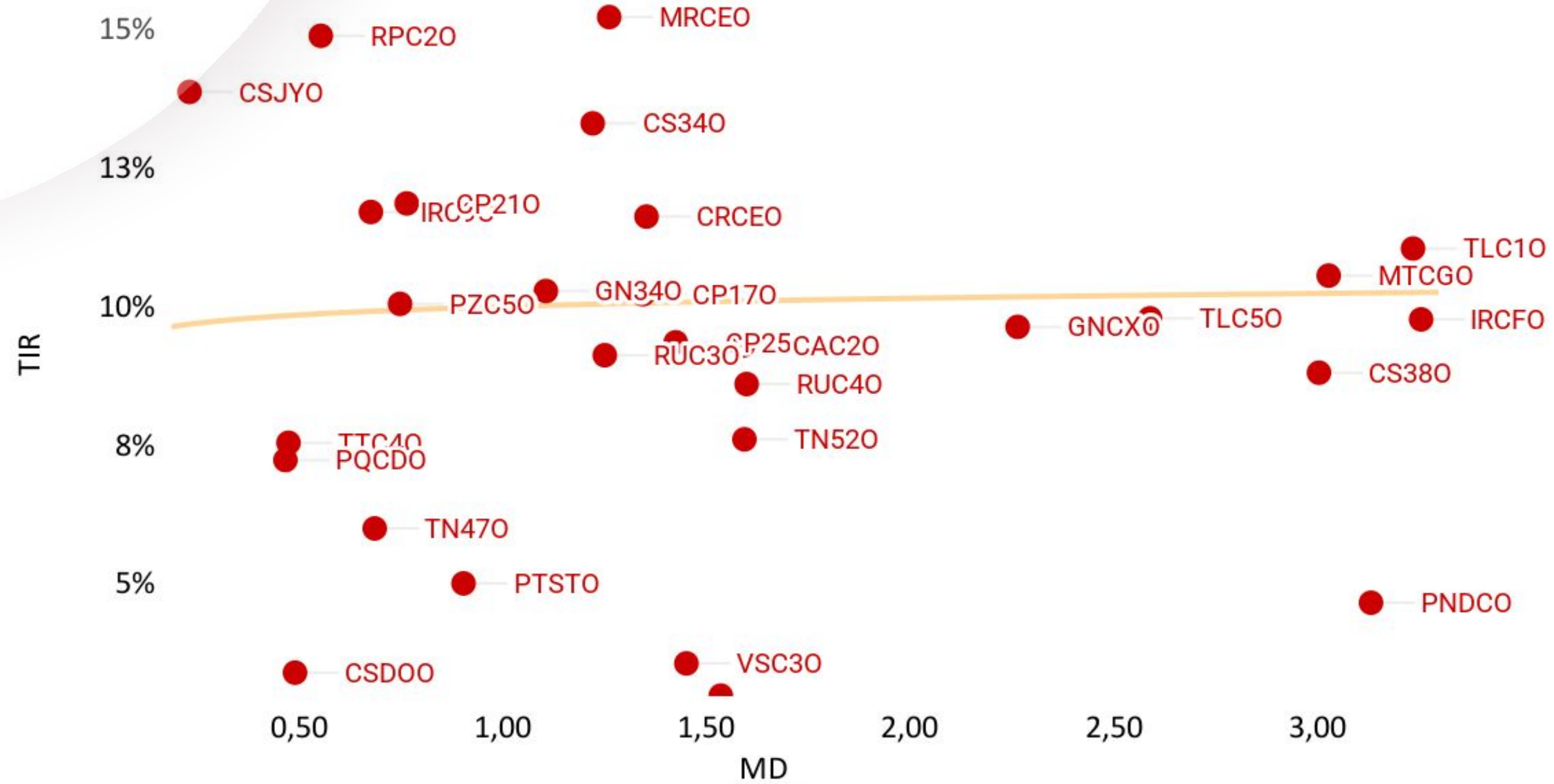
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	109,0	29/03/24	Badlar + 325	70,2%	1,0	29/03	Trimestral	1,3%	1,9%	33,0%
PBA25	Buenos Aires	97,8	12/04/25	Badlar + 375	80,2%	1,2	12/04	Trimestral	4,7%	7,5%	28,1%
BDC28	CABA	111,7	22/02/27	Badlar + 375	73,2%	1,3	22/02	Trimestral	2,4%	12,7%	57,3%



# 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	98,4	9/02/23	4,00%	0,5	7,6%	MEP	Energía	28000	-8,4%	-9,3%	-1,0%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	104,7	16/02/23	6,50%	0,5	3,4%	MEP	Agropecuario	29800	2,5%	-2,8%	6,1%	AA(arg)	1
RPC20	IRSA	100,1	23/03/23	8,75%	0,6	14,9%	CCL	Real Estate	28500	-0,9%	-9,3%	-0,7%	AA(arg)	1000
IRC90	IRSA	101,6	12/05/23	10,00%	0,7	11,7%	CCL	Real Estate	28915	-2,0%	-3,7%	1,6%	AA(arg)	1
PZC50	Plaza Log	100,1	5/06/23	6,25%	0,7	10,1%	CCL	Transporte	28500	-4,9%	-7,6%	-4,7%		1
CP210	CGC	97,7	12/06/23	7,00%	0,8	11,9%	CCL	Energía	27801	-5,0%	-12,4%	-1,1%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	102,6	21/07/23	7,38%	0,9	5,0%	CCL	Energía	29200	6,2%	-2,0%	5,2%	AA(arg)	1000
IRC80	IRSA	73,1	12/11/23	10,00%	0,8	1,0%	MEP	Real Estate	20790	3,9%	-6,8%	5,5%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	99,4	21/12/23	7,35%	1,3	9,2%	MEP	Energía	28300	-1,3%	-5,1%	-5,3%		1
MRCEO	Generación	91,7	10/01/24	7,50%	1,3	15,3%	MEP	Energía	26099	-4,5%	-3,1%	-9,4%		1
VSC30	Vista	101,6	21/02/24	3,50%	1,5	3,6%	CCL	Energía	28900	-1,6%	-6,3%	4,6%	AA-(arg)	1
CP250	CGC	93,1	26/02/24	3,25%	1,4	9,4%	MEP	Energía	26500	1,4%	-9,6%	6,8%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	100,5	16/03/24	3,00%	1,5	3,0%	MEP	Financiero	28600	-4,3%	-5,4%	9,2%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	60,4	4/04/24	8,75%	1,0	27,6%	CCL	Energía	17200	5,8%	2,9%	-0,5%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	98,0	16/05/24	6,88%	1,6	9,3%	CCL	Energía	27900	-0,9%	-4,8%	-1,5%		1000
CS340	Cresud	66,4	1/07/24	6,99%	1,2	13,3%	MEP	Agropecuario	18900	-4,3%	-11,0%	4,8%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	98,4	10/08/24	6,00%	1,1	10,3%	MEP	Energía	28000	-5,6%	-6,4%	0,5%	A+(arg)	1
CP170	CGC	103,3	10/03/25	9,50%	1,3	10,3%	CCL	Energía	29395	-1,6%	-3,3%	3,6%	AA-(arg)	1000
CRCEO	Celulosa	74,1	4/06/25	10,00%	1,4	11,7%	MEP	Manufacturas	21100	-0,9%	-6,7%	10,2%	BB(arg)	1
YCA60	YPF	68,2	28/07/25	8,50%	2,3	25,8%	CCL	Energía	19400	10,1%	4,5%	-13,1%	AA(arg)	1000
TLC50	Telecom	97,2	6/08/25	8,50%	2,6	9,8%	CCL	Comunicaciones	27650	-0,5%	-5,2%	-4,0%	AA+(arg)	1000
MTCGO	Mastellone	103,7	30/06/26	10,95%	3,0	10,6%	CCL	Alimentos	29500	-0,2%	-3,1%	3,5%		1
TLC10	Telecom	91,7	20/07/26	8,00%	3,2	11,1%	CCL	Comunicaciones	26100	-1,4%	-5,7%	-6,4%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	117,7	30/04/27	9,13%	3,1	4,7%	CCL	Energía	33500	-1,1%	-4,8%	2,2%	AAA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	102,3	2/09/27	8,75%	2,3	9,7%	CCL	Energía	29100	3,7%	1,1%	4,2%	A+(arg)	1000

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar



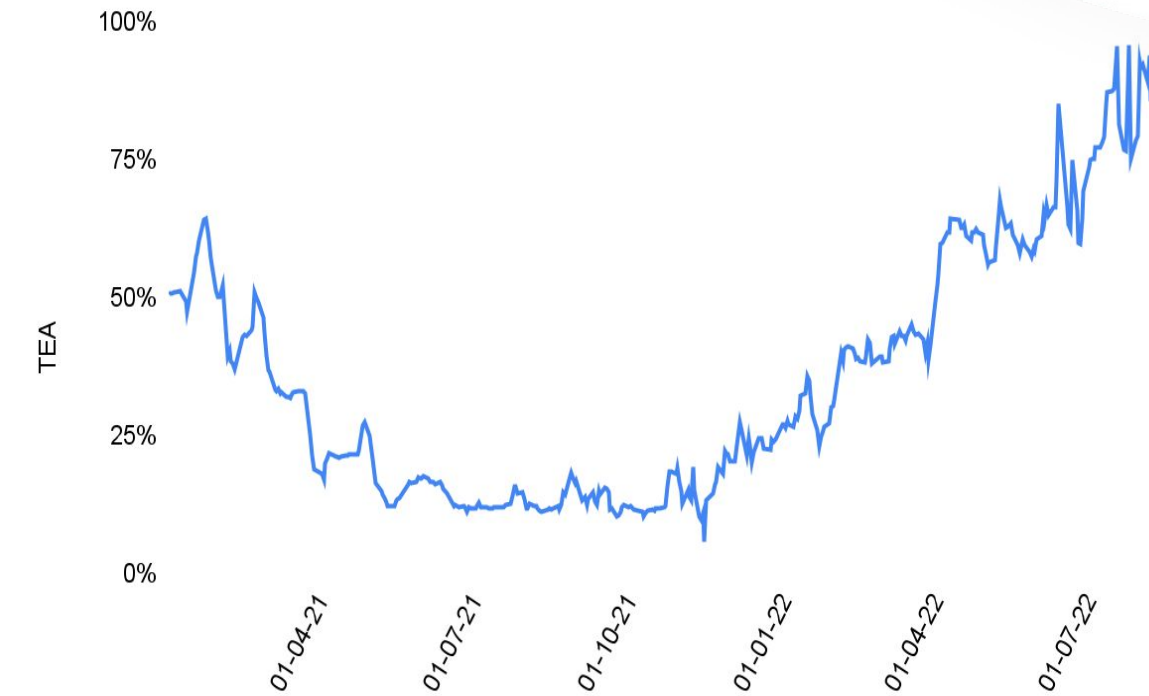


# Futuros de dólar y evolución A3500

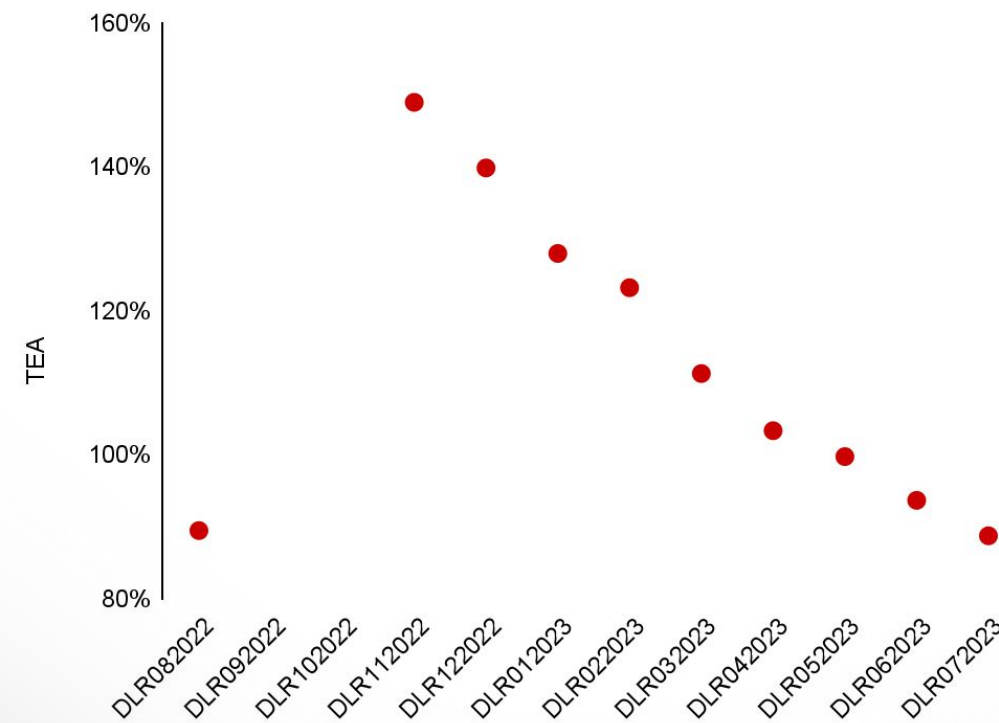
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
31/8/2022	DLR082022	139,0	<b>89,5%</b>	65,1%
30/9/2022	DLR092022	153,6	<b>165,4%</b>	104,6%
30/10/2022	DLR102022	167,1	<b>170,2%</b>	111,2%
30/11/2022	DLR112022	177,3	<b>148,9%</b>	105,2%
30/12/2022	DLR122022	188,4	<b>139,8%</b>	104,2%
31/1/2023	DLR012023	198,5	<b>128,0%</b>	100,9%
28/2/2023	DLR022023	209,0	<b>123,2%</b>	101,1%
31/03/2023	DLR032023	216,1	<b>111,3%</b>	95,9%
30/4/2023	DLR042023	223,5	<b>103,4%</b>	92,7%
31/5/2023	DLR052023	234,0	<b>99,8%</b>	92,6%
30/6/2023	DLR062023	241,0	<b>93,7%</b>	89,9%
31/7/2023	DLR072023	248,6	<b>88,8%</b>	87,9%

**10/08 A3500 SPOT 134,02**

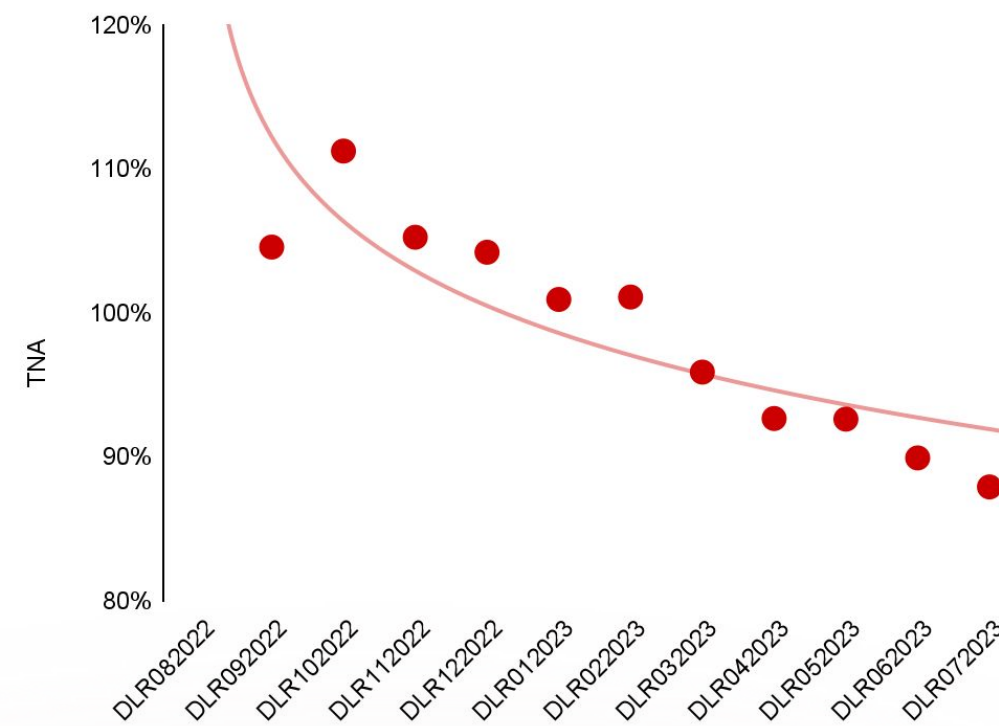
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



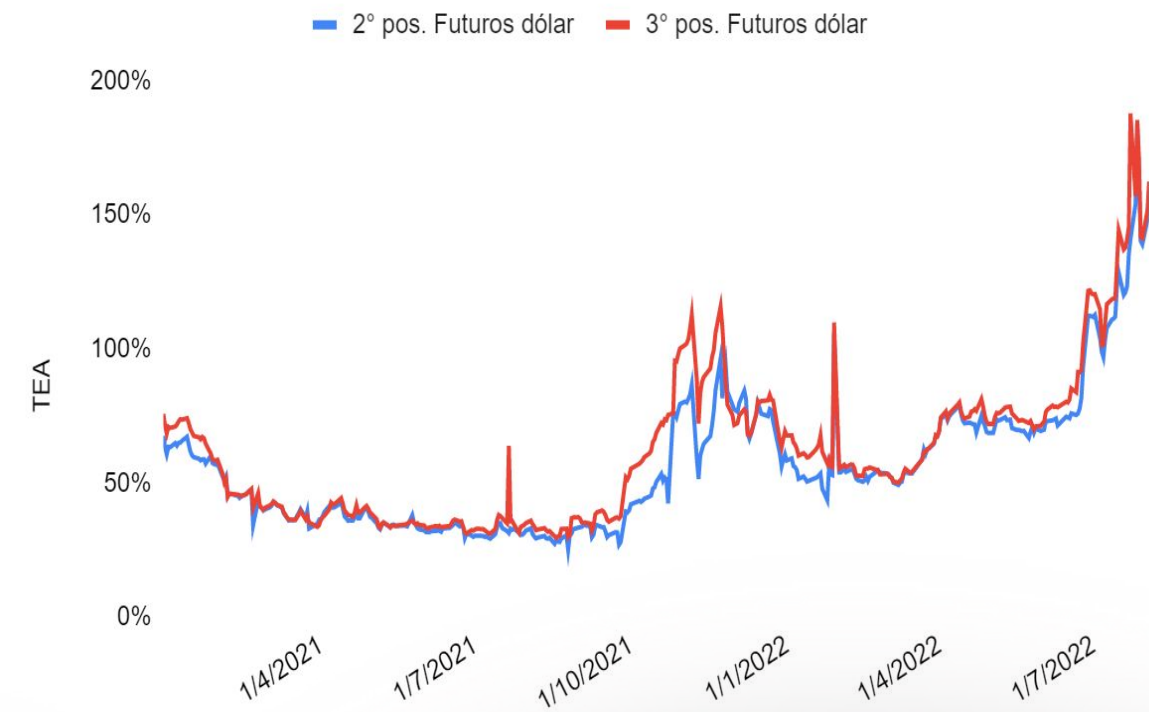
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

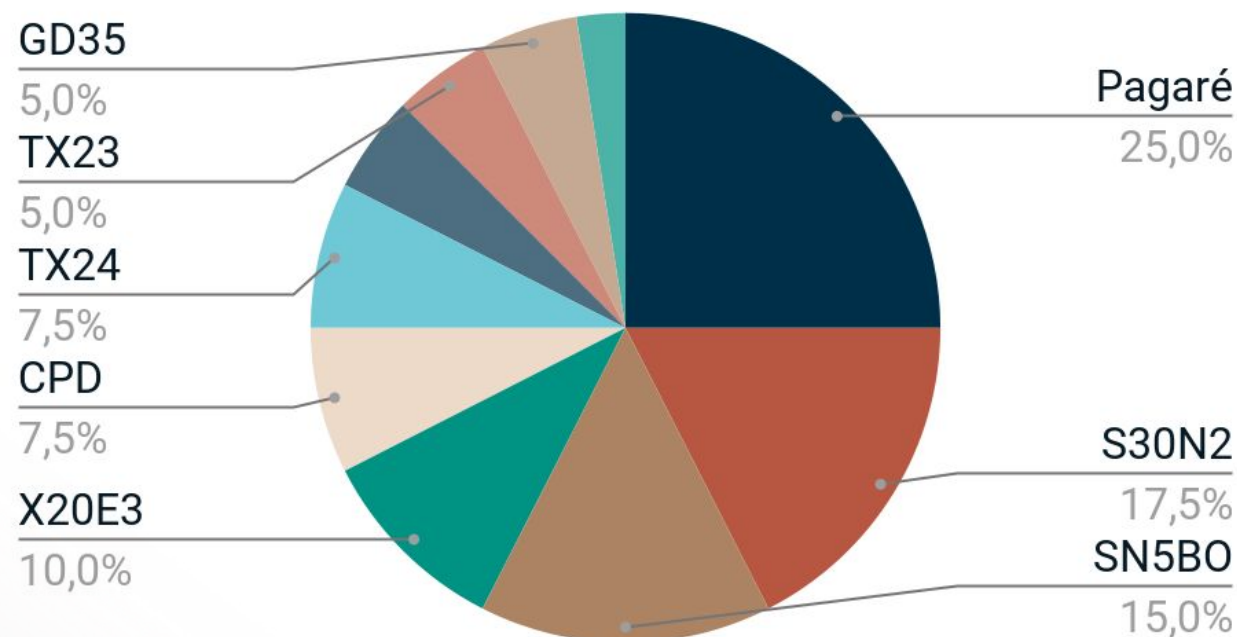
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
Pagaré	-	25,0%	30 días	-	0,2	3,5%	Pesos	1,2%	5,0%	2,2%
S30N2	84,5	17,5%	30/11/22	A dto.	84,5	18,3%	Pesos	-3,2%	-4,4%	-1,6%
SN5BO	14780,0	15%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	0,9%	5,6%	7,1%
X20E3	138,0	10%	20/01/23	A dto.	138,0	-0,1%	Pesos	-0,2%	-0,7%	1,1%
CPD	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	84,0%	Pesos	1,2%	1,2%	2,2%
TX24	239,8	7,5%	25/03/24	1,50%	1,5	9,2%	Pesos	2,2%	0,0%	4,6%
X16D2	134,0	5%	16/12/22	A dto.	134,0	-2,6%	Pesos	-0,4%	0,1%	0,4%
TX23	271,7	5%	25/03/23	1,40%	0,6	-0,1%	Pesos	0,2%	-0,6%	1,4%
GD35	6170,0	5%	9/07/35	1,50%	6,0	25,8%	US\$ CCL	-2,4%	-3,7%	-5,9%
T2V2	13935,0	2,5%	30/11/22	0,20%	0,3	-15,2%	Pesos	0,5%	1,6%	-2,6%
RFX SEP	153,6	0%	30/09/22	-	0,1	165,4%	Pesos	-0,7%	1,1%	-2,5%

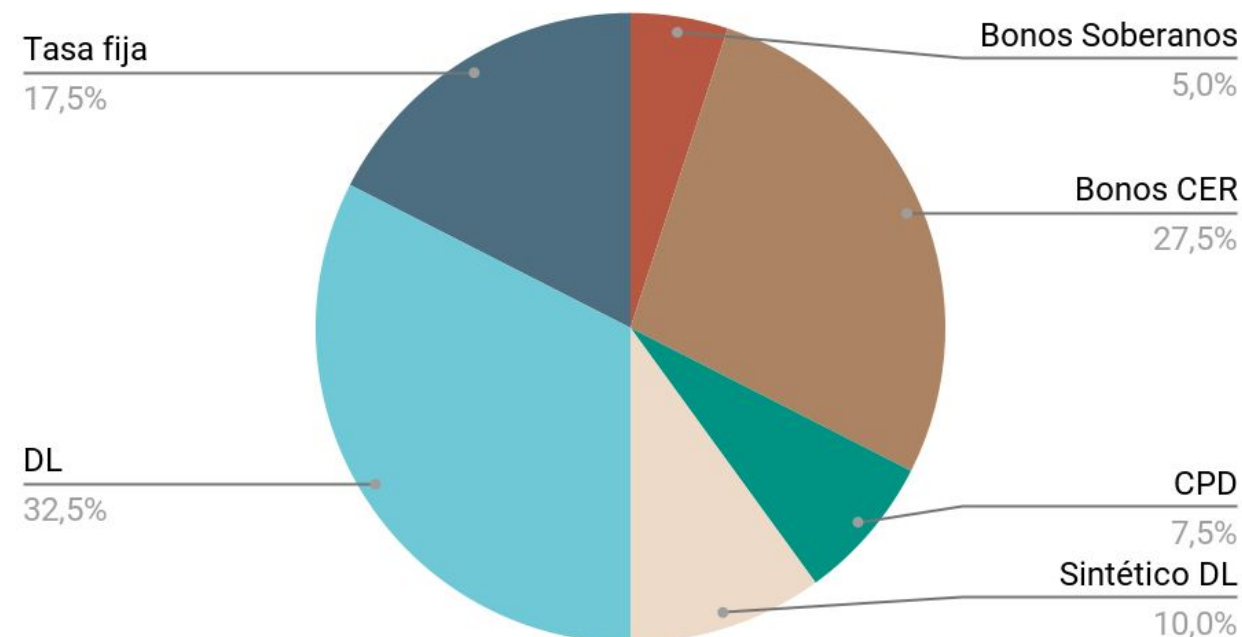
Rendimiento Cartera	
MTD	2,78%
% 1S	1,59%
% DI	17,82%

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

## Cartera moderada por especie



## Cartera moderada por tipo de activo



Rotación semanal de la cartera:

**Venta** de 12,5% S31O2 (Inicio de semana - precio 91,4) y 5% CPD.

**Compra** de 17,5% S30N2 (Licitación primaria).

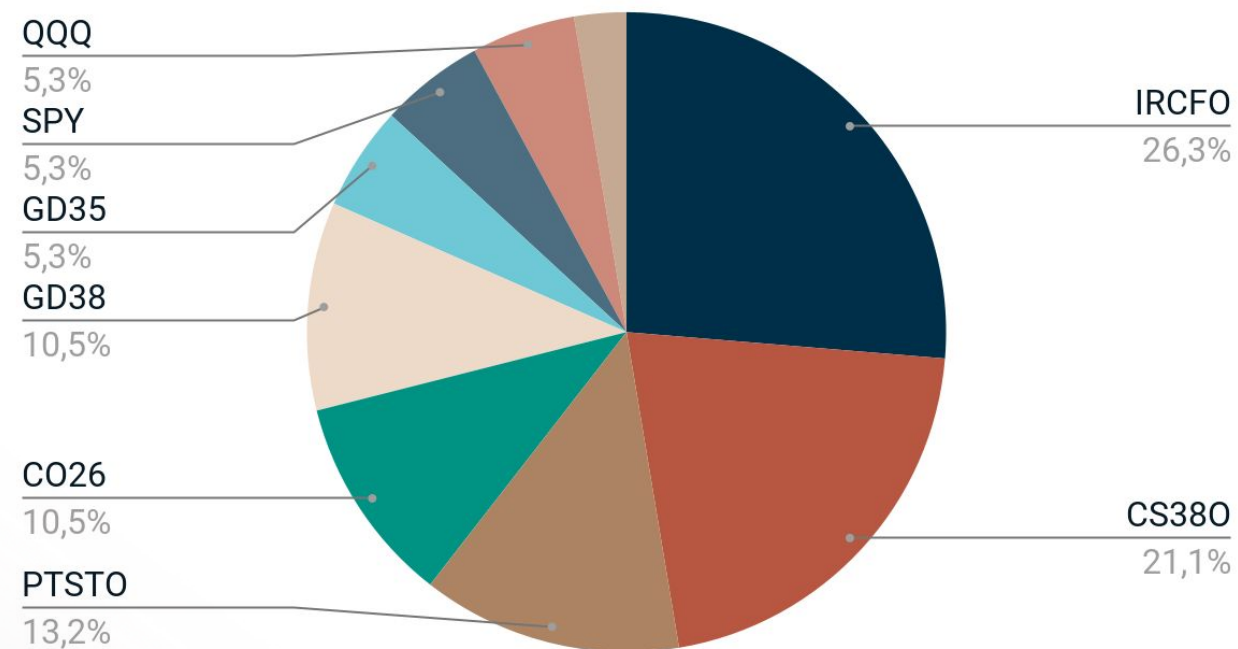
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCFO	92,6	25%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	-3,1%	-7,4%	-5,1%
CS380	103,0	20%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	4,7%	3,0%	-0,9%
PTSTO	105,0	12,5%	21/07/23	7,38%	0,9	5,0%	US\$ CCL	4,6%	-1,0%	-3,2%
CO26	51,3	10%	27/10/26	7,13%	1,9	9,4%	US\$ MEP	6,2%	1,3%	1,0%
GD38	28,8	10%	9/07/38	3,88%	5,1	25,2%	US\$ CCL	-4,0%	6,7%	-10,0%
GD35	22,0	5%	9/07/35	1,50%	6,0	25,8%	US\$ CCL	-2,9%	10,1%	-5,6%
SPY	21,3	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,1%	6,6%	0,2%
QQQ	16,6	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,0%	10,6%	0,7%

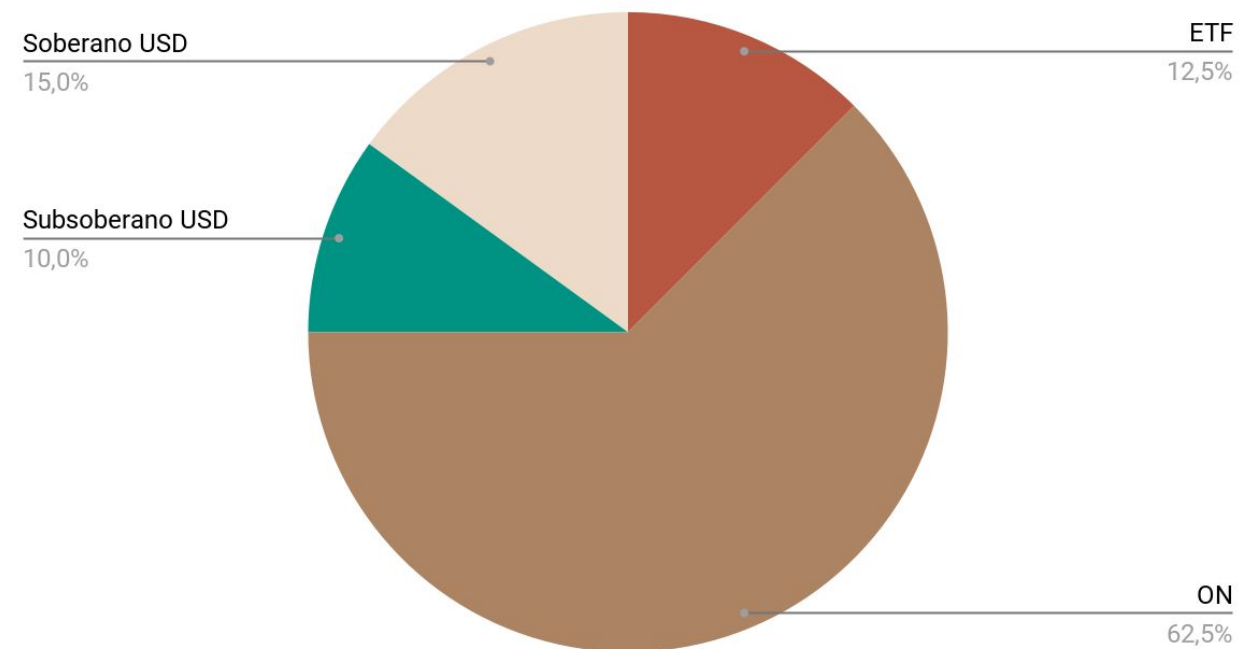
Rendimiento Cartera	
MTD	-0,85%
% 1S	0,77%
% DI	0,02%

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

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rotación semanal de la cartera:

**Venta** 10% PTSTO

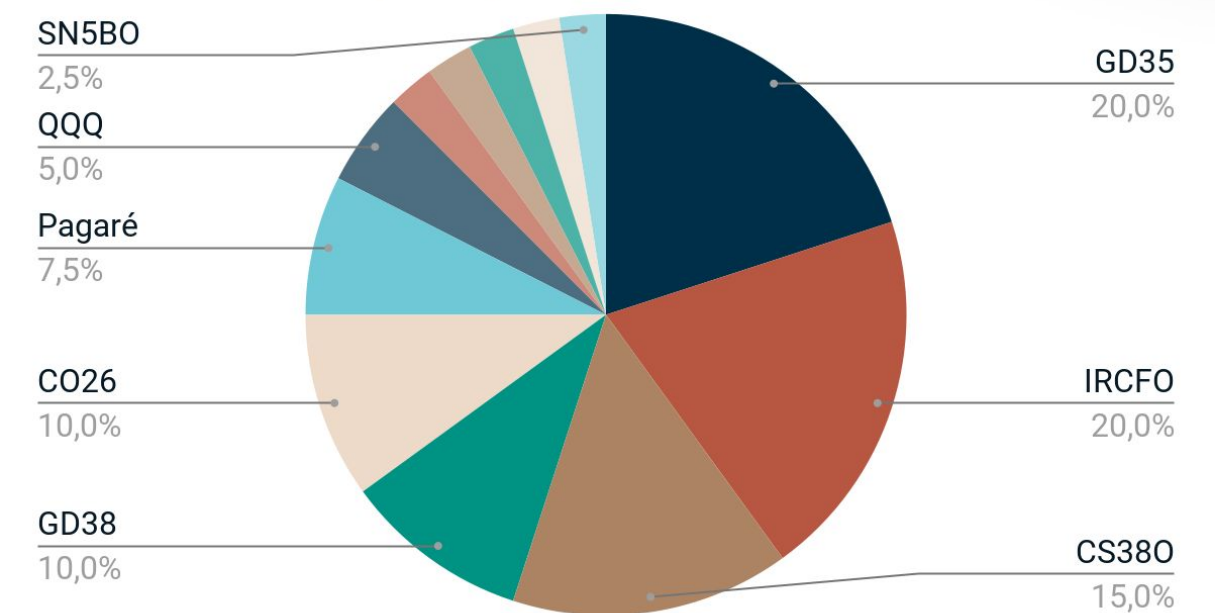
**Compra** 5% IRCFO y 5% CS380

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

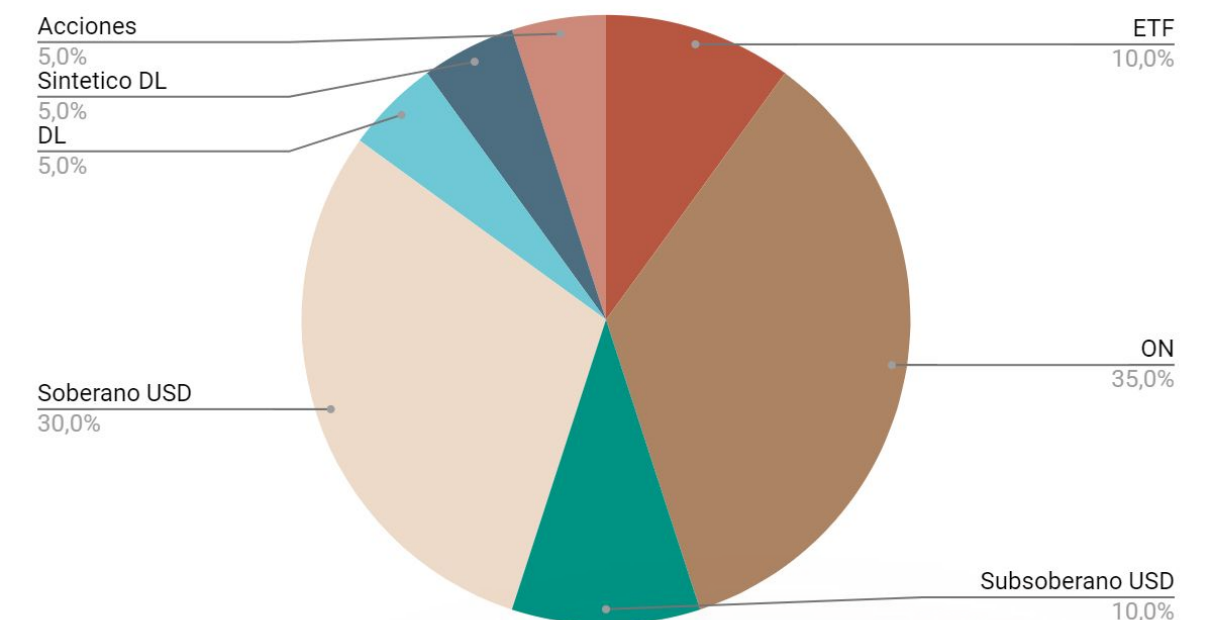


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
GD35	22,0	20%	9/07/35	1,50%	6,0	25,8%	US\$ CCL	-2,9%	10,1%	-5,6%
IRCFO	98,8	20%	22/06/28	8,75%	3,3	9,8%	US\$ CCL	-1,2%	-1,2%	-1,2%
CS380	103,0	15%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	3,0%	3,0%	3,0%
GD38	28,8	10%	9/07/38	3,88%	5,1	25,2%	US\$ CCL	-4,0%	6,7%	-10,0%
CO26	51,3	10%	27/10/26	7,13%	1,9	9,4%	US\$ MEP	-2,2%	1,3%	1,0%
Pagaré	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	3,5%	Pesos	0,1%	3,4%	1,5%
QQQ	16,6	5%	-	-	-	-	US\$ MEP	0,0%	10,6%	0,7%
SPY	21,3	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	0,1%	6,6%	0,2%
XLE	38,2	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-0,6%	6,3%	-6,7%
GGAL	0,8	2,5%	-	-	-	-	Pesos	-2,7%	14,6%	-4,3%
BMA	1,3	2,5%	-	-	-	-	Pesos	-4,8%	13,7%	-6,5%
SN5BO	51,9	2,5%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	-0,4%	3,6%	4,1%
RFX SEP	0,5	0%	30/09/22	-	0,1	165,4%	Pesos	-2,0%	1,4%	-5,2%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	-1,10%
% 1S	-0,06%
% DI	2,58%

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

Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 10% PTSTO.

**Compra** de 5% IRCFO y 5% CS380.

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.