

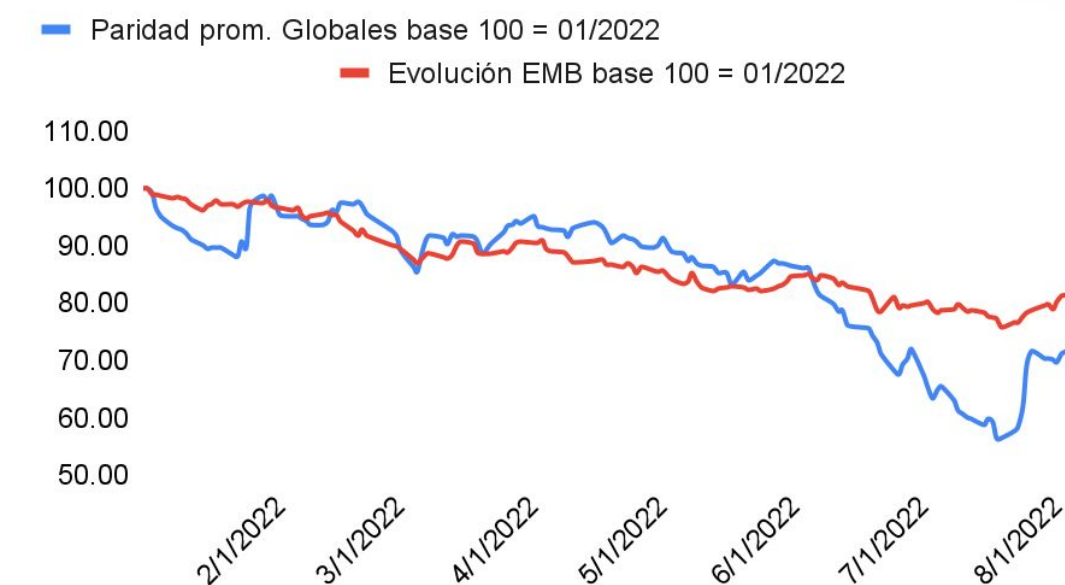
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 24/08/2022

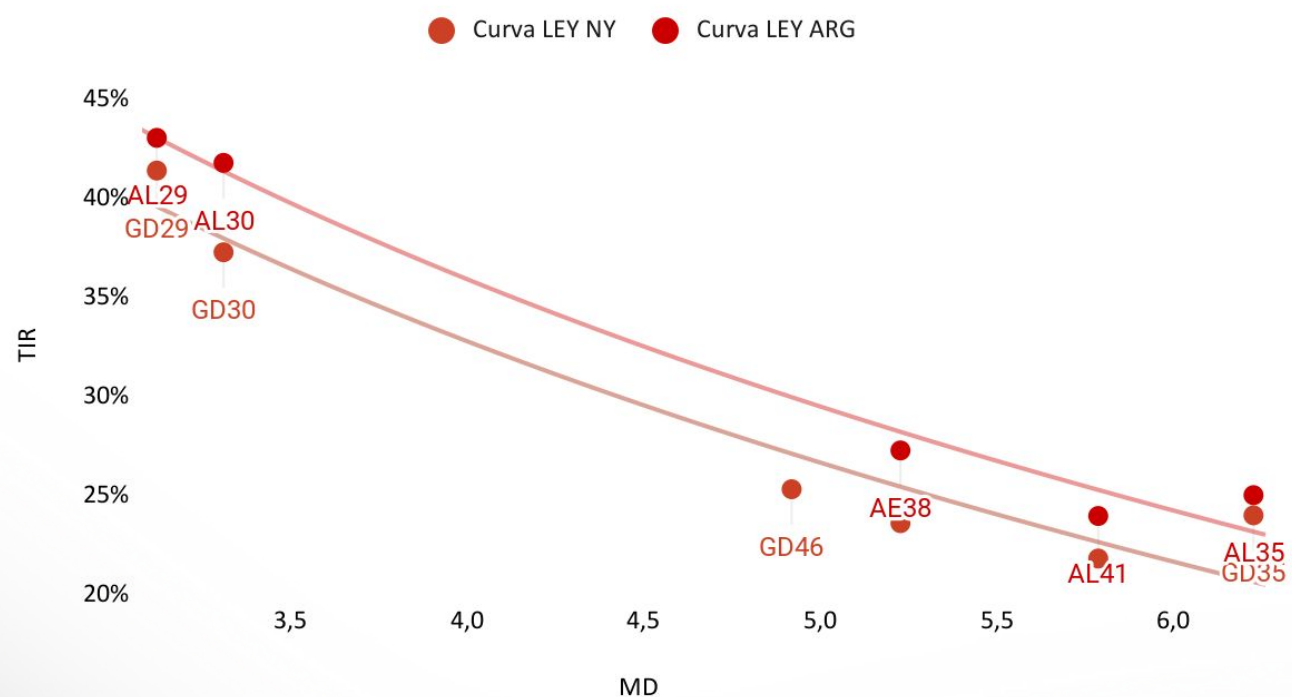
# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

Ticker	Precio	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	24,9	3,1	41,4%	CCL / L.E	9/01	0,13%	7313	0,4%	7,2%	-30,6%
GD30	25,6	3,3	37,3%	CCL / L.E	9/01	0,06%	7337	7,9%	2,8%	-29,0%
GD35	24,5	6,2	24,0%	CCL / L.E	9/01	0,19%	7000	9,4%	5,1%	-31,5%
GD38	31,2	5,2	23,6%	CCL / L.E	9/01	0,50%	8960	4,0%	-2,5%	-22,0%
GD41	28,5	5,8	21,8%	CCL / L.E	9/01	0,45%	8200	4,0%	-0,2%	-25,1%
GD46	25,0	4,9	25,3%	CCL / L.E	9/01	0,19%	7200	0,4%	2,1%	-30,1%
AL29	23,8	3,1	43,1%	MEP / L.A	9/01	0,13%	6817	6,3%	-1,1%	-33,4%
AL30	22,6	3,2	41,8%	MEP / L.A	9/01	0,06%	6500	6,5%	-1,8%	-37,4%
AL35	23,2	6,1	25,0%	MEP / L.A	9/01	0,19%	6601	10,0%	0,7%	-35,2%
AE38	27,5	4,7	27,3%	MEP / L.A	9/01	0,50%	7900	6,8%	-1,8%	-22,1%
AL41	25,5	5,5	24,0%	MEP / L.A	9/01	0,45%	7375	4,5%	0,0%	-27,3%

## Evolución Globales y Emerging Market Debt

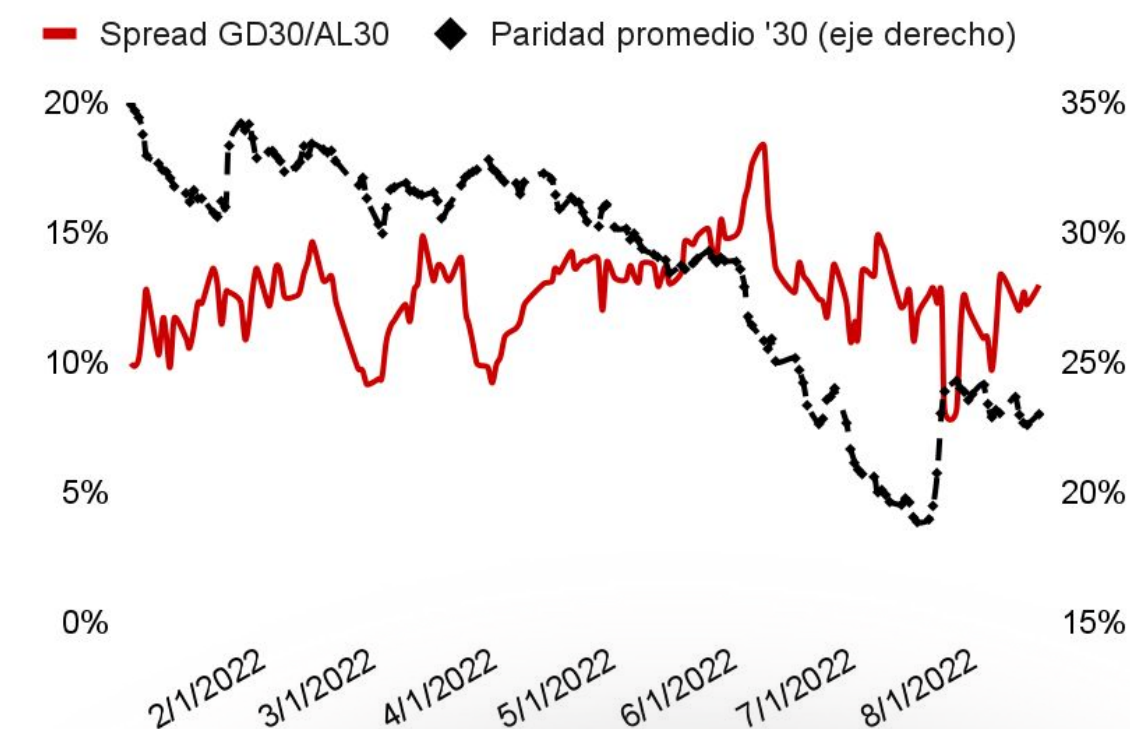


## Bonos soberanos hard dollar



Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	28,9%	26,6
Curva ARG	32,2%	24,5

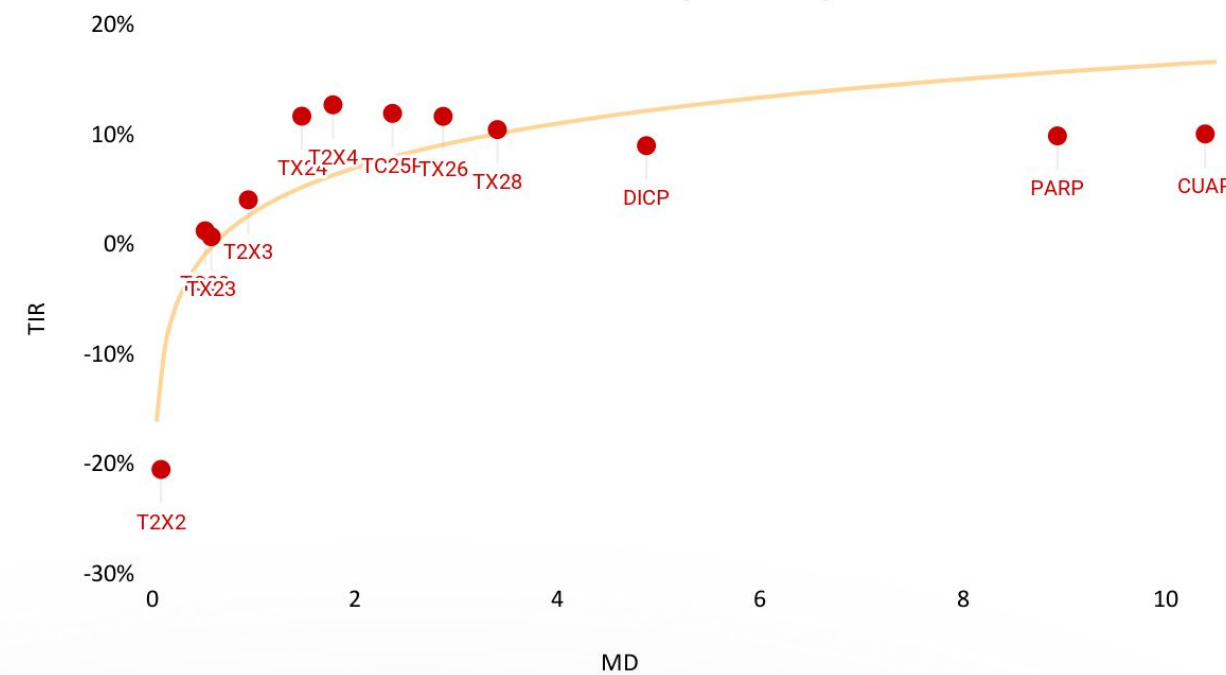
## Evolución spread GD30/AL30 y Paridad



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

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2X2	266,3	20/09/22	CER + 3,31%	0,1	-20,4%	20/09	Semestral	1,2%	2,9%	46,3%
TC23	656,0	6/03/23	CER + 4%	0,5	1,3%	6/09	Semestral	1,1%	3,3%	42,6%
TX23	277,5	25/03/23	CER + 1,4%	0,6	0,8%	25/09	Semestral	1,8%	3,5%	47,4%
T2X3	243,8	13/08/23	CER + 1,45%	0,9	4,1%	13/02	Semestral	2,1%	3,1%	44,5%
TX24	238,1	25/03/24	CER + 1,5%	1,5	11,7%	25/09	Semestral	-0,4%	3,9%	29,1%
T2X4	170,2	26/07/24	CER + 1,55%	1,8	12,8%	26/01	Semestral	-0,7%	3,5%	28,6%
TC25P	510,0	27/04/25	CER + 4%	2,4	12,0%	27/10	Semestral	-3,8%	1,6%	20,6%
TX25	99,5	9/11/25	CER + 1,8%	3,1	2,1%	9/11	Semestral	-0,5%	-0,5%	-0,5%
TX26	187,0	9/11/26	CER + 2%	2,9	11,7%	9/11	Semestral	-0,5%	3,1%	22,1%
TX28	186,0	9/11/28	CER + 2,25%	3,4	10,5%	9/11	Semestral	-1,0%	5,7%	21,4%
DICP	4140,0	30/12/33	CER + 5,83%	4,9	9,1%	30/12	Semestral	0,0%	4,3%	25,5%
PARP	1829,5	31/12/38	CER + 1,77%	8,9	10,0%	30/09	Semestral	-2,4%	0,6%	22,0%
CUAP	2450,0	31/12/45	CER + 3,31%	10,4	10,1%	30/12	Semestral	-2,6%	-3,9%	11,2%

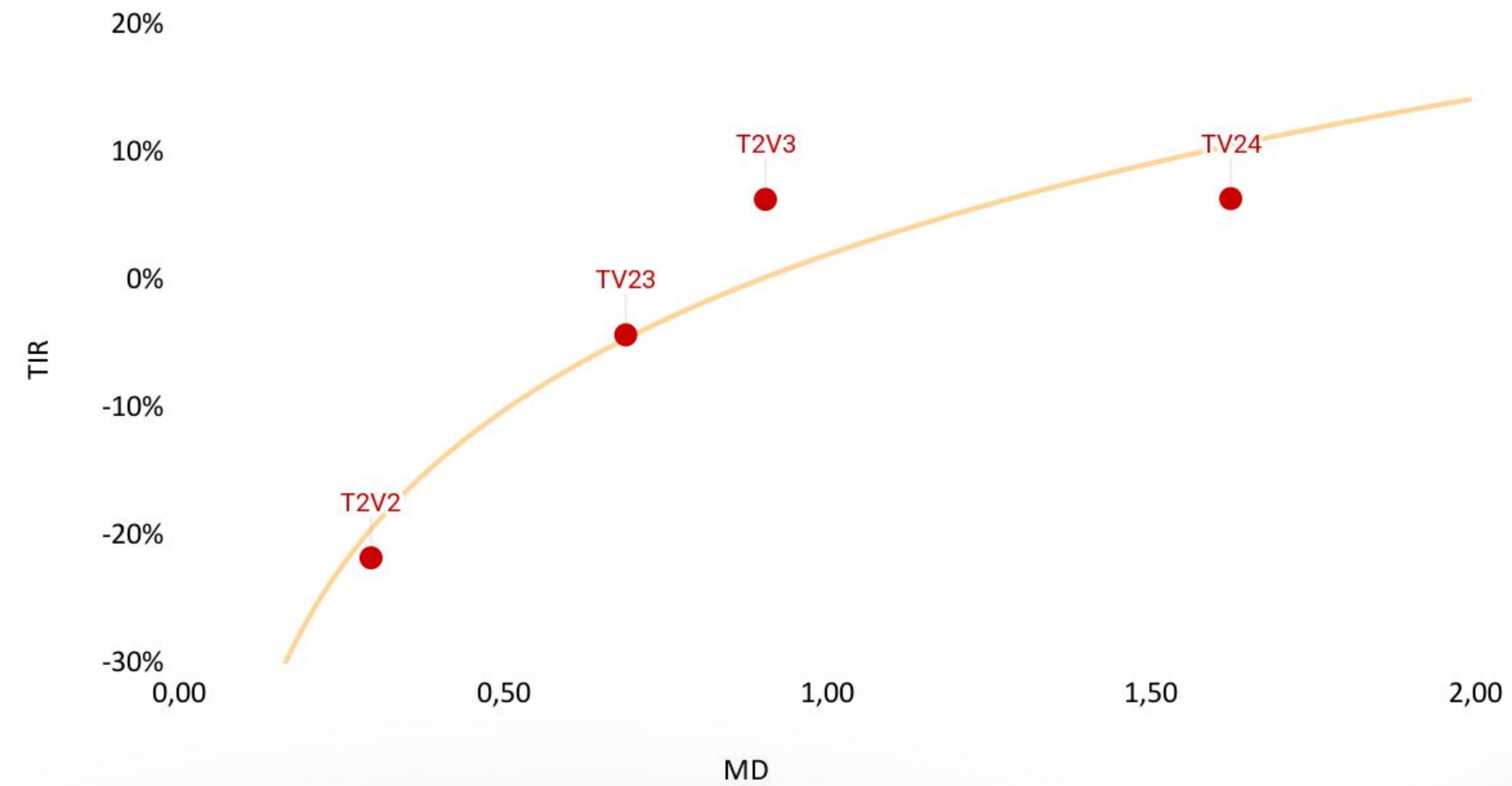
Soberanos CER (TIR real)



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V2	14480,0	30/11/22	0,20%	0,3	-21,7%	30/11	Semestral	1,8%	1,3%	32,8%
TV23	14000,0	28/04/23	0,30%	0,7	-4,3%	28/10	Semestral	2,0%	-2,2%	29,6%
T2V3	12800,0	31/07/23	0,00%	0,9	6,3%	Bullet	Bullet	-4,5%	-4,5%	2,4%
TV24	12315,0	30/05/24	0,40%	1,6	6,4%	30/10	Semestral	2,8%	-7,5%	7,2%

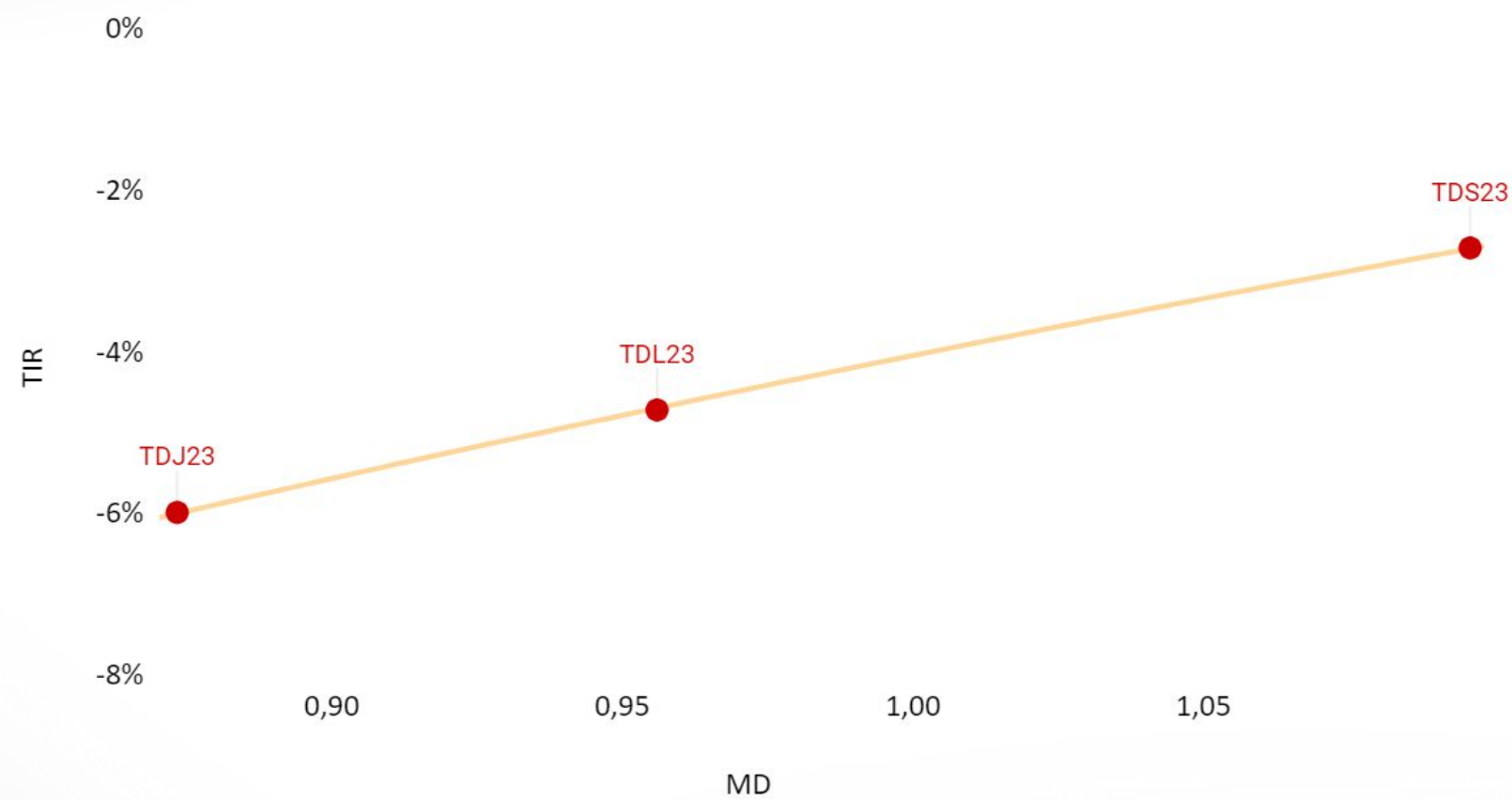
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



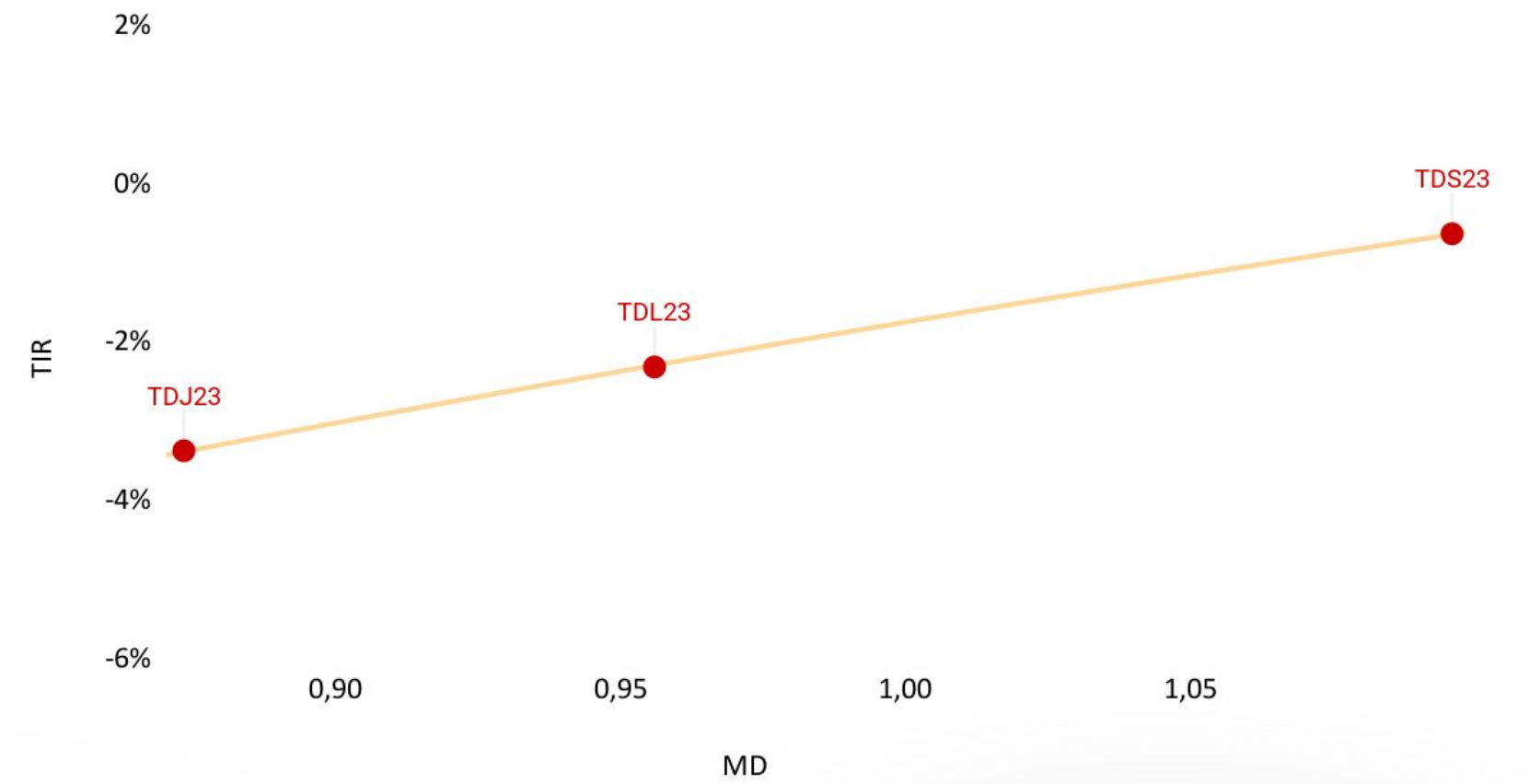
# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS duales

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR DL	TIR CER	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
TDJ23	14440,0	30/06/23	2,00%	0,9	-6,0%	-3,4%	Bullet	2,6%	5,2%	5,2%
TDL23	14360,0	31/07/23	2,00%	1,0	-4,7%	-2,3%	Bullet	2,4%	4,3%	4,3%
TDS23	14130,0	29/09/23	2,25%	1,1	-2,7%	-0,6%	Bullet	2,2%	3,1%	3,1%

Duales Dollar Linked (TIR real)



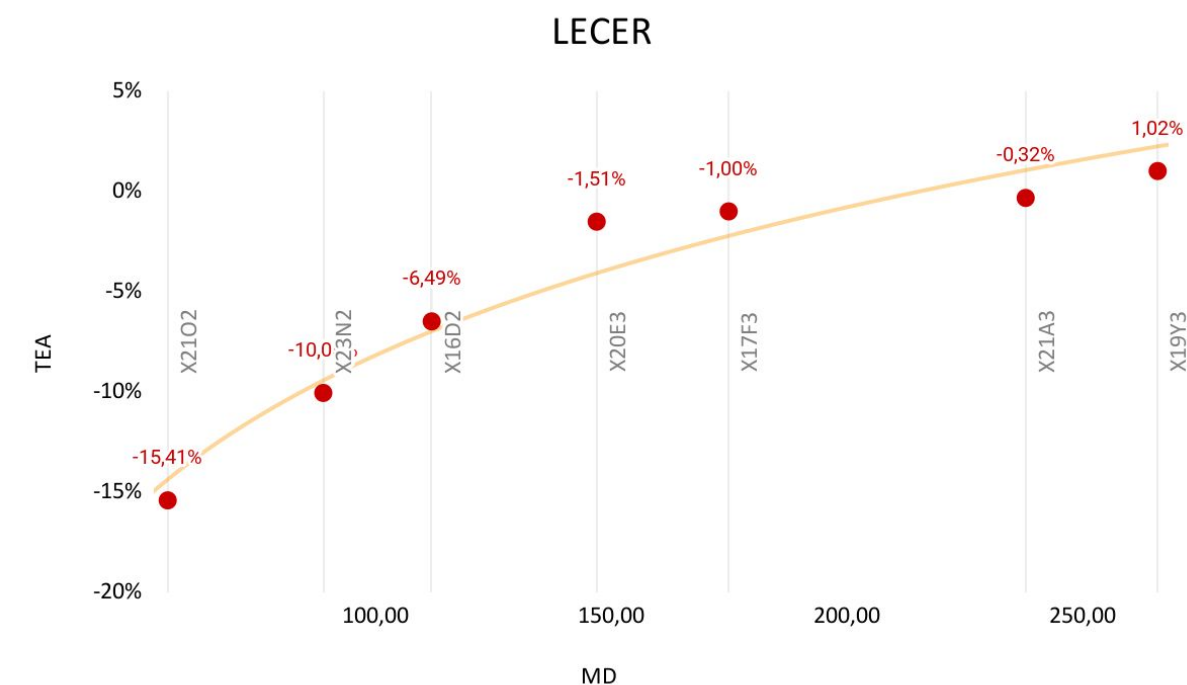
Duales CER (TIR real)



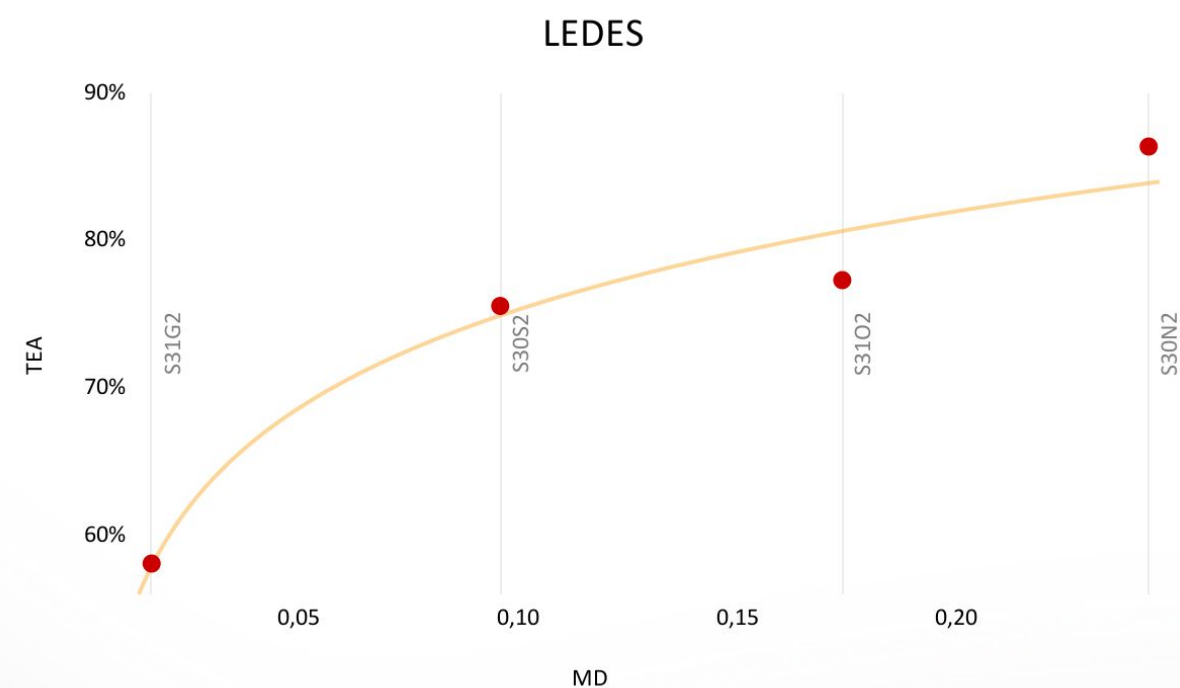
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X21O2	21/10/2022	148	56,0	-15,4%	0,3%	1,1%	3,4%	43,1%
X23N2	23/11/2022	113,6	89,0	-10,1%	0,5%	-0,4%	1,9%	13,9%
X16D2	16/12/2022	136,2	112,0	-6,5%	-0,2%	0,6%	2,0%	32,2%
X20E3	20/01/2023	141,7	147,0	-1,5%	0,2%	1,3%	3,8%	40,4%
X17F3	17/02/2023	136,45	175,0	-1,0%	0,3%	1,7%	4,2%	35,0%
X21A3	21/04/2023	130,75	238,0	-0,3%	0,9%	2,0%	3,0%	28,8%
X19Y3	19/05/2023	124,8	266,0	1,0%	0,6%	1,9%	4,2%	15,6%



## Letras a descuento (Tasa fija)



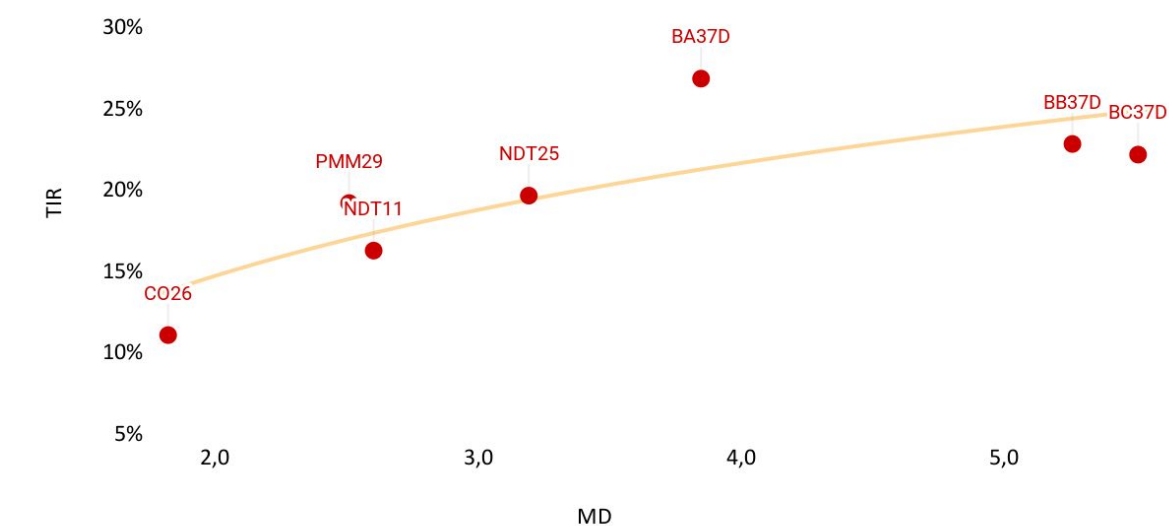
Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31G2	31/08/2022	99,25	0,0	46,0%	58,1%	0,2%	1,0%	2,5%	21,9%
S30S2	30/09/2022	94,6	0,1	57,9%	75,6%	-0,6%	0,4%	1,7%	17,3%
S31O2	31/10/2022	90,02	0,2	60,4%	77,3%	0,1%	1,3%	4,8%	9,6%
S30N2	30/11/2022	84,75	0,2	67,7%	86,4%	0,2%	1,1%	1,3%	6,0%

# 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	51,8	27/10/26	7,13%	1,8	11,1%	MEP / L.A	27/10	1000	12,8%	2,0%	5,5%
PMM29	Mendoza	76,8	19/03/29	4,25%	2,5	19,3%	CCL / L.E	19/09	1000	10,8%	16,7%	13,9%
NDT11	Neuquén	78,2	12/05/30	8,63%	2,6	16,3%	CCL / L.E	12/08	150000	15,7%	17,5%	-6,1%
NDT25	Neuquén	66,3	27/04/30	4,63%	3,2	19,7%	CCL / L.E	27/10	1000	9,7%	14,7%	12,8%
BA37D	Buenos Aires	38,4	1/09/37	3,90%	3,8	26,9%	CCL / L.E	1/09	1	8,5%	8,4%	-11,7%
BB37D	Buenos Aires	34,6	1/09/37	3,50%	5,3	22,9%	CCL / L.E	1/09	1	3,7%	4,8%	-7,0%
BC37D	Buenos Aires	33,1	1/09/37	3,00%	5,5	22,2%	CCL / L.E	1/09	1	5,7%	6,7%	-11,1%

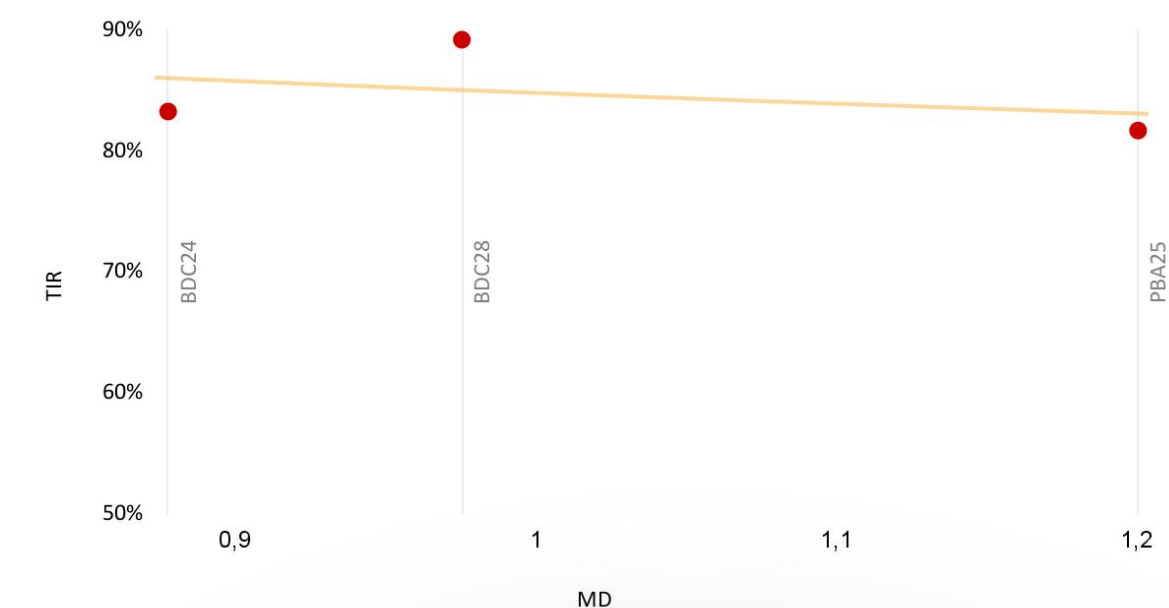
Bonos subsoberanos hard dollar



## BADLAR | Retorno total en pesos

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	109,6	29/03/24	Badlar + 325	86,4%	0,7	29/03	Trimestral	-0,4%	2,4%	33,7%
PBA25	Buenos Aires	100,1	12/04/25	Badlar + 375	83,2%	1,0	12/04	Trimestral	1,6%	10,0%	31,0%
BDC28	CABA	99,0	22/02/27	Badlar + 375	85,9%	1,1	22/02	Trimestral	-10,8%	-0,1%	39,4%

Subsoberanos Badlar

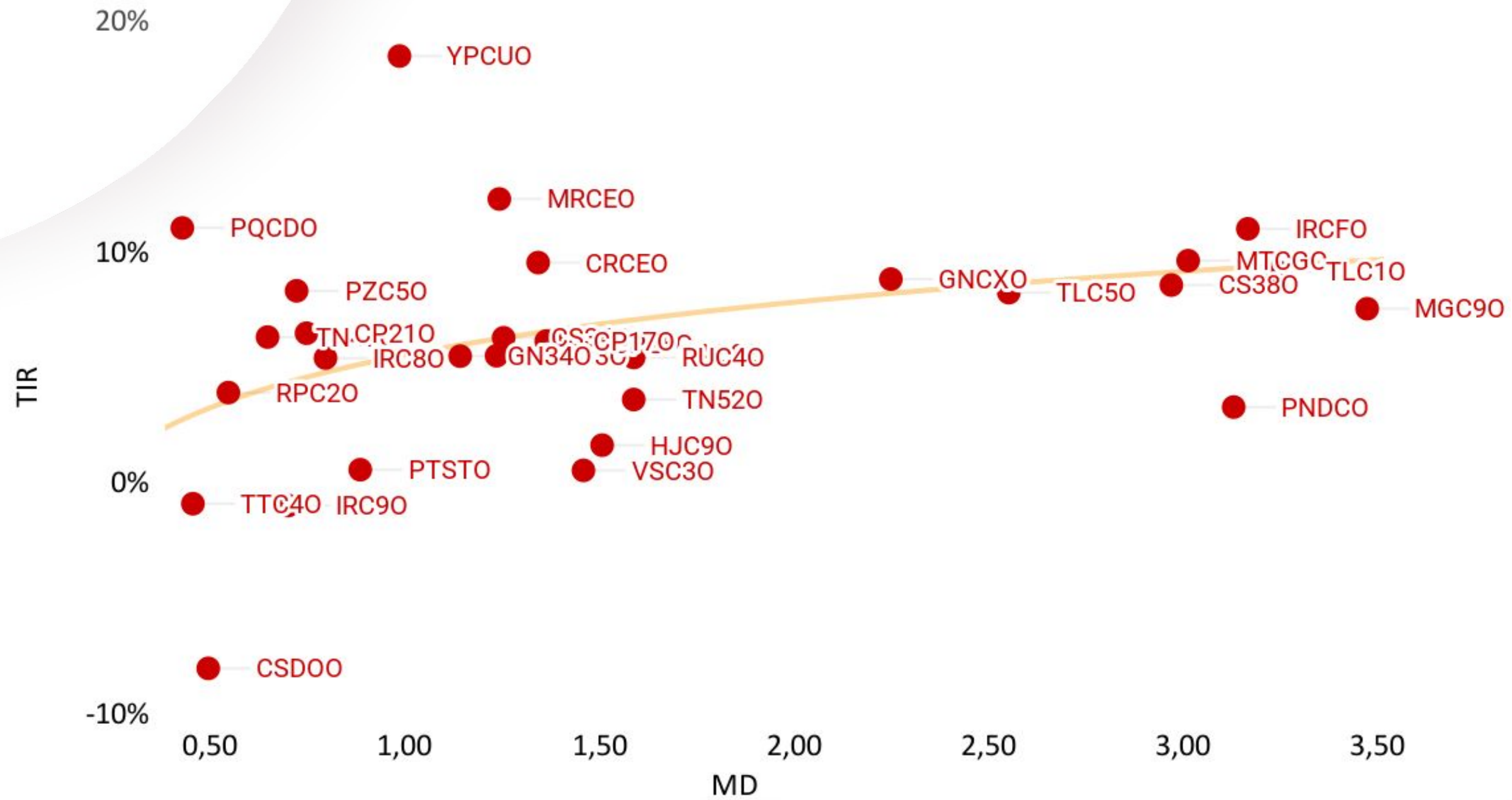


# CORPORATIVOS | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
TTC40	Tecpetrol	102,4	9/02/23	4,00%	0,5	-0,8%	MEP	Energía	29350	3,6%	-4,7%	4,0%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	107,5	16/02/23	6,50%	0,5	-8,0%	MEP	Agropecuario	30800	10,8%	2,8%	12,5%	AA(arg)	1
RPC20	IRSA	106,4	23/03/23	8,75%	0,5	4,0%	CCL	Real Estate	30500	3,7%	-3,6%	5,5%	AA(arg)	1000
IRC90	IRSA	108,2	12/05/23	10,00%	0,7	-0,9%	CCL	Real Estate	31000	11,2%	5,8%	11,9%	AA(arg)	1
PZC50	Plaza Log	101,3	4/06/23	6,25%	0,7	8,4%	CCL	Transporte	29045	4,1%	-0,8%	-0,7%		1
CP210	CGC	101,9	12/06/23	7,00%	0,7	6,6%	CCL	Energía	29200	6,2%	-8,6%	3,1%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	106,8	21/07/23	7,38%	0,9	0,6%	CCL	Energía	30600	7,1%	2,0%	9,5%	AA(arg)	1000
IRC80	IRSA	69,8	12/11/23	10,00%	0,8	5,5%	MEP	Real Estate	20000	0,0%	-8,1%	4,6%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	103,6	21/12/23	7,35%	1,2	5,6%	MEP	Energía	29700	4,1%	-1,1%	2,1%		1
MRCEO	Generación	95,4	10/01/24	7,50%	1,2	12,4%	MEP	Energía	27330	1,8%	0,7%	-2,1%		1
VSC30	Vista	104,3	21/02/24	3,50%	1,5	0,6%	CCL	Energía	29900	0,0%	-2,2%	9,4%	AA-(arg)	1
CP250	CGC	97,7	26/02/24	3,25%	1,4	6,1%	MEP	Energía	28000	1,8%	-5,1%	-2,3%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	102,6	16/03/24	3,00%	1,5	1,7%	MEP	Financiero	29400	3,8%	-3,5%	11,4%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	66,0	4/04/24	8,75%	1,0	18,5%	CCL	Energía	18920	4,7%	12,4%	8,7%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	104,0	16/05/24	6,88%	1,6	5,7%	CCL	Energía	29800	3,7%	1,0%	4,5%		1000
CS340	Cresud	72,2	1/07/24	6,99%	1,3	6,4%	MEP	Agropecuario	20700	4,2%	-3,2%	13,9%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	100,8	10/08/24	6,00%	1,1	5,6%	MEP	Energía	28900	6,0%	-1,3%	6,3%	A+(arg)	1
CP170	CGC	109,2	10/03/25	9,50%	1,4	6,2%	CCL	Energía	31300	4,9%	2,3%	9,6%	AA-(arg)	1000
CRCEO	Celulosa	76,4	4/06/25	10,00%	1,3	9,6%	MEP	Manufacturas	21900	0,0%	-3,8%	13,6%	BB(arg)	1
YCA60	YPF	76,1	28/07/25	8,50%	2,3	21,0%	CCL	Energía	21800	9,8%	16,6%	-3,1%	AA(arg)	1000
TLC50	Telecom	101,4	6/08/25	8,50%	2,6	8,3%	CCL	Comunicaciones	29050	9,3%	3,3%	4,6%	AA+(arg)	1000
MTCGO	Mastellone	106,8	30/06/26	10,95%	3,0	9,7%	CCL	Alimentos	30600	0,5%	-0,2%	6,6%		1
TLC10	Telecom	97,5	20/07/26	8,00%	3,2	9,2%	CCL	Comunicaciones	27950	3,5%	0,3%	-0,4%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	122,8	30/04/27	9,13%	3,1	3,4%	CCL	Energía	35200	4,1%	-0,6%	6,7%	AAA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	104,3	2/09/27	8,75%	2,2	8,9%	CCL	Energía	29900	1,9%	3,1%	6,3%	A+(arg)	1000



# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar

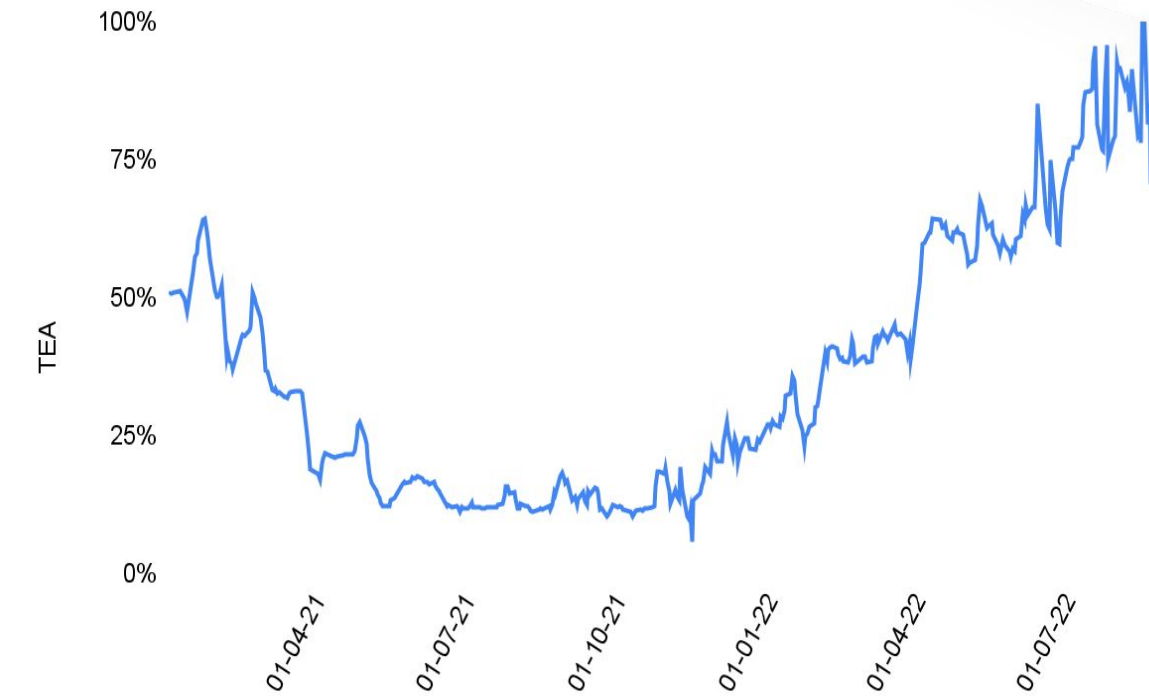


# Futuros de dólar y evolución A3500

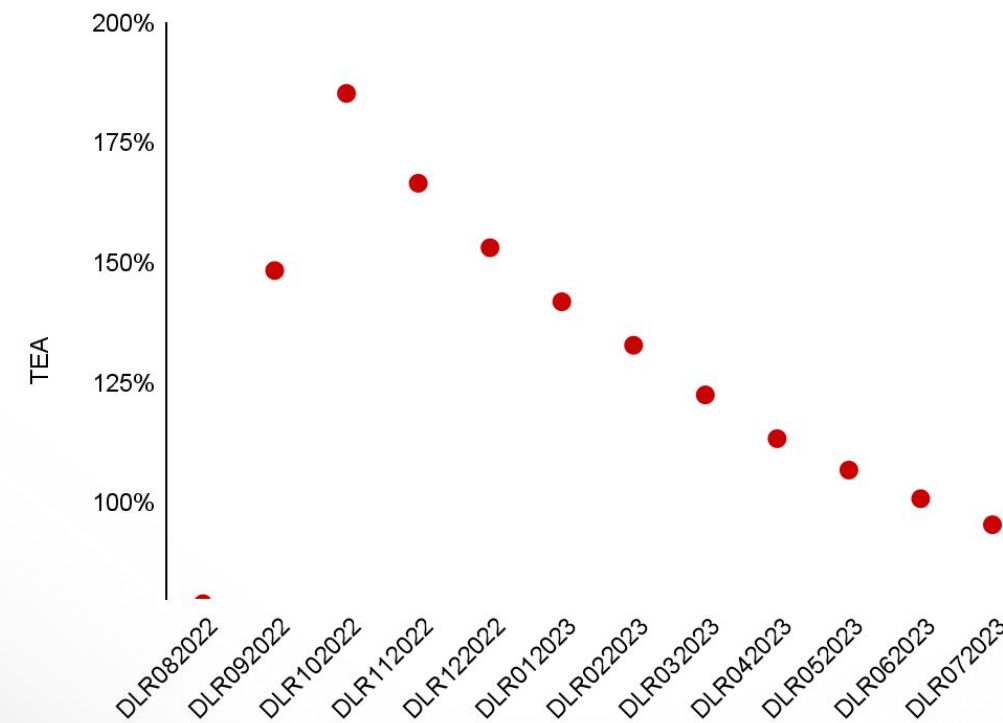
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
31/8/2022	DLR082022	138,7	<b>79,0%</b>	58,5%
30/9/2022	DLR092022	150,4	<b>148,4%</b>	95,3%
30/10/2022	DLR102022	166,3	<b>185,3%</b>	115,6%
30/11/2022	DLR112022	178,5	<b>166,6%</b>	112,2%
30/12/2022	DLR122022	190,0	<b>153,1%</b>	109,8%
31/1/2023	DLR012023	202,0	<b>141,9%</b>	107,9%
28/2/2023	DLR022023	212,0	<b>132,8%</b>	105,9%
31/03/2023	DLR032023	221,6	<b>122,5%</b>	102,6%
30/4/2023	DLR042023	230,0	<b>113,4%</b>	99,2%
31/5/2023	DLR052023	239,5	<b>106,8%</b>	97,3%
30/6/2023	DLR062023	248,0	<b>100,9%</b>	95,2%
31/7/2023	DLR072023	256,5	<b>95,4%</b>	93,1%

**24/08 A3500 SPOT 137,15**

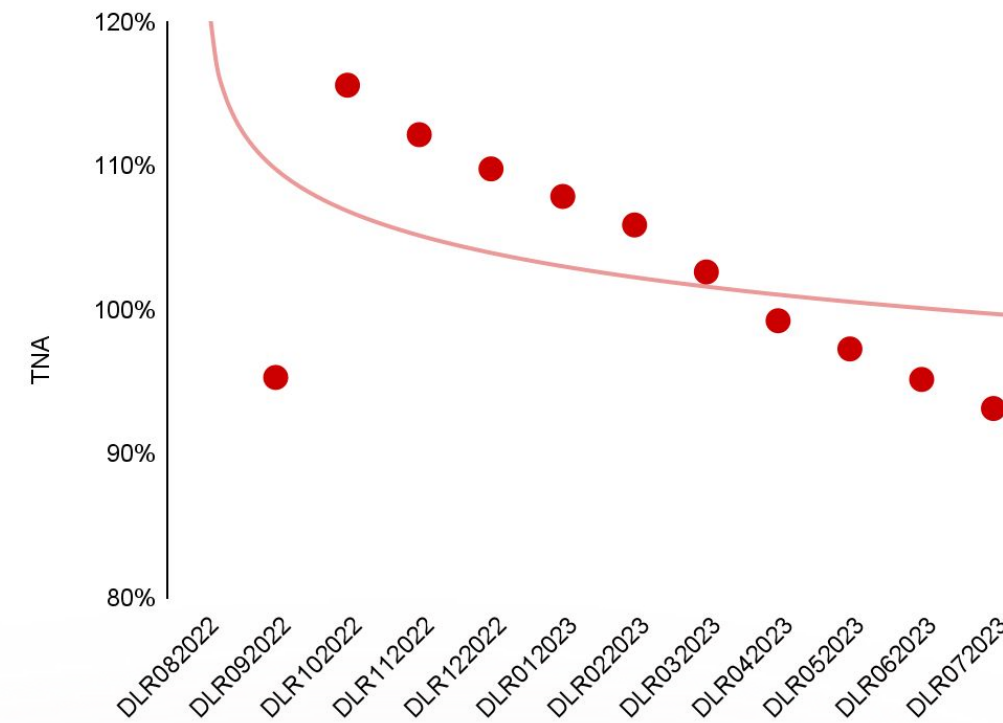
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



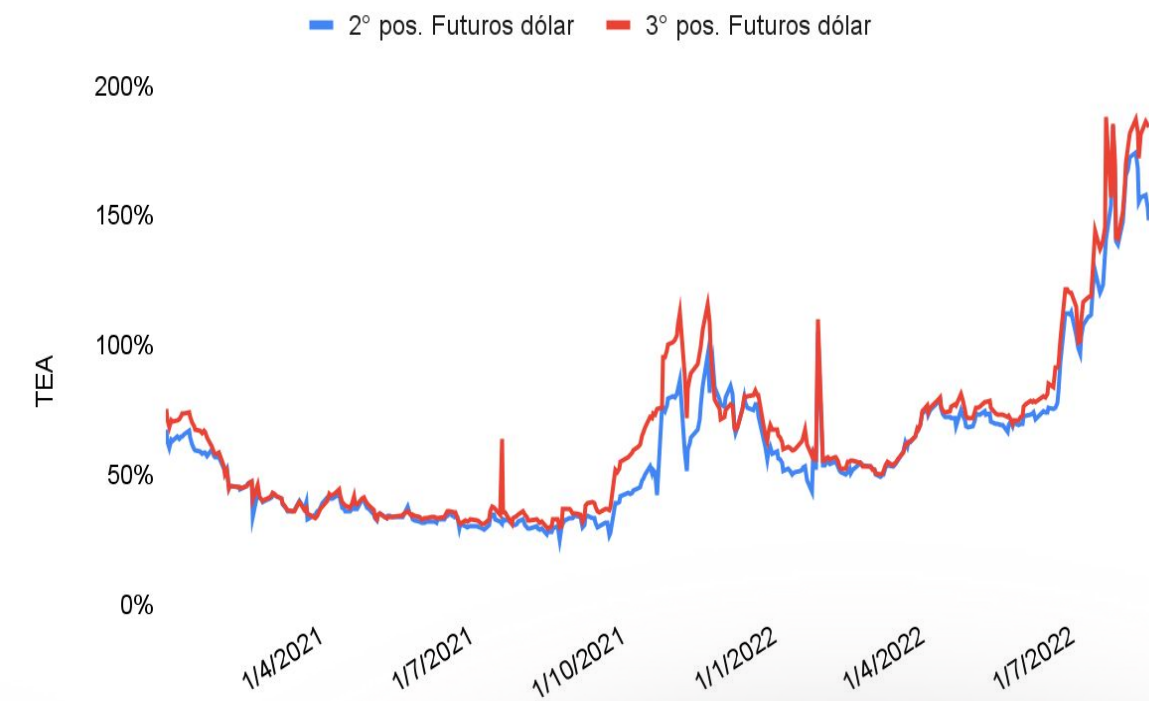
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



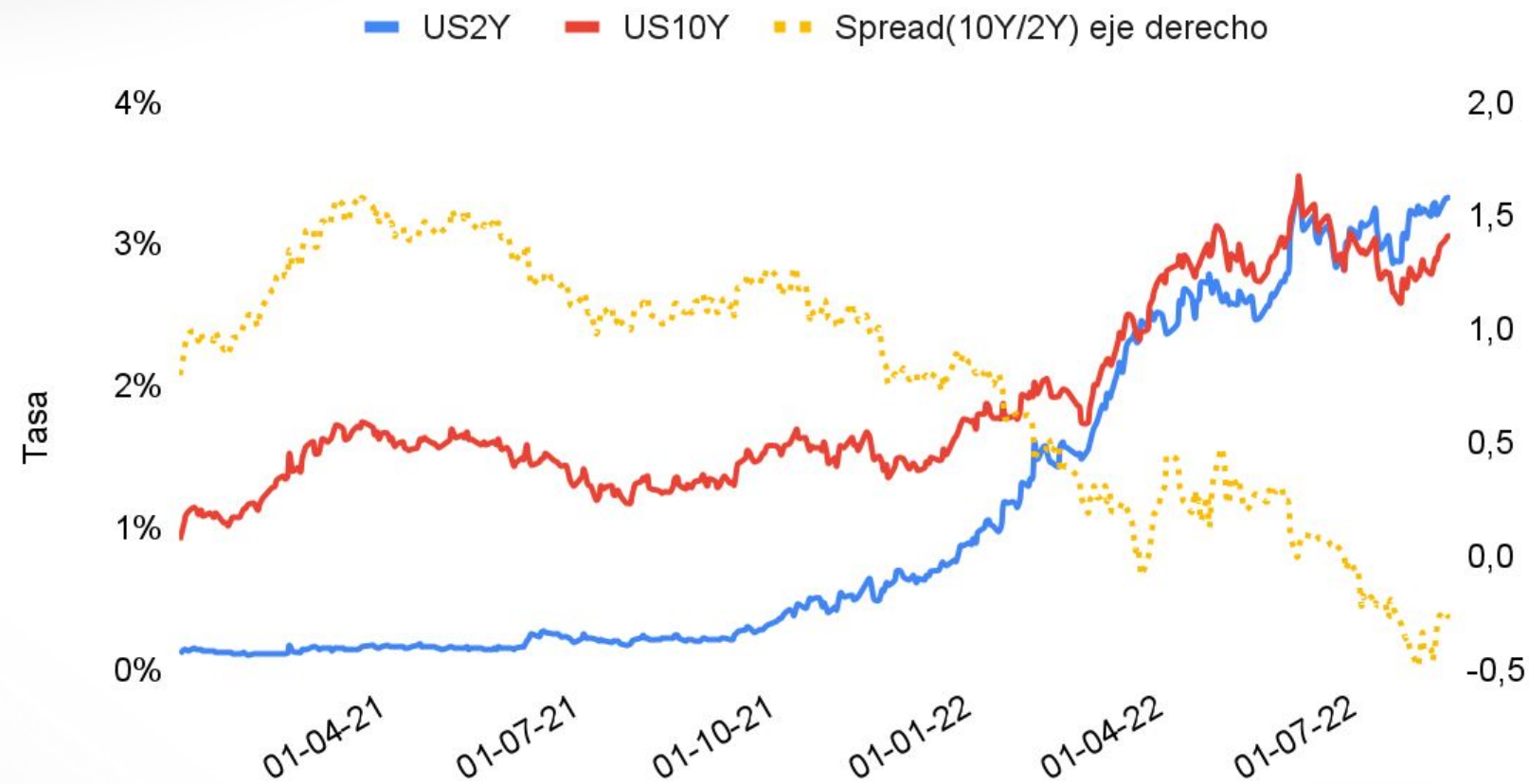
Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



# Mercados internacionales de renta fija

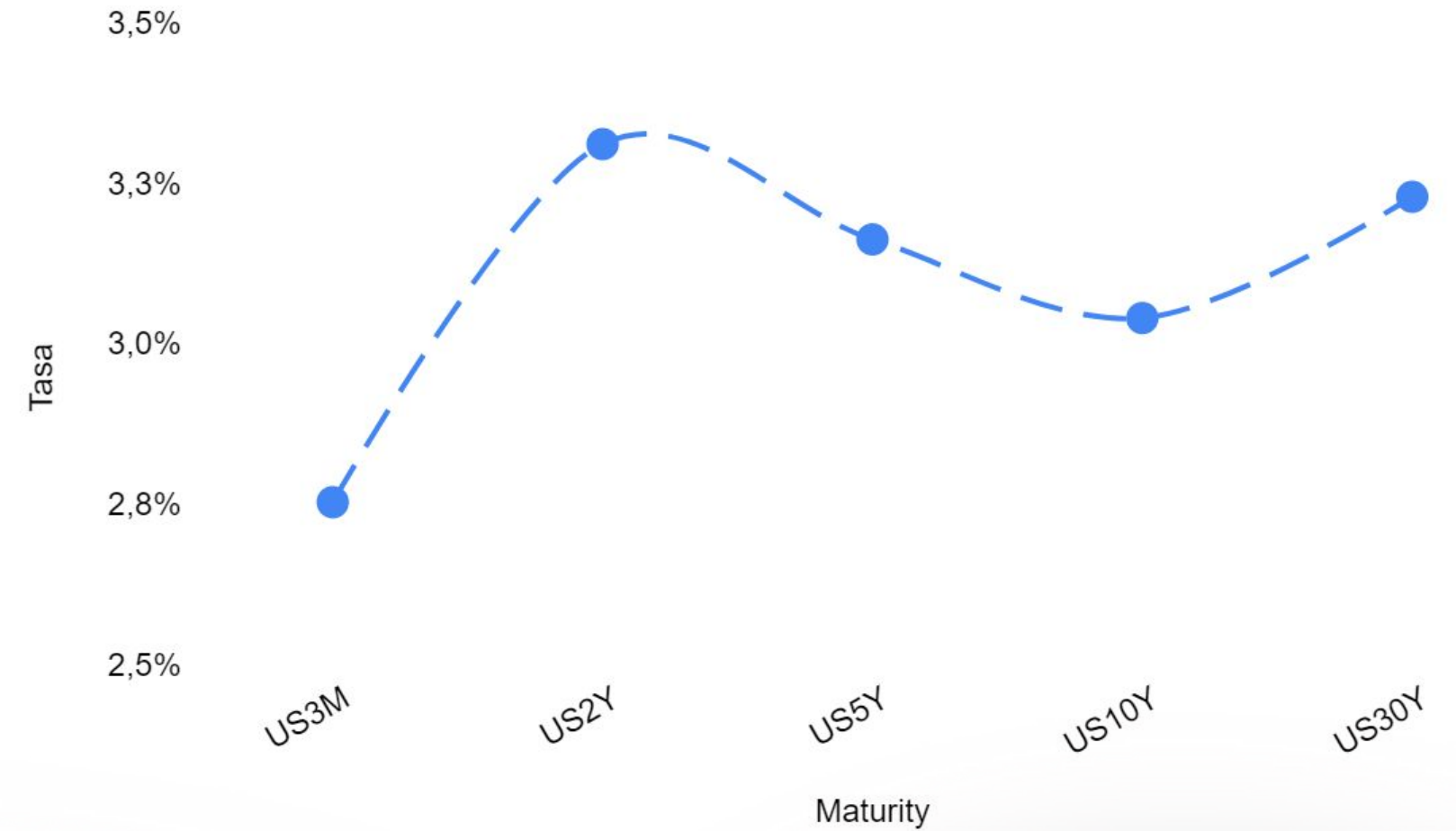
Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	MD	Dividendo	Volumen	% 1S	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y
High Yield US Corporate Bond	HYG	76,7	4,6%	4,1	Si	565232	-1,5%	-2,0%	-11,9%	-8,5%	0,3%	0,9%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	111,0	2,7%	8,8	Si	795484	-1,6%	-3,1%	-16,2%	-15,6%	-6,6%	3,9%
Emerging markets Bond	EMB	87,5	5,0%	3,9	Si	1377275	-0,8%	-0,6%	-19,8%	-18,4%	-7,8%	-2,2%
Mortgage Backed Securities	MBB	97,2	2,2%	5,1	Si	176792	-1,5%	-3,2%	-9,5%	-8,4%	-2,1%	-0,5%
Inflation adjusted Bonds	TIP	115,6	15,5%	4,8	Si	59032	0,4%	-2,2%	-10,5%	-3,5%	2,4%	4,4%

Yields a 10 y 2 años del tesoro norteamericano



Elaboración: Liebre Capital SAU

Tasas del tesoro norteamericano a 3 meses, 2 - 5 - 10 y 30 años



# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

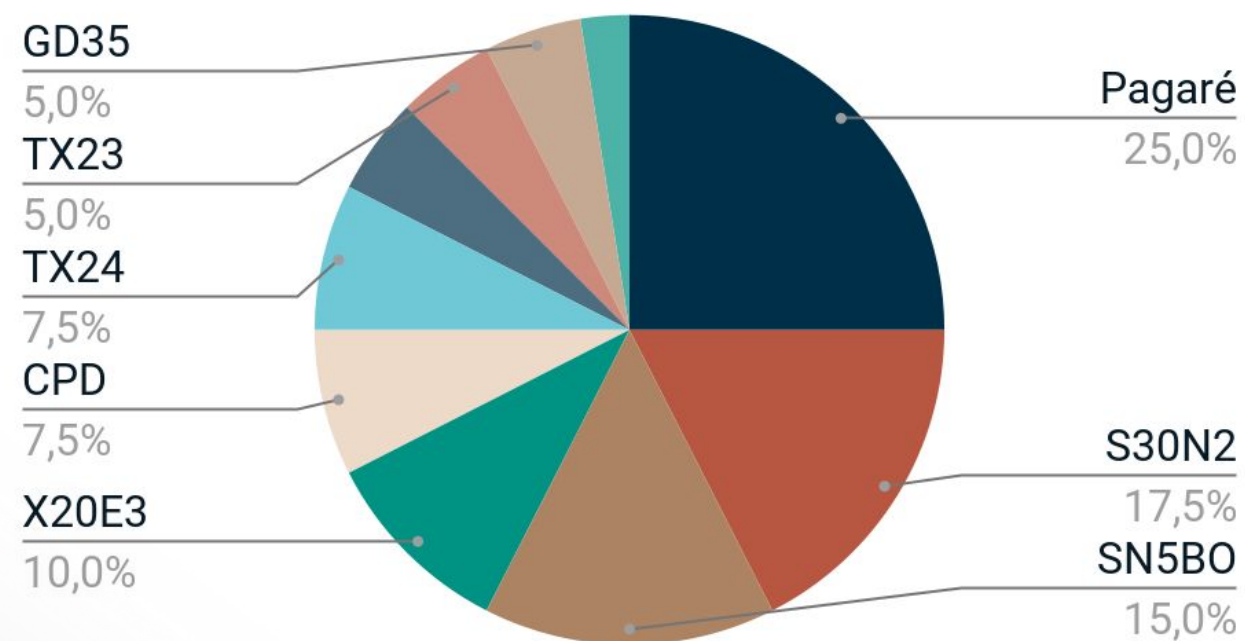
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
Pagaré	-	25,0%	30 días	-	0,2	<b>3,5%</b>	Pesos	<b>1,2%</b>	5,1%	4,6%
S30N2	<b>84,8</b>	17,5%	30/11/22	A dto.	84,8	<b>86,4%</b>	Pesos	<b>-4,6%</b>	-1,0%	-1,3%
SN5BO	<b>15360,0</b>	15%	19/02/24	4,99%	1,4	<b>0,3%</b>	Pesos	<b>2,2%</b>	9,7%	4,8%
X20E3	<b>141,7</b>	10%	20/01/23	A dto.	141,7	<b>-0,6%</b>	Pesos	<b>1,3%</b>	5,7%	3,8%
CPD	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	<b>86,0%</b>	Pesos	<b>1,2%</b>	1,2%	4,6%
TX24	<b>238,1</b>	7,5%	25/03/24	1,50%	1,5	<b>11,7%</b>	Pesos	<b>-0,4%</b>	4,6%	3,9%
X17F3	<b>136,5</b>	5%	17/02/23	A dto.	136,5	<b>-0,5%</b>	Pesos	<b>1,7%</b>	5,7%	4,2%
TX23	<b>277,5</b>	5%	25/03/23	1,40%	0,6	<b>0,8%</b>	Pesos	<b>1,8%</b>	5,7%	3,5%
GD35	<b>7000,0</b>	5%	9/07/35	1,50%	6,2	<b>24,0%</b>	US\$ CCL	<b>11,5%</b>	13,8%	6,7%
T2V2	<b>14480,0</b>	2,5%	30/11/22	0,20%	0,3	<b>-21,7%</b>	Pesos	<b>1,8%</b>	5,1%	1,3%
RFX SEP	<b>150,4</b>	0%	30/09/22	-	0,1	<b>154,7%</b>	Pesos	<b>-1,5%</b>	-1,6%	-4,5%

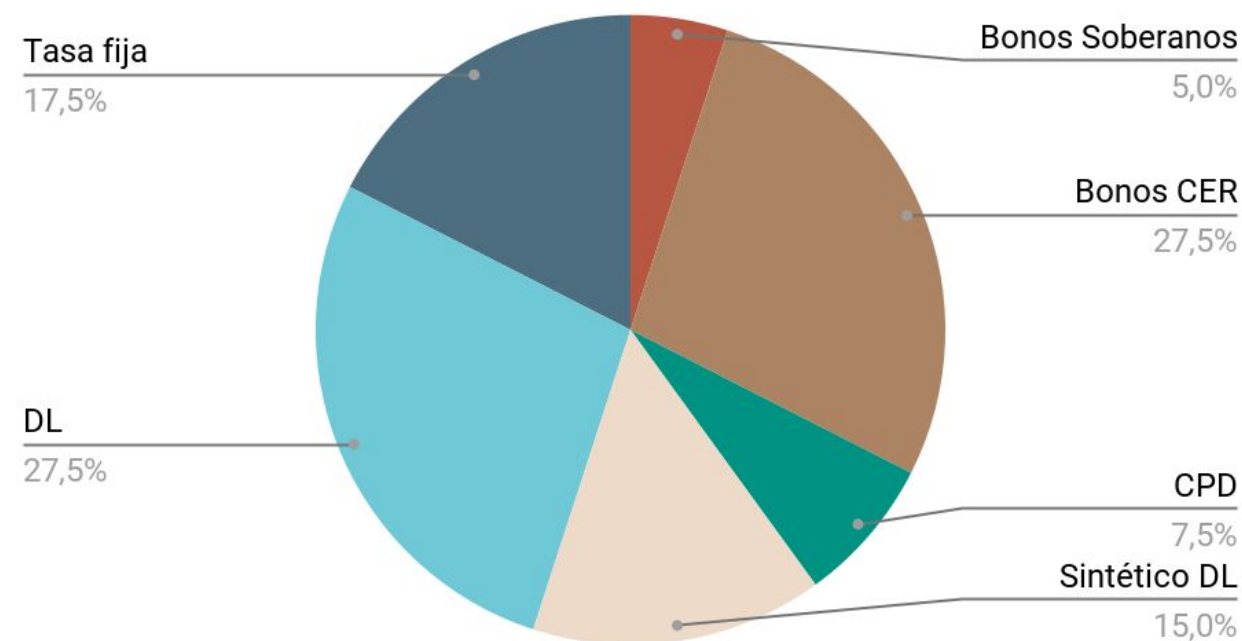
Rendimiento Cartera	
MTD	5,32%
% 1S	2,64%
% DI	20,90%

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

### Cartera moderada por especie



### Cartera moderada por tipo de activo



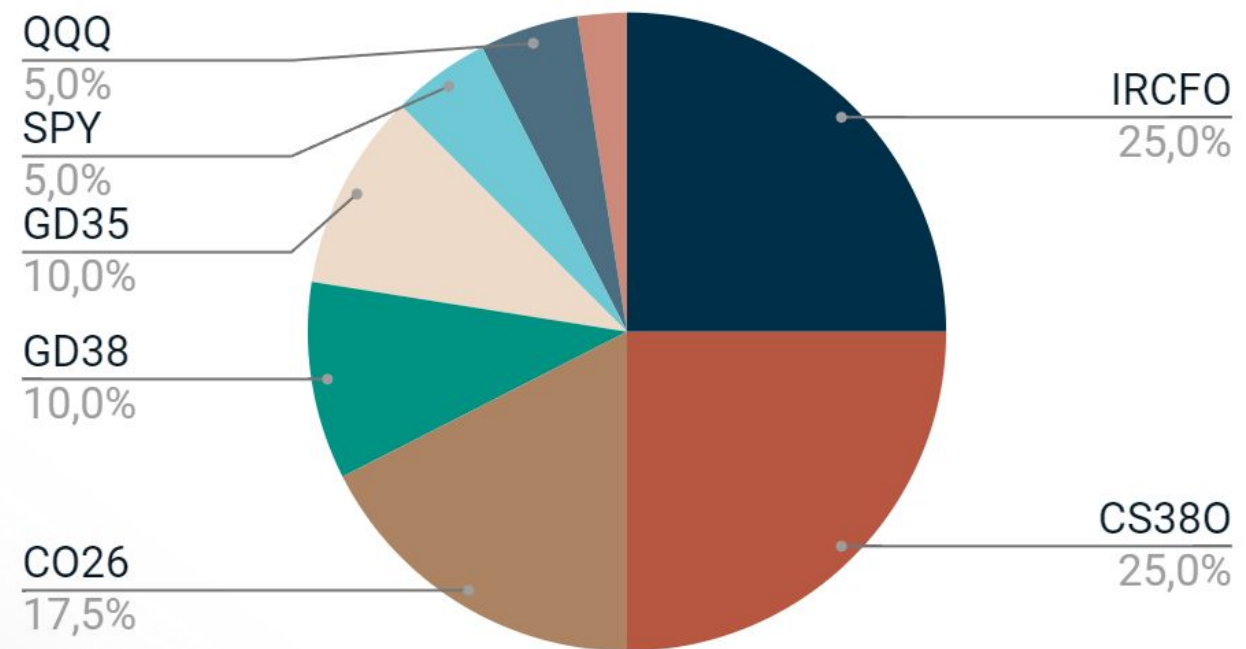
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCFO	99,6	25%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	5,0%	-0,4%	2,1%
CS380	99,8	25%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	4,0%	-0,2%	-4,0%
CO26	51,8	17,5%	27/10/26	7,13%	1,8	11,1%	US\$ MEP	3,4%	0,4%	1,9%
GD38	31,2	10%	9/07/38	3,88%	5,2	23,6%	US\$ CCL	4,0%	23,1%	-2,5%
GD35	24,5	10%	9/07/35	1,50%	6,2	24,0%	US\$ CCL	9,4%	27,3%	5,1%
SPY	21,6	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,1%	7,7%	0,2%
QQQ	16,5	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	-1,9%	8,7%	0,1%
XLE	43,5	2,5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	10,4%	15,4%	6,3%

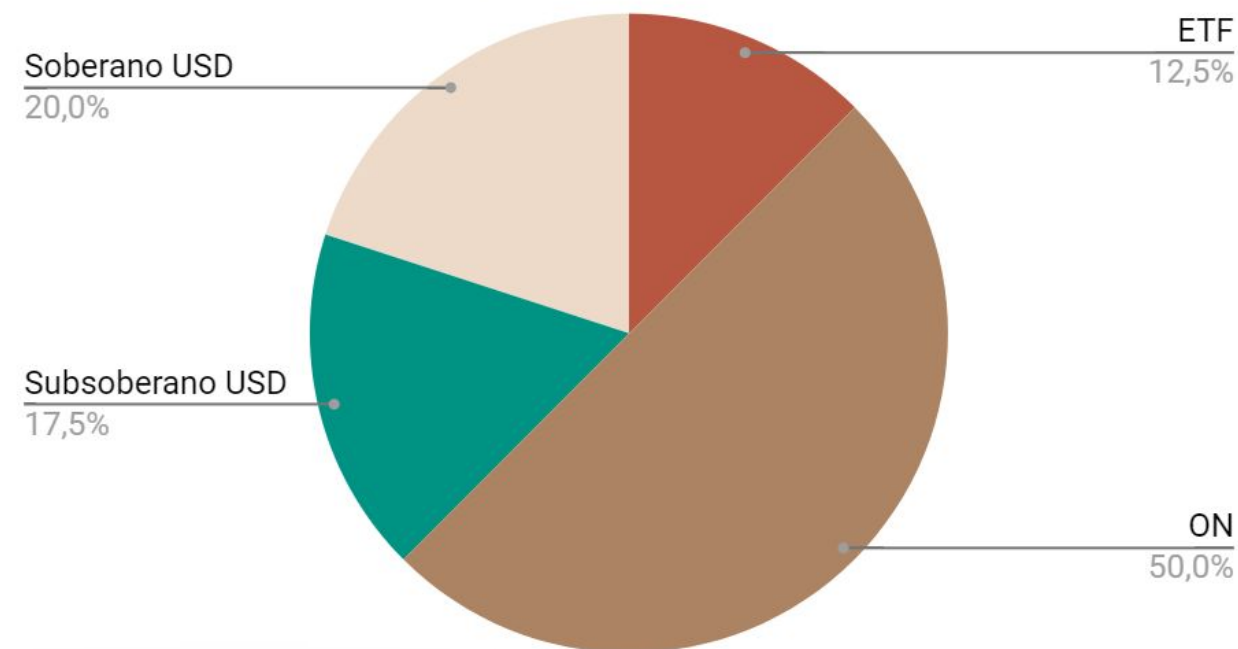
Rendimiento Cartera	
MTD	-0,73%
% 1S	2,62%
% DI	3,87%

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

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



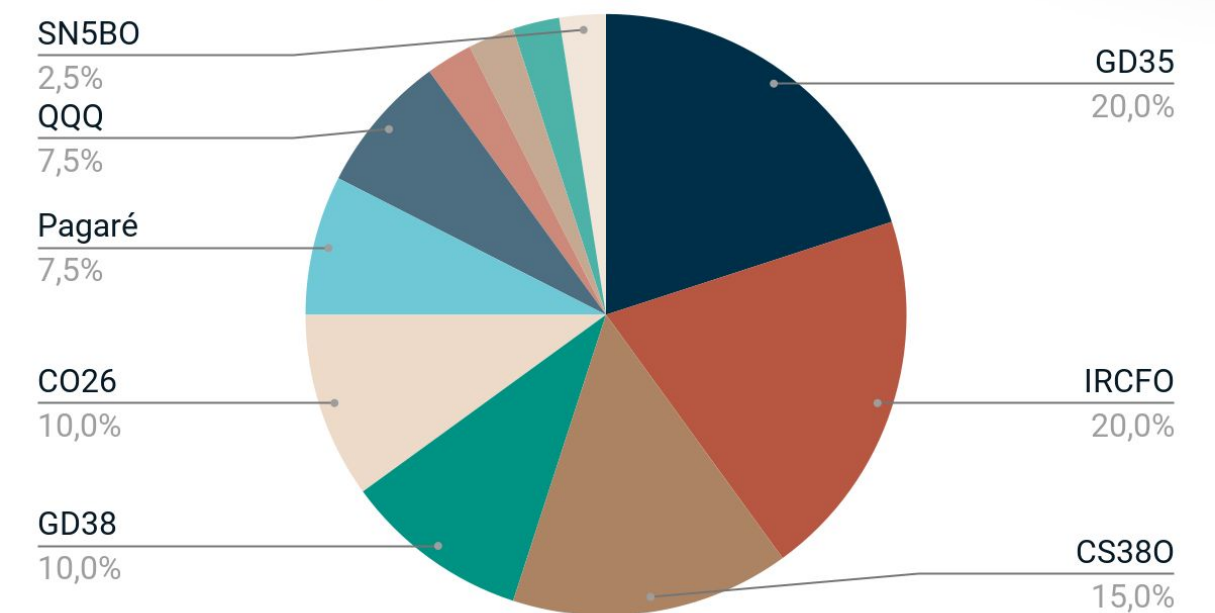
Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 7,5% PTSTO.  
**Compra** de 7,5% CO26.

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

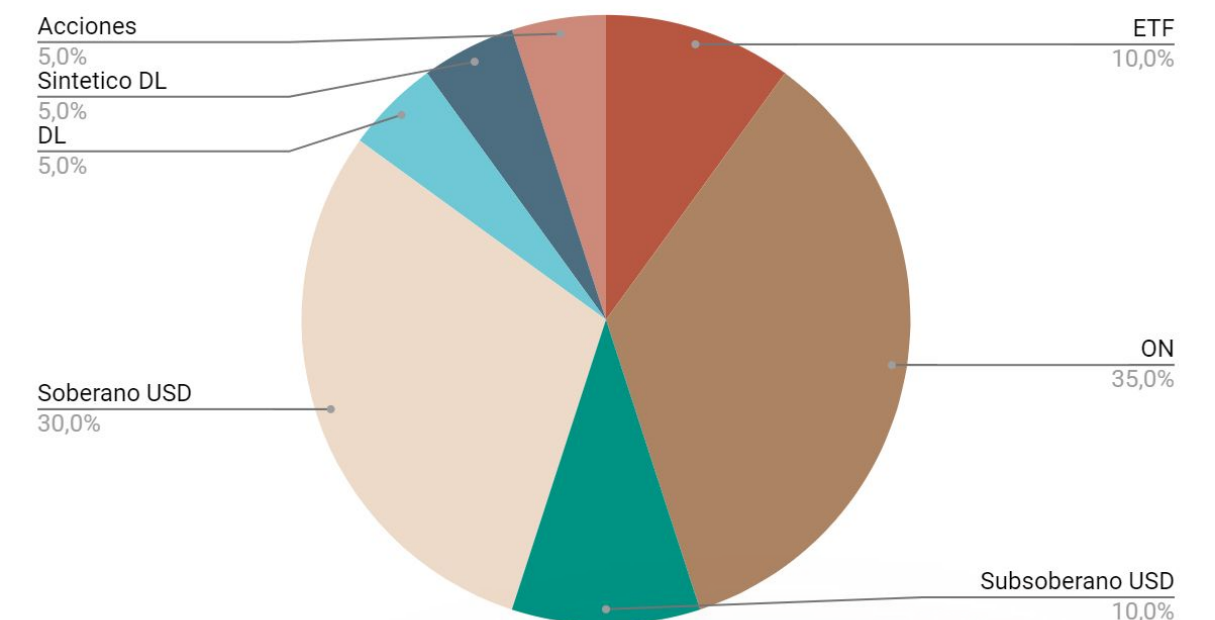


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
GD35	24,5	20%	9/07/35	1,50%	6,2	24,0%	US\$ CCL	9,4%	27,3%	5,1%
IRCFO	99,6	20%	22/06/28	8,75%	3,2	11,1%	US\$ CCL	-0,4%	-0,4%	-0,4%
CS380	99,8	15%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	-0,2%	-0,2%	-0,2%
GD38	31,2	10%	9/07/38	3,88%	5,2	23,6%	US\$ CCL	4,0%	23,1%	-2,5%
CO26	51,8	10%	27/10/26	7,13%	1,8	11,1%	US\$ MEP	3,4%	0,4%	2,0%
Pagaré	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	3,5%	Pesos	0,1%	3,4%	3,1%
QQQ	16,5	7,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-1,9%	8,7%	0,1%
SPY	21,6	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-0,5%	7,7%	0,2%
GGAL	0,8	2,5%	-	-	-	-	Pesos	0,1%	24,8%	1,0%
BMA	1,4	2,5%	-	-	-	-	Pesos	0,4%	24,5%	0,4%
SN5BO	53,6	2,5%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	0,3%	24,4%	1,2%
RFX SEP	0,5	0%	30/09/22	-	0,1	154,7%	Pesos	-3,3%	11,5%	-7,8%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	1,17%
% 1S	2,38%
% DI	4,37%

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.