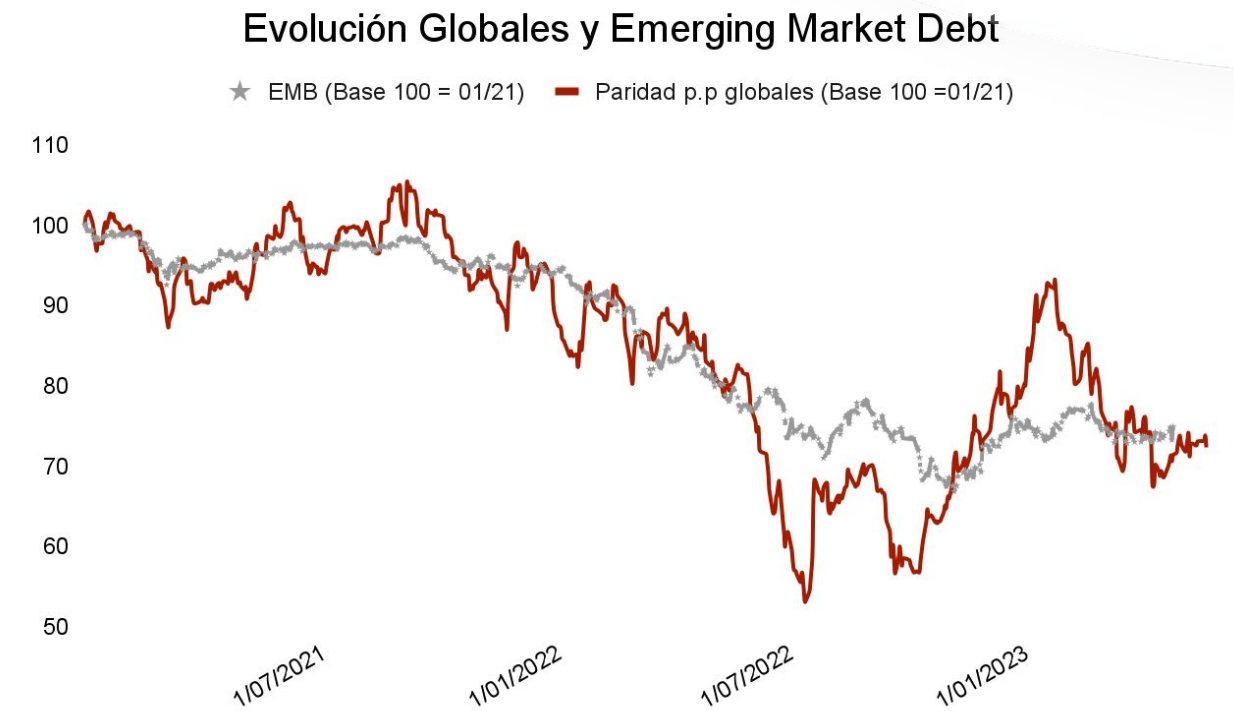


# Informe de Retorno Total

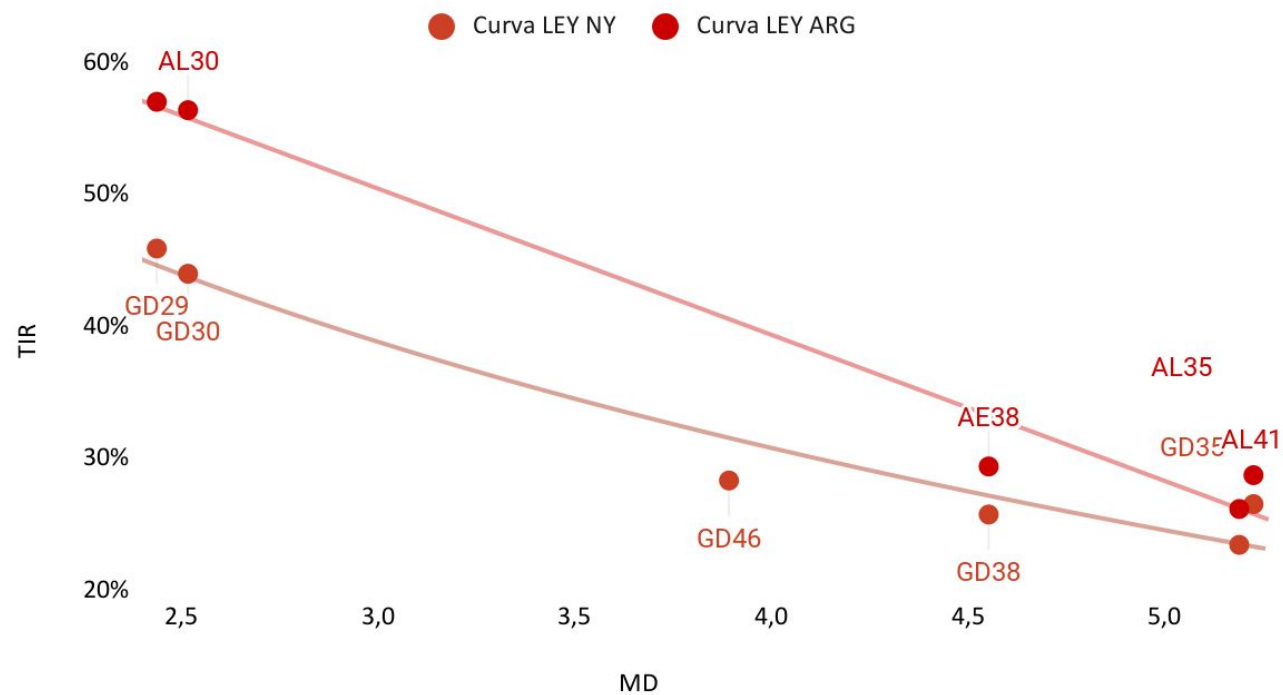
Precios de cierre del día 31/5/2023

# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

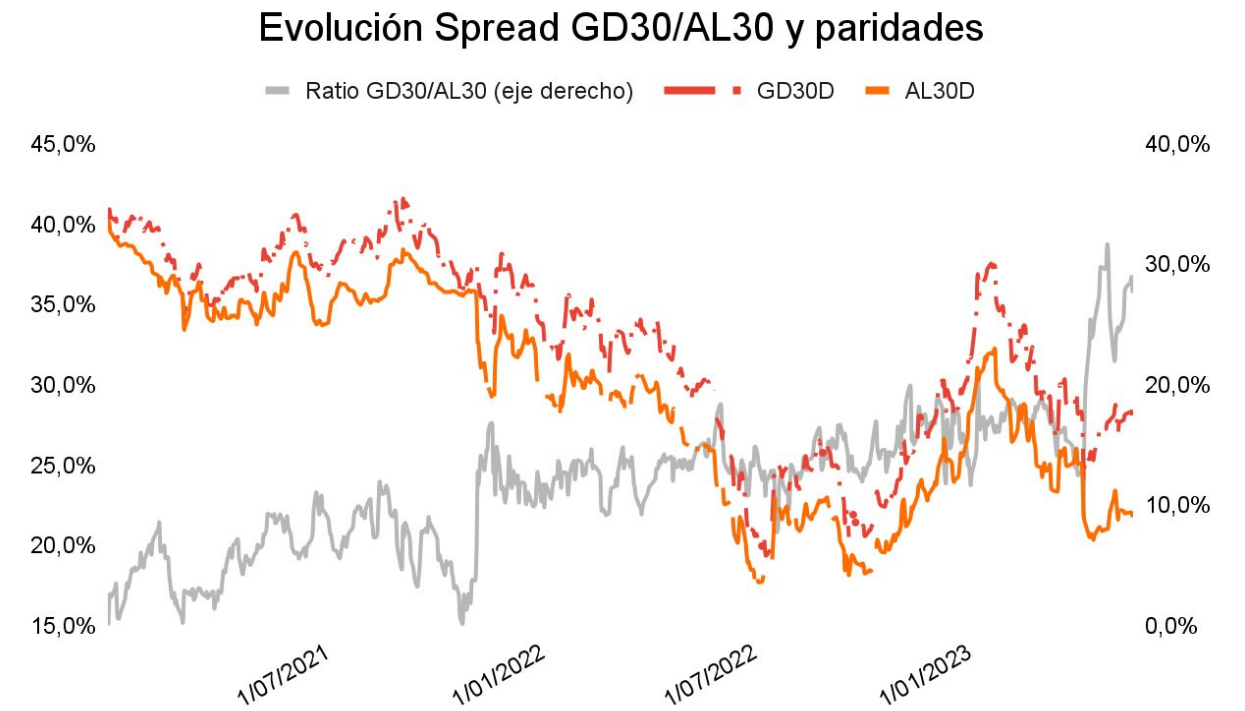
| Ticker | Precio | Vto.    | Tasa  | MD  | TIR   | Moneda/Legis | CY    | Prox. Cupón | Int. Corrido | Precio ARS | % 1S  | MTD   | YTD    |
|--------|--------|---------|-------|-----|-------|--------------|-------|-------------|--------------|------------|-------|-------|--------|
| GD29   | 29,0   | 9/07/29 | 1,00% | 2,4 | 45,9% | CCL / L.E    | 3,5%  | 9/07        | 0,39%        | 12900      | 6,2%  | 13,1% | 8,8%   |
| GD30   | 27,9   | 9/07/30 | 0,50% | 2,5 | 44,0% | CCL / L.E    | 1,8%  | 9/07        | 0,20%        | 13010      | -1,1% | 8,0%  | -1,2%  |
| GD35   | 25,7   | 9/07/35 | 1,50% | 5,2 | 26,6% | CCL / L.E    | 5,9%  | 9/07        | 0,59%        | 11719      | 1,8%  | 5,3%  | -3,6%  |
| GD38   | 32,0   | 9/07/38 | 3,88% | 4,6 | 25,8% | CCL / L.E    | 12,3% | 9/07        | 1,52%        | 14800      | -2,4% | 6,0%  | -5,4%  |
| GD41   | 29,0   | 9/07/41 | 3,50% | 5,2 | 23,5% | CCL / L.E    | 12,2% | 9/07        | 1,37%        | 13400      | -2,4% | 3,6%  | -0,9%  |
| GD46   | 27,1   | 9/07/46 | 1,50% | 3,9 | 28,4% | CCL / L.E    | 5,6%  | 9/07        | 0,59%        | 12000      | 8,0%  | 9,6%  | -0,6%  |
| AL29   | 23,4   | 9/07/29 | 1,00% | 2,2 | 57,1% | MEP / L.A    | 4,3%  | 9/07        | 0,39%        | 10960      | 3,2%  | 8,7%  | -13,4% |
| AL30   | 21,8   | 9/07/30 | 0,50% | 2,2 | 56,4% | MEP / L.A    | 2,3%  | 9/07        | 0,20%        | 10199      | -1,0% | 5,9%  | -8,7%  |
| AL35   | 23,5   | 9/07/35 | 1,50% | 5,0 | 28,8% | MEP / L.A    | 6,4%  | 9/07        | 0,59%        | 10645      | 0,9%  | 9,3%  | -9,6%  |
| AE38   | 29,0   | 9/01/38 | 3,88% | 4,1 | 29,4% | MEP / L.A    | 13,6% | 9/07        | 1,52%        | 13380      | 3,2%  | 12,4% | -11,8% |
| AL41   | 25,5   | 9/07/41 | 3,50% | 4,8 | 26,2% | MEP / L.A    | 13,9% | 9/07        | 1,37%        | 12120      | 2,0%  | 6,6%  | -13,7% |



## Bonos soberanos hard dollar



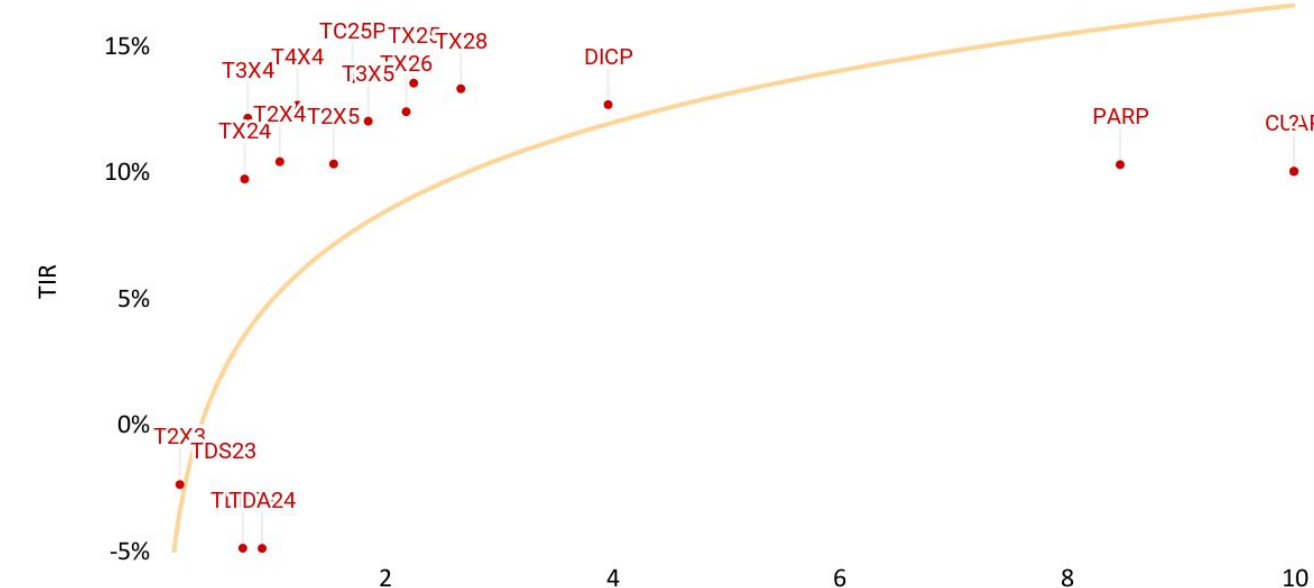
| Indicador | TIR promedio | Precio promedio |
|-----------|--------------|-----------------|
| Curva NY  | 32,4%        | 28,4            |
| Curva ARG | 39,6%        | 24,6            |



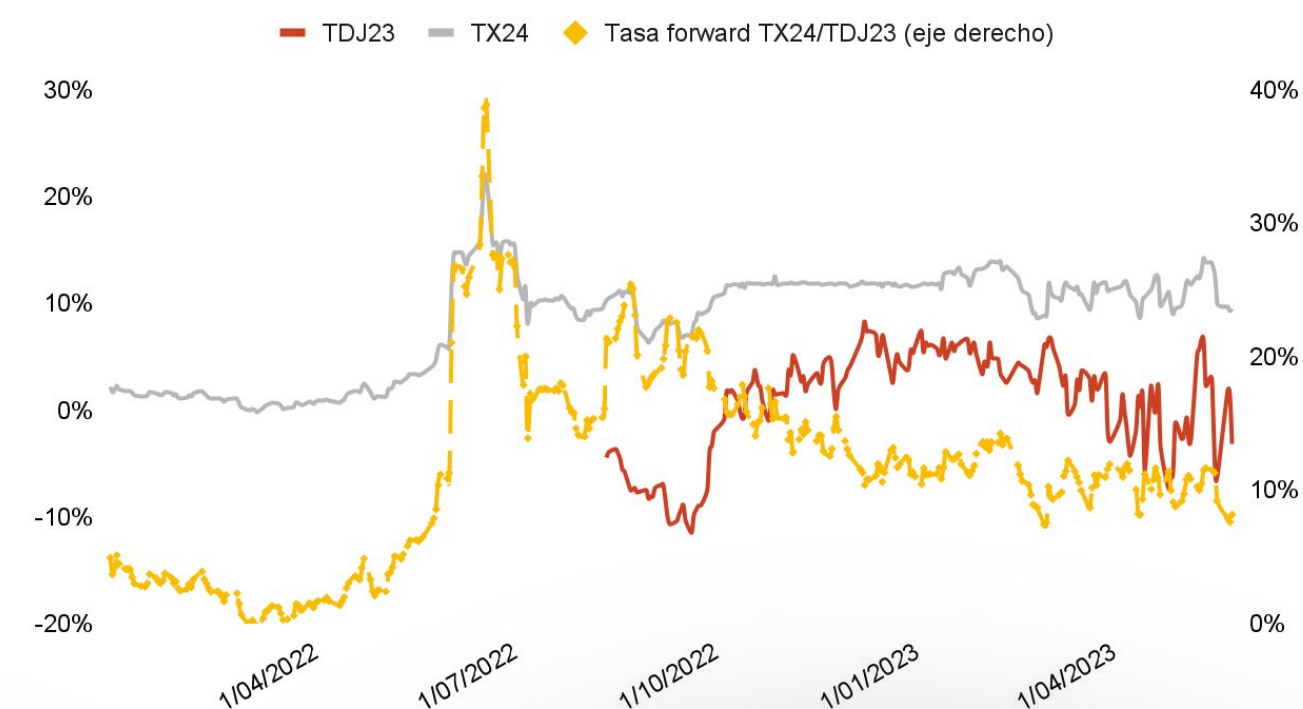
# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS con ajuste CER (inflación)

| Ticker | Precio  | Vto.     | Tasa        | MD   | TIR    | Próx. Cupón | Periodicidad | % 1S  | MTD   | YTD   |
|--------|---------|----------|-------------|------|--------|-------------|--------------|-------|-------|-------|
| TDJ23  | 24525,0 | 30/06/23 | CER + 2%    | 0,1  | -8,7%  | 30/06       | Bullet       | 1,0%  | 7,2%  | 37,1% |
| TDL23  | 24900,0 | 31/07/23 | CER + 2%    | 0,2  | -11,9% | 31/07       | Bullet       | 0,9%  | 8,3%  | 39,5% |
| T2X3   | 441,7   | 13/08/23 | CER + 1,45% | 0,2  | -2,3%  | 13/08       | Semestral    | 1,7%  | 9,3%  | 40,4% |
| TDS23  | 25225,0 | 29/09/23 | CER + 2,25% | 0,3  | -8,1%  | 29/09       | Bullet       | 0,2%  | 7,3%  | 44,0% |
| TDF24  | 25981,0 | 28/02/24 | CER + 3%    | 0,7  | -4,8%  | 28/02       | Semestral    | 1,2%  | 15,5% | 59,9% |
| TX24   | 452,6   | 25/03/24 | CER + 1,5%  | 0,8  | 9,8%   | 25/09       | Semestral    | 1,7%  | 8,6%  | 42,4% |
| T3X4   | 114,5   | 14/04/24 | CER +3,75%  | 0,8  | 12,2%  | 14/10       | Semestral    | 2,2%  | 12,3% | 23,7% |
| TDA24  | 25860,0 | 30/04/24 | CER + 3,25% | 0,9  | -4,8%  | 30/04       | Semestral    | 1,0%  | 19,5% | 19,5% |
| T2X4   | 331,5   | 26/07/24 | CER + 1,55% | 1,1  | 10,5%  | 26/07       | Semestral    | 3,6%  | 13,0% | 43,7% |
| T4X4   | 110,3   | 14/10/24 | CER +4%     | 1,2  | 12,7%  | 14/10       | Semestral    | 3,0%  | 14,0% | 24,7% |
| T2X5   | 108,2   | 14/02/25 | CER +4,25%  | 1,5  | 10,4%  | 14/08       | Semestral    | 3,0%  | 16,1% | 27,3% |
| TC25P  | 903,0   | 27/04/25 | CER + 4%    | 1,7  | 13,7%  | 27/10       | Semestral    | 2,3%  | 5,7%  | 35,7% |
| TX26   | 342,8   | 9/11/26  | CER + 2%    | 2,2  | 12,4%  | 9/11        | Semestral    | 4,4%  | 10,7% | 44,7% |
| TX25   | 156,8   | 9/11/25  | CER + 1,8%  | 2,2  | 13,6%  | 9/11        | Semestral    | -0,8% | 5,2%  | 45,1% |
| TX28   | 318,0   | 9/11/28  | CER + 2,25% | 2,7  | 13,3%  | 9/11        | Semestral    | 2,3%  | 8,9%  | 38,7% |
| DICP   | 6570,0  | 30/12/33 | CER + 5,83% | 4,0  | 12,7%  | 30/06       | Semestral    | 2,7%  | 10,9% | 33,8% |
| PARP   | 3190,0  | 31/12/38 | CER + 1,77% | 8,5  | 10,3%  | 30/09       | Semestral    | 7,1%  | 17,9% | 48,4% |
| CUAP   | 4230,0  | 31/12/45 | CER + 3,31% | 10,0 | 10,1%  | 30/06       | Semestral    | 11,4% | 17,5% | 57,2% |

Soberanos CER (TIR real)



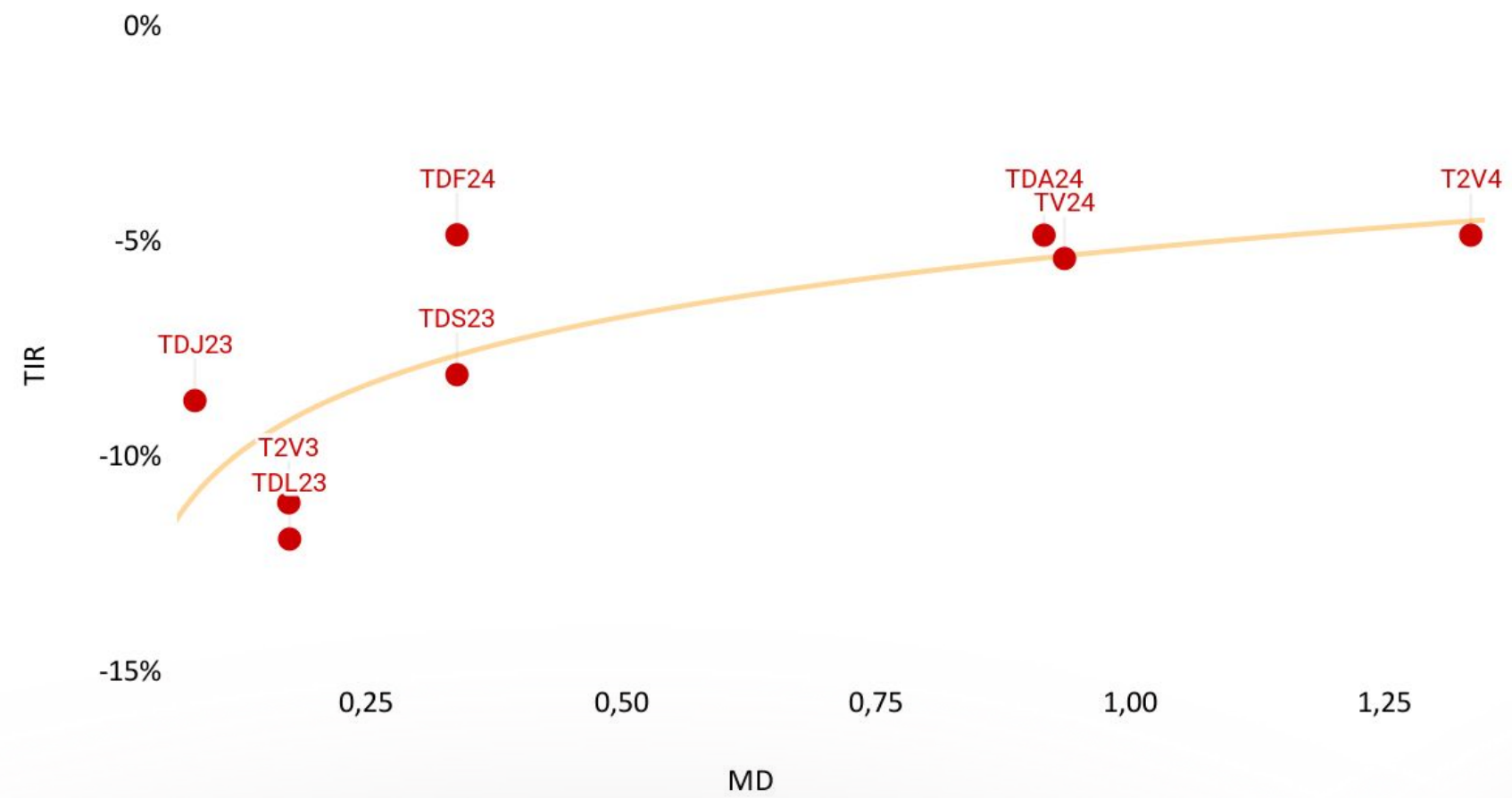
COMPARACIÓN DE RENDIMIENTOS DUAL JUNIO23/BONCER 24



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

| Ticker | Precio  | Vto.     | Tasa  | MD  | TIR    | Próx. Cupón | Periodicidad | % 1S  | MTD   | YTD   |
|--------|---------|----------|-------|-----|--------|-------------|--------------|-------|-------|-------|
| TDJ23  | 24525,0 | 30/06/23 | 2,00% | 0,1 | -8,7%  | 30/06       | Bullet       | 1,0%  | 7,2%  | 37,1% |
| TDL23  | 24900,0 | 31/07/23 | 2,00% | 0,2 | -11,9% | 31/07       | Bullet       | 0,9%  | 8,3%  | 39,5% |
| T2V3   | 24390,0 | 31/07/23 | 0,00% | 0,2 | -11,1% | Bullet      | Bullet       | 1,5%  | 6,2%  | 38,6% |
| TDS23  | 25225,0 | 29/09/23 | 2,25% | 0,3 | -8,1%  | 29/09       | Bullet       | 0,2%  | 7,3%  | 44,0% |
| TDF24  | 25981,0 | 28/02/24 | 0,40% | 0,3 | -4,8%  | 28/02       | Bullet       | 1,2%  | 15,5% | 59,9% |
| TV24   | 25270,0 | 30/05/24 | 0,40% | 0,9 | -5,4%  | 30/10       | Semestral    | -1,3% | 10,3% | 64,6% |

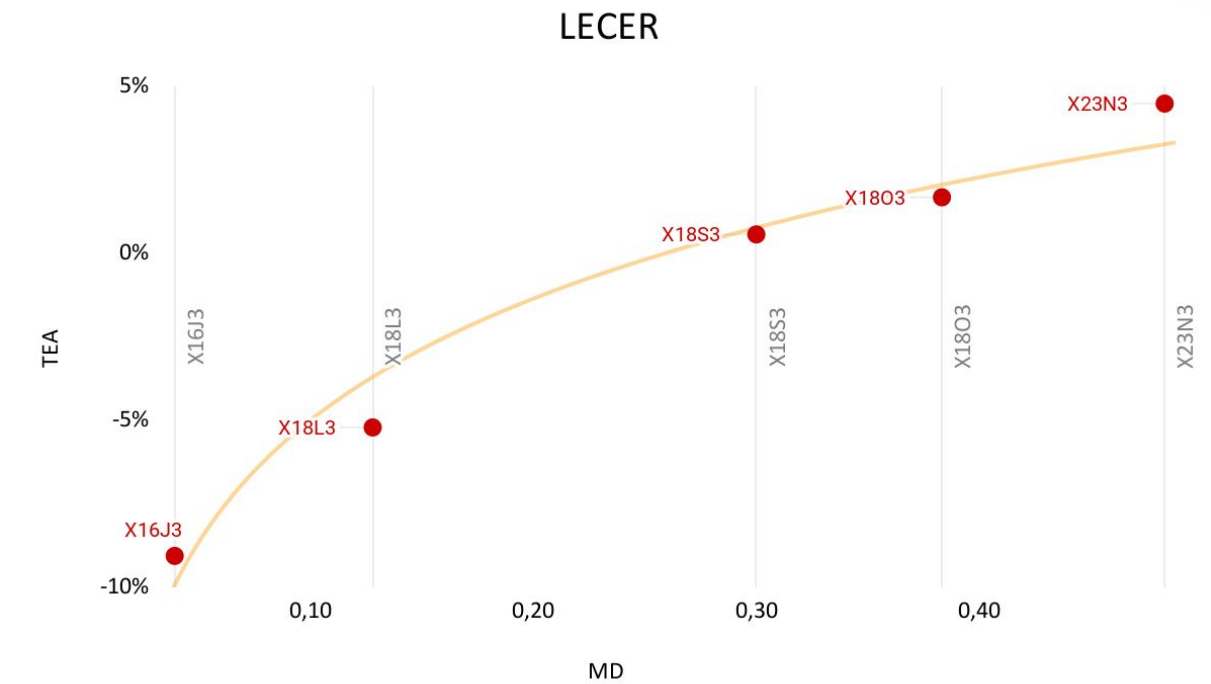
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



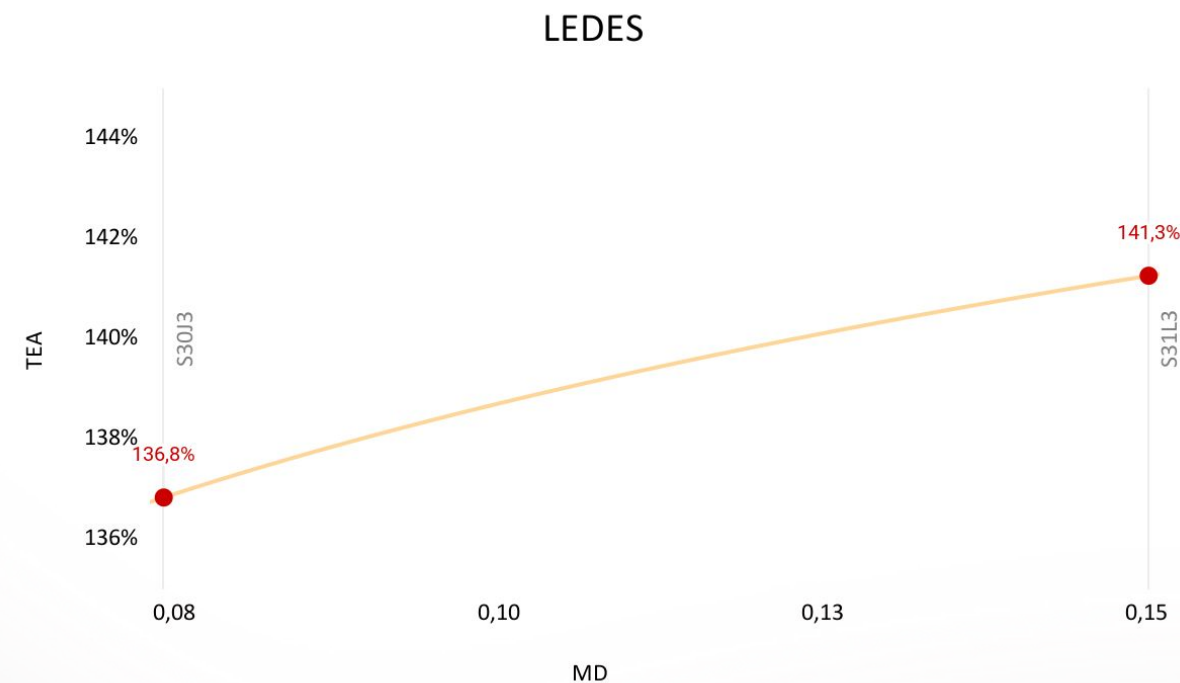
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

| Ticker | Precio   | MD   | Vencimiento | TEA   | % 1D | % 1S | MTD  | YTD   |
|--------|----------|------|-------------|-------|------|------|------|-------|
| X16J3  | \$175,50 | 0,04 | 16/06/2023  | -9,1% | 0,7% | 1,2% | 8,2% | 39,0% |
| X18L3  | \$117,71 | 0,13 | 18/07/2023  | -5,2% | 0,6% | 1,2% | 9,4% | 19,3% |
| X18S3  | \$162,70 | 0,30 | 18/09/2023  | 0,6%  | 0,5% | 1,1% | 8,8% | 39,9% |
| X18O3  | \$102,66 | 0,38 | 18/10/2023  | 1,7%  | 3,7% | 3,7% | 3,7% | 3,7%  |
| X23N3  | \$98,70  | 0,48 | 23/11/2023  | 4,5%  | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2%  |



## Letras a descuento (Tasa fija)

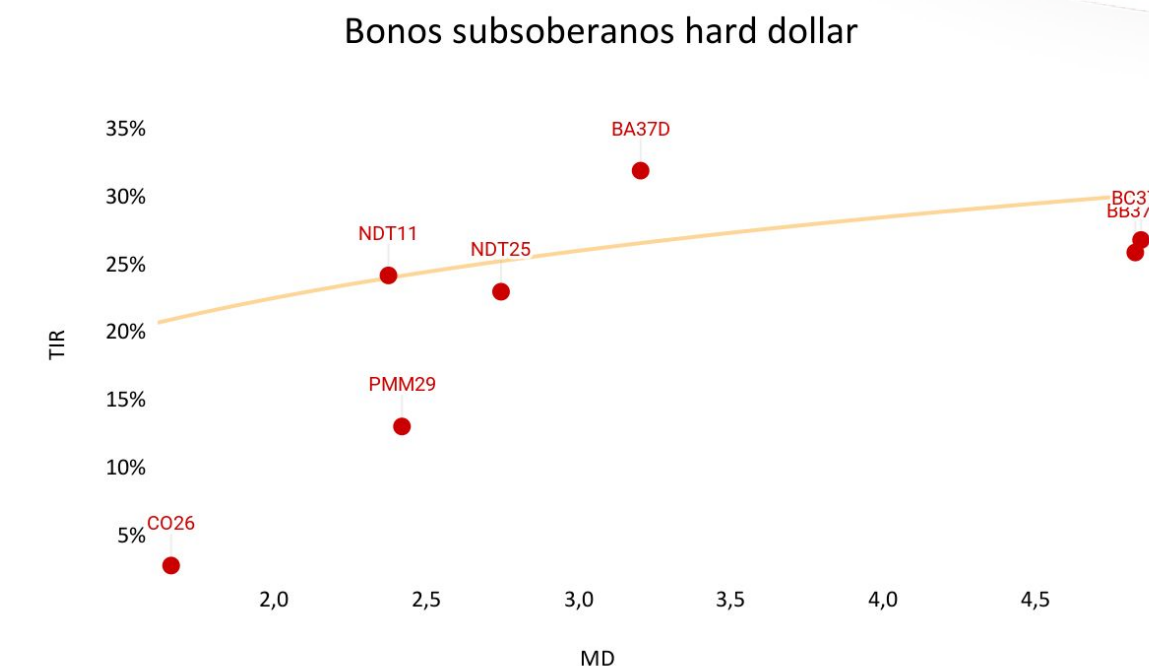


| Ticker | Precio  | MD   | Vencimiento | TNA   | TEA    | % 1D | % 1S  | MTD  | YTD   |
|--------|---------|------|-------------|-------|--------|------|-------|------|-------|
| S30J3  | \$93,60 | 0,07 | 30/06/2023  | 89,1% | 136,8% | 0,8% | 1,3%  | 8,0% | 31,6% |
| S31L3  | \$86,73 | 0,15 | 31/07/2023  | 94,6% | 141,3% | 0,3% | -1,0% | 0,0% | 21,9% |

# Retorno total | BONOS SUBSOBERANOS

## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

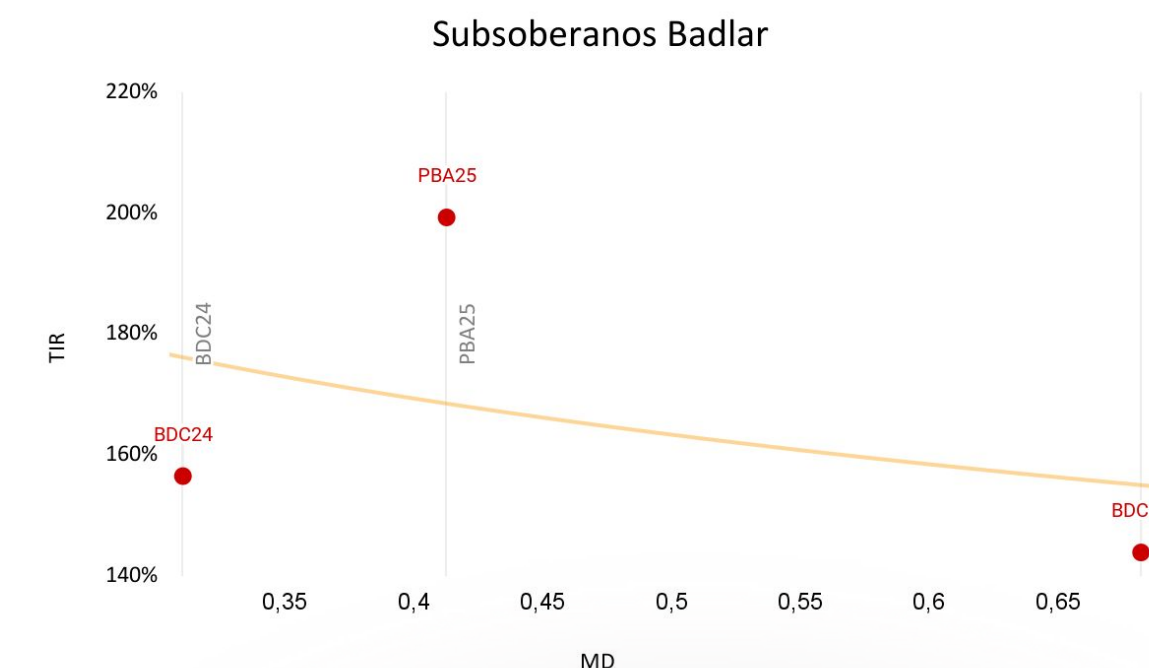
| Ticker | Emisor       | Precio | Vto.     | Tasa  | MD  | TIR   | Moneda / Legis | CY    | Prox. Cupón | Lámina | % 1S  | MTD   | YTD   |
|--------|--------------|--------|----------|-------|-----|-------|----------------|-------|-------------|--------|-------|-------|-------|
| CO26   | Córdoba      | 48,0   | 27/10/26 | 7,13% | 1,7 | 2,8%  | MEP / L.A      | 6,5%  | 27/07       | 1000   | -1,2% | 3,5%  | 2,5%  |
| PMM29  | Mendoza      | 77,1   | 19/03/29 | 4,25% | 2,4 | 13,1% | CCL / L.E      | 5,1%  | 19/09       | 1000   | -2,8% | -4,5% | 6,5%  |
| NDT11  | Neuquén      | 62,1   | 12/05/30 | 8,63% | 2,4 | 24,2% | CCL / L.E      | 12,7% | 12/11       | 150000 | -2,3% | -3,6% | -9,7% |
| NDT25  | Neuquén      | 59,5   | 27/04/30 | 6,63% | 2,7 | 23,0% | CCL / L.E      | 11,2% | 27/10       | 1000   | 0,6%  | 2,2%  | 5,8%  |
| BA37D  | Buenos Aires | 35,0   | 1/09/37  | 5,25% | 3,2 | 32,0% | CCL / L.E      | 15,2% | 1/09        | 1      | -0,5% | 5,4%  | -4,9% |
| BB37D  | Buenos Aires | 31,2   | 1/09/37  | 4,50% | 4,8 | 25,9% | CCL / L.E      | 14,6% | 1/09        | 1      | 3,0%  | 2,9%  | 12,4% |
| BC37D  | Buenos Aires | 27,8   | 1/09/37  | 4,00% | 4,8 | 26,9% | CCL / L.E      | 14,5% | 1/09        | 1      | 1,5%  | 8,2%  | 2,1%  |



## BADLAR | Retorno total en pesos

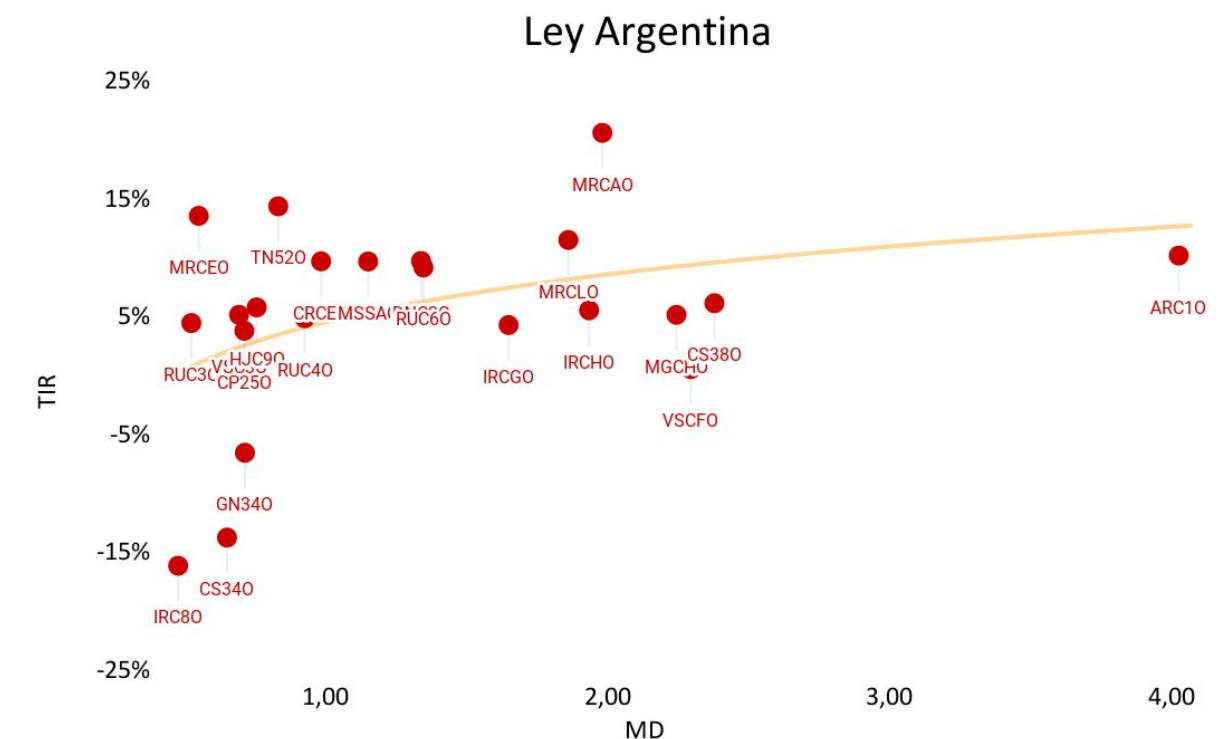
| Ticker | Emisor       | Precio | Vto.     | Tasa         | TIR    | MD  | Prox. Cupón | Periodicidad | % 1S  | MTD   | YTD   |
|--------|--------------|--------|----------|--------------|--------|-----|-------------|--------------|-------|-------|-------|
| BDC24  | CABA         | 114,0  | 29/03/24 | Badlar + 325 | 156,5% | 0,3 | 29/03       | Trimestral   | 0,9%  | 10,7% | 34,4% |
| PBA25  | Buenos Aires | 97,0   | 12/04/25 | Badlar + 375 | 199,3% | 0,4 | 12/04       | Trimestral   | 0,6%  | 9,2%  | 23,4% |
| BDC28  | CABA         | 99,9   | 22/02/27 | Badlar + 375 | 146,8% | 0,7 | 22/02       | Trimestral   | -0,1% | 16,8% | 63,0% |

|        |        |
|--------|--------|
| Badlar | 92,50% |
|--------|--------|



# 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            | 38,6   | 12/11/23 | 10,00% | 0,5 | -5,0%  | MEP        | Real Estate  | 18400      | -5,7% | -1,1% | 2,6%  | AA(arg)      | 1          |
| RUC30  | MSU Energy      | 104,8  | 21/12/23 | 7,35%  | 0,5 | 4,5%   | MEP        | Energía      | 50000      | -2,2% | -0,2% | -1,5% |              | 1          |
| MRCEO  | Generación      | 99,7   | 10/01/24 | 7,50%  | 0,5 | 13,6%  | MEP        | Energía      | 47550      | -3,6% | -2,3% | -2,6% |              | 1          |
| CS340  | Cresud          | 77,8   | 30/06/24 | 6,99%  | 0,7 | -13,7% | MEP        | Agropecuario | 37100      | -1,8% | 0,3%  | 7,0%  | AA(arg)      | 1          |
| GN340  | Genneia         | 83,2   | 10/08/24 | 6,00%  | 0,7 | -6,5%  | MEP        | Energía      | 39700      | 2,8%  | 4,4%  | 6,6%  | A+(arg)      | 1          |
| CP250  | CGC             | 100,4  | 26/02/24 | 3,25%  | 0,7 | 3,9%   | MEP        | Energía      | 47900      | -7,5% | -1,6% | 0,8%  | AA-(arg)     | 1          |
| VSC30  | Vista Oil & Gas | 99,8   | 21/02/24 | 3,50%  | 0,7 | 5,2%   | CCL        | Energía      | 47600      | -8,3% | -5,7% | -8,9% | AA-(arg)     | 1          |
| HJC90  | John Deere CF   | 98,5   | 16/03/24 | 3,00%  | 0,8 | 5,9%   | MEP        | Financiero   | 47000      | -3,2% | 0,4%  | -1,4% | AA(arg)      | 1000       |
| TN520  | Tarjeta Naranja | 93,1   | 30/04/24 | 5,00%  | 0,8 | 14,4%  | MEP        | Financiero   | 44400      | -1,9% | -5,4% | -5,8% |              | 1          |
| RUC40  | MSU Energy      | 101,7  | 20/05/24 | 7,50%  | 0,9 | 5,0%   | MEP        | Energía      | 48500      | -2,7% | -6,3% | -2,5% |              | 1          |
| CRCEO  | Celulosa        | 60,8   | 4/06/25  | 10,00% | 1,0 | 9,8%   | MEP        | Manufacturas | 29000      | -2,0% | -2,9% | -1,0% | BB(arg)      | 1          |
| MSSAO  | MSU             | 102,7  | 12/09/24 | 7,50%  | 1,2 | 9,8%   | MEP        | Agropecuario | 49000      | -0,6% | -2,6% | 2,1%  | A(arg)       | 1          |
| DNC20  | Edenor          | 100,5  | 22/11/24 | 9,75%  | 1,3 | 9,8%   | MEP        | Energía      | 47949      | -4,4% | -3,6% | -0,1% | AA(arg)      | 1          |
| RUC60  | MSU Energy      | 104,2  | 2/11/24  | 9,00%  | 1,3 | 9,3%   | MEP        | Energía      | 49700      | -4,0% | -4,1% | 3,4%  |              | 1          |
| IRCGO  | IRSA            | 109,0  | 25/03/25 | 8,00%  | 1,6 | 4,4%   | MEP        | Real Estate  | 52000      | 0,2%  | 4,9%  | 9,0%  | AA(arg)      | 1          |
| MRCAO  | GEMSA           | 73,6   | 1/12/27  | 9,63%  | 2,0 | 20,7%  | MEP        | Energía      | 35100      | -4,3% | -8,3% | -9,2% | AA(arg)      | 1          |
| MRCLO  | GEMSA           | 97,9   | 25/07/25 | 9,50%  | 1,9 | 11,6%  | MEP        | Energía      | 46700      | -4,7% | -2,1% | -2,1% | AA(arg)      | 1          |
| IRCHO  | IRSA            | 105,2  | 25/07/25 | 7,00%  | 1,9 | 5,6%   | CCL        | Real Estate  | 50199      | -2,3% | 2,4%  | 4,6%  | AA(arg)      | 1          |
| VSCFO  | Vista Oil & Gas | 114,0  | 10/11/25 | 6,25%  | 2,3 | 0,6%   | CCL        | Energía      | 52500      | -8,1% | -3,5% | 6,3%  | AAA(arg)     | 1          |
| MGCHO  | Pampa Energía   | 100,0  | 4/11/25  | 4,99%  | 2,2 | 5,2%   | MEP        | Energía      | 47694      | -3,9% | 0,0%  | 0,0%  | AA+(arg)     | 1          |
| CS380  | Cresud          | 108,0  | 3/03/26  | 8,00%  | 2,4 | 6,2%   | CCL        | Agropecuario | 51500      | -4,8% | -0,9% | 0,3%  | AA(arg)      | 1          |
| ARC10  | Aeropuertos Arg | 95,1   | 1/08/31  | 8,50%  | 4,0 | 10,3%  | CCL        | Transporte   | 45346      | -3,3% | -0,3% | 7,6%  | AA(arg)      | 1000       |

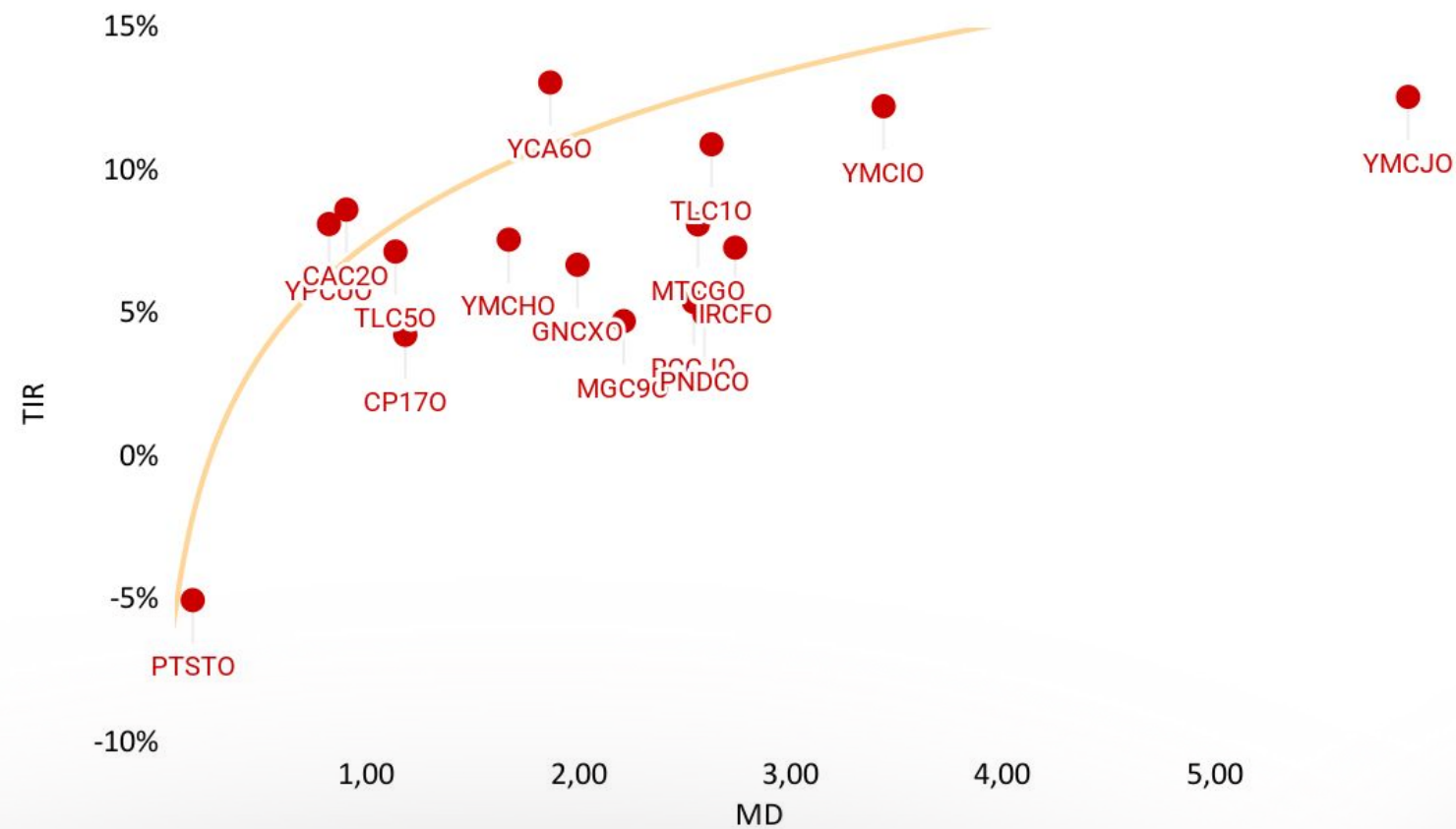


# Retorno total en dólares | CORPORATIVOS - Ley extranjera



| Ticker | Emisor           | Precio | Vto.     | Tasa   | MD  | TIR   | Paga dólar | Sector         | Precio ARS | % 1S  | MTD   | YTD   | Calificación | Lámina Min |
|--------|------------------|--------|----------|--------|-----|-------|------------|----------------|------------|-------|-------|-------|--------------|------------|
| PTSTO  | Pampa Energía    | 105,7  | 21/07/23 | 7,38%  | 0,1 | -5,0% | CCL        | Energía        | 50400      | -1,3% | -0,1% | 4,1%  | AA(arg)      | 1000       |
| YPCUO  | YPF              | 40,0   | 4/04/24  | 8,75%  | 0,8 | 10,6% | CCL        | Energía        | 19100      | -3,1% | -3,0% | 6,8%  | AA(arg)      | 1000       |
| CAC20  | Capex            | 97,7   | 16/05/24 | 6,88%  | 0,9 | 10,0% | CCL        | Energía        | 46600      | -7,4% | -6,4% | -2,8% |              | 1000       |
| TLC50  | Telecom          | 99,5   | 6/08/25  | 8,50%  | 1,1 | 8,8%  | CCL        | Comunicaciones | 47440      | -4,8% | 1,1%  | -2,1% | AA+(arg)     | 1000       |
| CP170  | CGC              | 78,8   | 10/03/25 | 9,50%  | 1,6 | 7,0%  | CCL        | Energía        | 37600      | -4,7% | -1,8% | -1,7% | AA-(arg)     | 1000       |
| YMCHO  | YPF              | 86,4   | 12/02/26 | 9,00%  | 1,6 | 8,8%  | CCL        | Energía        | 41200      | -4,2% | -0,4% | 8,1%  | AAA(arg)     | 1          |
| YCA60  | YPF              | 92,7   | 28/07/25 | 8,50%  | 1,8 | 14,7% | CCL        | Energía        | 44200      | -3,8% | 4,4%  | 5,8%  | AA(arg)      | 1000       |
| GNCXO  | Genneia          | 91,8   | 2/09/27  | 8,75%  | 1,9 | 9,0%  | CCL        | Energía        | 43793      | -4,0% | -1,1% | -1,6% | A+(arg)      | 1000       |
| MGC90  | Pampa Energía    | 112,4  | 8/12/26  | 9,50%  | 2,1 | 6,2%  | CCL        | Energía        | 53590      | -4,4% | -3,9% | 2,1%  |              | 1          |
| MTCGO  | Mastellone Hnos. | 104,5  | 30/06/26 | 10,95% | 2,5 | 10,3% | CCL        | Alimentos      | 49850      | -4,9% | -0,9% | -2,4% |              | 1          |
| RCCJO  | Arcor            | 110,5  | 28/10/27 | 8,25%  | 2,5 | 5,3%  | CCL        | Alimentos      | 52701      | -3,3% | 0,4%  | 0,2%  | AAA(arg)     | 1          |
| PNDCO  | Pan American     | 113,1  | 30/04/27 | 9,13%  | 2,6 | 4,6%  | CCL        | Energía        | 53925      | -2,4% | 2,0%  | 0,0%  | AAA(arg)     | 1000       |
| TLC10  | Telecom          | 95,7   | 18/07/26 | 8,00%  | 2,6 | 11,1% | CCL        | Comunicaciones | 44800      | -2,0% | -2,6% | -3,6% | AA+(arg)     | 1000       |
| IRCFO  | IRSA             | 108,0  | 22/06/28 | 8,75%  | 2,7 | 7,4%  | CCL        | Real Estate    | 50199      | -0,7% | 0,4%  | 3,8%  | AA(arg)      | 1          |
| YMCIO  | YPF              | 91,6   | 1/12/27  | 9,00%  | 3,4 | 13,0% | CCL        | Energía        | 43700      | -3,2% | 4,0%  | 6,4%  | AAA(arg)     | 1          |
| YMCJO  | YPF              | 71,2   | 1/12/27  | 9,00%  | 5,8 | 13,1% | CCL        | Energía        | 33950      | -3,8% | 3,5%  | 6,9%  | AAA(arg)     | 1          |

Ley Nueva York



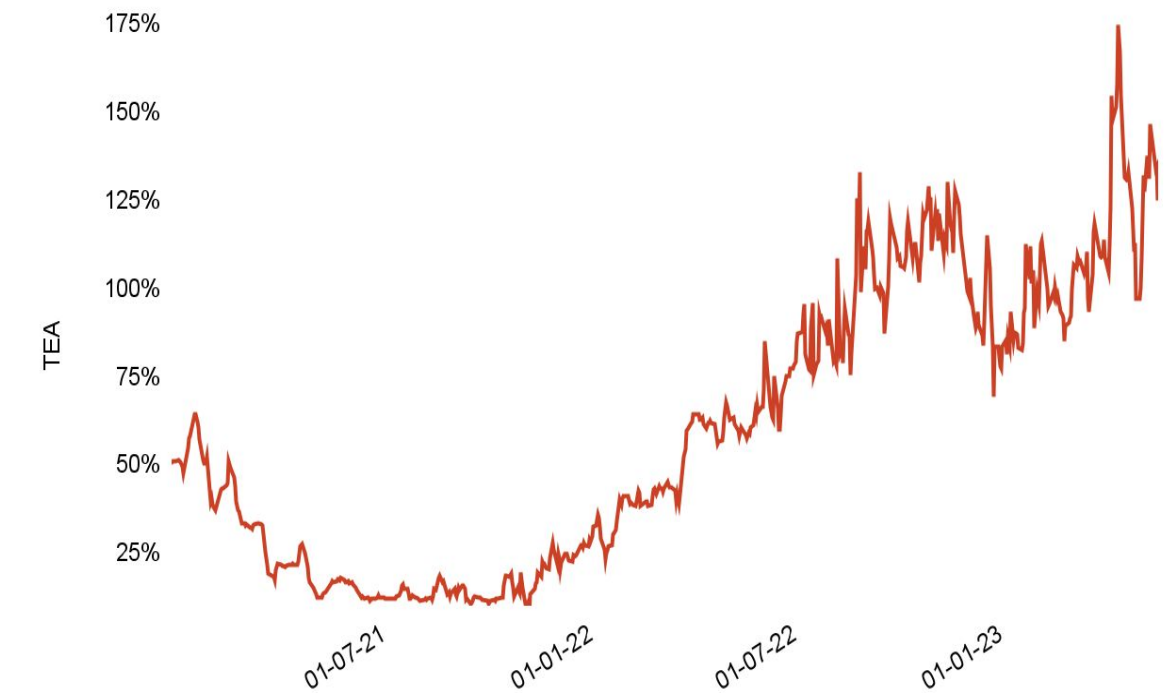


# Futuros de dólar y evolución A3500

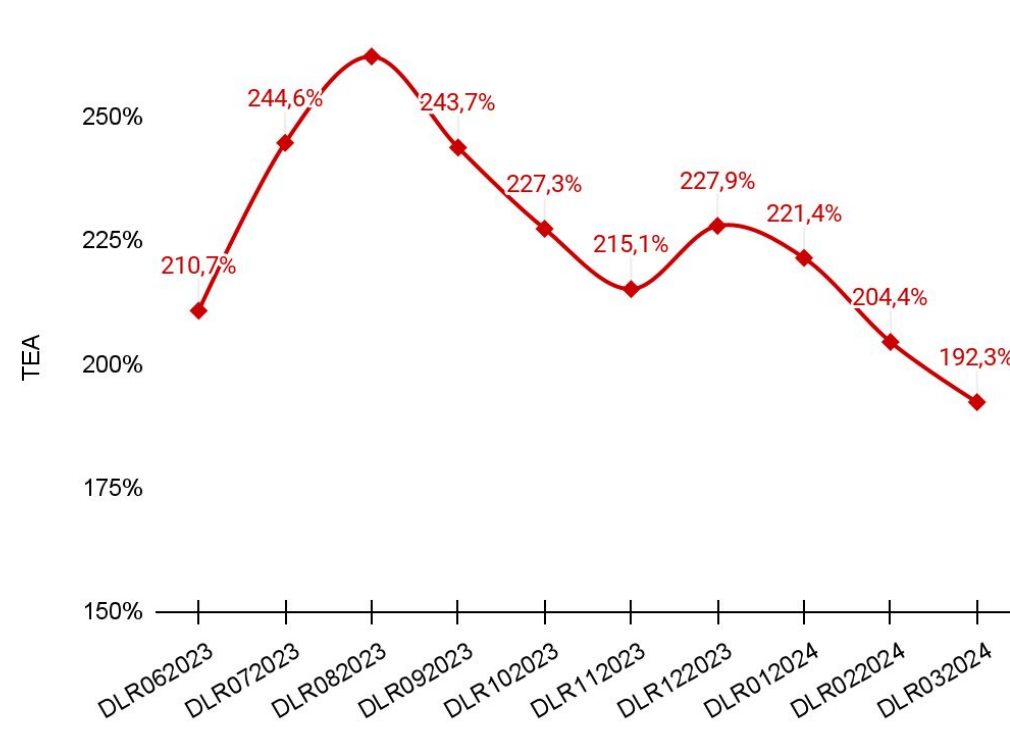
| Vencimiento | Posición  | Ajuste | TEA           | TNA    |
|-------------|-----------|--------|---------------|--------|
| 31/5/2023   | DLR052023 | 239,3  | <b>0,0%</b>   | 0,0%   |
| 30/6/2023   | DLR062023 | 262,7  | <b>210,7%</b> | 118,8% |
| 31/7/2023   | DLR072023 | 294,3  | <b>244,6%</b> | 137,4% |
| 31/8/2023   | DLR082023 | 331,0  | <b>262,0%</b> | 152,0% |
| 29/9/2023   | DLR092023 | 360,4  | <b>243,7%</b> | 152,5% |
| 31/10/2023  | DLR102023 | 393,4  | <b>227,3%</b> | 153,6% |
| 30/11/2023  | DLR112023 | 425,5  | <b>215,1%</b> | 155,2% |
| 29/12/2023  | DLR122023 | 477,0  | <b>227,9%</b> | 171,0% |
| 31/1/2024   | DLR012024 | 524,0  | <b>221,4%</b> | 177,2% |
| 29/2/2024   | DLR022024 | 552,0  | <b>204,4%</b> | 174,0% |
| 29/3/2024   | DLR032024 | 583,0  | <b>192,3%</b> | 173,0% |

| 31/05               | A3500 SPOT | 239,33     |
|---------------------|------------|------------|
| <b>Crawling Peg</b> | <b>TNA</b> | <b>TEA</b> |
| <b>1D</b>           | 81,8%      | 126,3%     |
| <b>5D</b>           | 81,7%      | 124,9%     |
| <b>20D</b>          | 82,4%      | 122,4%     |

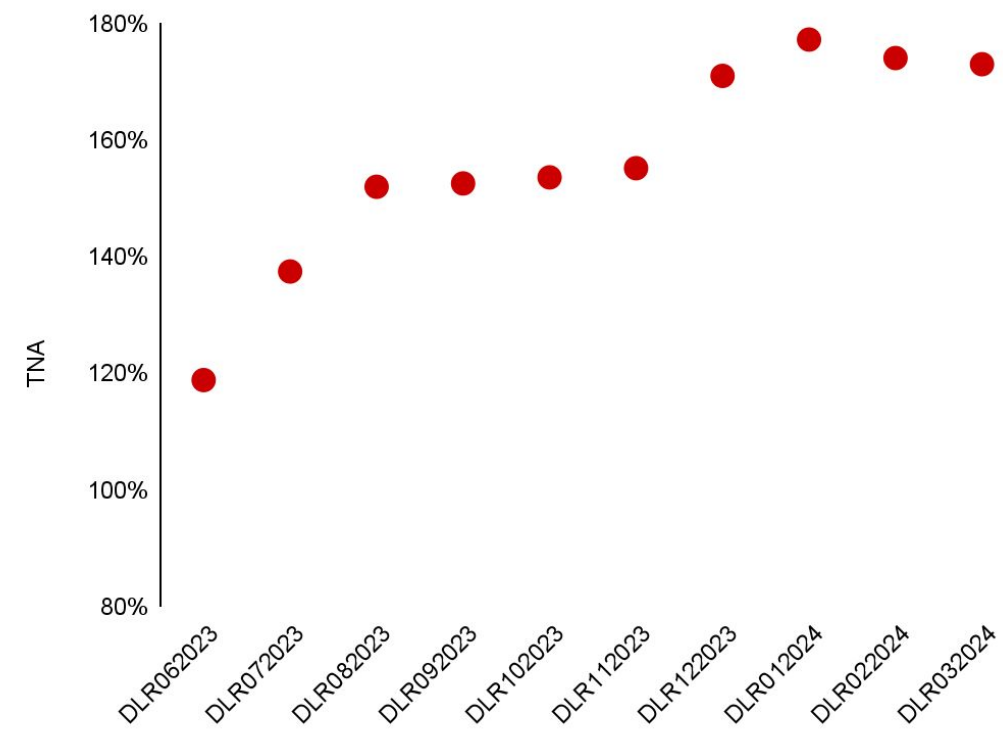
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



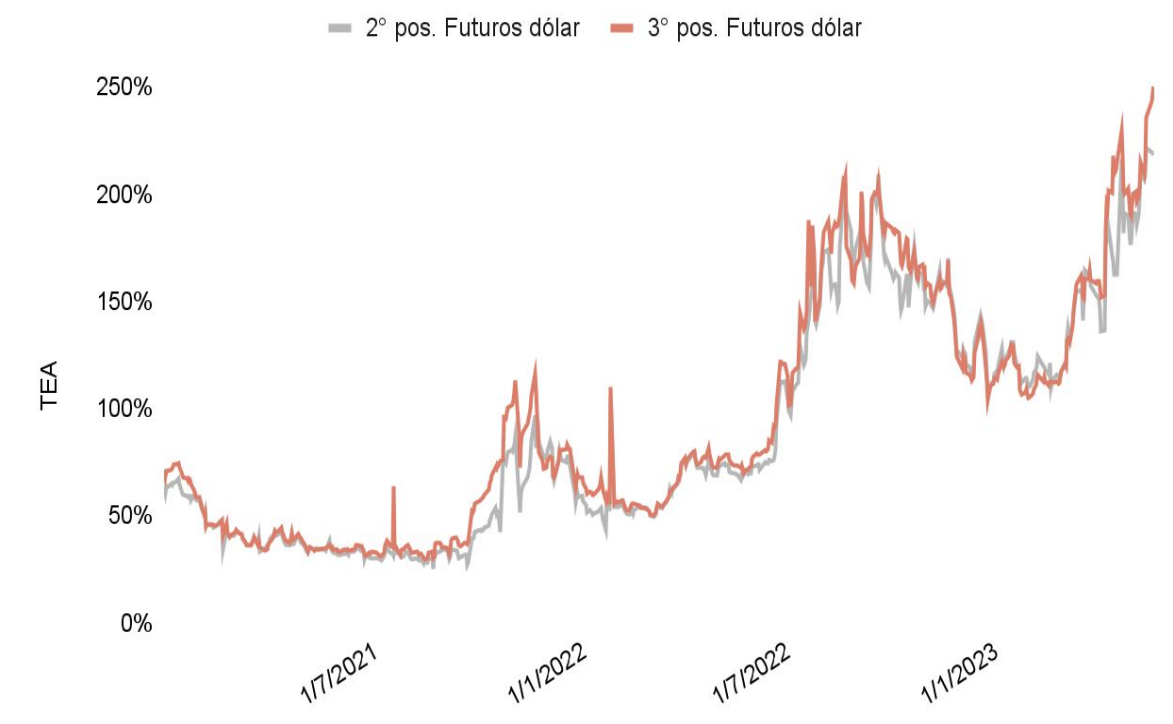
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)

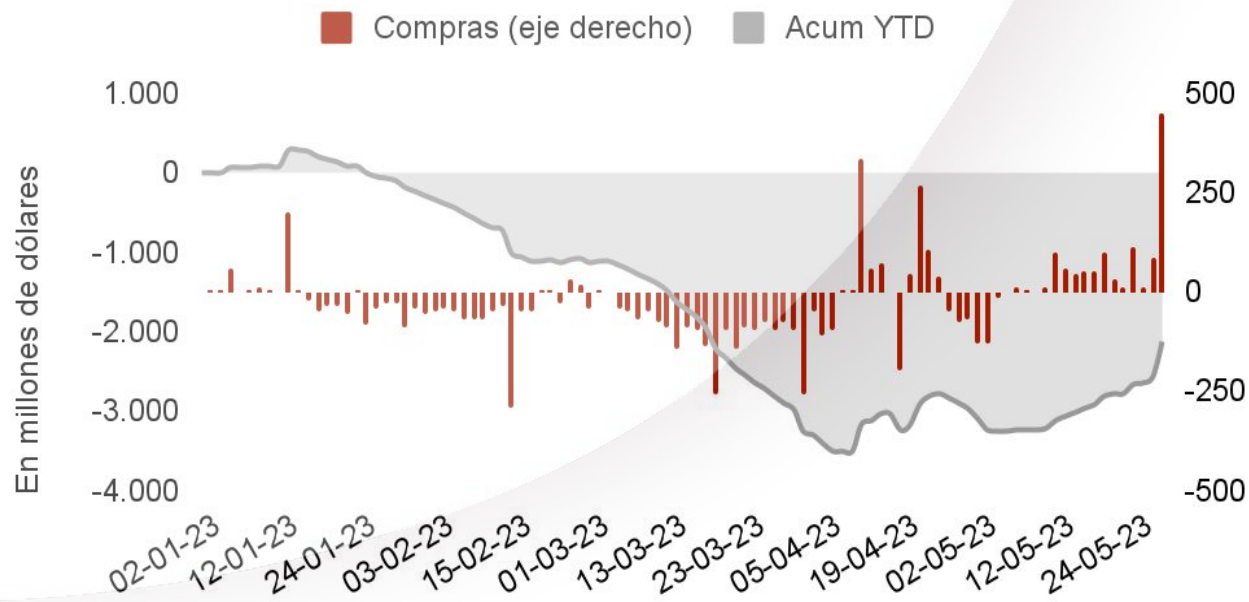


Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



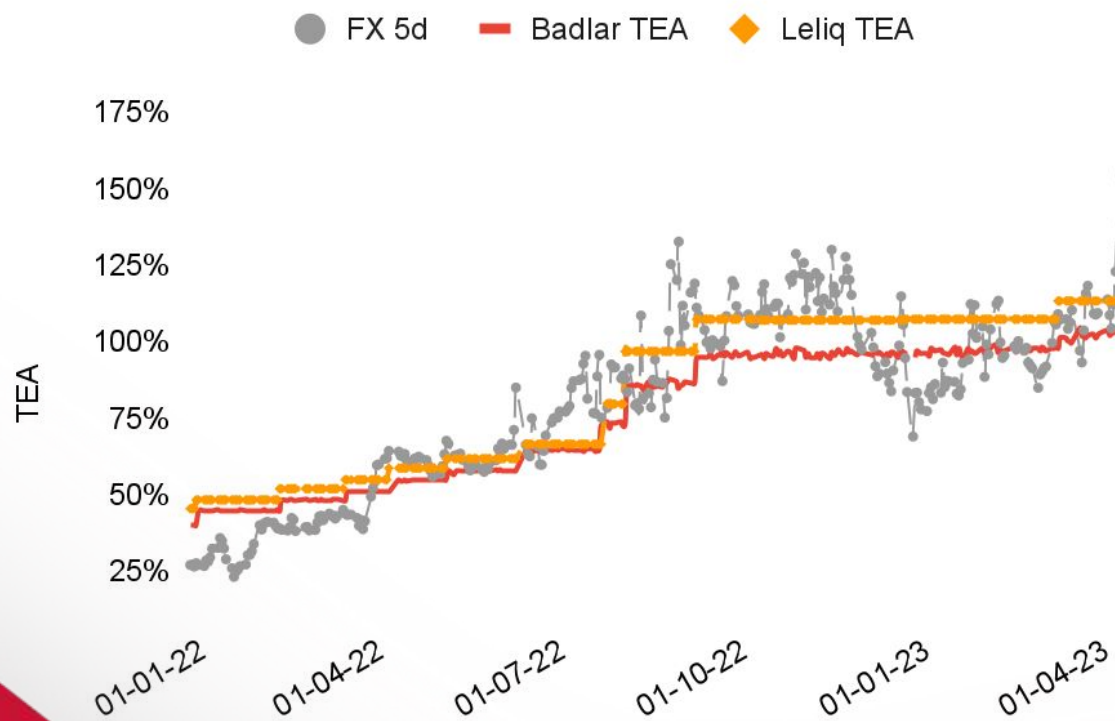
# VARIABLES MONETARIAS

## Acumulación de reservas y compras privadas diarias



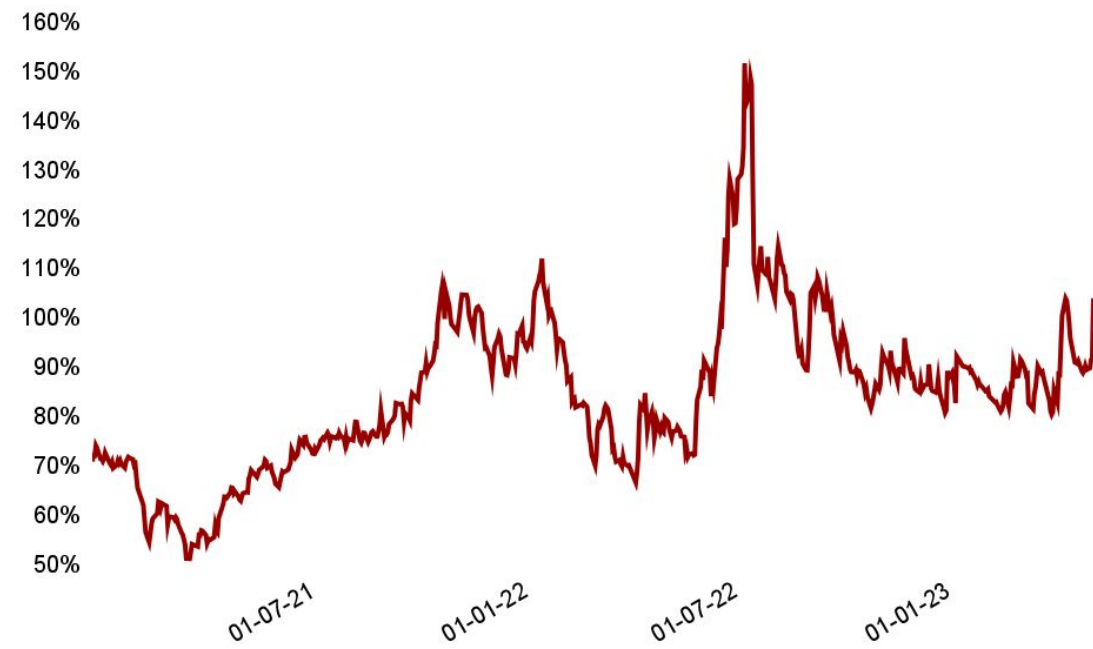
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Tasa de interés y tasa de devaluación FX oficial



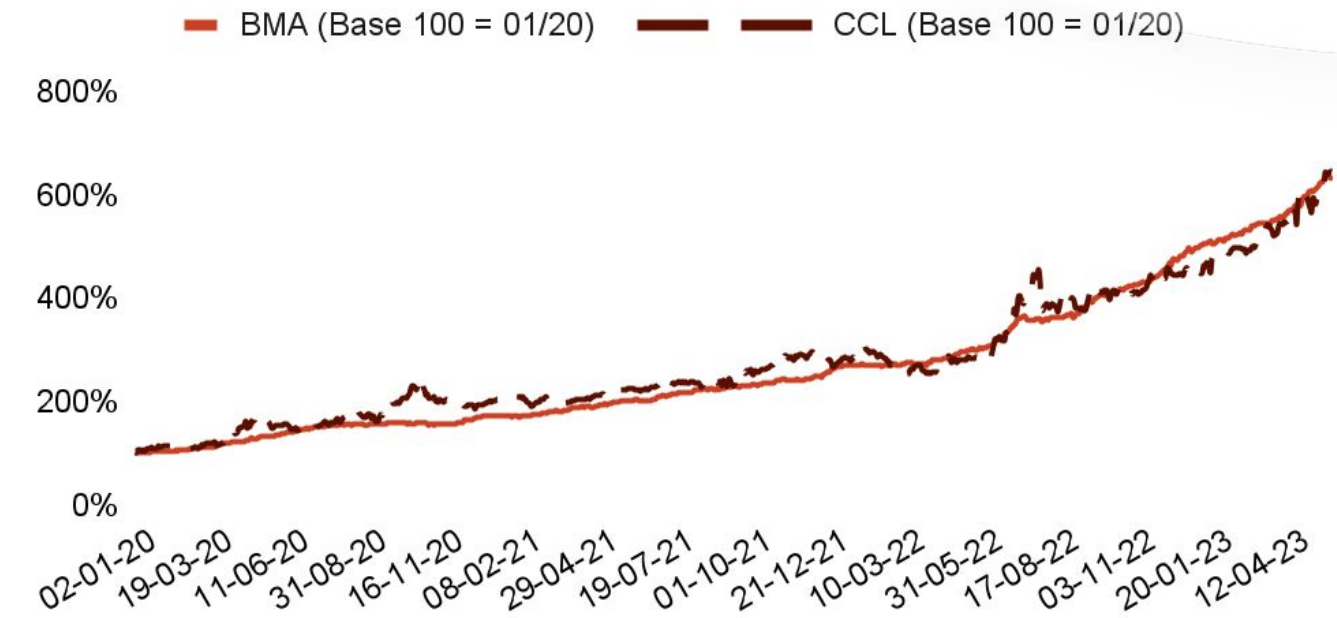
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Brecha cambiaria



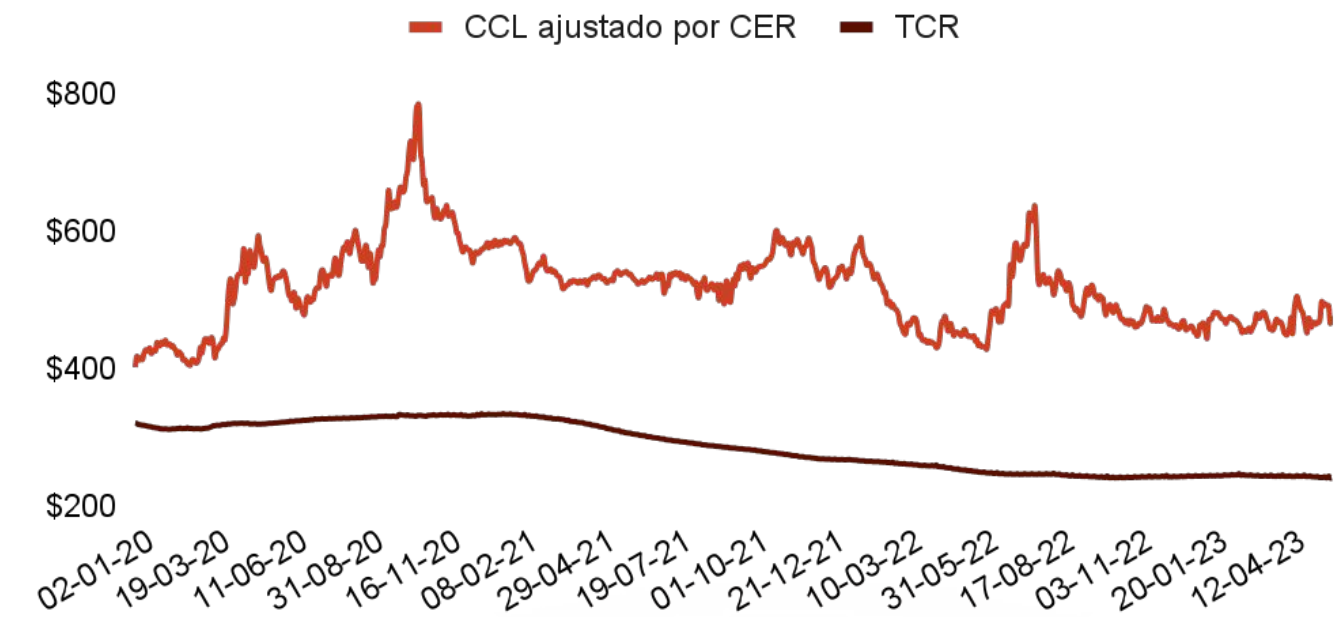
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Base Monetaria Amplia y CCL



Elaboración: Liebre Capital SAU

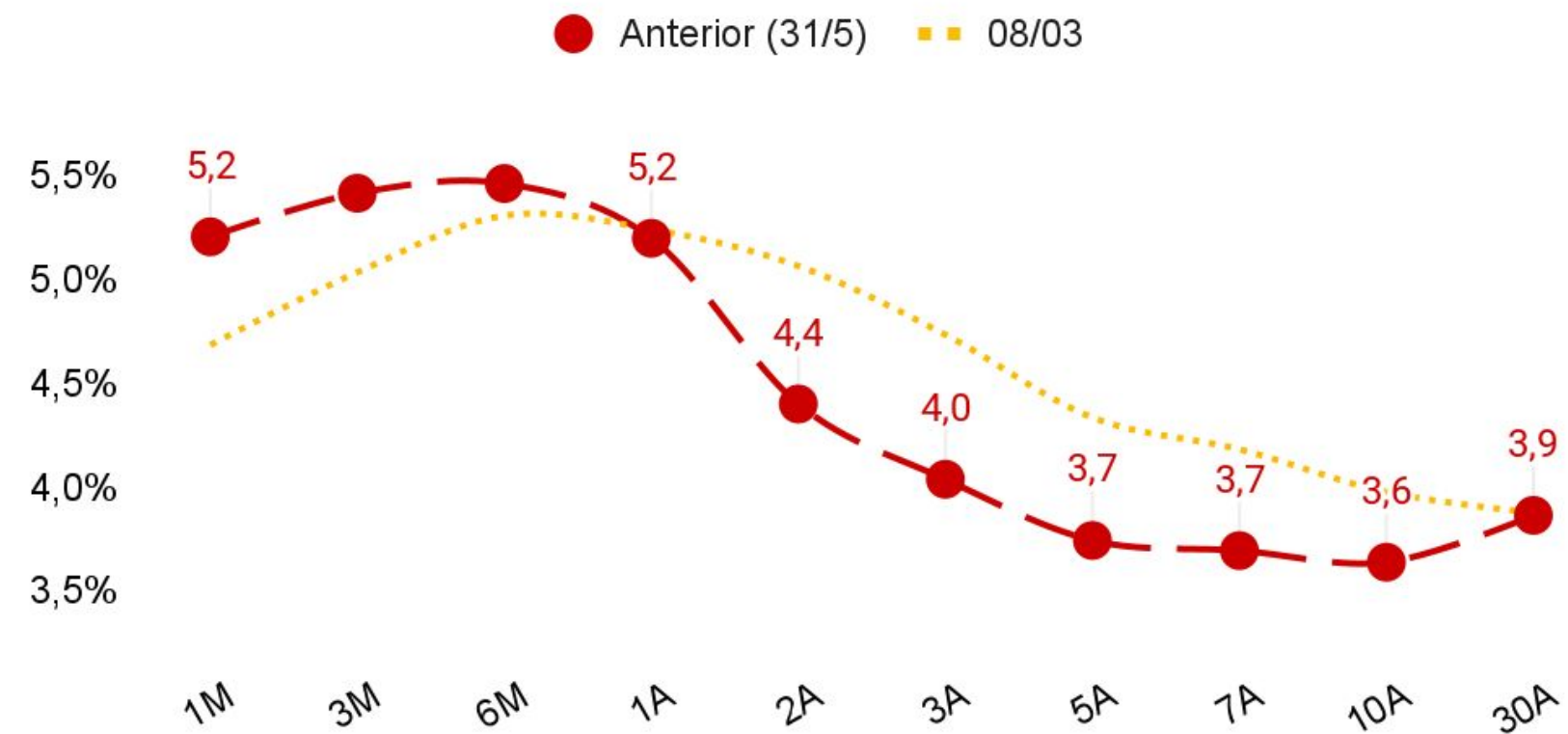
## CCL ajustado por CER y TCR



Elaboración: Liebre Capital SAU

| Sector                       | Ticker | Precio | Last Dividend (*) | MD  | % 1S  | MTD   | YTD  | 1Y    | 3Y     | 5Y    |
|------------------------------|--------|--------|-------------------|-----|-------|-------|------|-------|--------|-------|
| High Yield US Corporate Bond | HYG    | 74,0   | 4,6%              | 4,1 | 0,5%  | -0,5% | 0,5% | -2,7% | 1,8%   | 0,8%  |
| Inv Grade US Corporate Bond  | LQD    | 107,5  | 2,7%              | 8,8 | 1,1%  | 0,2%  | 2,0% | -3,5% | -11,7% | 6,2%  |
| Emerging markets Bond        | EMB    | 84,6   | 5,0%              | 3,9 | 0,5%  | -0,4% | 0,0% | -2,7% | -4,8%  | 1,8%  |
| Mortgage Backed Securities   | MBB    | 93,9   | 2,2%              | 5,1 | 1,0%  | 0,5%  | 1,2% | -3,2% | -8,0%  | -0,6% |
| Inflation adjusted Bonds     | TIP    | 108,0  | 15,5%             | 4,8 | -0,1% | -0,1% | 1,5% | -2,1% | -8,0%  | -0,5% |
| 1-3 Year Treasury Bonds      | SHY    | 81,6   | 0,5%              | 4,8 | -0,1% | 0,0%  | 0,5% | -1,2% | -2,0%  | 2,8%  |

## Tasas de retorno de la Reserva Federal



Elaboración: Liebre Capital SAU

# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

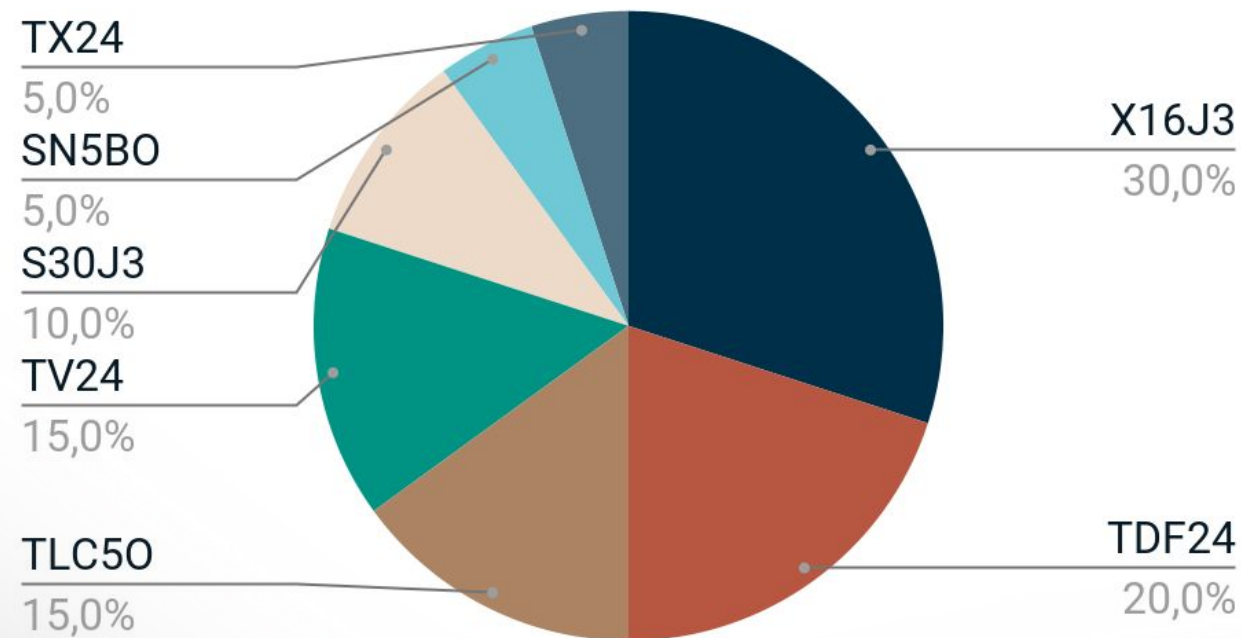
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

| Ticker | Precio  | Ponderación | Vto.     | Cupón  | MD  | TIR    | Moneda Pago | % 1S  | % 1M  | MTD   |
|--------|---------|-------------|----------|--------|-----|--------|-------------|-------|-------|-------|
| X16J3  | 175,5   | 30%         | 16/06/23 | A dto. | 0,0 | -9,1%  | Pesos       | 1,2%  | 7,3%  | 8,2%  |
| TDF24  | 25981,0 | 20%         | 28/02/24 | 3,00%  | 0,3 | -4,8%  | Pesos       | 1,2%  | 14,9% | 15,5% |
| TLC50  | 47440,0 | 15%         | 6/08/25  | 8,50%  | 1,1 | 8,8%   | US\$ CCL    | -1,2% | 12,4% | 10,6% |
| TV24   | 25270,0 | 15%         | 30/10/23 | 0,40%  | 0,9 | -5,4%  | Pesos       | -1,3% | 8,9%  | 10,3% |
| S30J3  | 93,6    | 10%         | 30/06/23 | A dto. | 0,1 | 136,8% | Pesos       | 1,3%  | 7,4%  | 8,0%  |
| SN5BO  | 24000,0 | 5%          | 19/02/24 | 4,99%  | 1,0 | -3,3%  | Pesos       | 4,3%  | 5,7%  | 0,8%  |
| TX24   | 452,6   | 5%          | 25/09/23 | 1,50%  | 0,8 | 11,8%  | Pesos       | 1,7%  | 9,3%  | 8,6%  |
| RFXJUN | 262,7   | 0%          | 31/05/23 | -      | 0,1 | 210,7% | Pesos       | -1,0% | -3,0% | -3,2% |

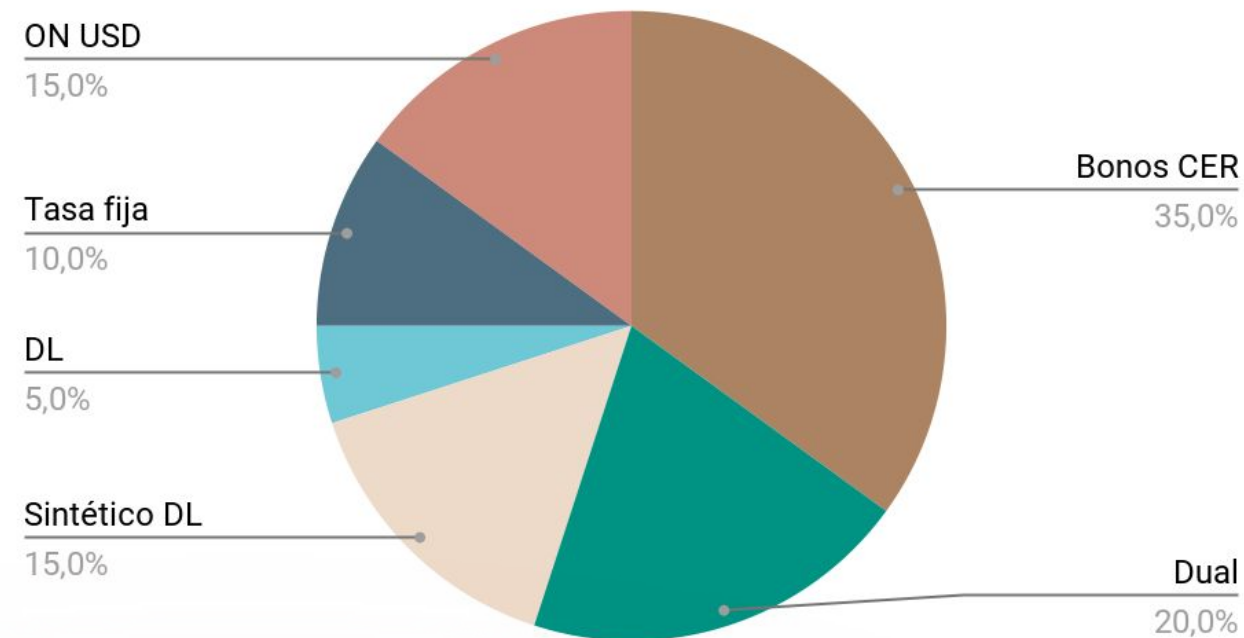
| Rendimiento Cartera |        |
|---------------------|--------|
| MTD                 | 8,05%  |
| % 1S                | 0,98%  |
| YTD                 | 36,93% |

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

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Movimientos

- Compra** 5% TV24
- Venta** 5% PTSTO

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

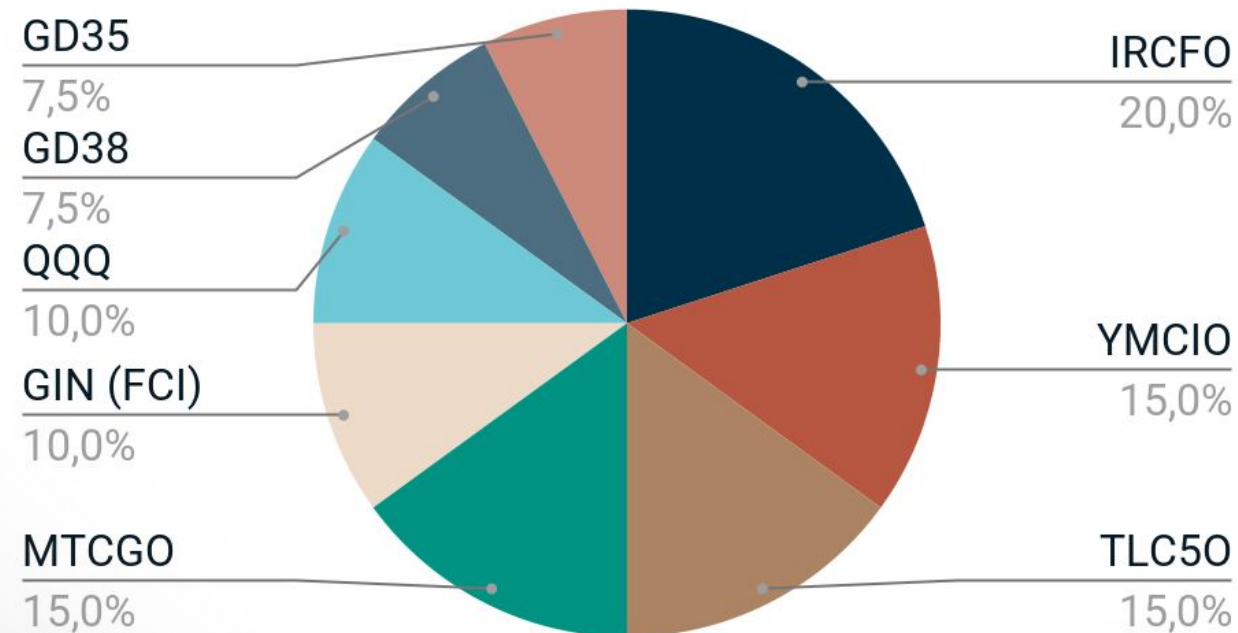
| Ticker    | Precio   | Ponderación | Vto.     | Cupón  | MD  | TIR   | Moneda Pago | % 1S  | % 1M  | MTD   |
|-----------|----------|-------------|----------|--------|-----|-------|-------------|-------|-------|-------|
| IRCFO     | 108,0    | 20%         | 22/06/28 | 8,75%  | 2,7 | 7,4%  | US\$ CCL    | -0,7% | -1,0% | -1,3% |
| YMCIO     | 91,6     | 15%         | 30/06/29 | 9,00%  | 3,4 | 13,0% | US\$ CCL    | -3,2% | 3,9%  | -2,6% |
| TLC50     | 99,5     | 15%         | 6/08/25  | 8,50%  | 1,1 | 8,8%  | US\$ CCL    | -4,8% | 1,1%  | -2,0% |
| MTCGO     | 104,5    | 15%         | 30/06/26 | 10,95% | 2,5 | 10,3% | US\$ CCL    | -4,9% | -2,9% | -3,4% |
| GIN (FCI) | 1,103425 | 10%         | -        | -      | 1,2 | 4,0%  | US\$ MEP    | 0,0%  | 0,2%  | 0,0%  |
| QQQ       | 18,2     | 10%         | -        | -      | -   | -     | US\$ MEP    | 2,6%  | 6,3%  | -1,2% |
| GD38      | 32,0     | 7,5%        | 9/07/38  | 3,88%  | 4,6 | 25,8% | US\$ CCL    | -2,4% | 3,2%  | -2,4% |
| GD35      | 25,7     | 7,5%        | 9/07/35  | 1,50%  | 5,2 | 26,6% | US\$ CCL    | 1,8%  | 4,5%  | -1,2% |

| Rendimiento Cartera |        |
|---------------------|--------|
| MTD                 | 1,51%  |
| % 1S                | -1,86% |
| % DI                | 18,66% |

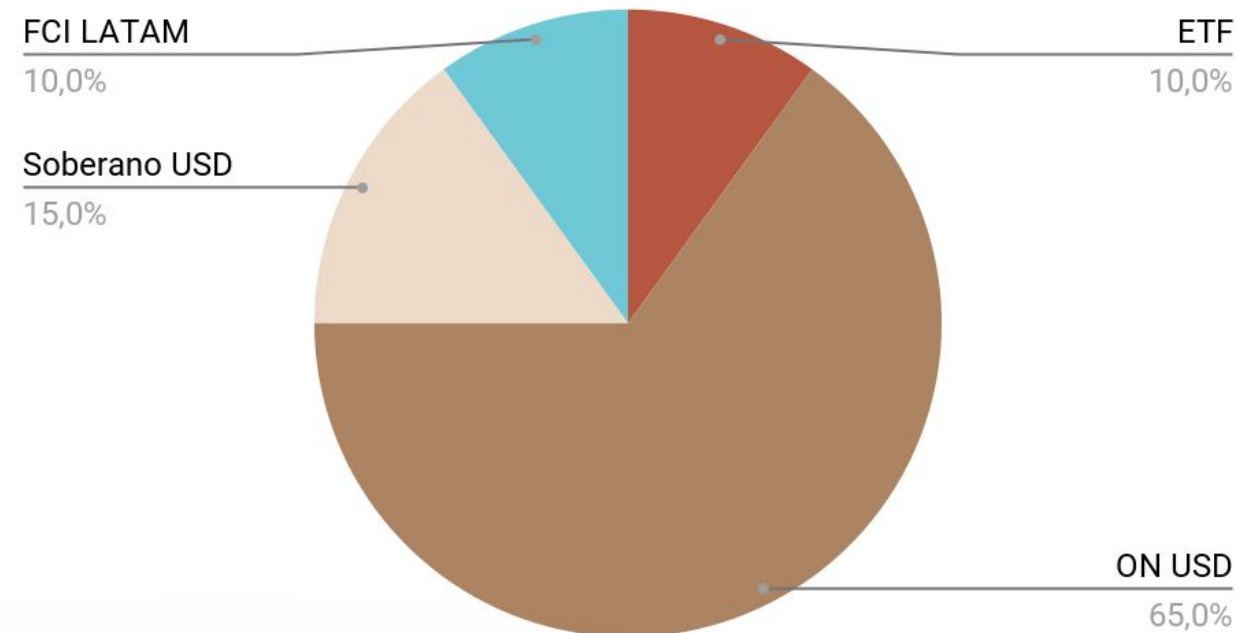
Fecha de inicio de la cartera: 10/06/2022

GIN (FCI): GALILEO INCOME

## Cartera moderada por especie



## Cartera moderada por tipo de activo



### Movimientos

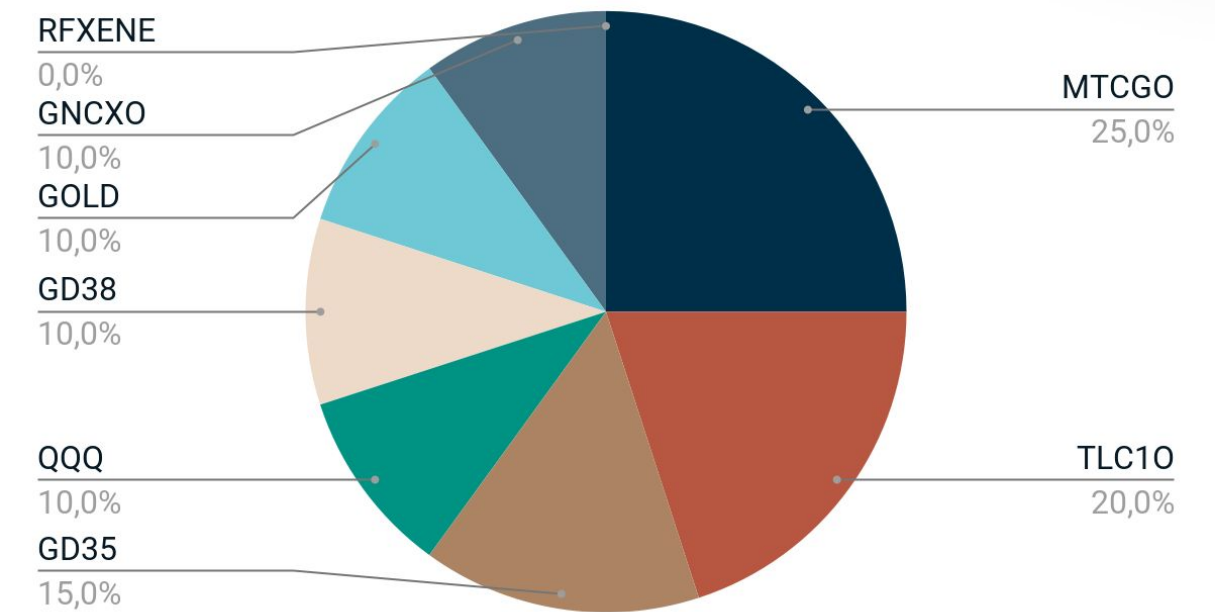
|               |         |
|---------------|---------|
| <b>Compra</b> | NO HUBO |
| <b>Venta</b>  | NO HUBO |

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

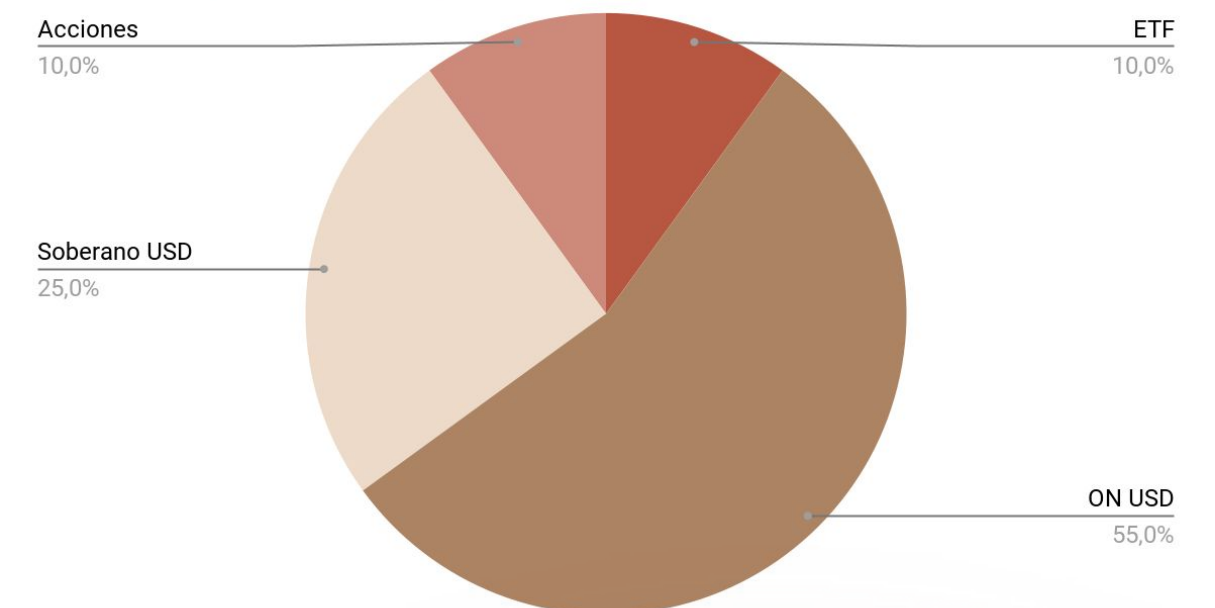


| Ticker | Precio | Ponderación | Vto.     | Cupón  | MD  | TIR   | Moneda Pago | % 1S  | % 1M   | MTD   |
|--------|--------|-------------|----------|--------|-----|-------|-------------|-------|--------|-------|
| MTCGO  | 104,5  | 25%         | 30/06/26 | 10,95% | 2,5 | 10,3% | US\$ CCL    | -4,9% | -2,9%  | -3,4% |
| TLC10  | 95,7   | 20%         | 18/07/26 | 8,00%  | 2,6 | 11,1% | US\$ CCL    | -2,0% | -2,7%  | -1,1% |
| GD35   | 25,7   | 15%         | 9/07/35  | 1,50%  | 5,2 | 26,6% | US\$ CCL    | 1,8%  | 4,5%   | -1,2% |
| QQQ    | 18,2   | 10%         | -        | -      | -   | -     | US\$ MEP    | 2,6%  | 6,3%   | -1,2% |
| GD38   | 32,0   | 10%         | 9/07/38  | 3,88%  | 4,6 | 25,8% | US\$ CCL    | -2,4% | 3,2%   | -2,4% |
| GOLD   | 17,7   | 10%         | -        | -      | -   | -     | US\$ MEP    | -5,4% | -16,5% | 0,3%  |
| GNCXO  | 91,8   | 10%         | 2/09/27  | 8,75%  | 1,9 | 9,0%  | US\$ CCL    | -4,0% | -2,5%  | -2,6% |

Cartera agresiva por especie



Cartera agresiva por tipo de activo



| Rendimiento Cartera |        |
|---------------------|--------|
| MTD                 | 1,15%  |
| % 1S                | -2,27% |
| % DI                | 32,46% |

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

Movimientos

**Compra** NO HUBO

**Venta** NO HUBO

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.