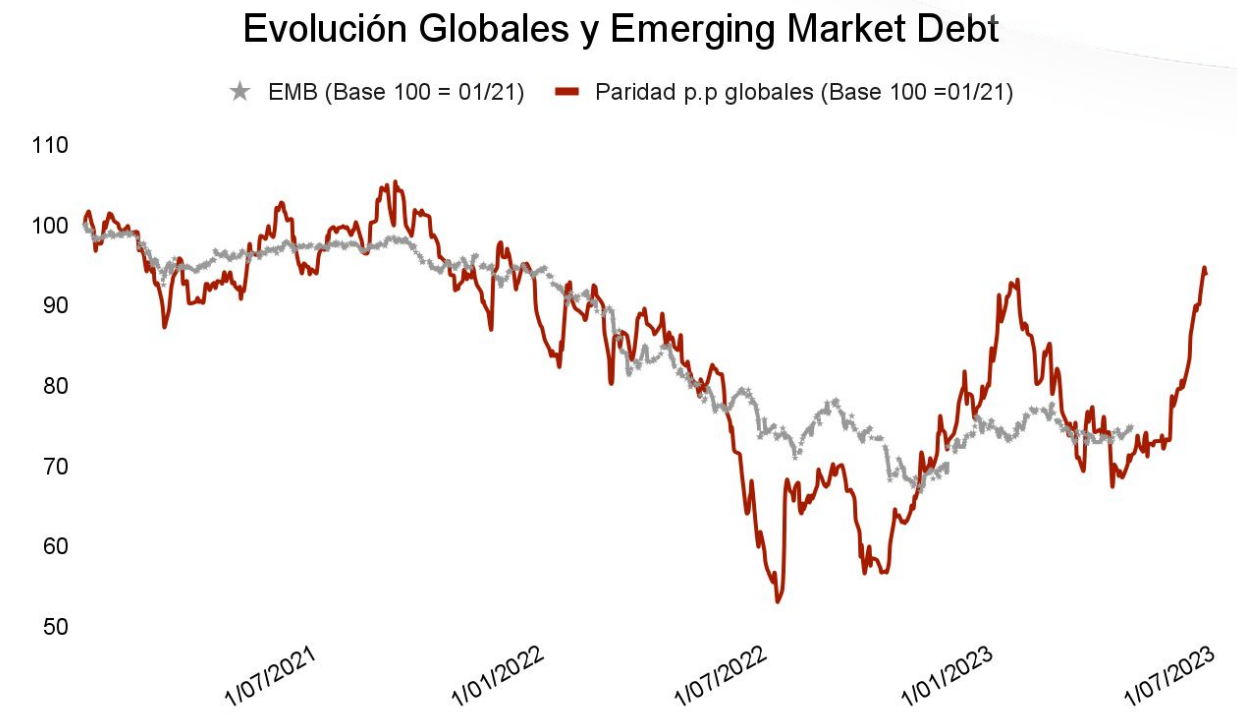


Informe de Retorno Total

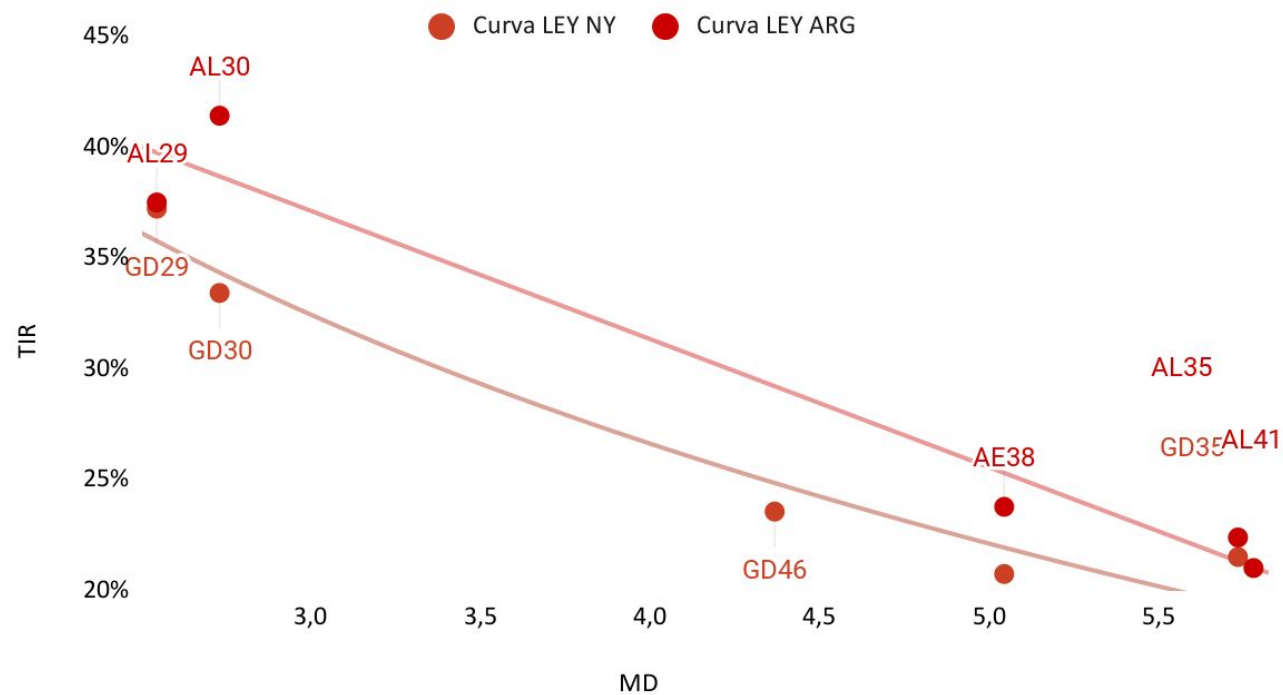
Precios de cierre del día 5/7/2023

Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

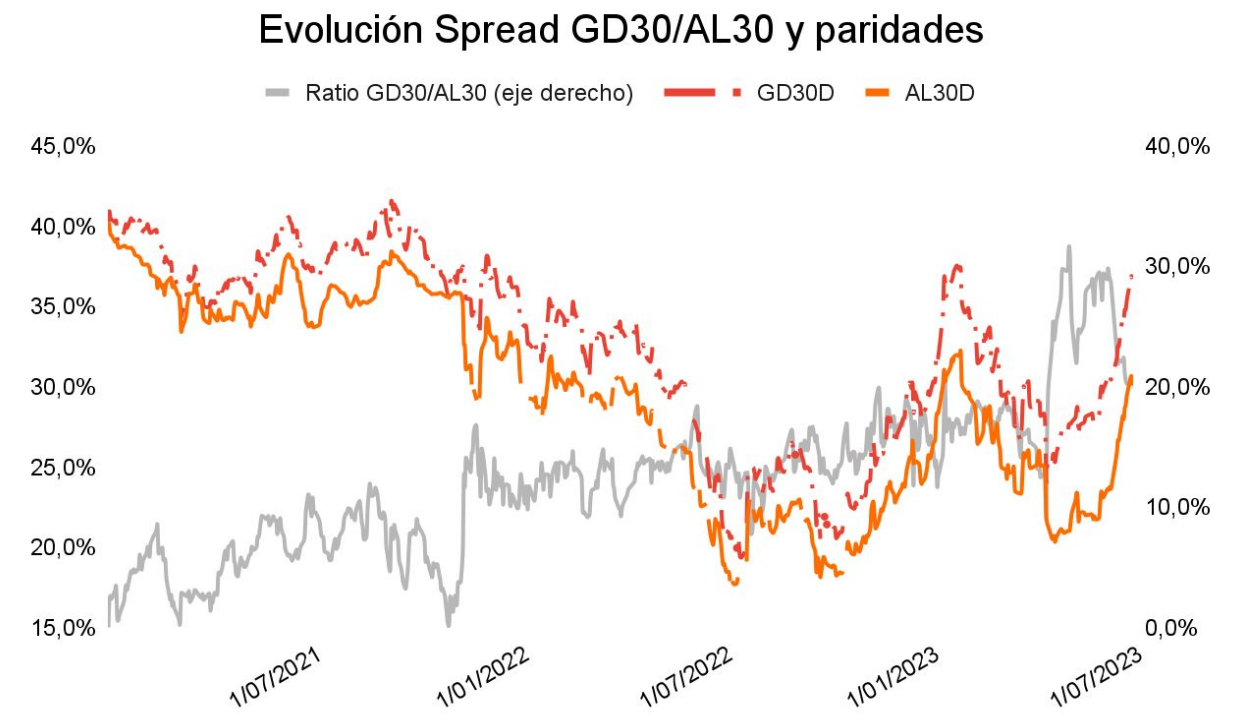
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda/Legis	CY	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	36,1	9/07/29	1,00%	2,5	37,2%	CCL / L.E	2,8%	9/07	0,49%	17500	3,1%	4,6%	35,4%
GD30	36,5	9/07/30	0,50%	2,7	33,4%	CCL / L.E	1,4%	9/07	0,24%	17620	4,5%	2,8%	29,3%
GD35	33,7	9/07/35	1,50%	5,7	21,5%	CCL / L.E	4,5%	9/07	0,73%	16148	5,5%	2,7%	26,3%
GD38	40,6	9/07/38	3,88%	5,0	20,8%	CCL / L.E	9,7%	9/07	1,89%	19700	4,1%	1,5%	20,0%
GD41	37,0	9/07/41	3,50%	5,8	19,0%	CCL / L.E	9,6%	9/07	1,71%	17805	1,9%	2,8%	26,5%
GD46	33,0	9/07/46	1,50%	4,4	23,6%	CCL / L.E	4,6%	9/07	0,73%	16200	0,0%	0,0%	21,3%
AL29	32,0	9/07/29	1,00%	2,7	37,5%	MEP / L.A	3,1%	9/07	0,49%	15676	3,6%	3,2%	18,5%
AL30	30,4	9/07/30	0,50%	2,5	41,4%	MEP / L.A	1,6%	9/07	0,24%	14734	5,7%	3,2%	27,4%
AL35	32,5	9/07/35	1,50%	5,6	22,4%	MEP / L.A	4,7%	9/07	0,73%	15730	7,9%	4,3%	25,0%
AE38	36,9	9/01/38	3,88%	4,6	23,8%	MEP / L.A	10,7%	9/07	1,89%	17939	5,3%	1,9%	12,2%
AL41	33,1	9/07/41	3,50%	5,5	21,0%	MEP / L.A	10,8%	9/07	1,71%	16080	5,4%	2,2%	12,0%



Bonos soberanos hard dollar

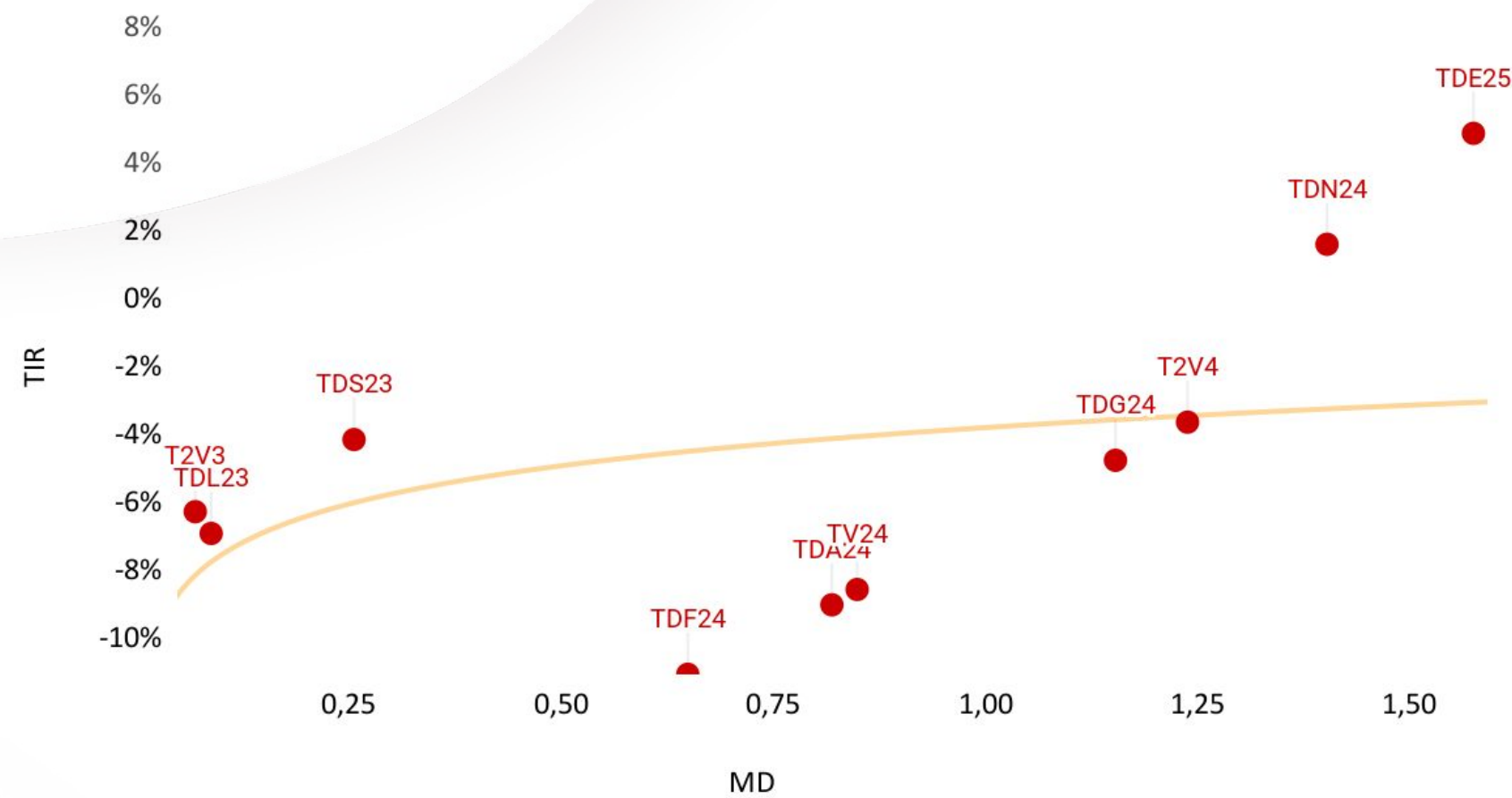


Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	25,9%	36,1
Curva ARG	29,2%	33,0



Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Soberanos Dollar Linked (TIR real)

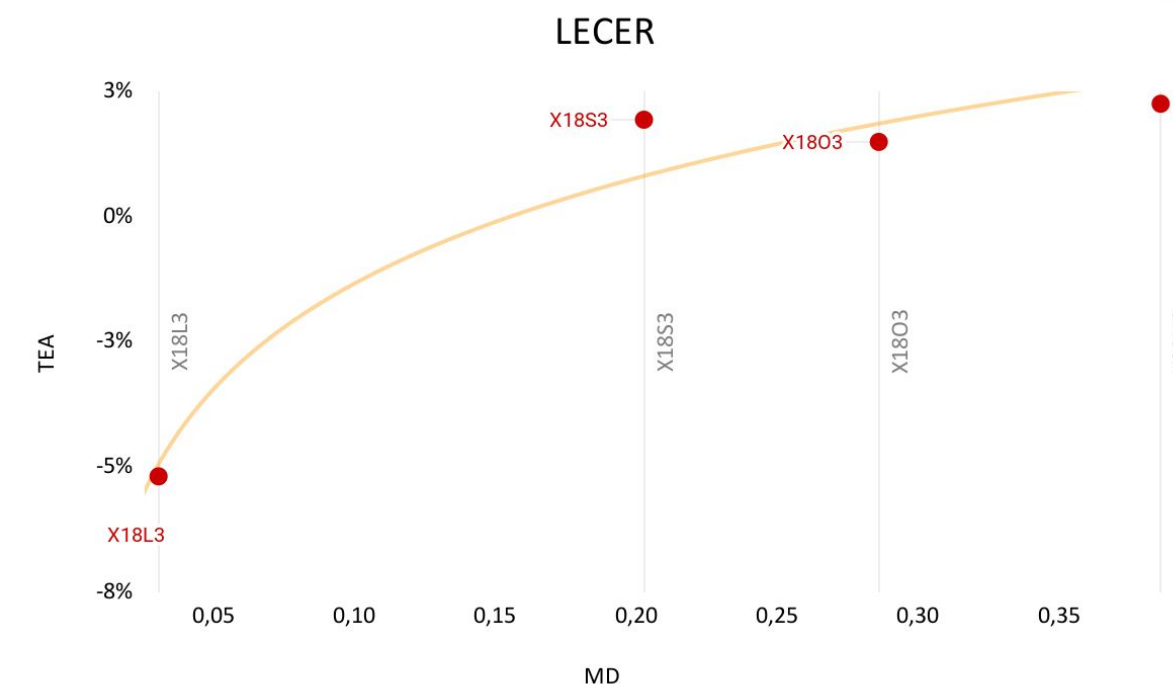


Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V3	26025	31/07/23	0,00%	0,1	-6,2%	Bullet	Bullet	1,7%	-0,5%	47,9%
TDL23	27040	31/07/23	2,00%	0,1	-6,9%	31/07	Bullet	1,7%	0,1%	51,5%
TDS23	27450	29/09/23	2,25%	0,3	-4,1%	29/09	Bullet	2,5%	0,2%	56,7%
TDF24	29200	28/02/24	0,40%	0,6	-11,0%	28/02	Bullet	0,5%	-0,4%	79,7%
TDA24	28825	30/04/24	0,00%	0,8	-9,0%	30/04	Bullet	1,9%	1,3%	33,2%
TV24	27981	30/04/24	0,40%	0,8	-8,5%	30/10	Semestral	3,7%	2,6%	82,2%
TDG24	28091	30/08/24	0,00%	1,2	-4,7%	30/08	Bullet	2,4%	1,5%	82,4%
T2V4	27300	30/09/24	0,50%	1,2	-3,6%	30/09	Semestral	4,8%	0,7%	7,9%
TDN24	26544	29/11/24	0,00%	1,4	1,6%	29/11	Bullet	2,4%	1,5%	72,4%
TDE25	25320	31/01/25	0,00%	1,6	4,9%	31/01	Bullet	4,5%	3,6%	64,4%

Retorno total en pesos

Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Precio	MD	Vencimiento	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X18L3	\$128,25	0,03	18/07/2023	-5,2%	0,3%	1,7%	0,7%	30,0%
X18S3	\$178,15	0,20	18/09/2023	1,9%	0,2%	1,5%	0,8%	53,2%
X18O3	\$112,89	0,29	18/10/2023	1,5%	0,3%	1,8%	0,8%	14,0%
X23N3	\$109,66	0,39	23/11/2023	2,2%	0,1%	1,8%	11,3%	11,3%



Letras a descuento (Tasa fija)

Ticker	Precio	MD	Vencimiento	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31L3	\$94,85	0,06	31/07/2023	82,6%	123,5%	-0,6%	0,7%	#DIV/0!	33,3%

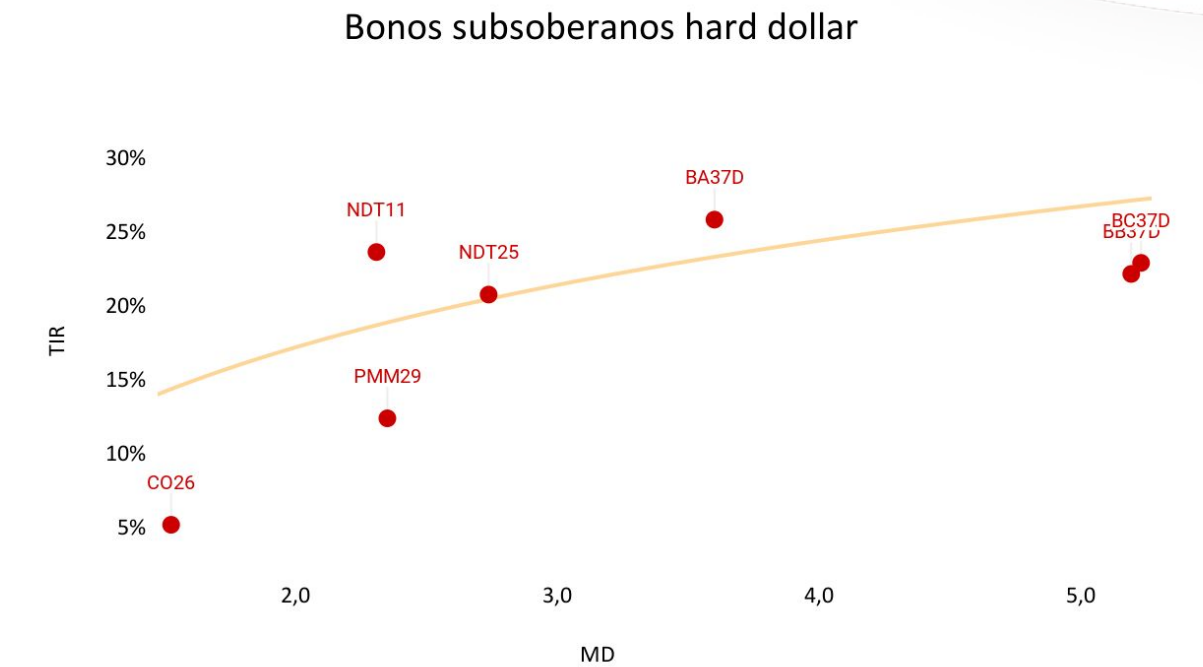
Letras dollar linked (Com. A3500)

Ticker	Precio	MD	Vencimiento	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
D31O3	\$270,00	0,32	31/10/2023	-12,1%	0,0%	1,5%	0,2%	53,1%

Retorno total | BONOS SUBSOBERANOS

HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

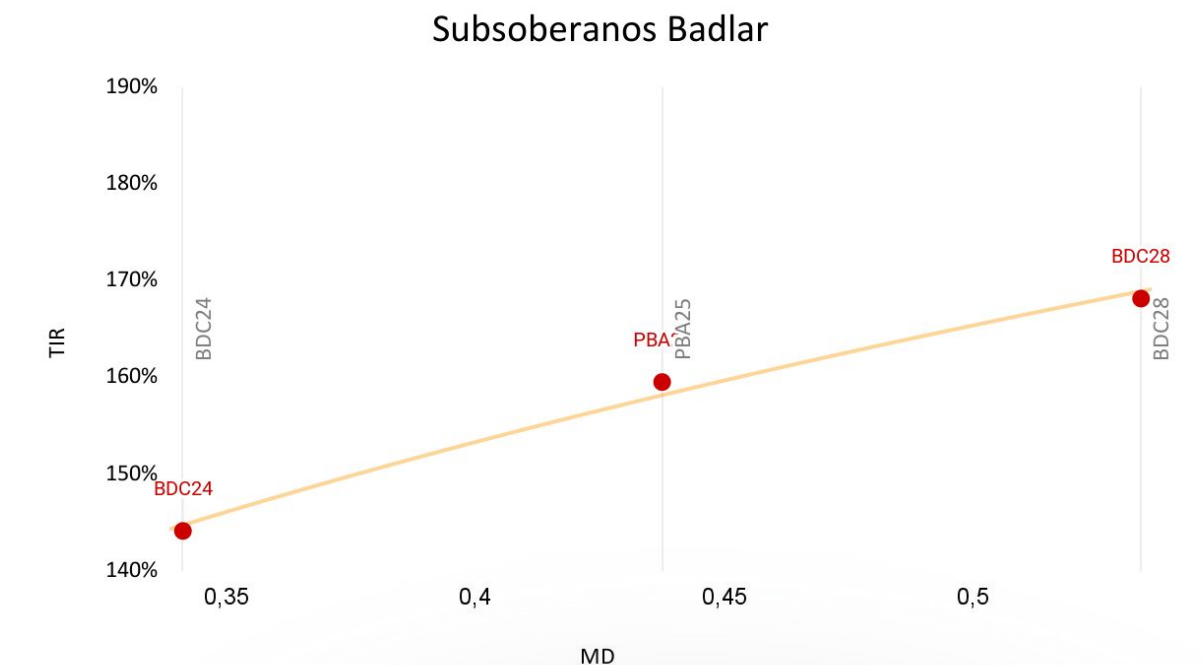
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	CY	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	45,7	27/10/26	7,13%	1,5	5,3%	MEP / L.A	6,9%	27/07	1000	-1,3%	-1,9%	-2,3%
PMM29	Mendoza	79,1	19/03/29	4,25%	2,4	12,5%	CCL / L.E	5,0%	19/09	1000	-0,2%	-0,2%	9,3%
NDT11	Neuquén	64,1	12/05/30	8,63%	2,3	23,7%	CCL / L.E	12,4%	12/11	150000	1,0%	0,5%	-6,7%
NDT25	Neuquén	64,1	27/04/30	6,63%	2,7	20,8%	CCL / L.E	10,5%	27/10	1000	4,4%	2,5%	14,0%
BA37D	Buenos Aires	43,1	1/09/37	5,25%	3,6	25,9%	CCL / L.E	12,4%	1/09	1	2,3%	1,8%	17,1%
BB37D	Buenos Aires	37,6	1/09/37	4,50%	5,2	22,2%	CCL / L.E	12,1%	1/09	1	2,1%	4,3%	35,8%
BC37D	Buenos Aires	33,9	1/09/37	4,00%	5,2	23,0%	CCL / L.E	12,0%	1/09	1	6,1%	4,9%	24,4%



BADLAR | Retorno total en pesos

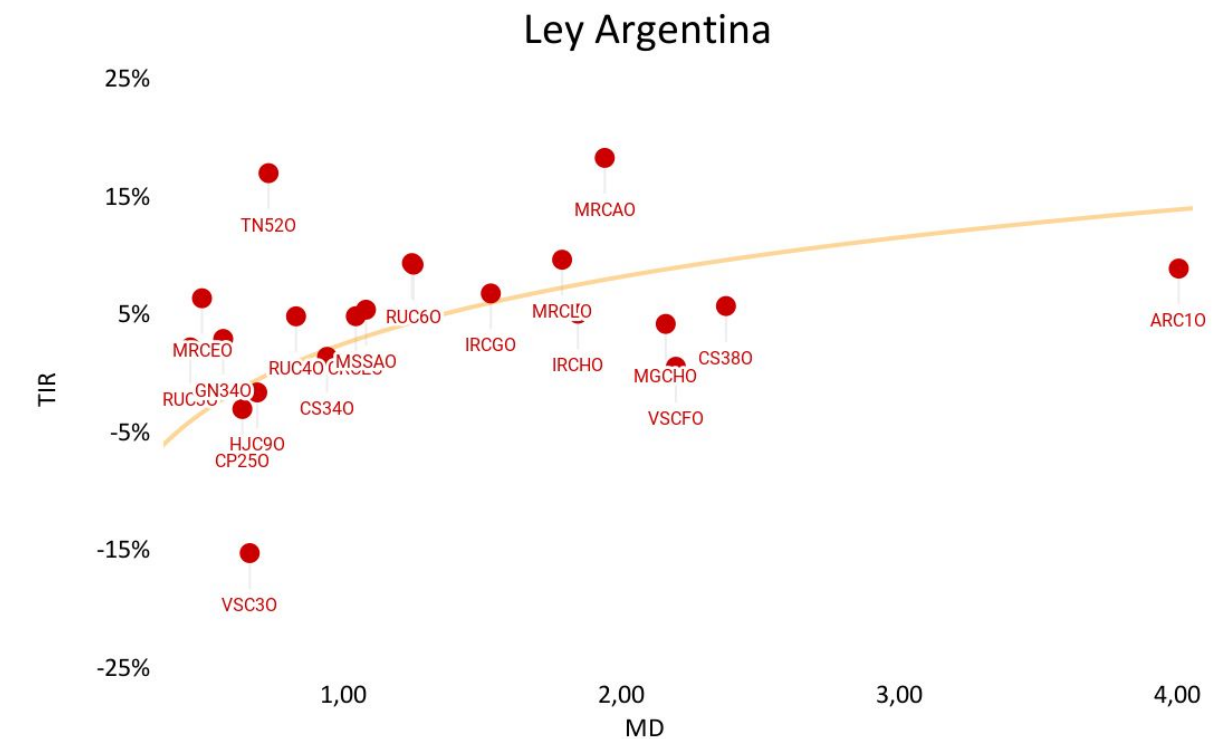
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	102,8	29/03/24	Badlar + 325	144,1%	0,3	29/03	Trimestral	1,8%	0,8%	72,6%
PBA25	Buenos Aires	113,7	12/04/25	Badlar + 375	159,5%	0,4	12/04	Trimestral	4,3%	0,7%	44,6%
BDC28	CABA	112,0	22/02/27	Badlar + 375	168,1%	0,5	22/02	Trimestral	0,4%	1,8%	82,7%

Badlar	92,31%
--------	--------



Retorno total en dólares | CORPORATIVOS - Ley local

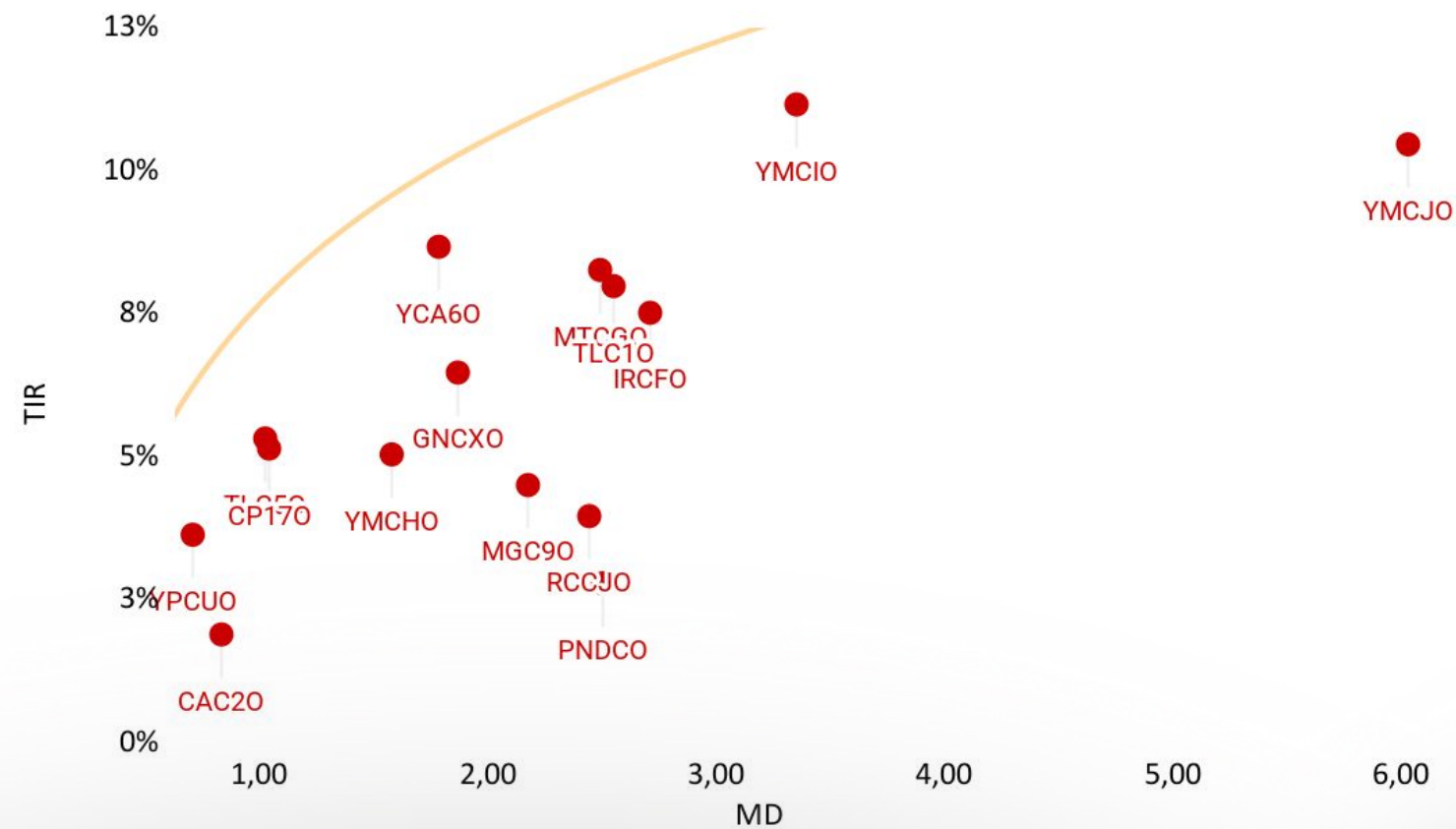
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
IRC80	IRSA	40,8	12/11/23	10,00%	0,4	-32,2%	MEP	Real Estate	19600	5,8%	3,7%	8,6%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	104,2	21/12/23	7,35%	0,5	2,3%	MEP	Energía	50000	7,5%	2,8%	1,4%		1
MRCEO	Generación	103,9	10/01/24	7,50%	0,5	6,5%	MEP	Energía	49850	0,2%	1,0%	5,3%		1
CS340	Cresud	37,5	30/06/24	6,99%	0,9	1,5%	MEP	Agropecuario	17990	-19,9%	-14,7%	1,2%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	78,1	10/08/24	6,00%	0,6	3,0%	MEP	Energía	37500	-1,7%	0,3%	0,1%	A+(arg)	1
CP250	CGC	105,2	26/02/24	3,25%	0,6	-2,9%	MEP	Energía	50500	2,4%	0,4%	5,6%	AA-(arg)	1
VSC30	Vista Oil & Gas	114,6	21/02/24	3,50%	0,7	-15,1%	CCL	Energía	55000	2,2%	2,0%	4,6%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	103,3	16/03/24	3,00%	0,7	-1,5%	MEP	Financiero	49600	2,0%	2,0%	4,3%	AA(arg)	1000
TN520	Tarjeta Naranja	103,3	30/04/24	5,00%	0,7	17,1%	MEP	Financiero	49600	3,7%	3,0%	4,6%		1
RUC40	MSU Energy	103,2	20/05/24	7,50%	0,8	4,9%	MEP	Energía	49530	2,5%	2,4%	-1,1%		1
CRCEO	Celulosa	57,5	4/06/25	10,00%	1,0	4,9%	MEP	Manufacturas	27600	5,3%	3,6%	4,7%	BB(arg)	1
MSSAO	MSU	108,3	12/09/24	7,50%	1,6	5,5%	MEP	Agropecuario	52000	6,4%	4,5%	7,7%	A(arg)	1
DNC20	Edenor	101,9	22/11/24	9,75%	1,2	9,5%	MEP	Energía	48890	0,4%	-0,3%	1,2%	AA(arg)	1
RUC60	MSU Energy	105,0	2/11/24	9,00%	1,3	9,3%	MEP	Energía	50400	1,2%	1,7%	4,2%		1
IRCGO	IRSA	105,4	25/03/25	8,00%	1,5	6,9%	MEP	Real Estate	50600	-0,8%	0,7%	5,4%	AA(arg)	1
MRCAO	GEMSA	78,0	1/12/27	9,63%	1,9	18,4%	CCL	Energía	37450	1,1%	1,3%	10,1%	AA(arg)	1
MRCLO	GEMSA	102,1	25/07/25	9,50%	1,8	9,7%	MEP	Energía	49000	3,2%	0,5%	2,1%	AA(arg)	1
IRCHO	IRSA	106,7	25/07/25	7,00%	1,8	5,2%	CCL	Real Estate	51201	3,8%	6,0%	6,0%	AA(arg)	1
VSCFO	Vista Oil & Gas	114,0	10/11/25	6,25%	2,2	0,7%	CCL	Energía	51600	9,9%	6,0%	6,3%	AAA(arg)	1
MGCHO	Pampa Energía	102,5	4/11/25	4,99%	2,2	4,3%	MEP	Energía	49200	1,8%	1,1%	2,5%	AA+(arg)	1
CS380	Cresud	105,6	3/03/26	8,00%	2,4	5,8%	CCL	Agropecuario	50700	-4,3%	1,2%	1,9%	AA(arg)	1
ARC10	Aeropuertos Arg	100,7	1/08/31	8,50%	4,0	9,0%	CCL	Transporte	48347	0,5%	-0,8%	14,0%	AA(arg)	1000



Retorno total en dólares | CORPORATIVOS - Ley extranjera

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
YPCUO	YPF	42,4	4/04/24	8,75%	0,7	3,6%	CCL	Energía	20350	1,1%	0,8%	13,1%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	105,2	16/05/24	6,88%	0,8	1,9%	CCL	Energía	50500	1,2%	1,3%	4,7%	A(arg)	1000
TLC50	Telecom	103,8	6/08/25	8,50%	1,0	5,3%	CCL	Comunicaciones	49800	2,4%	1,7%	2,1%	AA+(arg)	1000
CP170	CGC	79,2	10/03/25	9,50%	1,0	5,1%	CCL	Energía	38000	-0,2%	0,5%	-1,3%	AA-(arg)	1000
YMCHO	YPF	92,1	12/02/26	9,00%	1,6	5,0%	CCL	Energía	44200	2,7%	2,3%	15,3%	AAA(arg)	1
YCA60	YPF	103,7	28/07/25	8,50%	1,8	8,7%	CCL	Energía	49790	3,3%	1,7%	18,4%	AA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	96,9	2/09/27	8,75%	1,9	6,5%	CCL	Energía	46500	1,2%	1,4%	3,8%	A+(arg)	1000
MGC90	Pampa Energía	112,2	8/12/26	9,50%	2,2	4,5%	CCL	Energía	53850	1,7%	5,5%	6,5%		1
MTCGO	Mastellone Hnos.	107,9	30/06/26	10,95%	2,5	8,3%	CCL	Alimentos	51795	1,7%	2,1%	3,5%		1
RCCJO	Arcor	113,1	28/10/27	8,25%	2,4	4,0%	CCL	Alimentos	54300	1,9%	0,5%	2,6%	AAA(arg)	1
PNDCO	Pan American	118,8	30/04/27	9,13%	2,5	5,3%	CCL	Energía	57000	2,6%	3,6%	5,0%	AAA(arg)	1000
TLC10	Telecom	104,2	18/07/26	8,00%	2,6	8,0%	CCL	Comunicaciones	50000	4,2%	2,8%	5,0%	AA+(arg)	1000
IRCFO	IRSA	104,1	22/06/28	8,75%	2,7	7,5%	CCL	Real Estate	49975	1,4%	1,4%	4,5%	AA(arg)	1
YMCIO	YPF	98,2	1/12/27	9,00%	3,4	11,2%	CCL	Energía	47155	1,5%	0,6%	14,1%	AAA(arg)	1
YMCJO	YPF	83,4	1/12/27	9,00%	6,0	10,5%	CCL	Energía	40050	2,0%	0,9%	25,3%	AAA(arg)	1
CLSIO	CLISA	30,8	25/07/27	7,50%	2,0	63,9%	CCL	Utilities	14802	0,0%	0,5%	-3,6%		1

Ley Nueva York

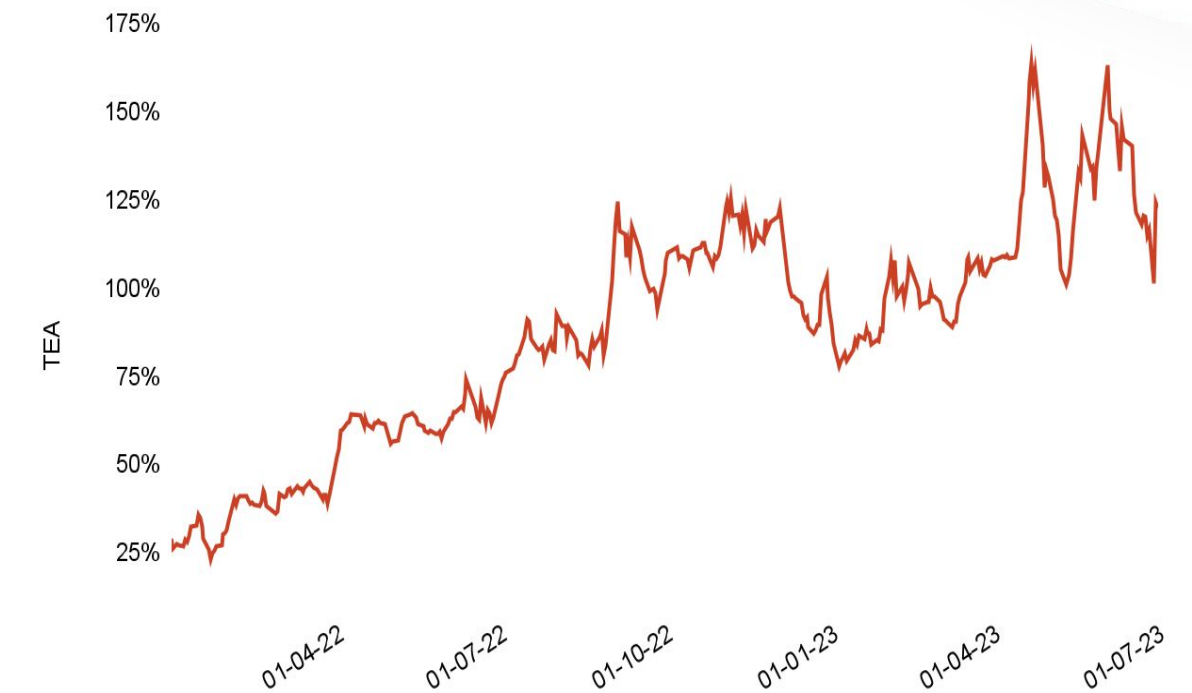


Futuros de dólar y evolución A3500

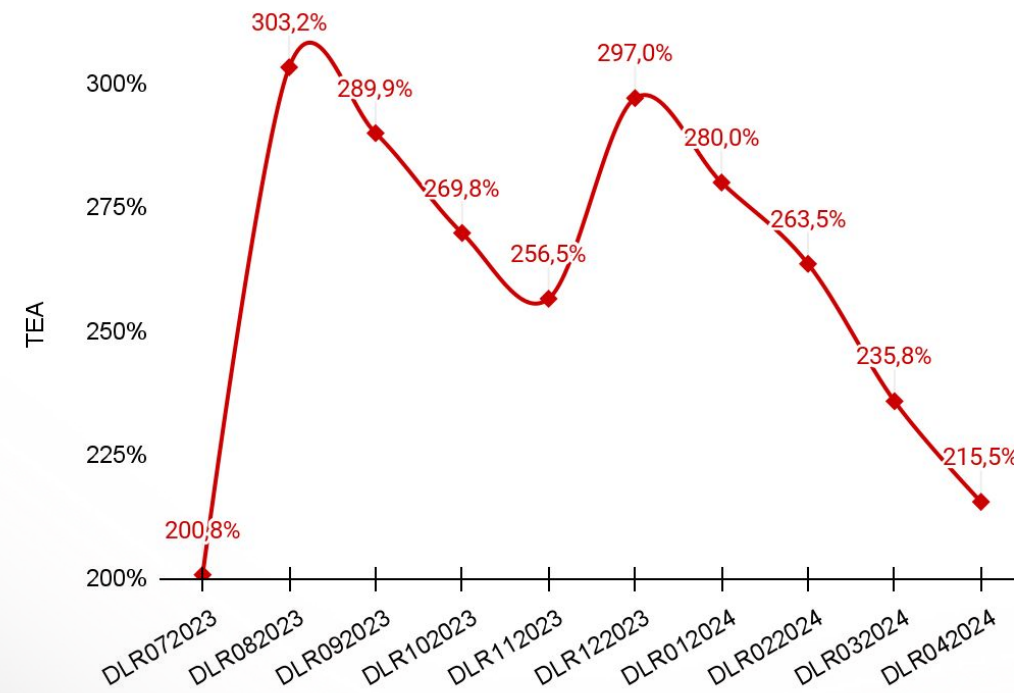
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
31/7/2023	DLR072023	281,0	200,8%	114,6%
31/8/2023	DLR082023	323,0	303,2%	155,8%
29/9/2023	DLR092023	358,0	289,9%	160,4%
31/10/2023	DLR102023	396,5	269,8%	162,8%
30/11/2023	DLR112023	435,0	256,5%	166,3%
29/12/2023	DLR122023	507,0	297,0%	196,2%
31/1/2024	DLR012024	560,0	280,0%	200,8%
29/2/2024	DLR022024	604,9	263,5%	202,9%
29/3/2024	DLR032024	632,3	235,8%	195,3%
30/4/2024	DLR042024	668,0	215,5%	191,2%

05/07	A3500 SPOT	259,80
Crawling Peg	TNA	TEA
1D	91,5%	149,5%
5D	80,7%	122,8%
20D	85,5%	128,9%

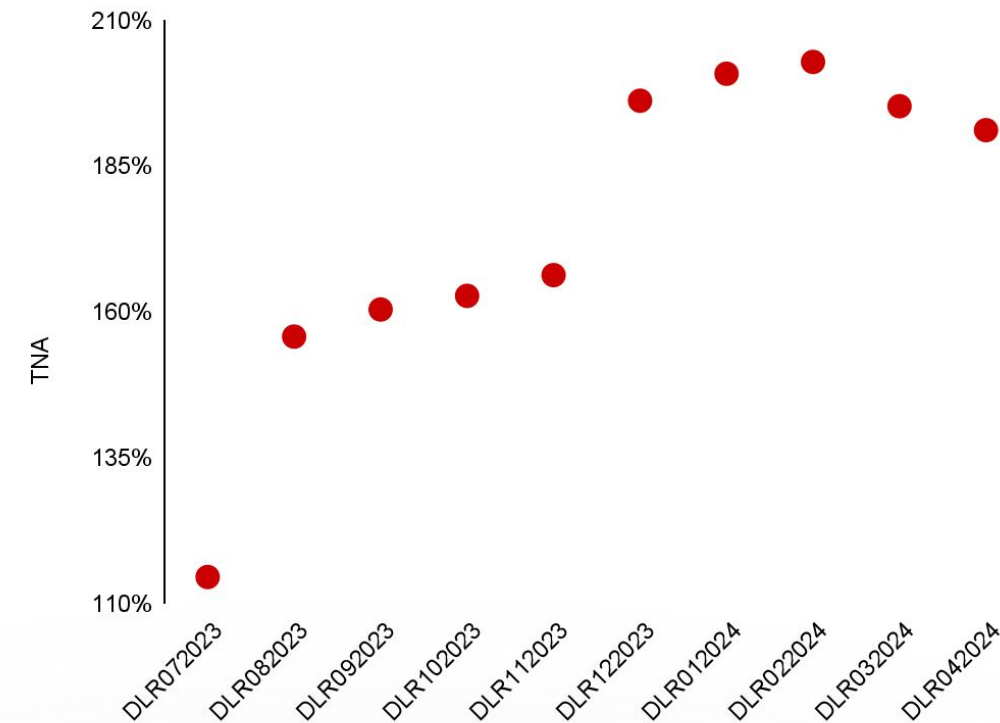
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)

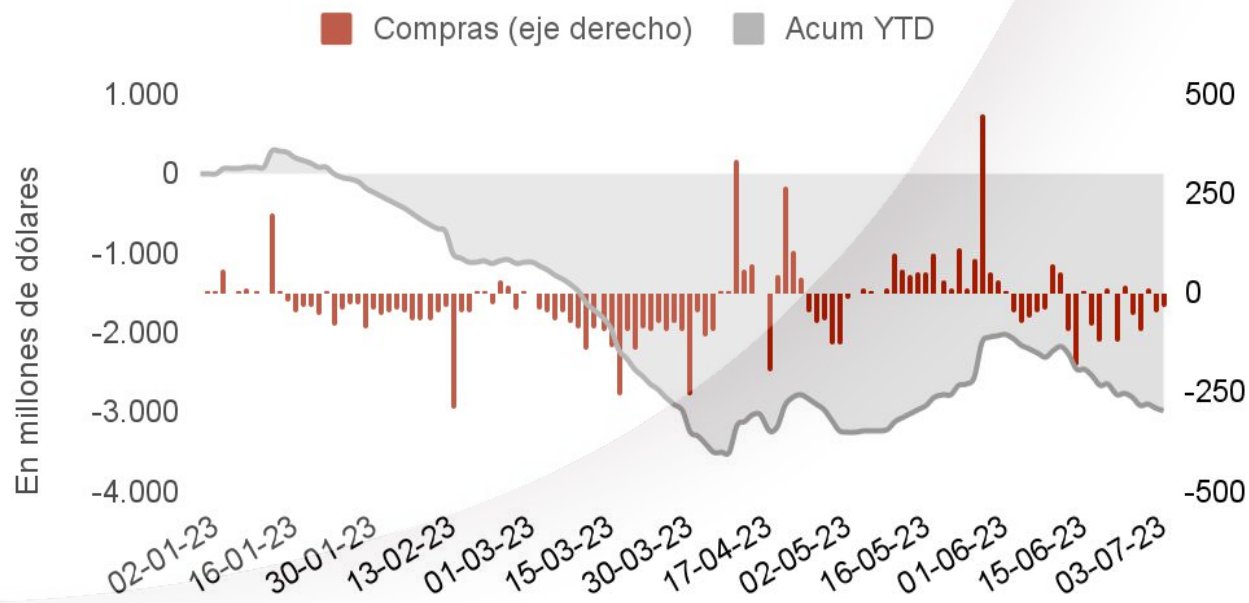


Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



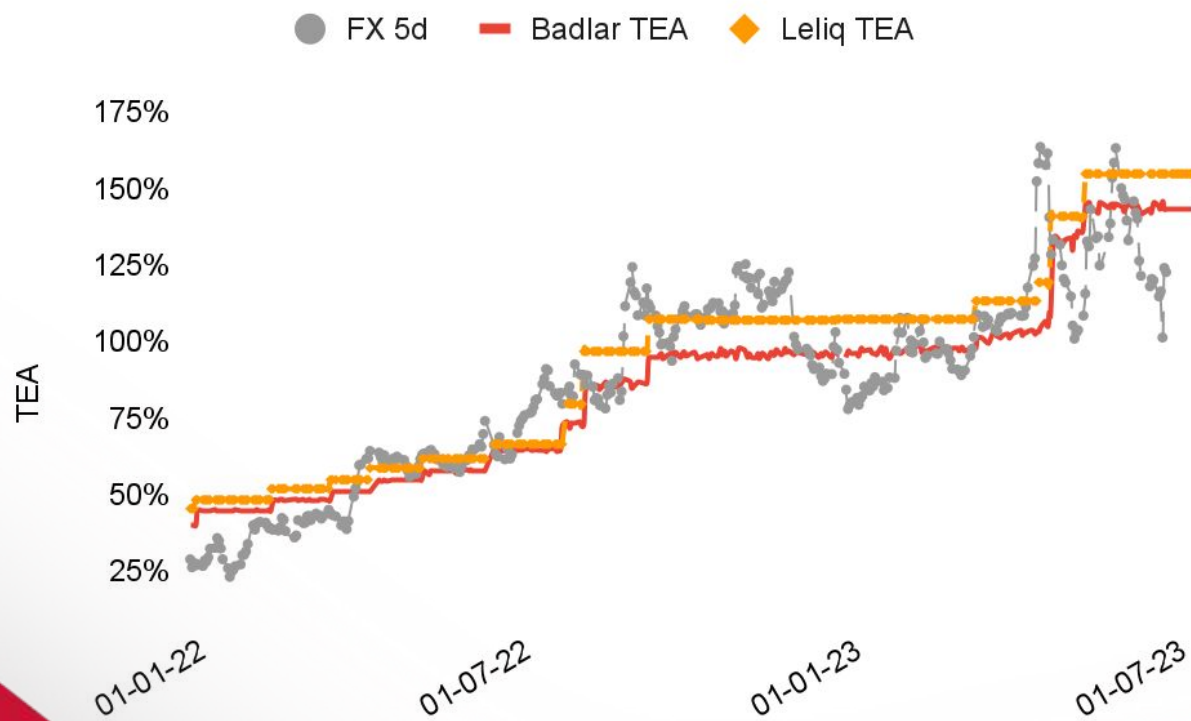
VARIABLES MONETARIAS

Acumulación de reservas y compras privadas diarias



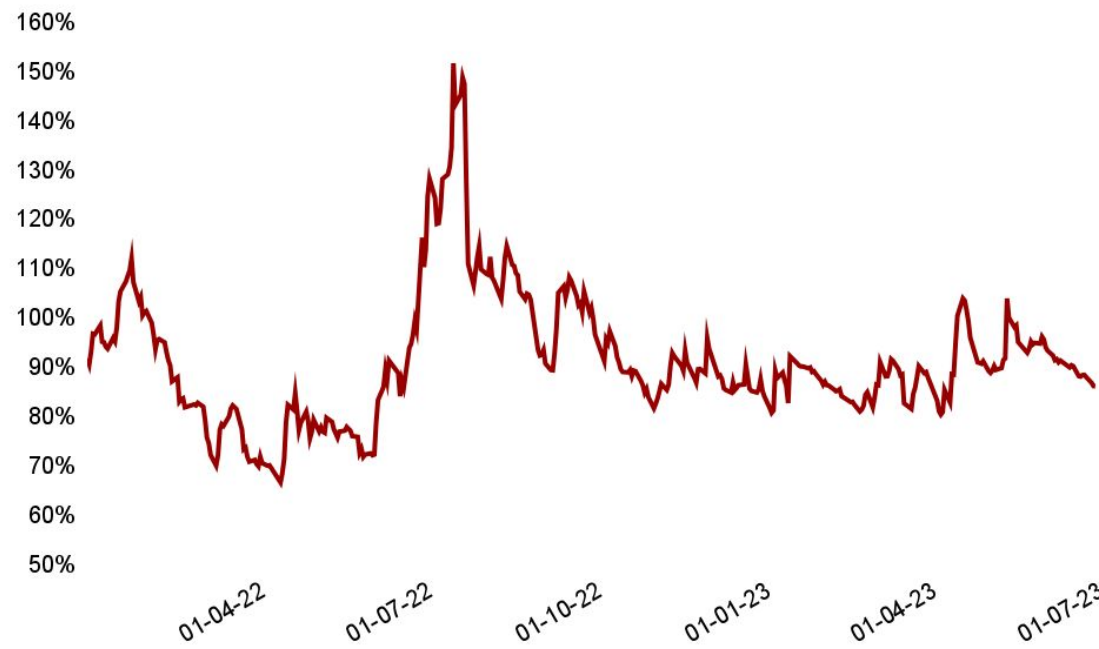
Elaboración: Liebre Capital SAU

Tasa de interés y tasa de devaluación FX oficial



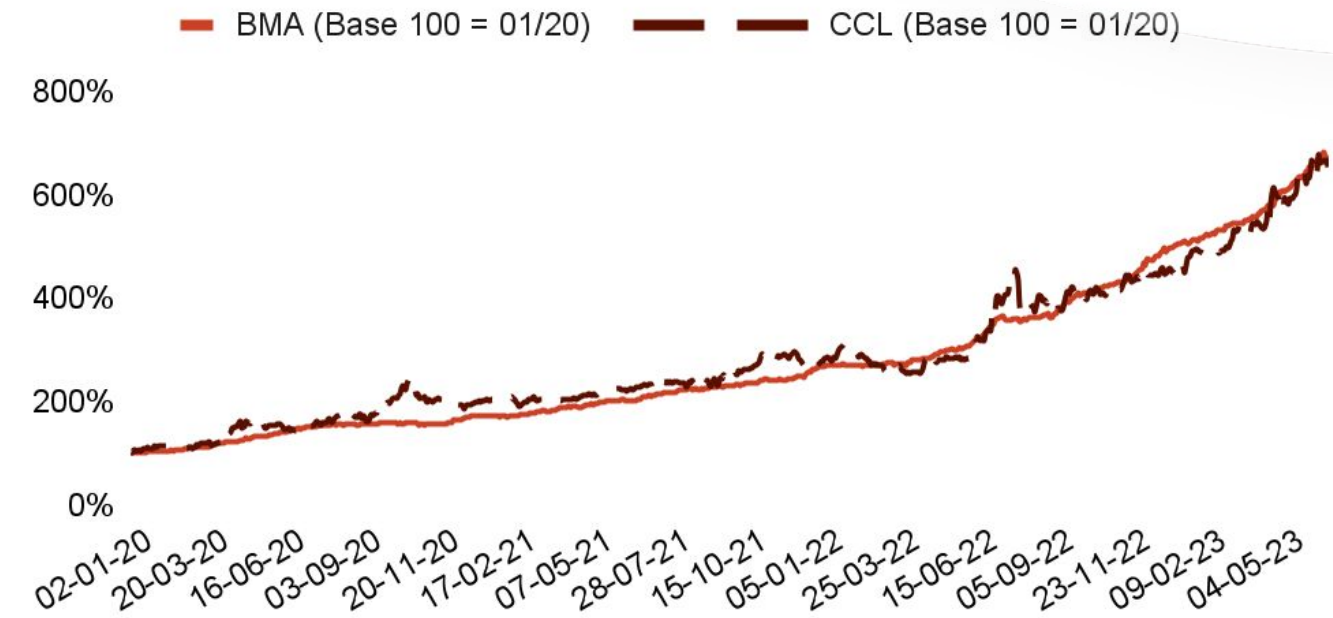
Elaboración: Liebre Capital SAU

Brecha cambiaria



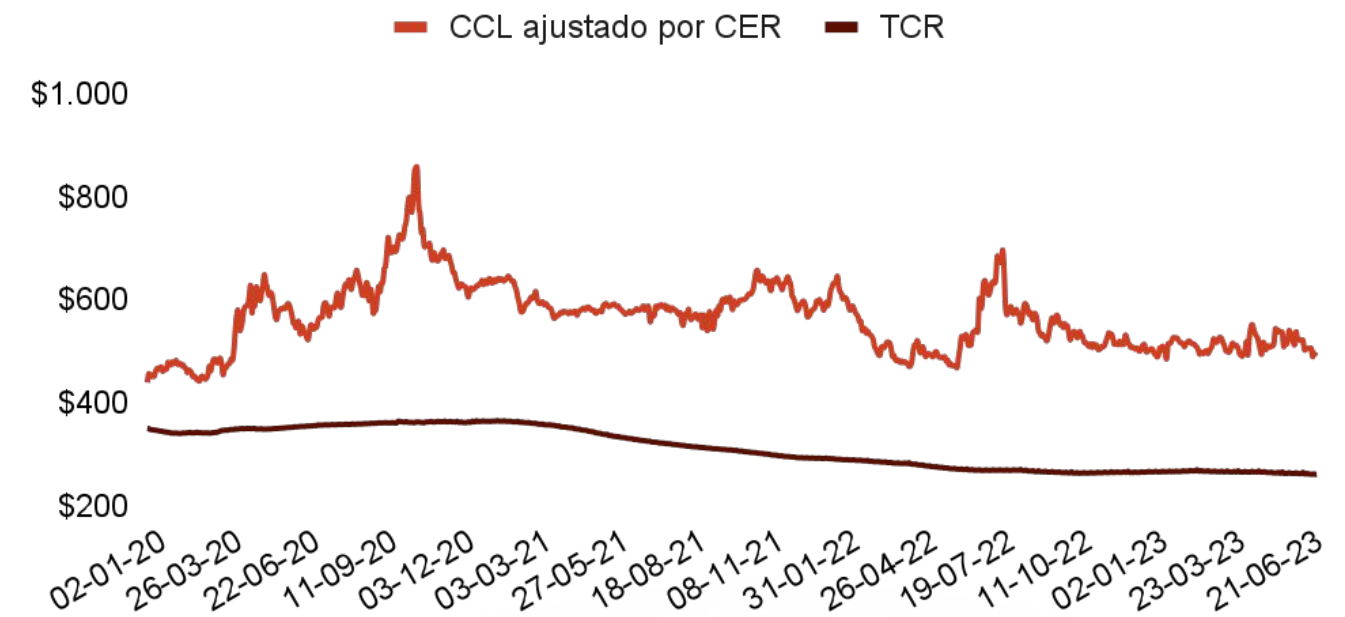
Elaboración: Liebre Capital SAU

Base Monetaria Amplia y CCL



Elaboración: Liebre Capital SAU

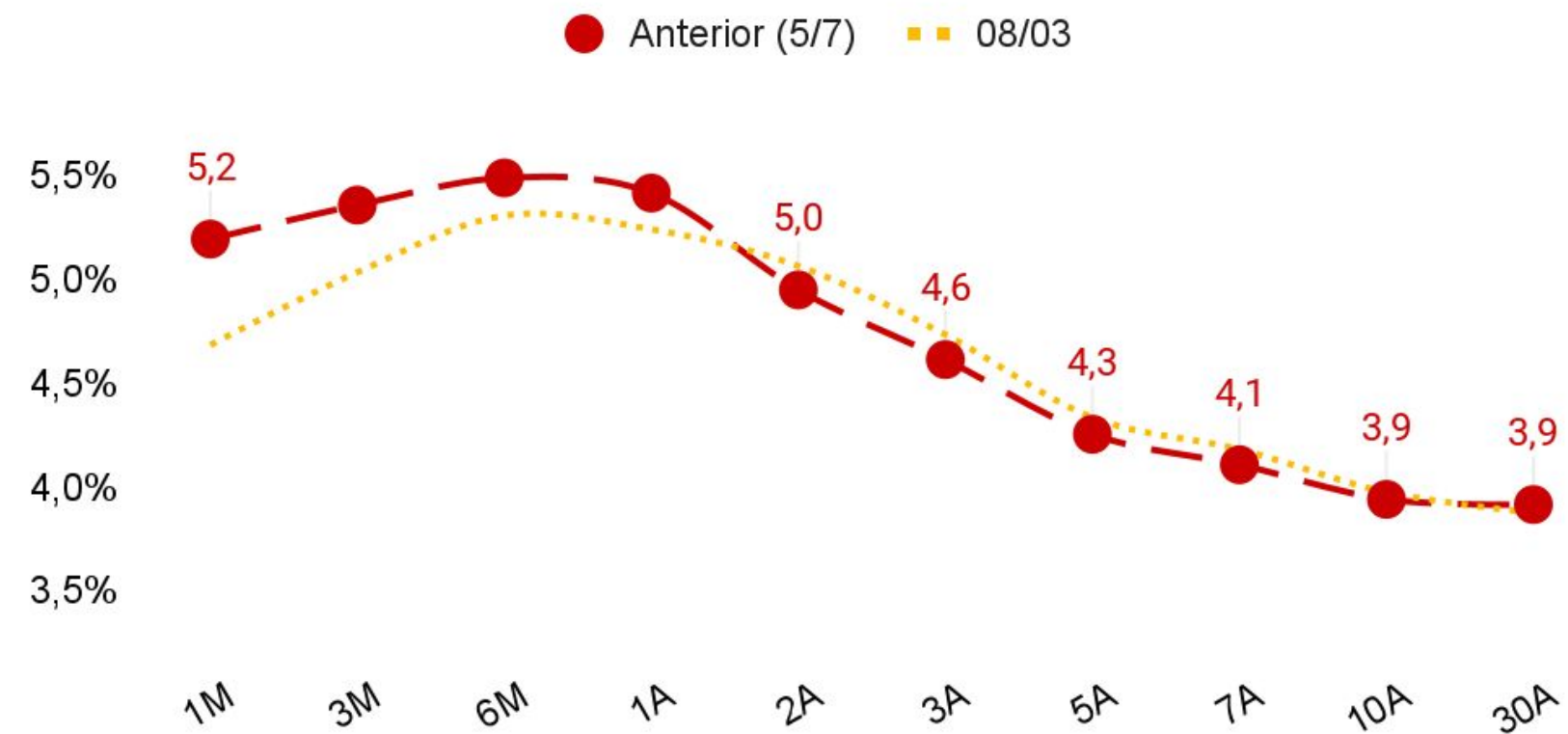
CCL ajustado por CER y TCR



Elaboración: Liebre Capital SAU

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	MD	% 1S	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y
High Yield US Corporate Bond	HYG	74,3	4,6%	4,1	-0,8%	-0,5%	0,9%	5,2%	2,2%	1,1%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	106,7	2,7%	8,8	-1,3%	-0,6%	1,2%	-1,3%	-14,8%	5,2%
Emerging markets Bond	EMB	85,9	5,0%	3,9	-0,5%	0,0%	1,6%	5,6%	-6,6%	3,2%
Mortgage Backed Securities	MBB	92,2	2,2%	5,1	-1,8%	-0,9%	-0,6%	-4,1%	-9,3%	-2,7%
Inflation adjusted Bonds	TIP	106,5	15,5%	4,8	-1,3%	-0,6%	0,0%	-0,1%	-10,6%	-2,9%
1-3 Year Treasury Bonds	SHY	80,8	0,5%	4,8	-0,6%	-0,4%	-0,5%	-1,7%	-2,9%	1,8%

Tasas de retorno de la Reserva Federal



Elaboración: Liebre Capital SAU

Carteras de inversión

Recomendadas según perfil de riesgo

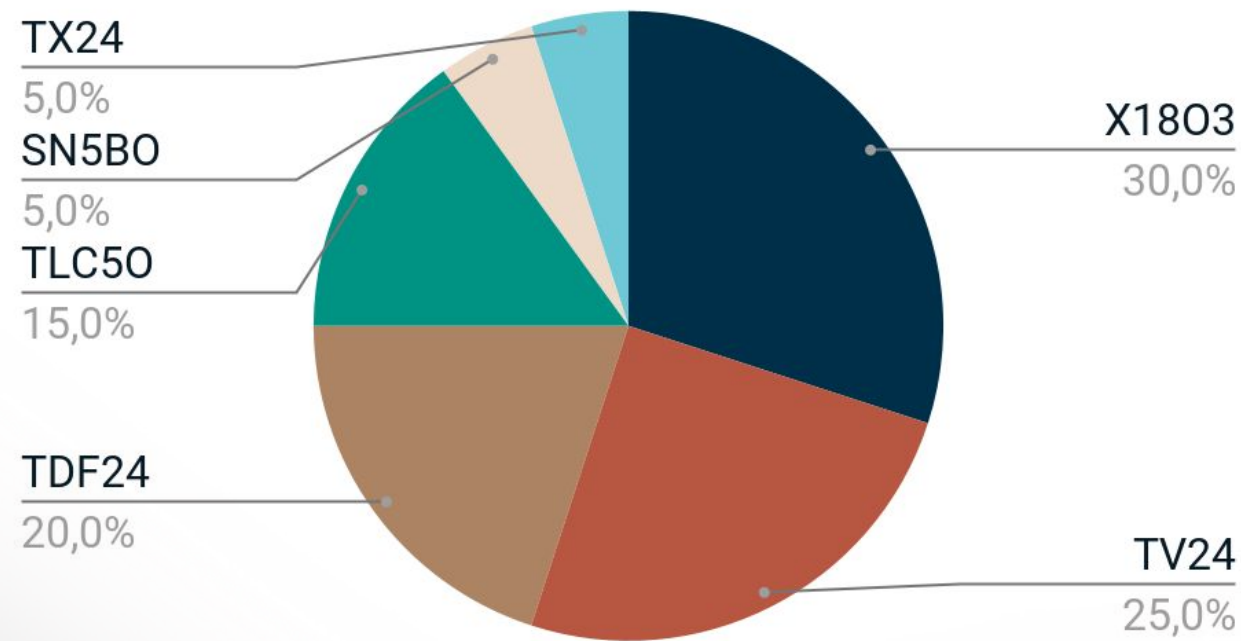
CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
X1803	113,7	30%	18/10/23	A dto.	0,3	-0,9%	Pesos	2,5%	15,4%	1,5%
TV24	27981,0	25%	30/10/23	0,40%	0,8	-8,5%	Pesos	3,7%	9,7%	2,6%
TDF24	29200,0	20%	28/02/24	3,00%	0,6	-11,0%	Pesos	0,5%	9,8%	-0,4%
TLC50	49800,0	15%	6/08/25	8,50%	1,0	5,3%	US\$ CCL	2,0%	4,0%	1,2%
SN5BO	26200,0	5%	19/02/24	4,99%	1,0	-3,3%	Pesos	1,2%	5,6%	1,2%
TX24	509,6	5%	25/09/23	1,50%	0,7	11,8%	Pesos	2,9%	10,3%	1,3%
RFXJUL	281,0	0%	31/07/23	-	0,1	200,8%	Pesos	-1,3%	-4,4%	-1,2%

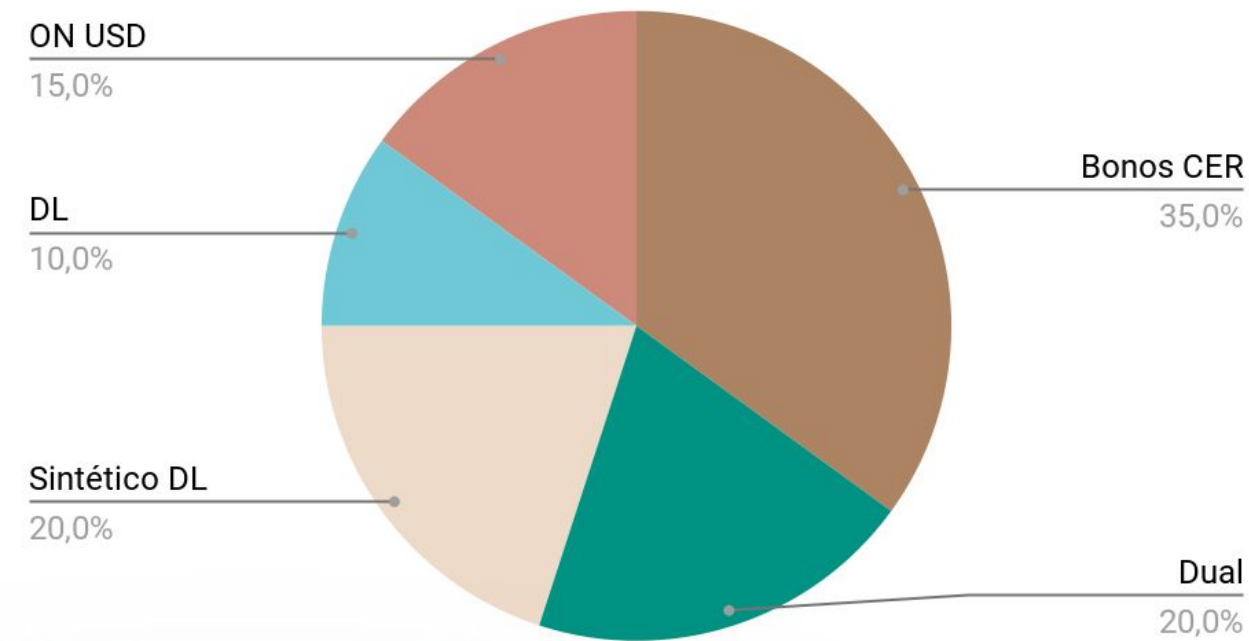
Rendimiento Cartera	
MTD	1,60%
% 1S	2,54%
YTD	50,60%

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

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Compra NO HUBO
Venta NO HUBO

CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

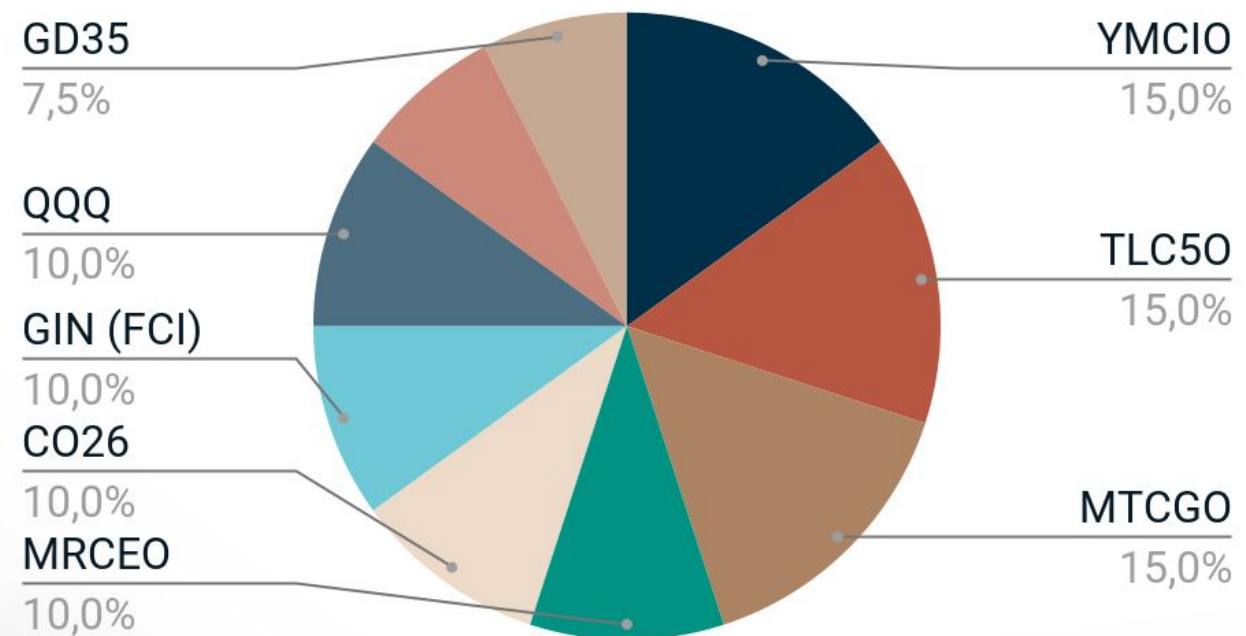
Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
YMCIO	98,2	15%	30/06/29	9,00%	3,4	11,2%	US\$ CCL	1,5%	6,5%	0,6%
TLC50	103,8	15%	6/08/25	8,50%	1,0	5,3%	US\$ CCL	2,4%	3,3%	1,7%
MTCGO	107,9	15%	30/06/26	10,95%	2,5	8,3%	US\$ CCL	1,7%	1,7%	2,1%
MRCEO	103,9	10%	10/01/24	7,50%	0,5	5,4%	US\$ MEP	0,2%	2,3%	1,0%
CO26	45,7	10%	27/10/26	7,13%	1,5	5,3%	US\$ MEP	-1,3%	0,5%	-1,9%
GIN (FCI)	1,104398	10%	-	-	1,2	4,0%	US\$ MEP	0,0%	0,0%	0,0%
QQQ	19,6	10%	-	-	-	-	US\$ MEP	2,7%	6,3%	-0,4%
GD38	40,6	7,5%	9/07/38	3,88%	5,0	20,8%	US\$ CCL	4,1%	21,2%	1,5%

Rendimiento Cartera	
MTD	0,86%
% 1S	1,72%
% DI	23,57%

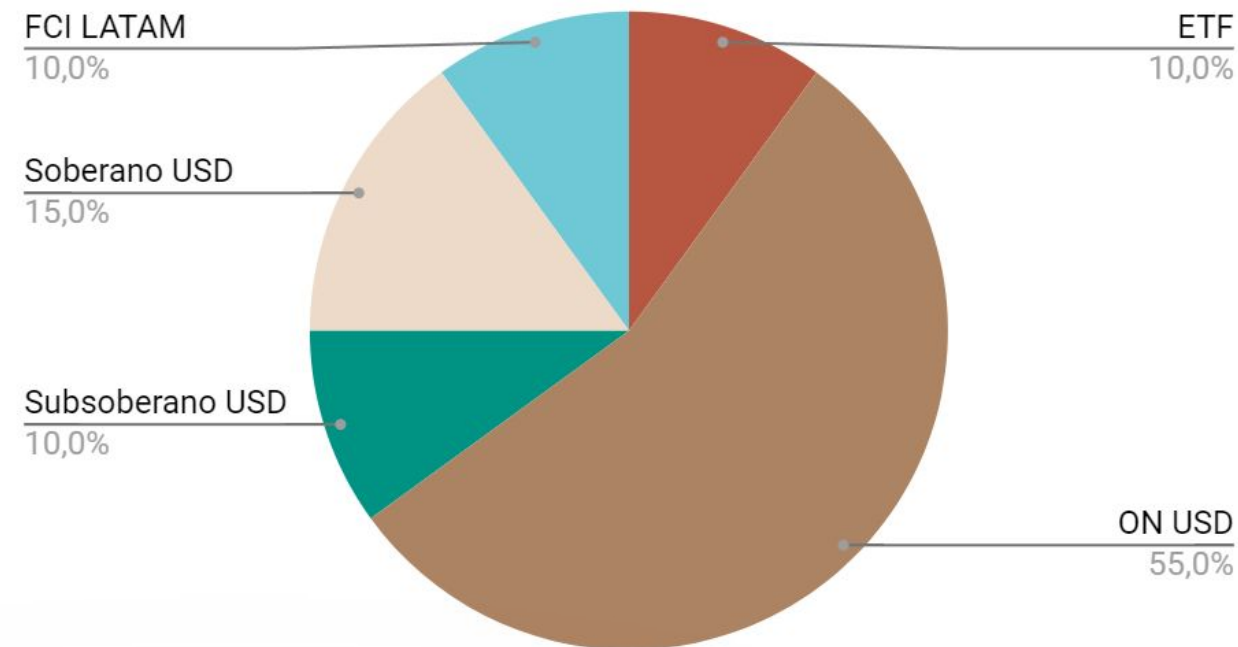
Fecha de inicio de la cartera: 10/06/2022

GIN (FCI): GALILEO INCOME

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Movimientos

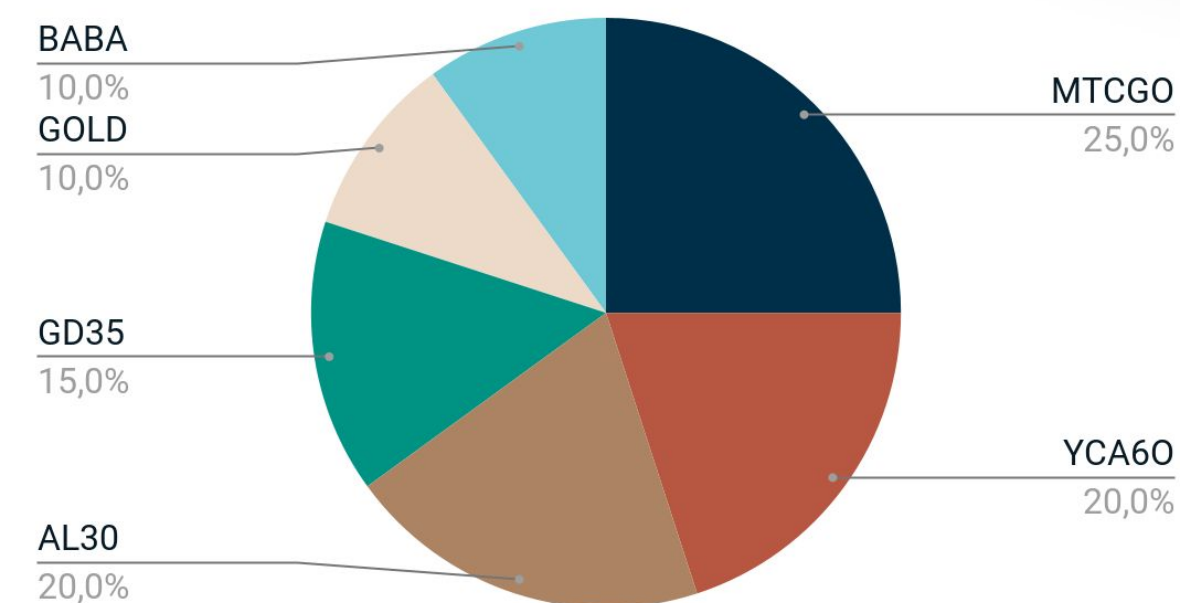
Compra	No hubo
Venta	No hubo

CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

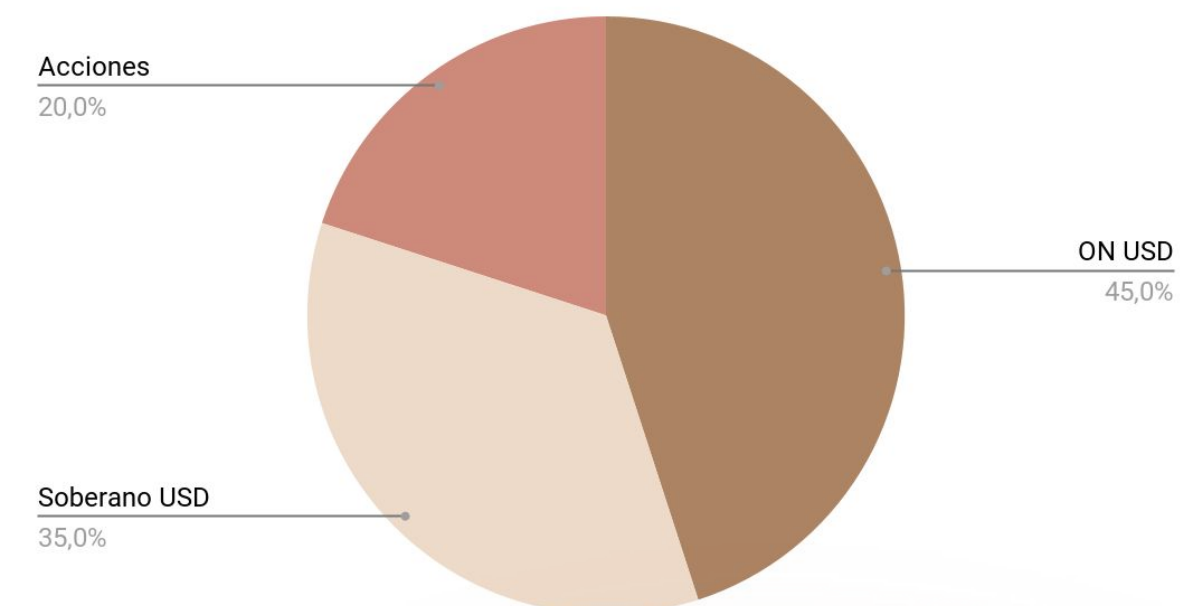


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
MTCGO	107,9	25%	30/06/26	10,95%	2,5	8,3%	US\$ CCL	1,7%	1,7%	2,1%
YCA60	103,7	20%	28/07/25	8,50%	1,8	8,7%	US\$ CCL	3,3%	11,0%	1,7%
AL30	30,4	20%	9/07/30	3,88%	2,5	41,4%	US\$ MEP	5,7%	33,5%	3,2%
GD35	33,7	15%	9/07/35	1,50%	5,7	21,5%	US\$ CCL	5,5%	23,8%	2,7%
GOLD	17,7	10%	-	-	-	-	US\$ MEP	2,0%	0,3%	-1,8%
BABA	9,9	10%	-	-	-	-	US\$ MEP	0,6%	-0,9%	0,8%

Cartera agresiva por especie



Cartera agresiva por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	1,82%
% 1S	3,33%
% DI	38,77%

Compra NO HUBO

Venta NO HUBO

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.