

# 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

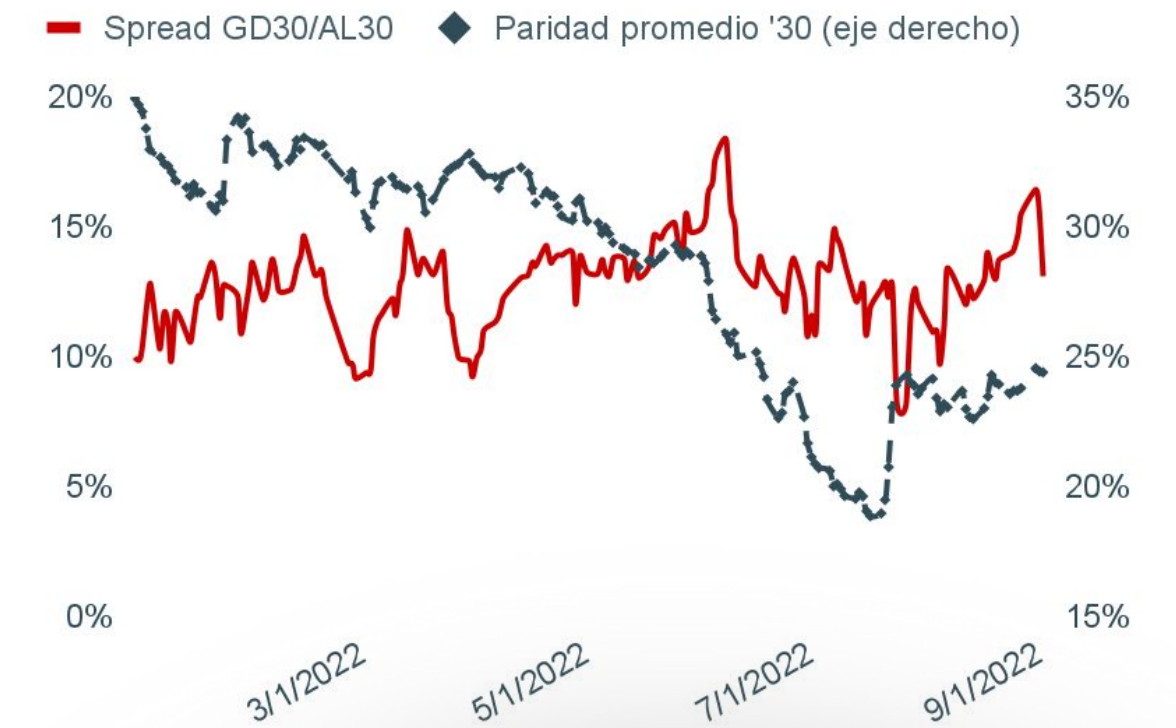


## Bonos soberanos hard dollar



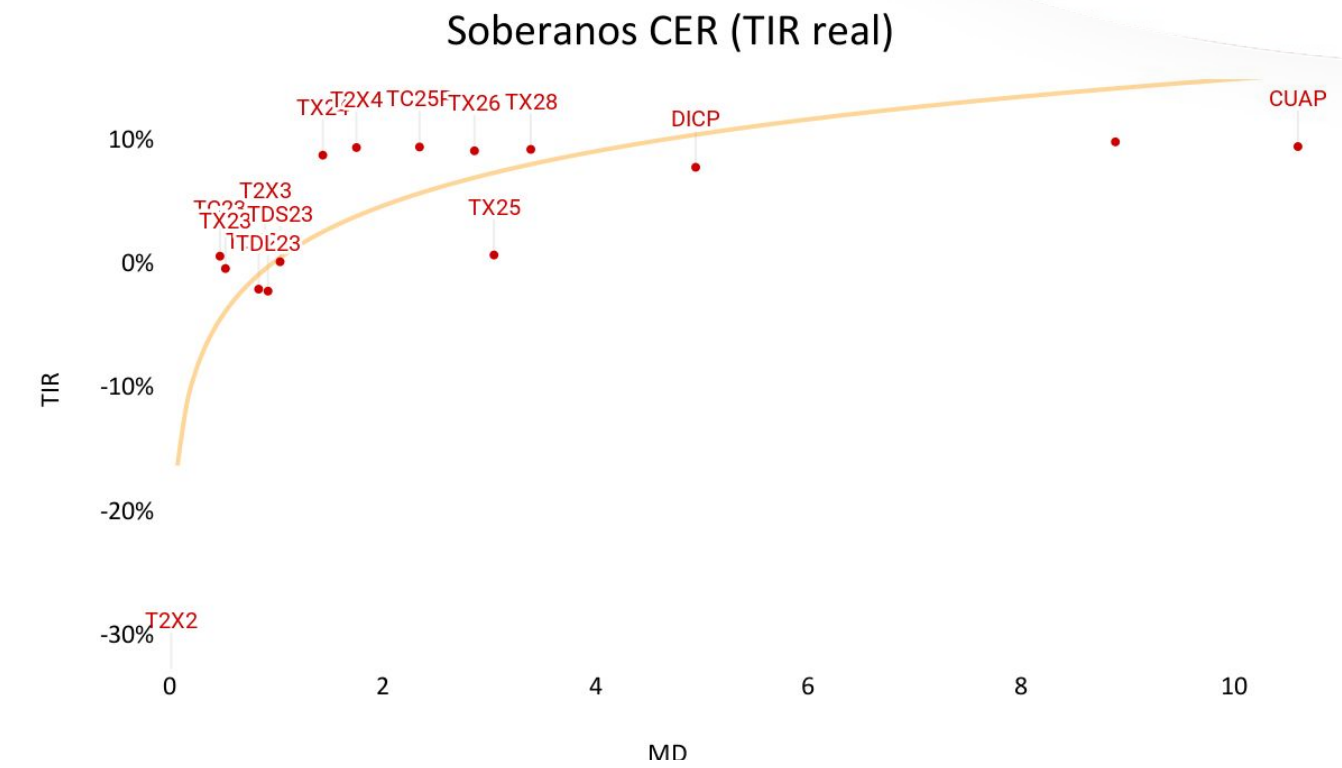
| Indicador | TIR promedio | Precio promedio |
|-----------|--------------|-----------------|
| Curva NY  | 29,1%        | 26,7            |
| Curva ARG | 33,2%        | 24,0            |

## Evolución spread GD30/AL30 y Paridad



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

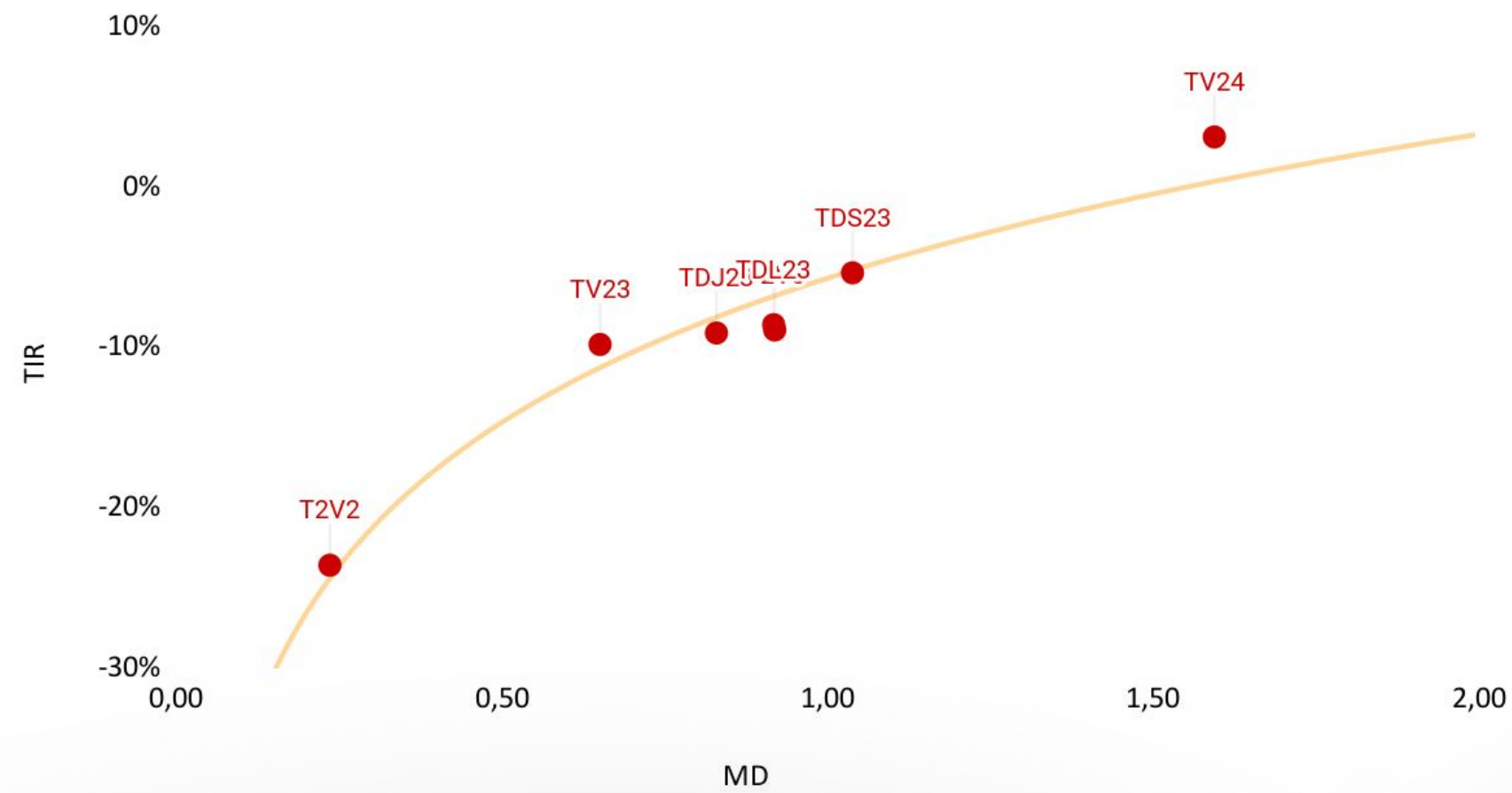
| Ticker | Precio  | Vto.     | Tasa        | MD   | TIR    | Próx. Cupón | Periodicidad | % 1S  | MTD  | YTD   |
|--------|---------|----------|-------------|------|--------|-------------|--------------|-------|------|-------|
| T2X2   | 275,3   | 20/09/22 | CER + 3,31% | 0,0  | -32,7% | 20/09       | 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% |

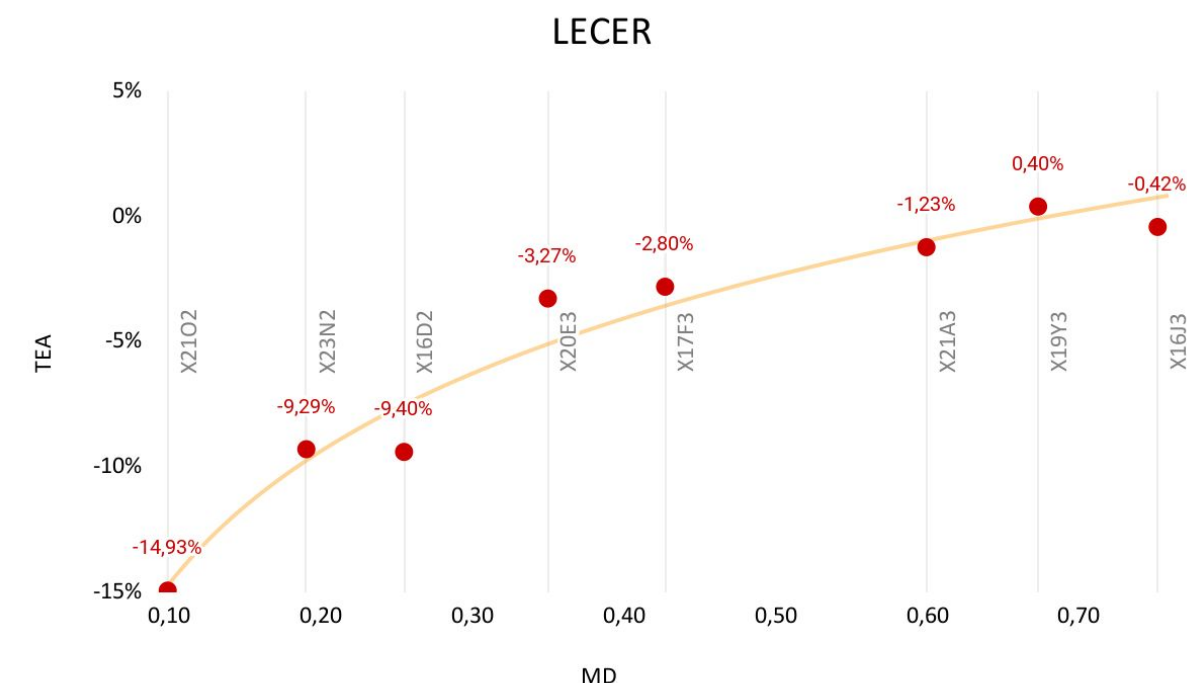
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



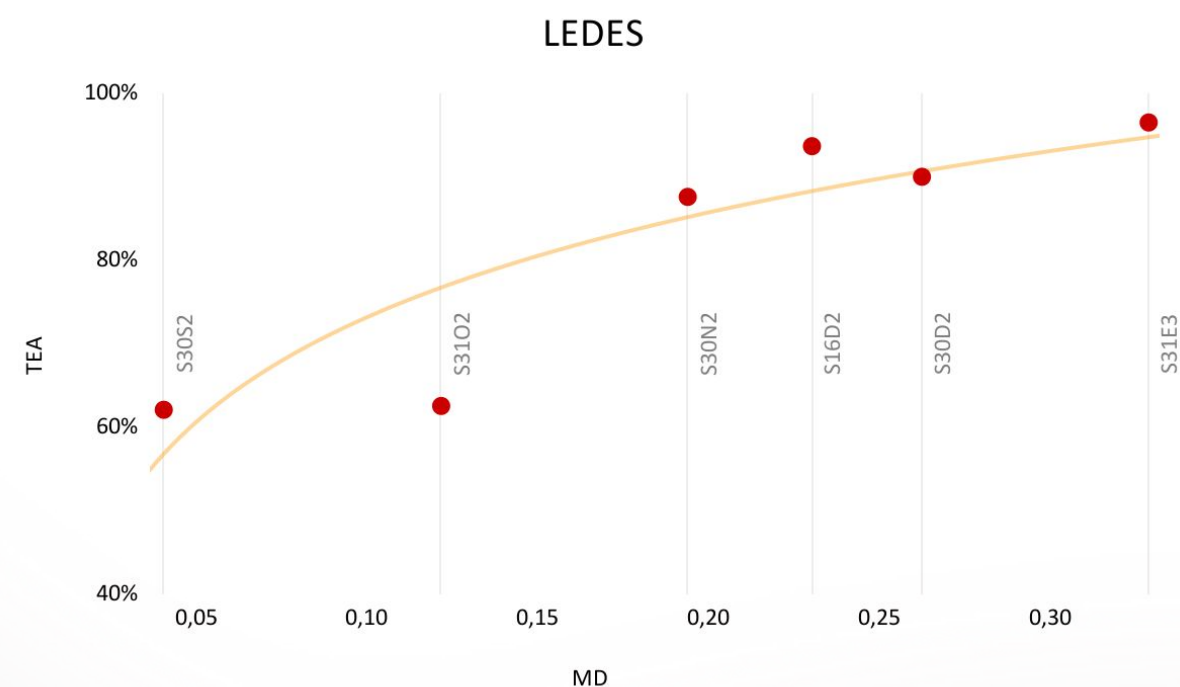
# Retorno total en pesos

## 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)



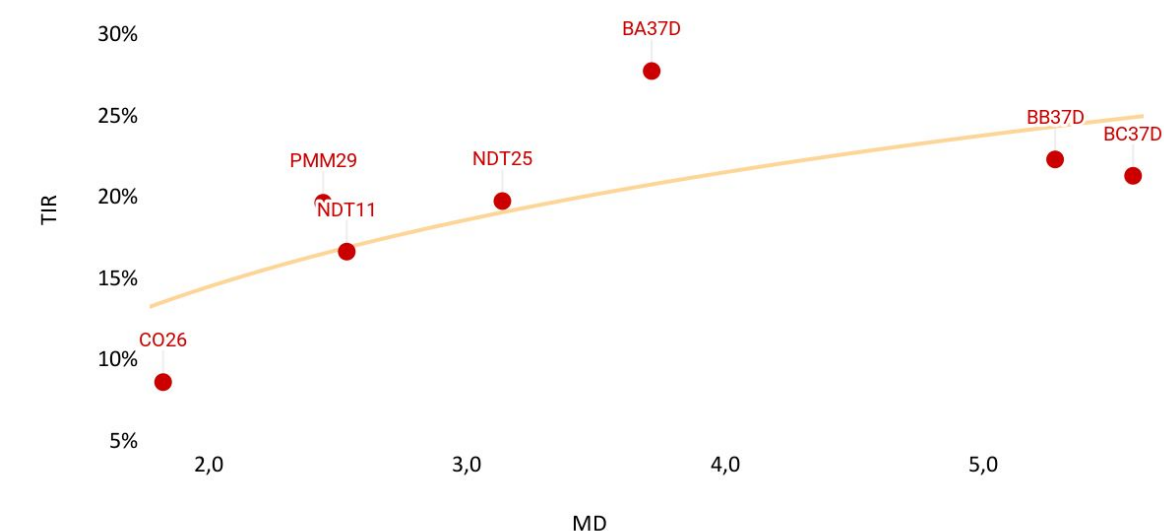
| Ticker | Vencimiento | Precio | MD  | TNA   | TEA   | % 1D  | % 1S  | MTD  | YTD   |
|--------|-------------|--------|-----|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| S30S2  | 30/09/2022  | 97,45  | 0,0 | 48,8% | 62,1% | -0,2% | -0,3% | 0,2% | 20,8% |
| S31O2  | 31/10/2022  | 93,5   | 0,1 | 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%  |

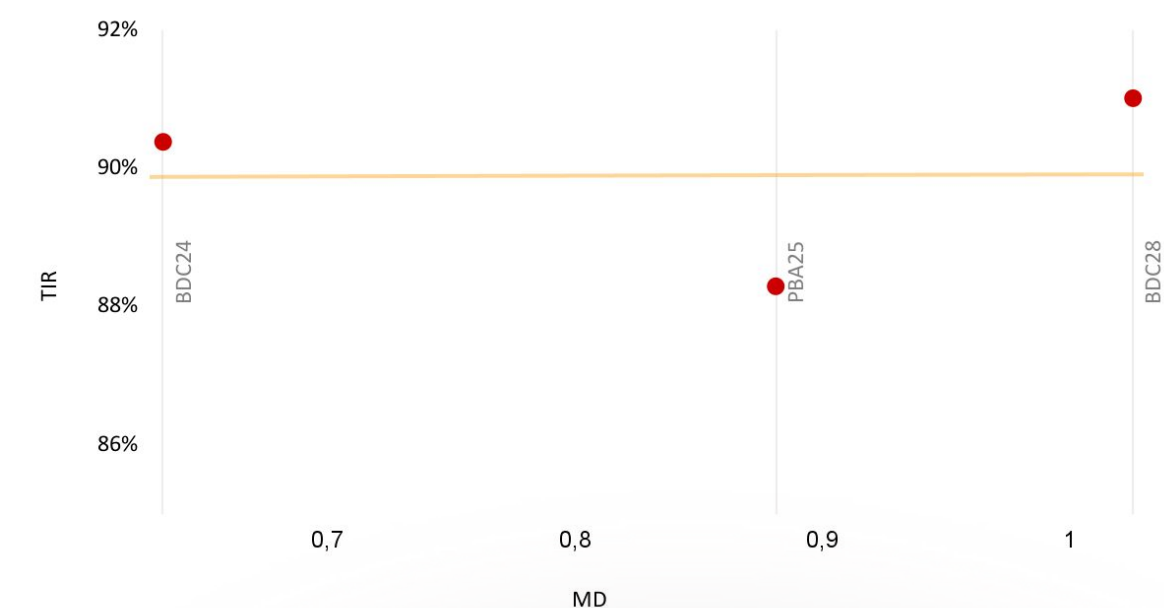
Bonos subsoberanos hard dollar



## 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% |

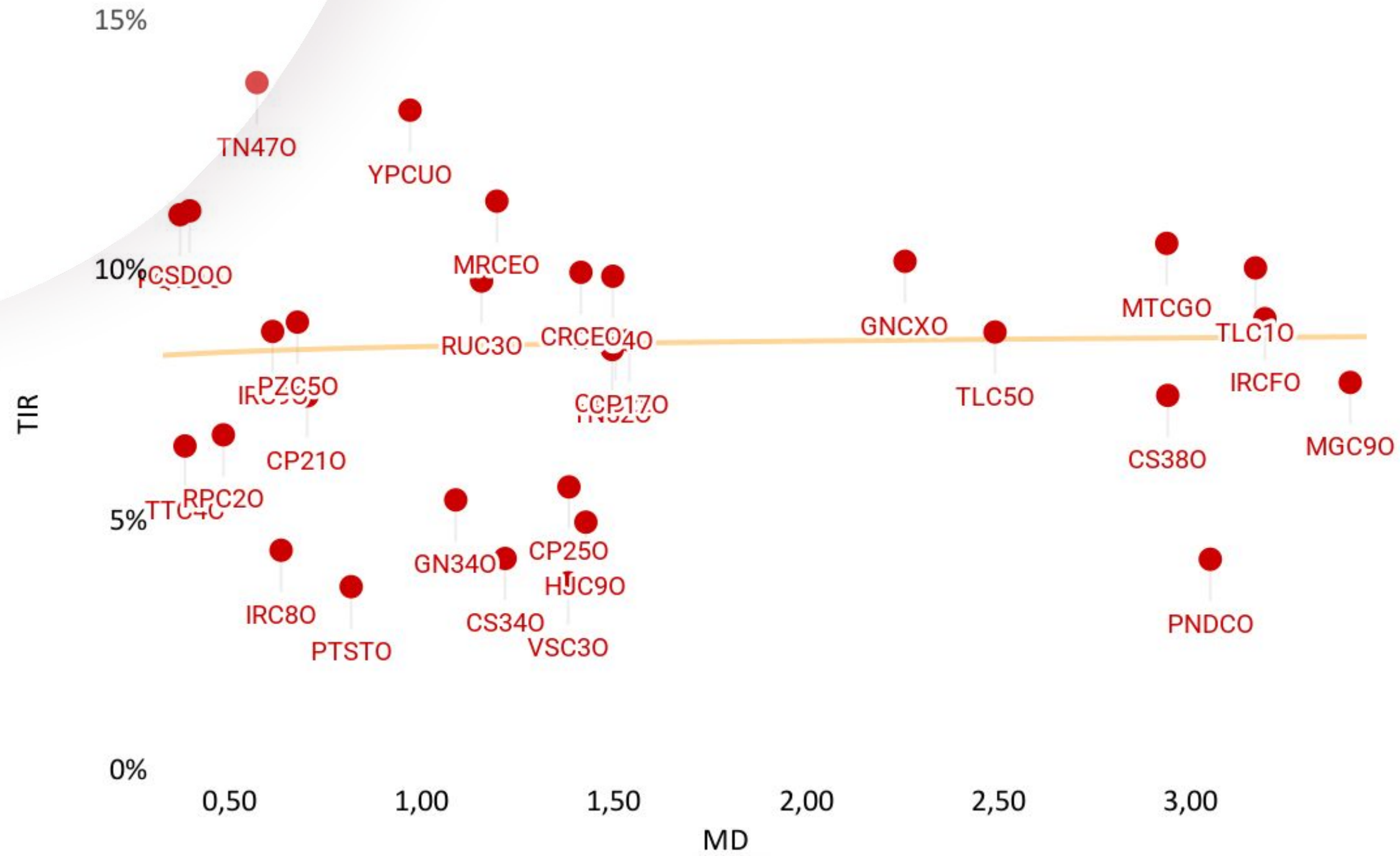
Subsoberanos Badlar



# 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



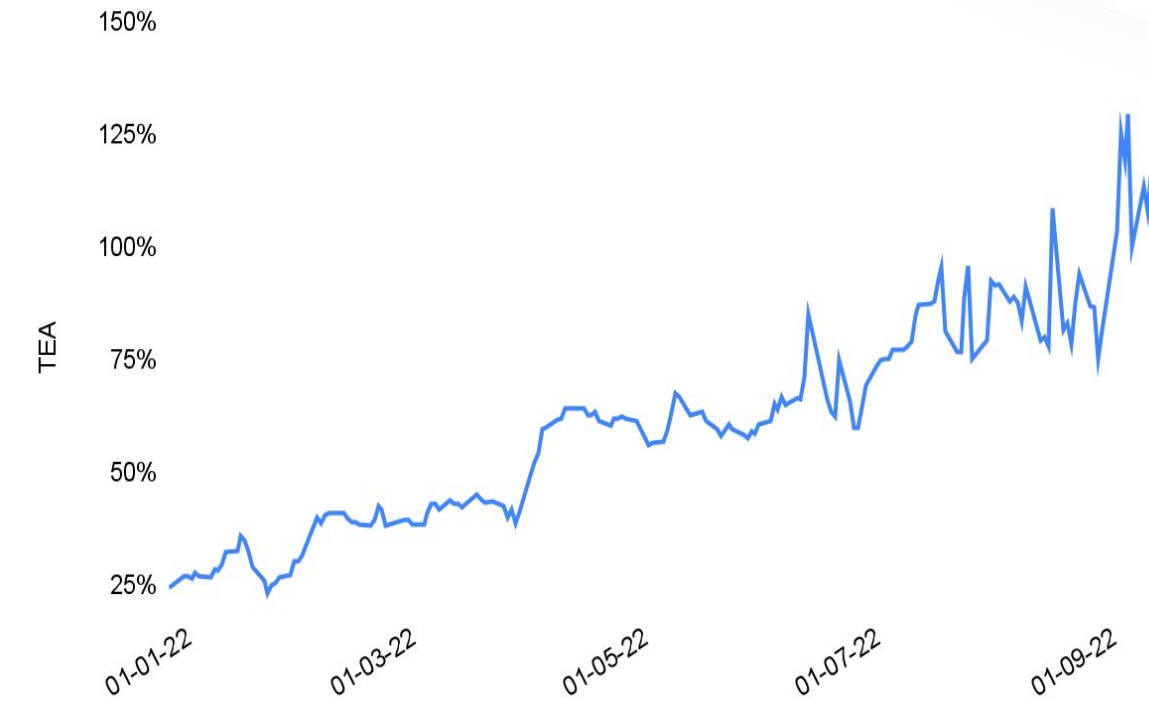


# Futuros de dólar y evolución A3500

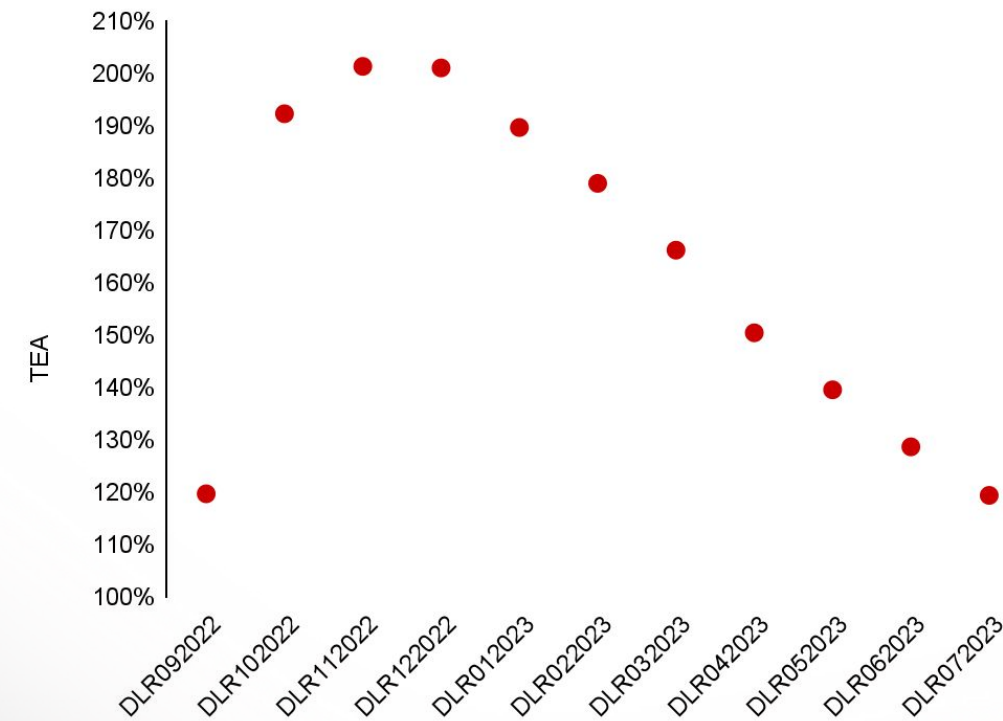
| Vencimiento | Posición  | Ajuste | TEA           | TNA    |
|-------------|-----------|--------|---------------|--------|
| 30/9/2022   | DLR092022 | 147,9  | <b>119,7%</b> | 80,1%  |
| 30/10/2022  | DLR102022 | 163,6  | <b>192,2%</b> | 114,8% |
| 30/11/2022  | DLR112022 | 180,3  | <b>201,3%</b> | 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**

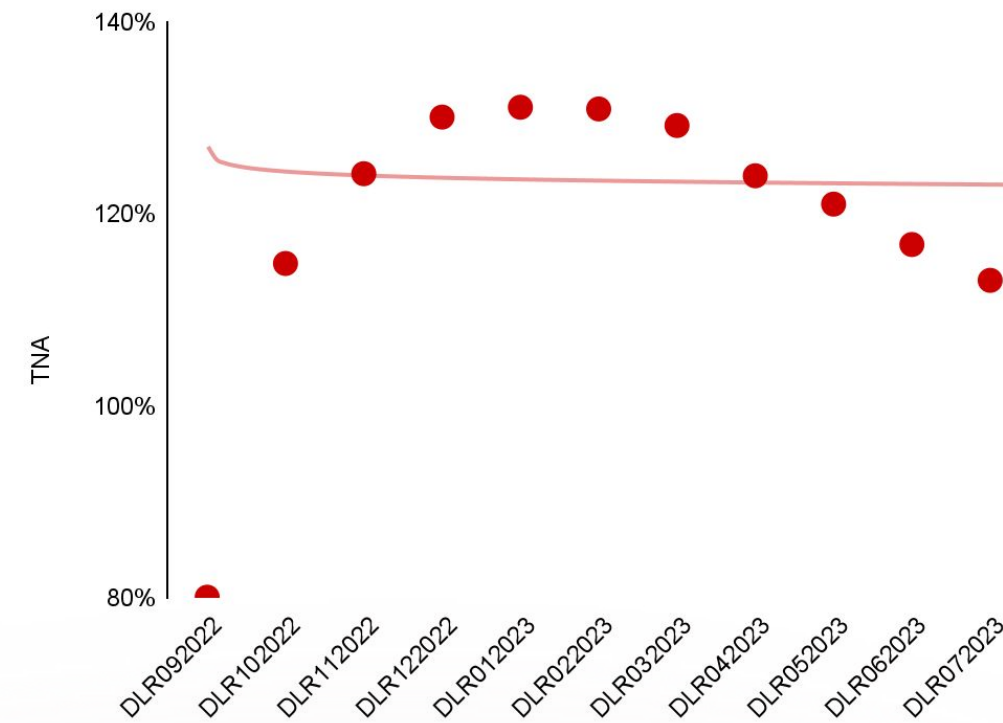
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



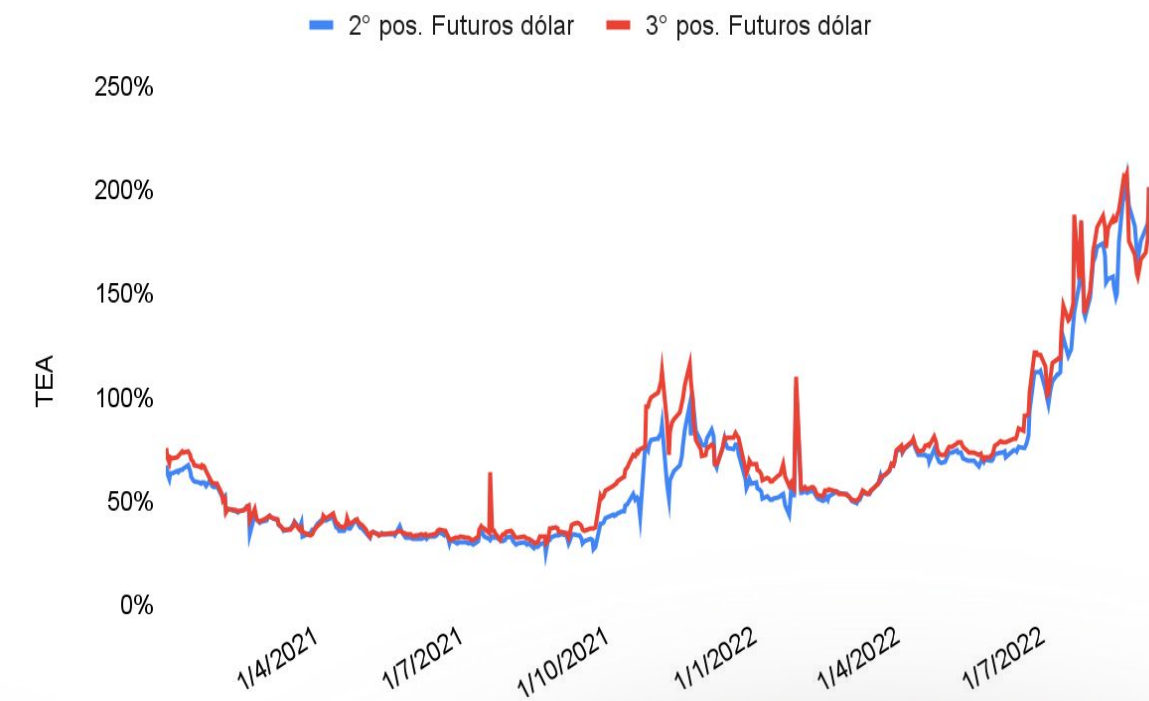
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



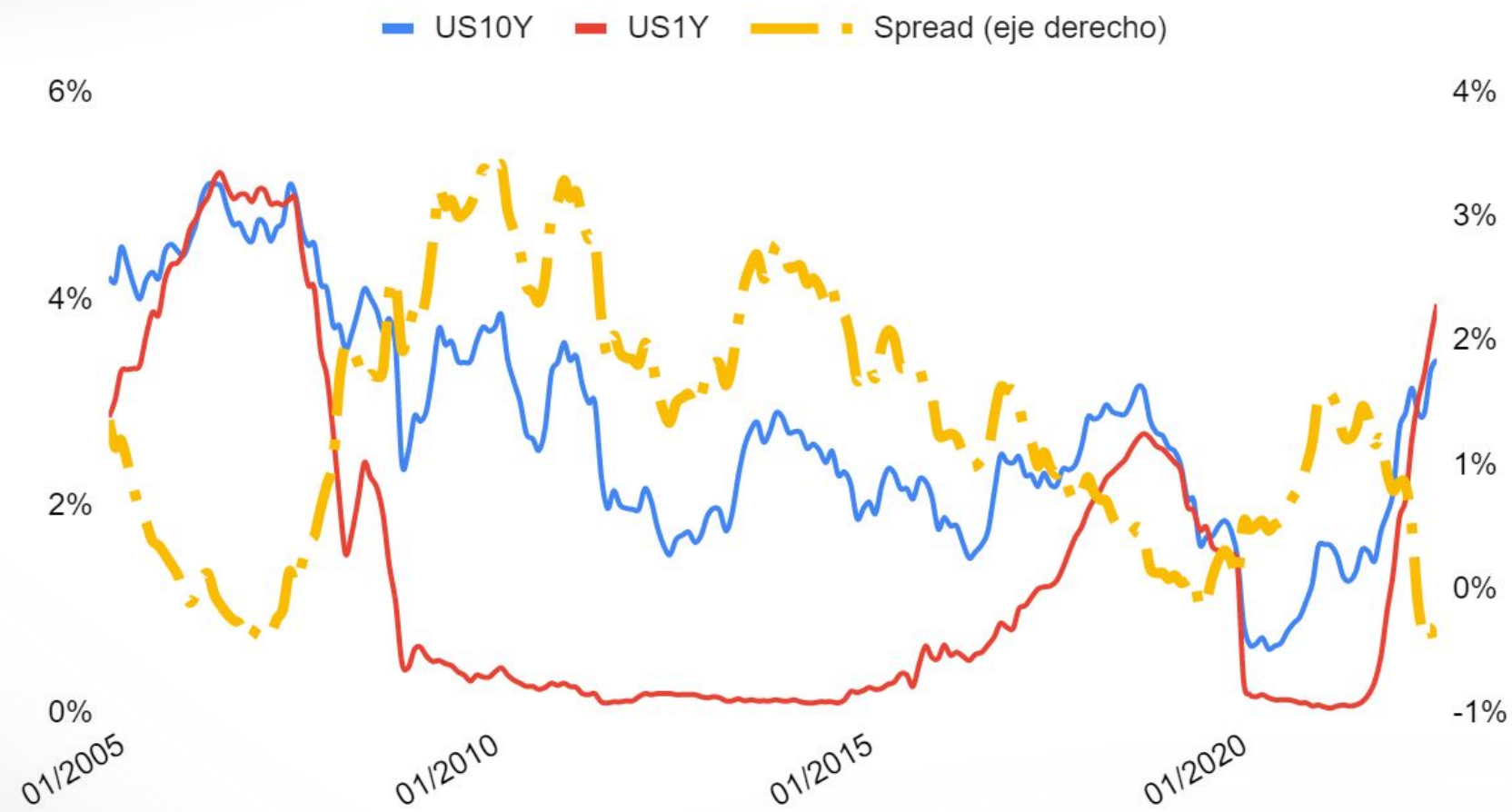
Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



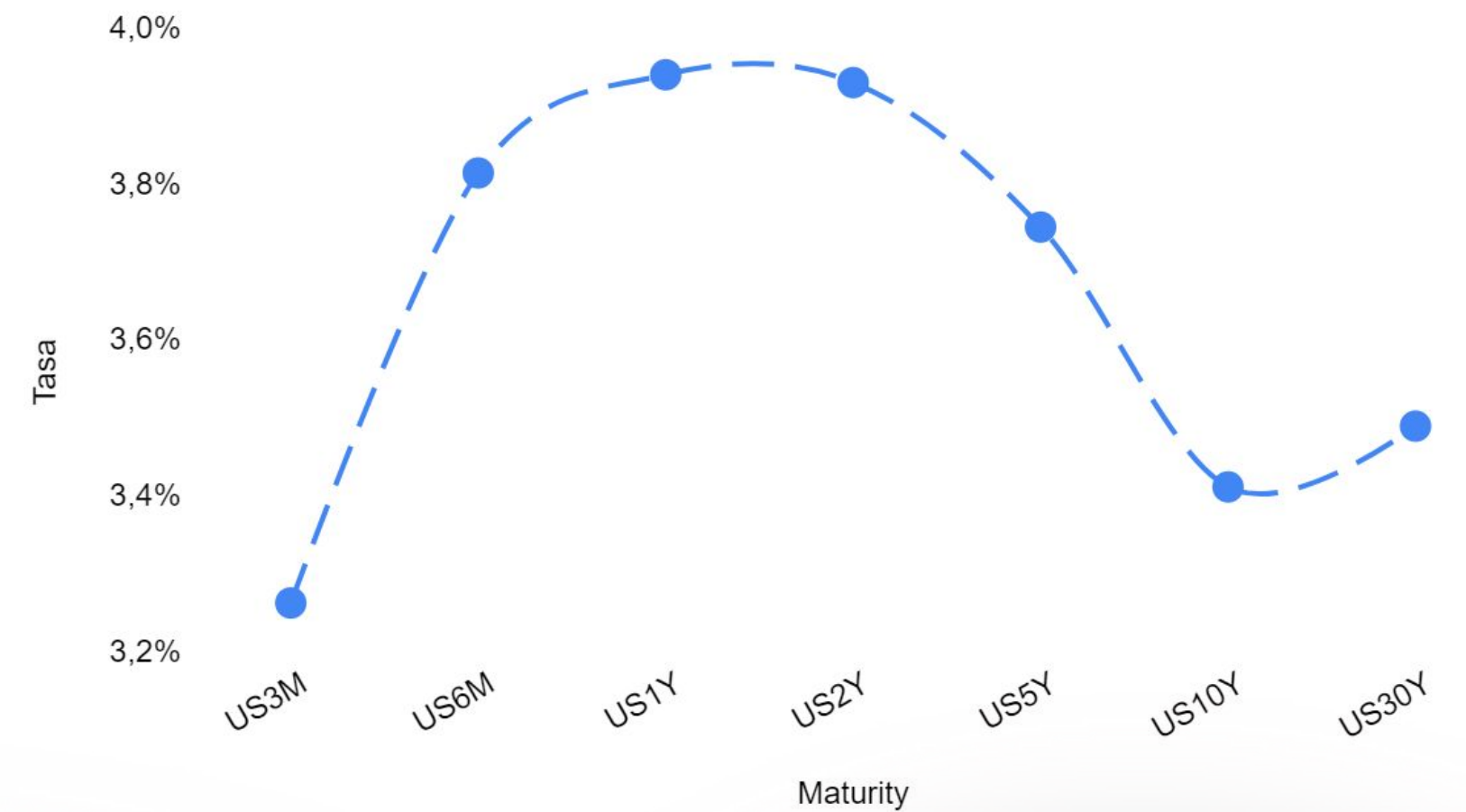
# Mercados internacionales de renta fija

| 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

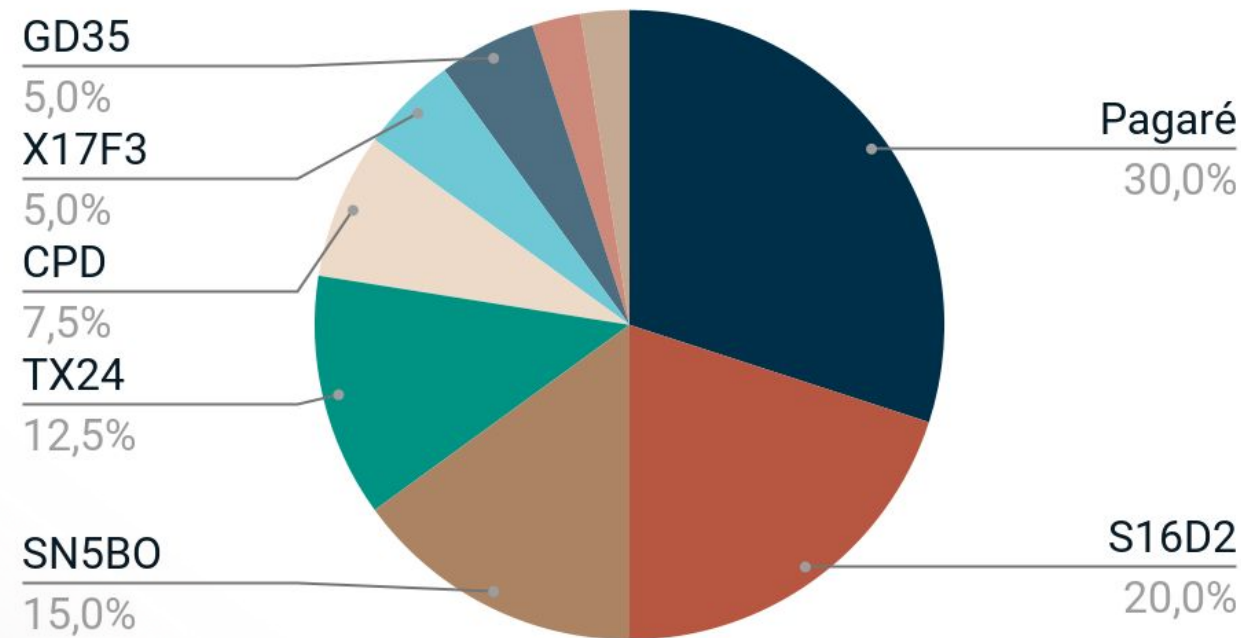
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

| 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% |

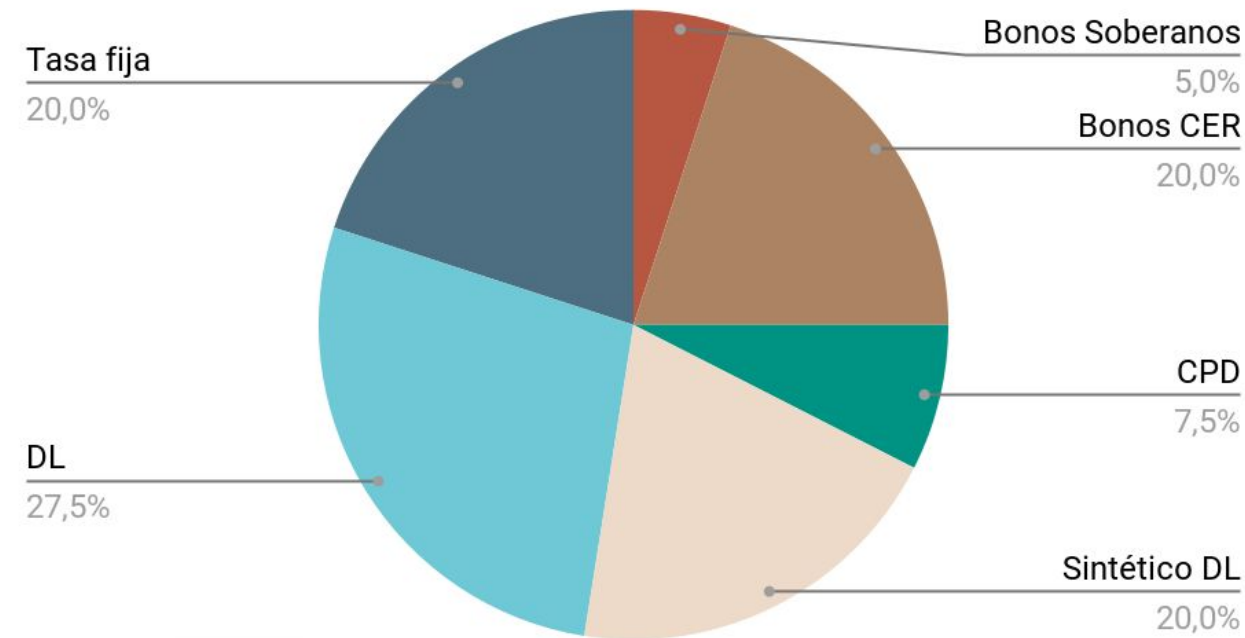
| Rendimiento Cartera |        |
|---------------------|--------|
| MTD                 | 3,04%  |
| % 1S                | 1,24%  |
| % DI                | 24,37% |

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

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



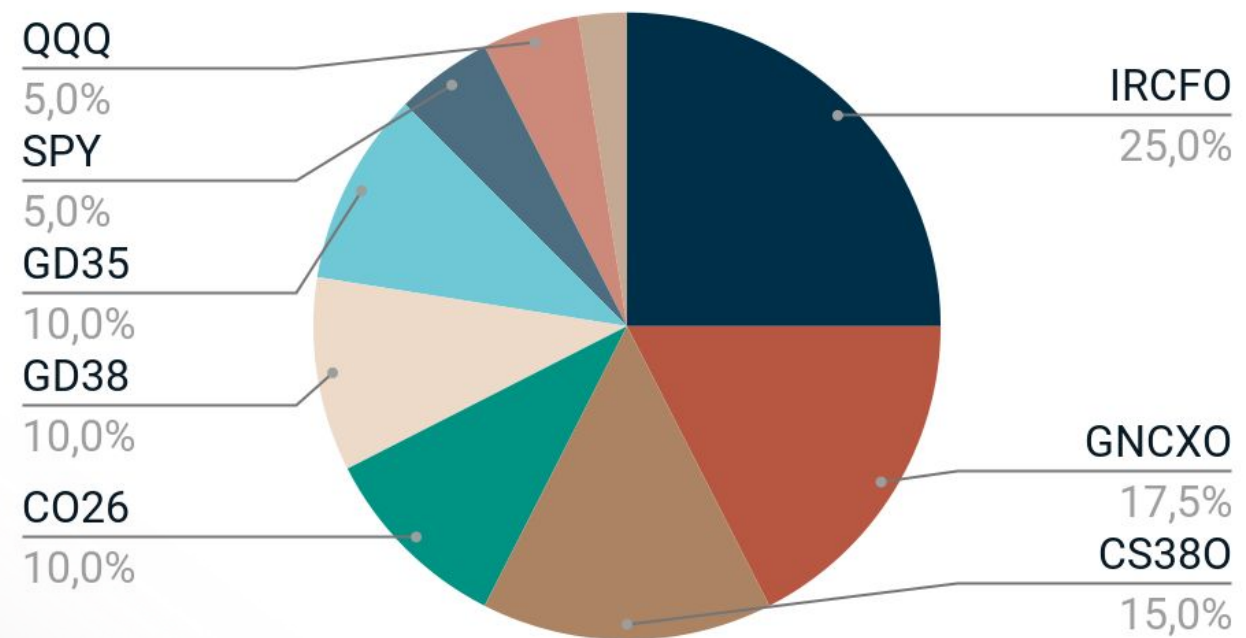
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

| 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%  |

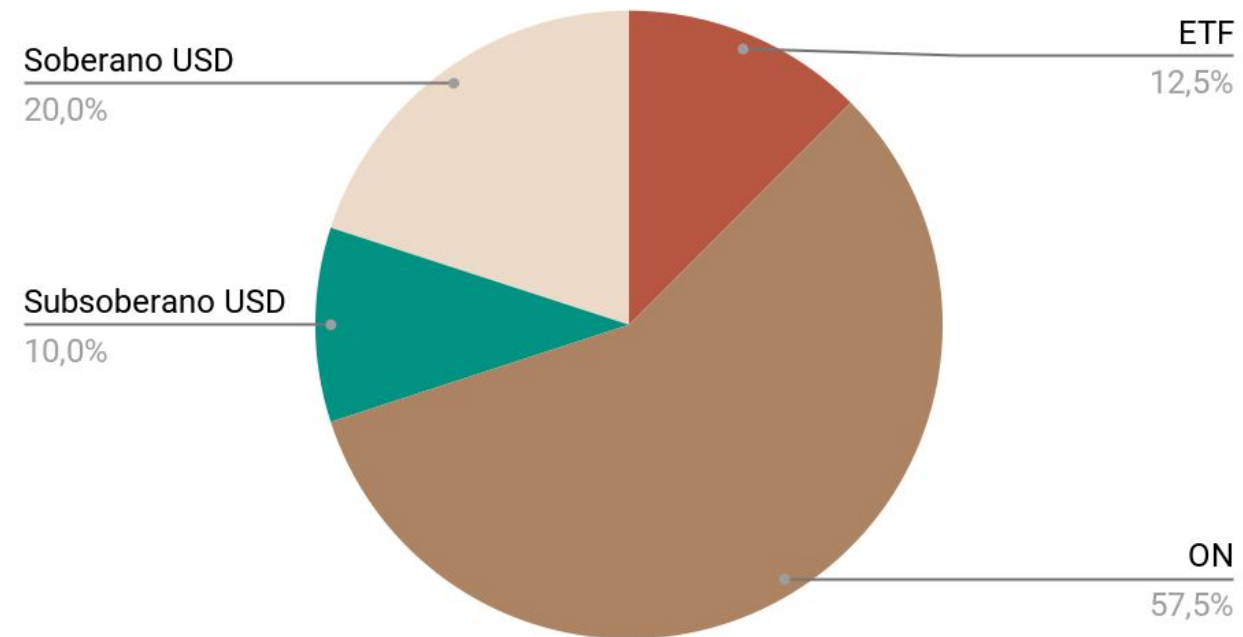
| Rendimiento Cartera |        |
|---------------------|--------|
| MTD                 | 0,75%  |
| % 1S                | -0,59% |
| % DI                | 3,81%  |

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

Cartera moderada por especie



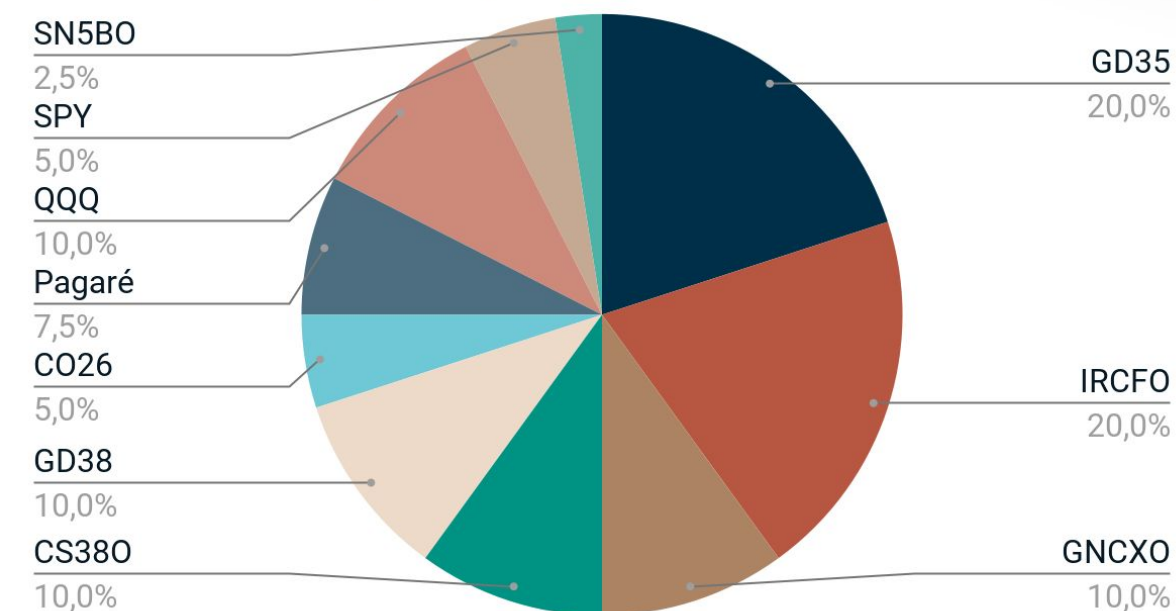
Cartera moderada por tipo de activo



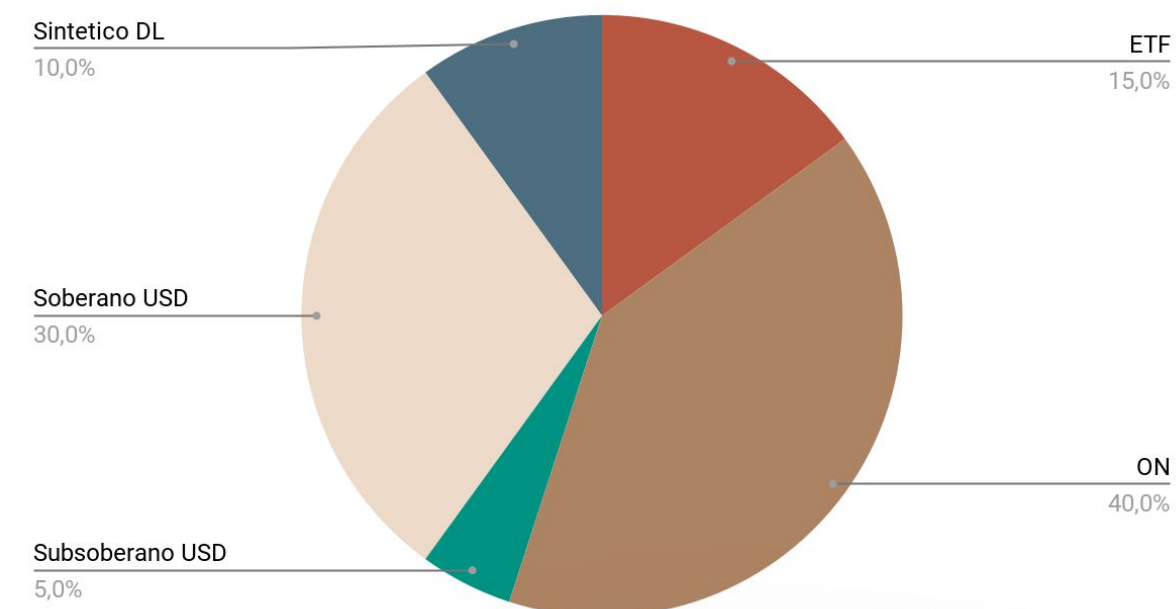
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

| 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.