

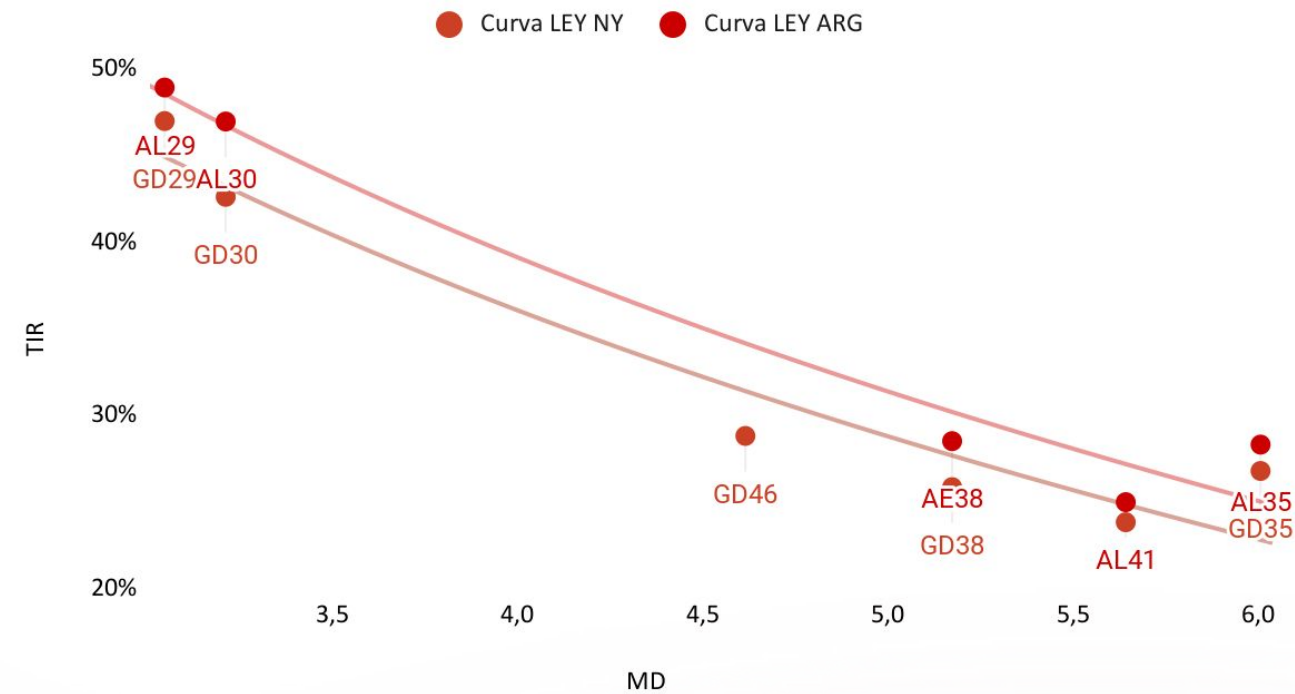
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 27/07/2022

# 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	20,9	9/07/29	1,00%	3,0	47,0%	CCL / L.E	9/01	0,05%	6880	5,0%	-14,1%	-41,6%
GD30	21,5	9/07/30	0,50%	3,2	42,6%	CCL / L.E	9/01	0,03%	6961	5,7%	-11,5%	-40,4%
GD35	20,5	9/07/35	1,13%	6,0	26,8%	CCL / L.E	9/01	0,06%	6601	5,1%	-12,5%	-42,7%
GD38	26,8	9/07/38	2,00%	5,2	25,9%	CCL / L.E	9/01	0,10%	8800	5,1%	-8,2%	-33,0%
GD41	24,8	9/07/41	2,50%	5,6	23,8%	CCL / L.E	9/01	0,13%	7975	3,9%	-14,5%	-34,7%
GD46	21,0	9/07/46	1,13%	4,6	28,8%	CCL / L.E	9/01	0,06%	6700	1,0%	-8,7%	-41,3%
AL29	19,9	9/07/29	1,00%	3,0	48,9%	MEP / L.A	9/01	0,05%	6495	4,7%	-12,8%	-44,3%
AL30	19,2	9/07/30	0,50%	3,1	47,0%	MEP / L.A	9/01	0,03%	6190	6,1%	-10,8%	-46,9%
AL35	18,9	9/07/35	1,13%	5,8	28,3%	MEP / L.A	9/01	0,06%	6218	5,1%	-12,4%	-47,1%
AE38	24,8	9/01/38	2,00%	4,8	28,5%	MEP / L.A	9/01	0,10%	7852	8,0%	-9,5%	-29,8%
AL41	23,4	9/07/41	2,50%	5,5	25,0%	MEP / L.A	9/01	0,13%	7220	6,8%	-14,8%	-33,3%

Bonos soberanos hard dollar

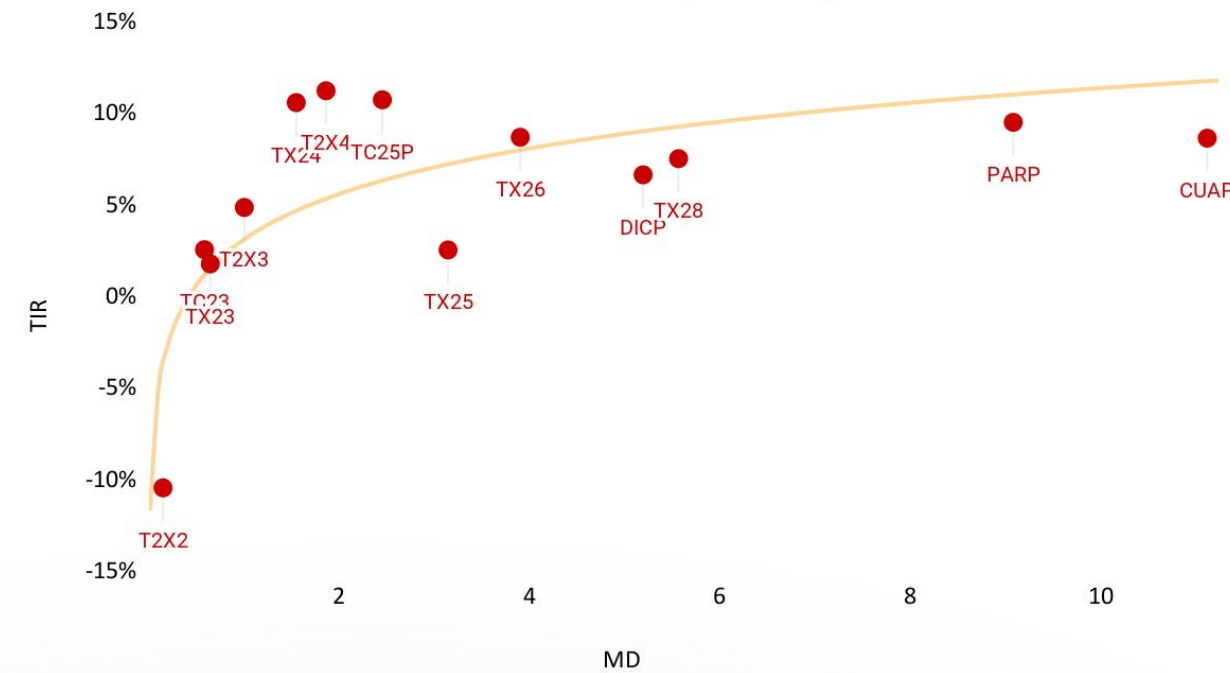


Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	33,5%	21,7
Curva ARG	37,0%	20,0

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

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2X2	255,0	20/09/22	CER + 3,31%	0,2	-10,4%	20/09	Semestral	2,1%	6,5%	40,1%
TC23	619,0	6/03/23	CER + 4%	0,6	2,6%	6/09	Semestral	0,8%	9,5%	34,6%
TX23	262,2	25/03/23	CER + 1,4%	0,6	1,8%	25/09	Semestral	1,8%	8,3%	39,2%
T2X3	235,9	13/08/23	CER + 1,45%	1,0	4,9%	13/08	Semestral	2,5%	16,8%	38,3%
TX24	228,4	25/03/24	CER + 1,5%	1,6	10,6%	25/09	Semestral	1,3%	12,0%	23,8%
T2X4	164,8	26/07/24	CER + 1,55%	1,9	11,3%	26/01	Semestral	5,0%	26,3%	24,5%
TC25P	495,0	27/04/25	CER + 4%	2,5	10,8%	27/10	Semestral	-2,8%	0,0%	17,0%
TX25	98,0	9/11/25	CER + 1,8%	3,1	2,6%	9/11	Semestral	-1,5%	-2,0%	-2,0%
TX26	180,8	9/11/26	CER + 2%	3,9	8,7%	9/11	Semestral	0,1%	25,6%	18,1%
DICP	3980,0	30/12/33	CER + 5,83%	5,2	6,7%	30/12	Semestral	0,9%	21,7%	20,6%
TX28	175,0	9/11/28	CER + 2,25%	5,6	7,6%	9/11	Semestral	0,6%	27,3%	14,2%
PARP	1790,0	31/12/38	CER + 1,77%	9,1	9,5%	30/09	Semestral	1,7%	22,4%	19,3%
CUAP	2430,0	31/12/45	CER + 3,31%	11,1	8,7%	30/12	Semestral	4,7%	21,5%	10,3%

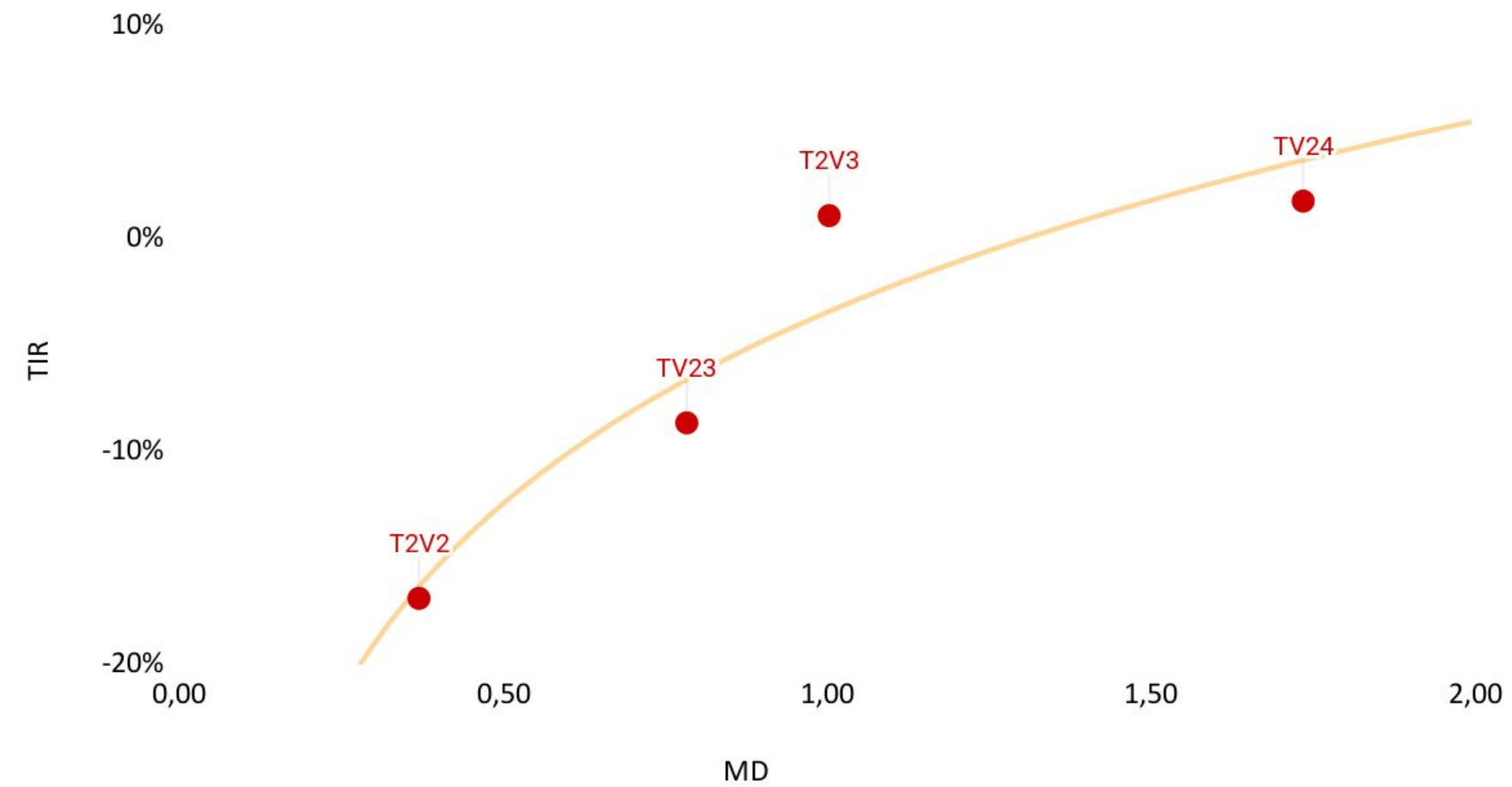
Soberanos CER (TIR real)



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V2	13800,0	30/11/22	0,20%	0,4	-16,9%	30/11	Semestral	1,9%	8,2%	26,6%
TV23	13890,0	28/04/23	0,30%	0,8	-8,7%	28/10	Semestral	1,4%	12,9%	28,6%
TV24	12650,0	30/05/24	0,40%	1,7	1,8%	30/10	Semestral	8,5%	15,9%	10,1%

Soberanos Dollar Linked (TIR real)

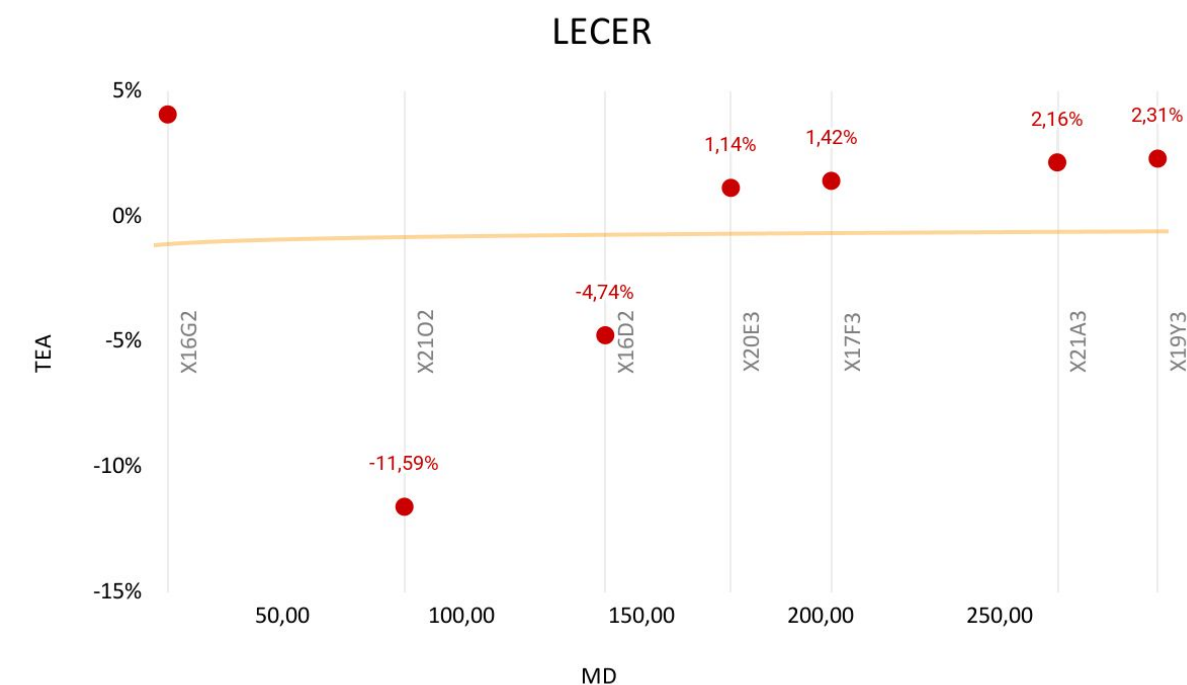




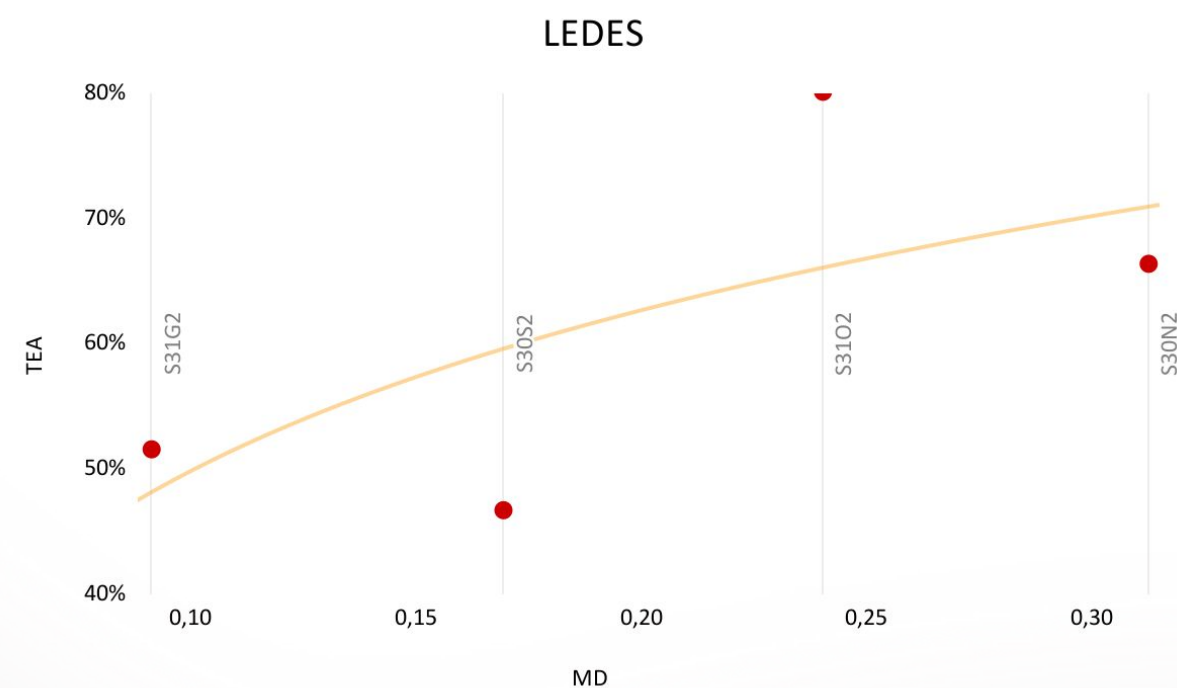
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X16G2	16/08/2022	142,75	18,0	4,1%	0,2%	1,3%	4,8%	38,1%
X21O2	21/10/2022	141,85	84,0	-11,6%	0,6%	3,2%	8,0%	39,5%
X16D2	16/12/2022	129,95	140,0	-4,7%	-0,4%	1,5%	7,8%	26,2%
X20E3	20/01/2023	133,9	175,0	1,1%	-0,1%	1,4%	7,0%	32,6%
X17F3	17/02/2023	128,8	203,0	1,4%	-0,2%	1,8%	9,0%	27,4%
X21A3	21/04/2023	122,8	266,0	2,2%	0,4%	1,6%	11,1%	20,9%
X19Y3	19/05/2023	118	294,0	2,3%	0,4%	1,4%	12,9%	9,3%



## Letras a descuento (Tasa fija)

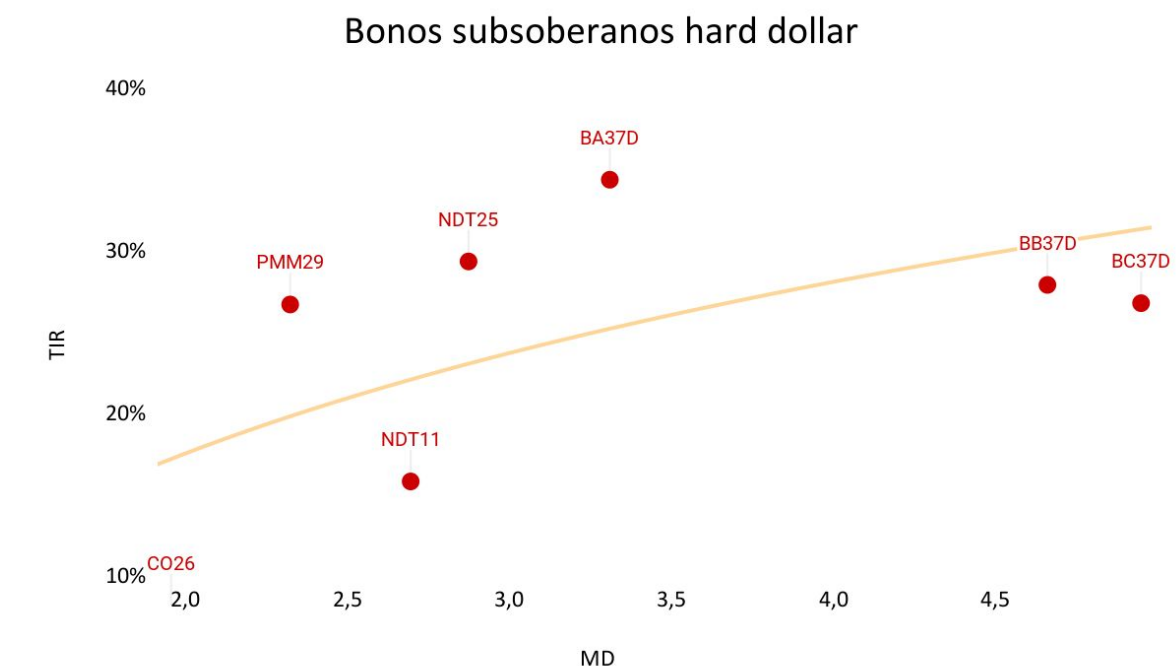


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31G2	31/08/2022	96,2	0,1	42,4%	51,6%	0,7%	1,7%	4,7%	18,2%
S30S2	30/09/2022	93,5	0,2	39,6%	46,7%	1,7%	3,6%	6,6%	15,9%
S31O2	31/10/2022	85,8	0,2	63,6%	80,1%	0,2%	1,0%	0,9%	4,5%
S30N2	30/11/2022	84	0,3	55,6%	66,4%	-0,5%	0,1%	3,7%	5,1%

# BONOS SUBSOBERANOS

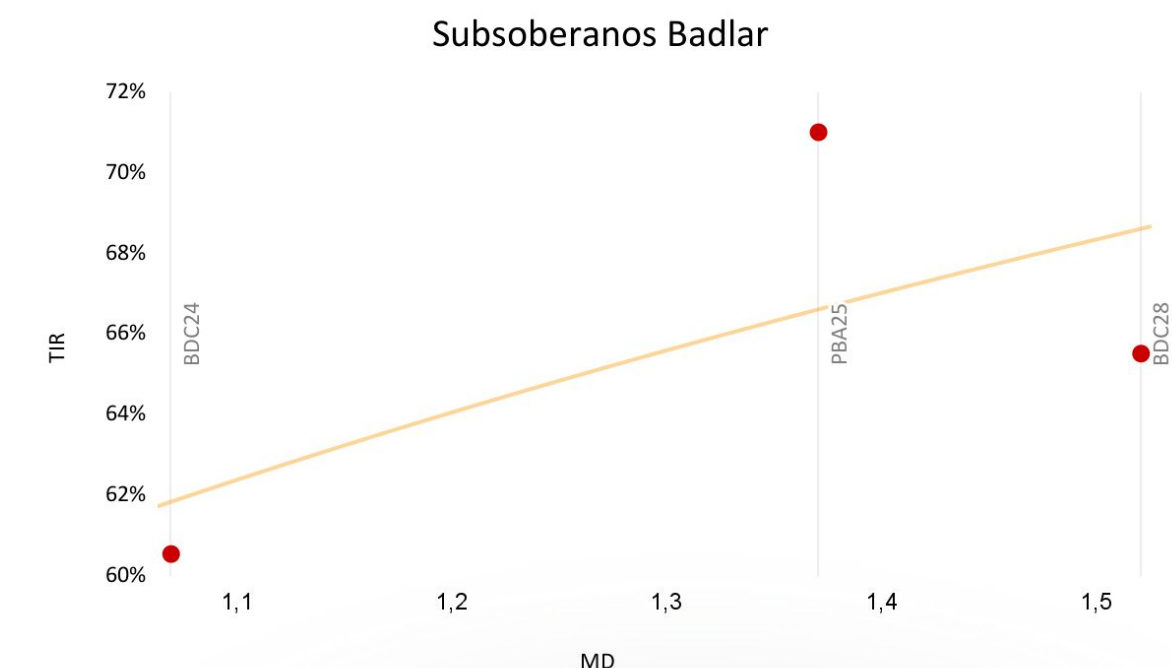
## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	52,2	27/10/26	7,13%	2,0	8,3%	MEP / L.A	27/10	1000	2,3%	3,6%	6,4%
PMM29	Mendoza	59,3	19/03/29	4,25%	2,3	26,8%	CCL / L.E	19/09	1000	-7,2%	-16,8%	-12,0%
NDT11	Neuquén	62,4	12/05/30	8,63%	2,7	15,9%	CCL / L.E	12/08	150000	-6,3%	-15,8%	-25,1%
NDT25	Neuquén	50,0	27/04/30	4,63%	2,9	29,4%	CCL / L.E	27/10	1000	-5,1%	-12,2%	-14,9%
BA37D	Buenos Aires	29,7	1/09/37	3,90%	3,3	34,4%	CCL / L.E	1/09	1	2,9%	-9,7%	-31,7%
BB37D	Buenos Aires	27,2	1/09/37	3,50%	4,7	28,0%	CCL / L.E	1/09	1	-3,0%	-15,7%	-27,1%
BC37D	Buenos Aires	26,3	1/09/37	3,00%	4,9	26,8%	CCL / L.E	1/09	1	-0,4%	-9,2%	-29,6%



## BADLAR | Retorno total en pesos

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	107,8	29/03/24	Badlar + 325	60,5%	1,1	29/03	Trimestral	1,1%	7,2%	31,5%
PBA25	Buenos Aires	88,6	12/04/25	Badlar + 375	71,0%	1,4	12/04	Trimestral	-0,4%	-10,3%	16,0%
BDC28	CABA	107,9	22/02/27	Badlar + 375	65,5%	1,5	22/02	Trimestral	0,8%	20,1%	52,0%

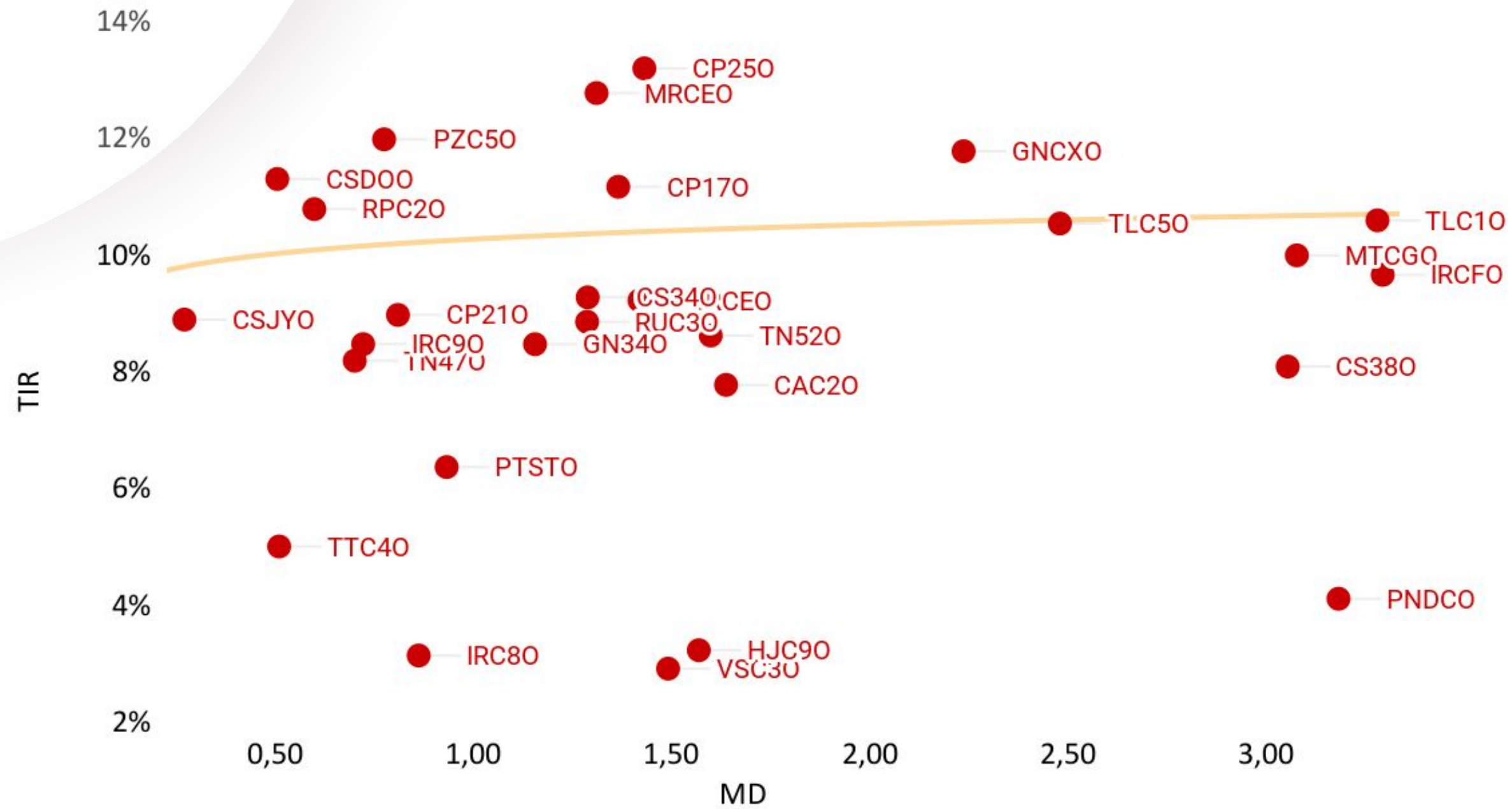


# CORPORATIVOS | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
TTC40	Tecpetrol	100,4	9/02/23	4,00%	0,5	5,0%	MEP	Energía	32500	1,9%	2,7%	1,0%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	104,8	16/02/23	6,50%	0,5	11,3%	MEP	Agropecuario	33925	4,6%	5,0%	6,1%	AA(arg)	1
RPC20	IRSA	101,9	23/03/23	8,75%	0,6	10,8%	CCL	Real Estate	33000	-0,6%	-0,6%	1,1%	AA(arg)	1000
IRC90	IRSA	103,4	12/05/23	10,00%	0,7	8,5%	CCL	Real Estate	33490	-1,9%	-0,1%	3,5%	AA(arg)	1
PZC50	Plaza Log	98,2	5/06/23	6,25%	0,8	12,0%	CCL	Transporte	31800	1,0%	2,1%	-6,6%		1
CP210	CGC	99,5	12/06/23	7,00%	0,8	9,0%	CCL	Energía	32200	0,6%	-0,7%	0,7%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	101,2	21/07/23	7,38%	0,9	6,4%	CCL	Energía	32750	1,4%	2,3%	3,7%	AA(arg)	1000
IRC80	IRSA	72,6	12/11/23	10,00%	0,9	3,2%	MEP	Real Estate	23500	-1,4%	5,8%	4,8%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	101,2	21/12/23	7,35%	1,3	8,9%	MEP	Energía	32750	1,0%	3,0%	-3,6%		1
MRCEO	Generación	92,8	10/01/24	7,50%	1,3	12,8%	MEP	Energía	30055	-1,5%	0,7%	-8,2%		1
VSC30	Vista	102,4	21/02/24	3,50%	1,5	2,9%	CCL	Energía	33150	-0,3%	-0,4%	5,4%	AA-(arg)	1
CP250	CGC	88,0	26/02/24	3,25%	1,4	13,2%	MEP	Energía	28500	1,6%	2,7%	0,9%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	97,3	16/03/24	3,00%	1,6	3,3%	MEP	Financiero	31500	-0,9%	2,0%	5,7%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	55,6	4/04/24	8,75%	0,9	36,3%	CCL	Energía	18000	-4,1%	-9,9%	-8,5%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	100,1	16/05/24	6,88%	1,6	7,8%	CCL	Energía	32400	0,2%	1,1%	0,5%		1000
CS340	Cresud	70,6	1/07/24	6,99%	1,3	9,3%	MEP	Agropecuario	22850	2,0%	-0,5%	11,3%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	100,4	10/08/24	6,00%	1,2	8,5%	MEP	Energía	32500	0,9%	1,0%	2,6%	A+(arg)	1
CP170	CGC	101,6	10/03/25	9,50%	1,4	11,2%	CCL	Energía	32910	-2,7%	-2,0%	2,0%	AA-(arg)	1000
CRCEO	Celulosa	75,4	4/06/25	10,00%	1,4	9,2%	MEP	Manufacturas	24400	-2,7%	2,8%	12,0%	BB(arg)	1
YCA60	YPF	64,9	28/07/25	8,50%	2,1	31,1%	CCL	Energía	21000	-4,9%	-8,4%	-17,3%	AA(arg)	1000
TLC50	Telecom	99,4	6/08/25	8,50%	2,5	10,6%	CCL	Comunicaciones	32190	-1,1%	-2,3%	-1,8%	AA+(arg)	1000
MTCGO	Mastellone	104,2	30/06/26	10,95%	3,1	10,0%	CCL	Alimentos	33749	0,4%	0,8%	4,1%		1
TLC10	Telecom	92,7	20/07/26	8,00%	3,3	10,6%	CCL	Comunicaciones	30000	-1,0%	-8,4%	-5,4%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	119,5	30/04/27	9,13%	3,2	4,1%	CCL	Energía	38700	0,2%	4,3%	3,8%	AAA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	97,3	2/09/27	8,75%	2,2	11,8%	CCL	Energía	31500	-2,2%	-2,9%	-0,8%	A+(arg)	1000



# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar

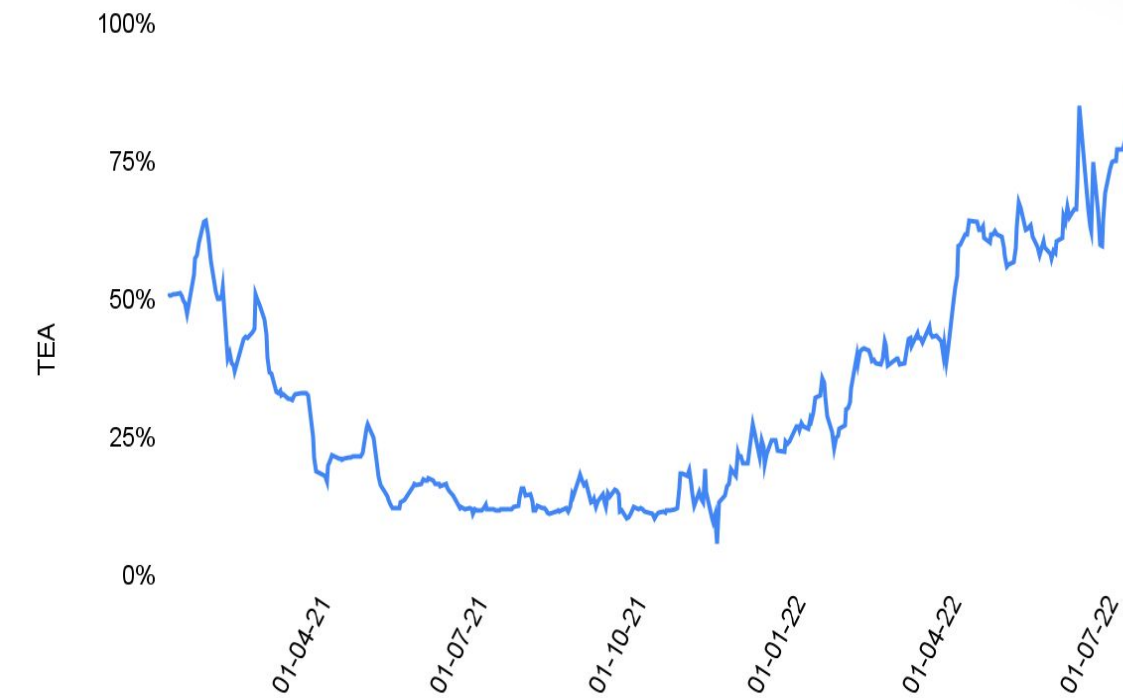




# Futuros de dólar y evolución A3500

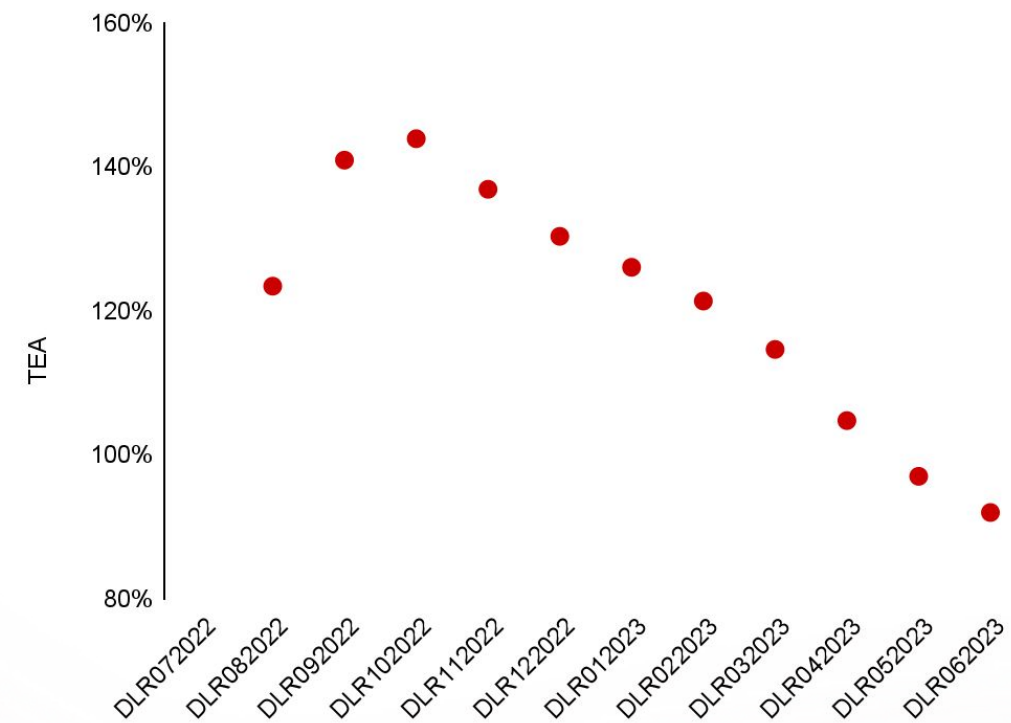
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
29/7/2022	DLR072022	131,2	<b>58,3%</b>	46,0%
31/8/2022	DLR082022	141,4	<b>123,4%</b>	83,6%
30/9/2022	DLR092022	153,1	<b>140,9%</b>	95,2%
30/10/2022	DLR102022	165,1	<b>143,9%</b>	100,3%
30/11/2022	DLR112022	176,3	<b>136,9%</b>	100,4%
30/12/2022	DLR122022	187,0	<b>130,3%</b>	100,2%
31/1/2023	DLR012023	199,3	<b>126,0%</b>	101,4%
28/2/2023	DLR022023	209,5	<b>121,3%</b>	101,4%
31/03/2023	DLR032023	219,5	<b>114,6%</b>	100,0%
30/4/2023	DLR042023	225,5	<b>104,8%</b>	95,2%
31/5/2023	DLR052023	232,0	<b>97,0%</b>	91,5%
30/6/2023	DLR062023	239,5	<b>92,0%</b>	89,6%

Evolución ritmo de devaluación FX oficial

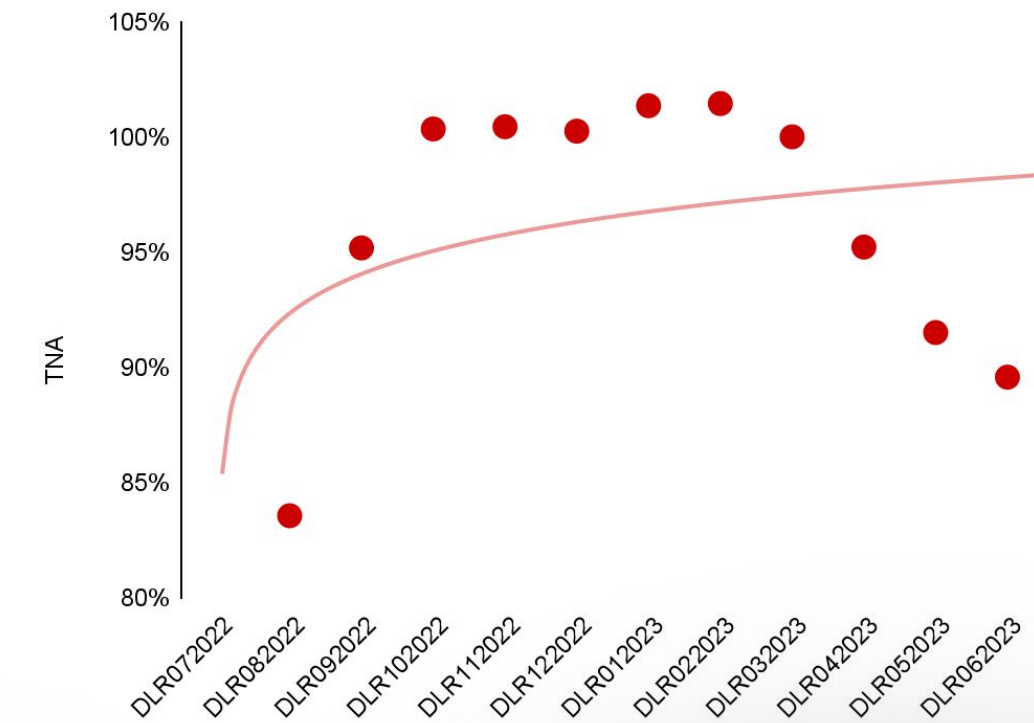


**27/07 A3500 SPOT 130,91**

Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

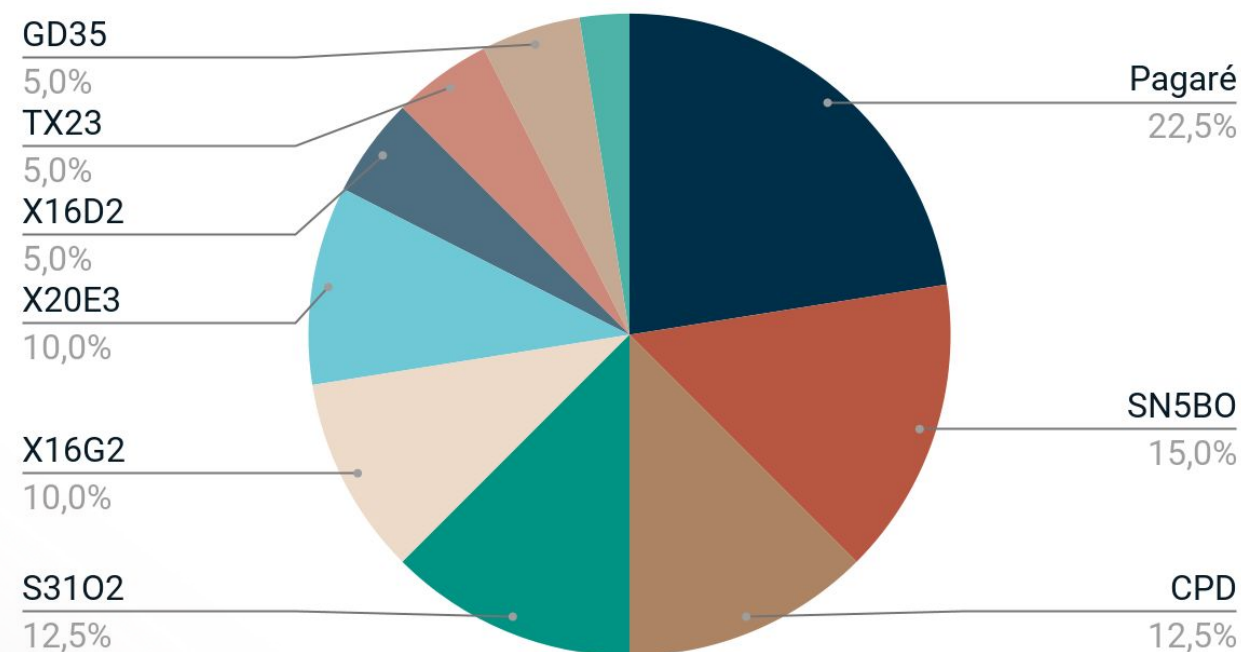
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% DI	MTD
Pagaré	-	22,5%	30 días	-	0,2	3,5%	Pesos	1,2%	6,6%	4,7%
SN5BO	14320,0	15%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	3,0%	25,2%	3,8%
CPD	-	12,5%	30 días	A dto.	0,2	84,0%	Pesos	1,2%	7,7%	4,7%
S31O2	85,8	12,5%	31/10/22	A dto.	85,8	16,6%	Pesos	1,0%	2,3%	0,9%
X16G2	142,8	10%	16/08/22	A dto.	142,8	2,7%	Pesos	1,3%	9,6%	4,8%
X20E3	133,9	10%	20/01/23	A dto.	133,9	0,5%	Pesos	1,4%	0,0%	7,0%
X16D2	130,0	5%	16/12/22	A dto.	130,0	-1,9%	Pesos	1,5%	10,8%	7,8%
TX23	262,2	5%	25/03/23	1,40%	0,6	1,8%	Pesos	1,8%	1,8%	8,3%
GD35	6601,0	5%	9/07/35	1,13%	6,0	26,8%	US\$ CCL	12,6%	10,9%	15,4%
T2V2	13800,0	2,5%	30/11/22	0,20%	0,4	-16,9%	Pesos	1,9%	8,3%	8,2%
RFX AG	153,1	0%	31/08/22	-	0,1	144,2%	Pesos	8,5%	10,0%	9,4%

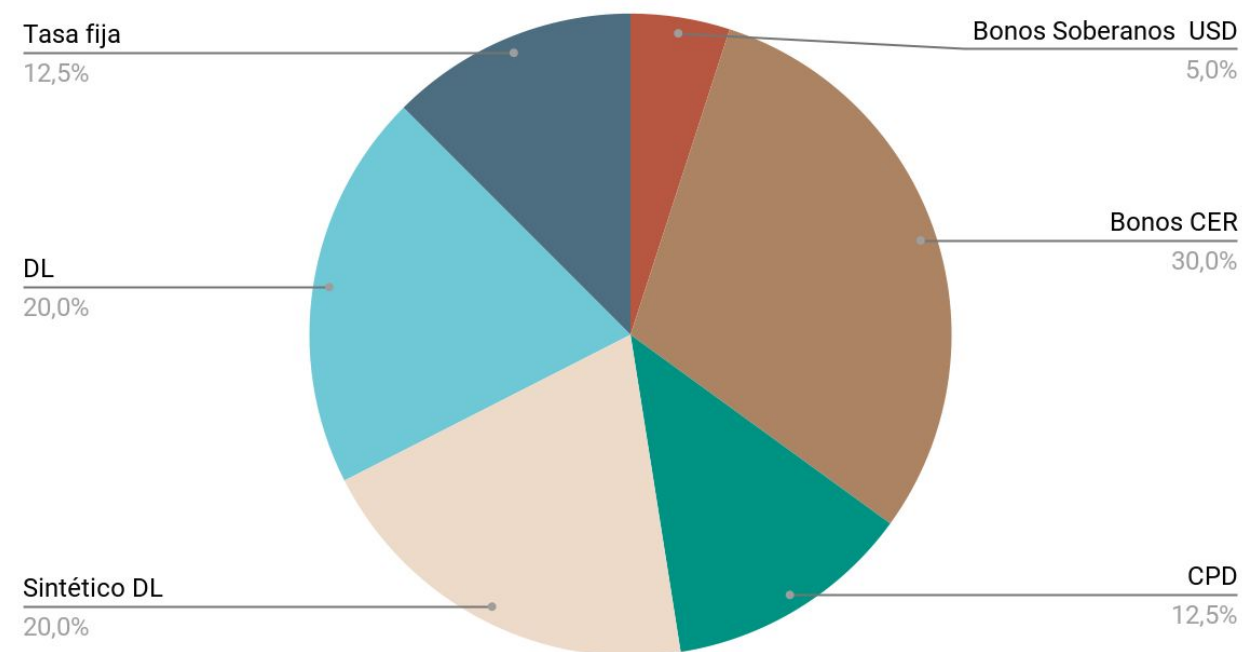
Rendimiento Cartera	
MTD	3,79%
% 1S	0,48%
% DI	8,45%

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% CPD, 7,5% T2V2, 10% X16D2.

**Compra** de 7,5% PAGARÉ, 7,5% S31O2 (Licitación primaria por tenencia total del 12,5%) y 10% X20E3 (Licitación primaria)



# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

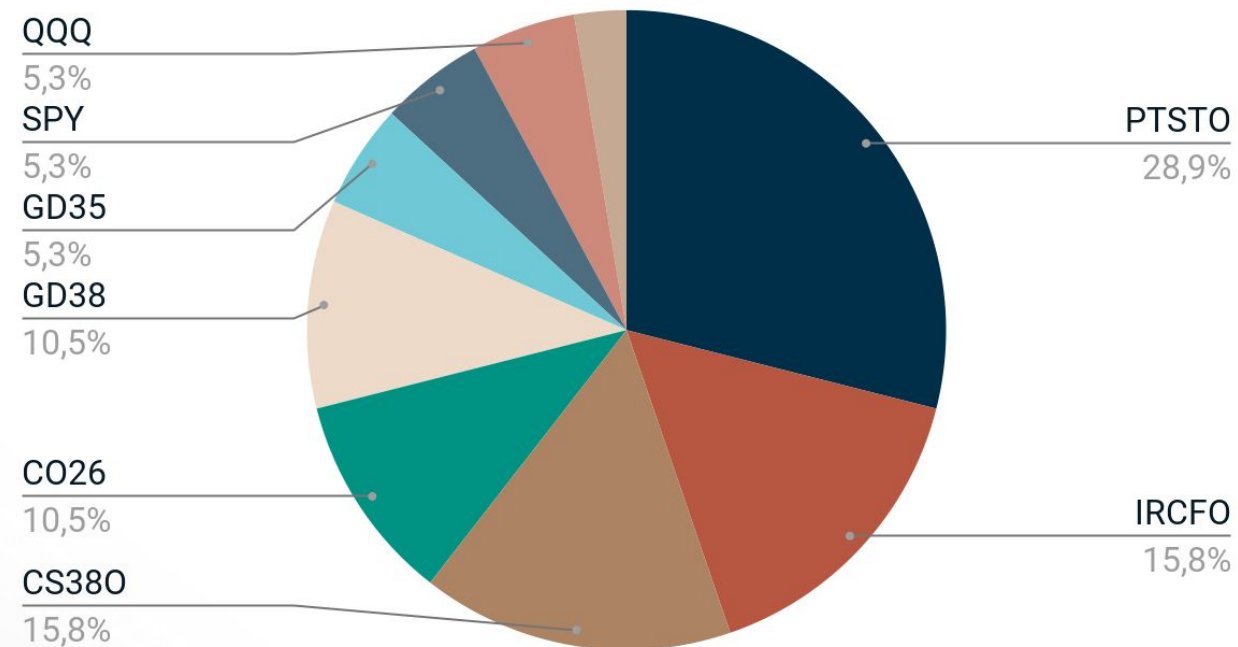


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% DI	MTD
PTSTO	105,0	27,5%	21/07/23	7,38%	0,9	6,4%	US\$ CCL	1,5%	2,9%	2,4%
IRCFO	98,8	15%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	-1,2%	0,0%	-1,2%
CS380	103,0	15%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	3,0%	6,7%	3,0%
CO26	52,2	10%	27/10/26	7,13%	2,0	8,3%	US\$ MEP	2,3%	6,9%	3,6%
GD38	26,8	10%	9/07/38	2,00%	5,2	25,9%	US\$ CCL	5,1%	-23,4%	-8,2%
GD35	20,5	5%	9/07/35	1,13%	6,0	26,8%	US\$ CCL	5,1%	-21,4%	-12,5%
SPY	20,7	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,1%	0,2%	0,2%
QQQ	15,9	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	1,7%	6,3%	11,0%

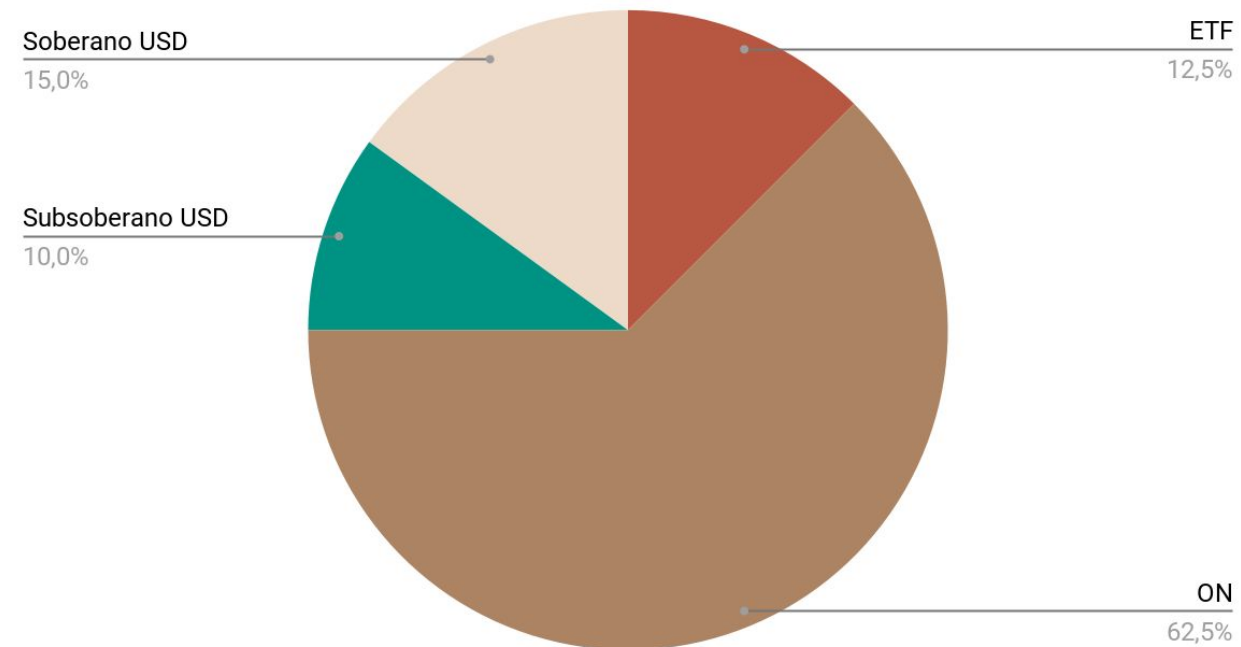
Rendimiento Cartera	
MTD	0,53%
% 1S	1,83%
% DI	0,37%

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 15% CS380.**

**Compra 15% IRCFO**

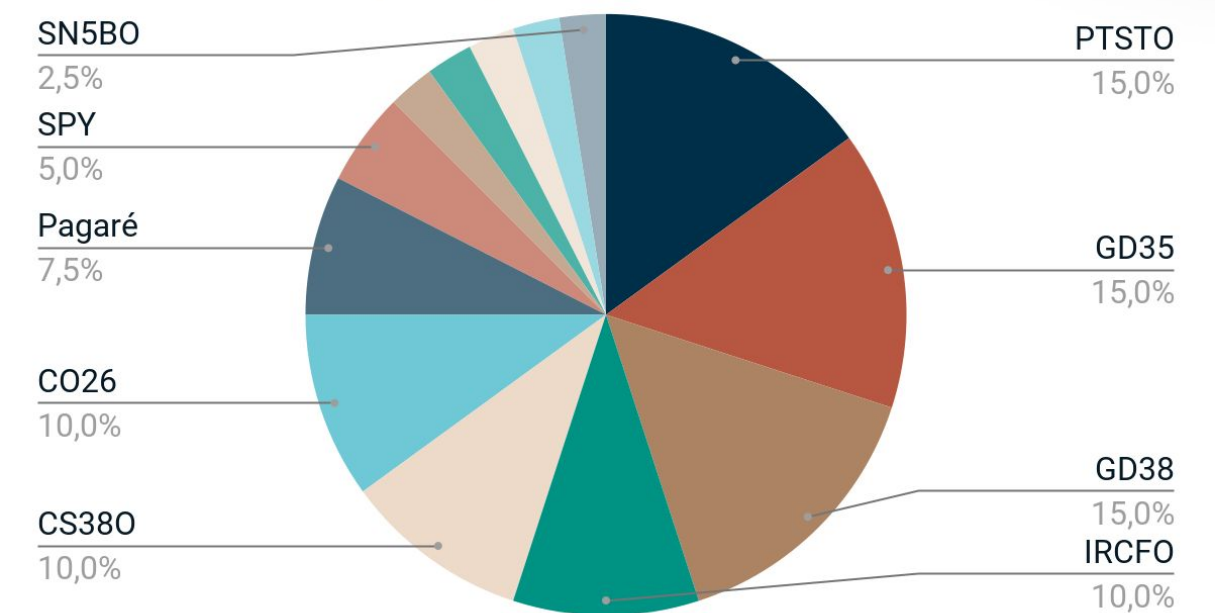


# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

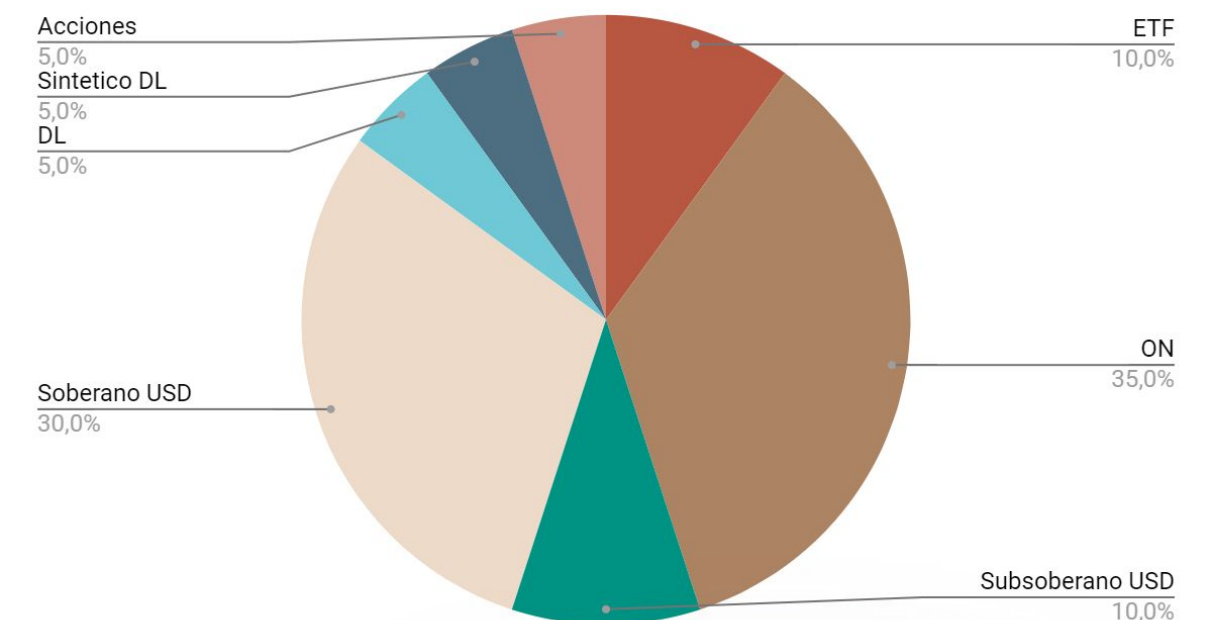


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% DI	MTD
PTSTO	105,0	15%	21/07/23	7,38%	0,9	6,4%	US\$ CCL	1,5%	2,5%	2,4%
GD35	20,5	15%	9/07/35	1,13%	6,0	26,8%	US\$ CCL	5,1%	-16,3%	-12,5%
GD38	26,8	15%	9/07/38	2,00%	5,2	25,9%	US\$ CCL	5,1%	-16,3%	-8,2%
IRCFO	98,8	10%	22/06/28	8,75%	3,3	9,7%	US\$ CCL	-1,2%	0,0%	-1,2%
CS380	103,0	10%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	3,0%	6,7%	3,0%
CO26	52,2	10%	27/10/26	7,13%	2,0	8,3%	US\$ MEP	2,3%	2,4%	3,6%
Pagaré	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	3,5%	Pesos	0,1%	4,0%	3,2%
SPY	20,7	5%	-	-	-	-	US\$ MEP	1,6%	6,0%	0,2%
XLE	38,5	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	2,4%	0,5%	5,6%
QQQ	15,9	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	1,7%	8,4%	11,0%
GGAL	0,6	2,5%	-	-	-	-	Pesos	-0,1%	-19,3%	-11,8%
BMA	1,0	2,5%	-	-	-	-	Pesos	-1,0%	-17,0%	-8,7%
SN5BO	44,2	2,5%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	0,0%	0,0%	0,0%
RFX AG	0,5	0%	31/08/22	-	0,1	144,2%	Pesos	1,7%	-22,3%	-15,6%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 5% T2V2 y 10% CS380

**Compra** de 5% PAGARÉ y 10% IRCFO

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.