

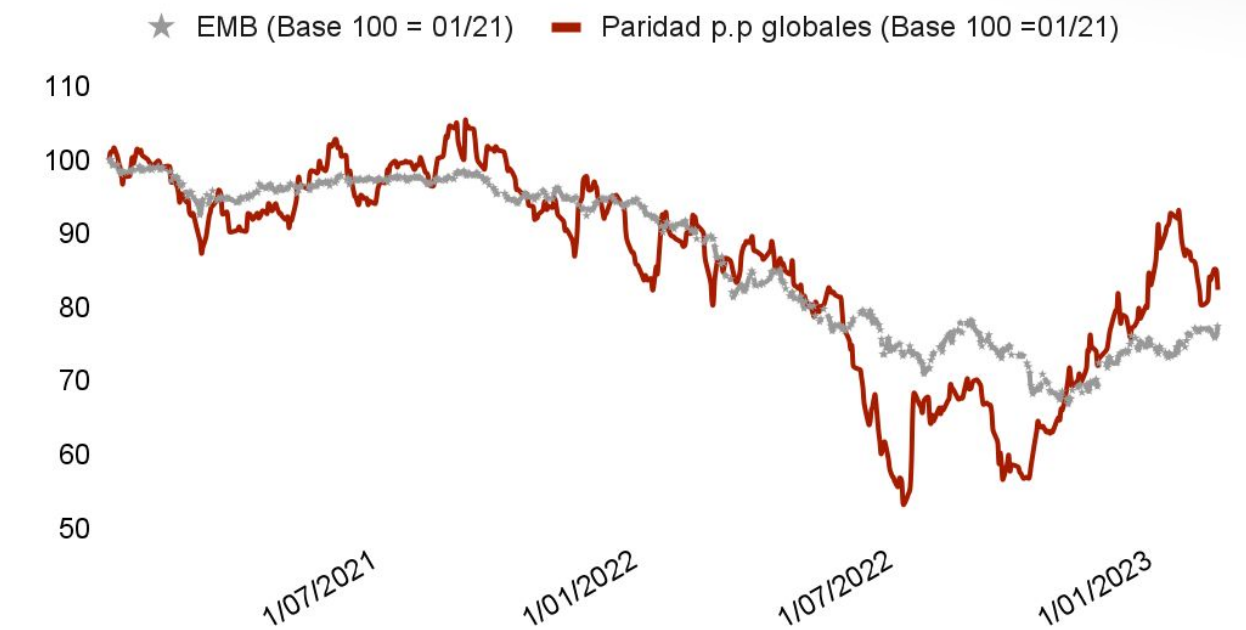
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 1/3/2023

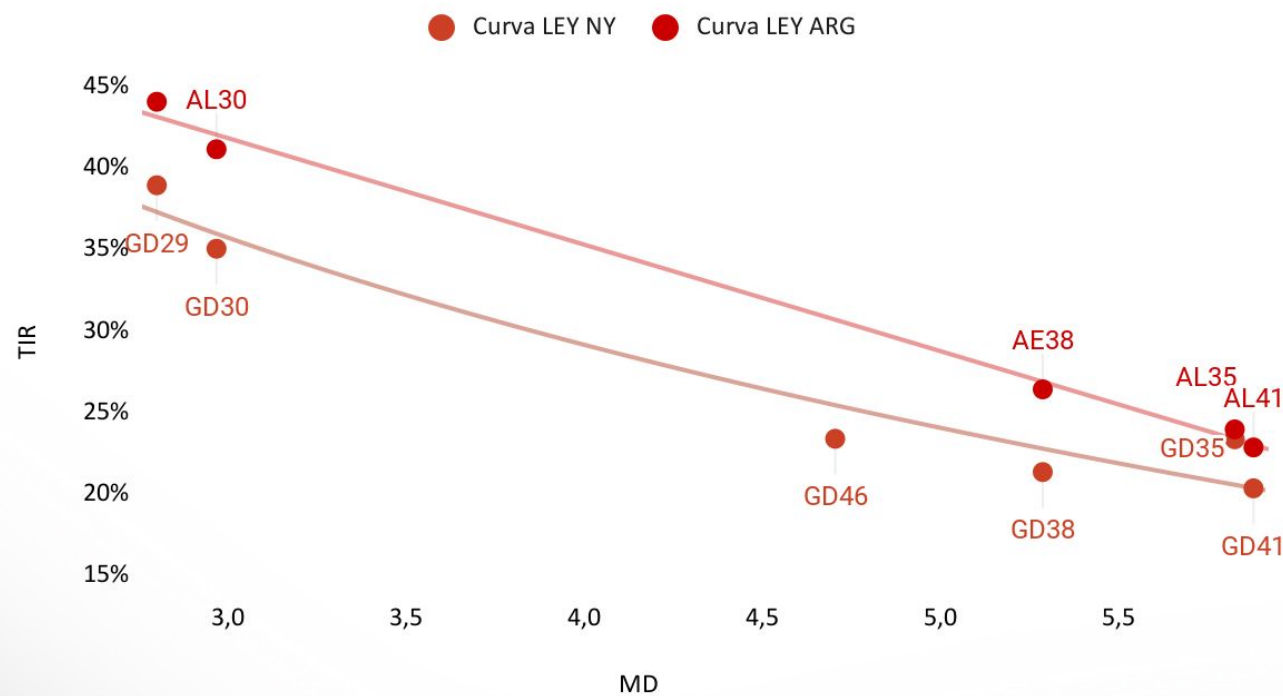
# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda/Legis	CY	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	31,0	9/07/29	1,00%	2,8	38,9%	CCL / L.E	3,2%	9/07	0,14%	11003	0,0%	-5,2%	16,3%
GD30	31,8	9/07/30	0,50%	3,0	35,0%	CCL / L.E	1,6%	9/07	0,07%	11427	-1,2%	-5,1%	12,6%
GD35	28,5	9/07/35	1,50%	5,8	23,4%	CCL / L.E	5,3%	9/07	0,21%	10210	0,9%	-4,7%	6,9%
GD38	37,0	9/07/38	3,88%	5,3	21,3%	CCL / L.E	10,5%	9/07	0,55%	12790	5,6%	2,1%	9,2%
GD41	32,3	9/07/41	3,50%	5,9	20,3%	CCL / L.E	10,9%	9/07	0,50%	11490	2,2%	-2,1%	10,4%
GD46	30,9	9/07/46	1,50%	4,7	23,4%	CCL / L.E	4,9%	9/07	0,21%	10990	7,9%	-0,3%	13,6%
AL29	27,5	9/07/29	1,00%	2,7	44,1%	MEP / L.A	3,6%	9/07	0,14%	9800	0,0%	-3,5%	1,9%
AL30	27,3	9/07/30	0,50%	2,8	41,1%	MEP / L.A	1,8%	9/07	0,07%	9840	0,0%	-4,4%	14,3%
AL35	27,9	9/07/35	1,50%	5,7	24,0%	MEP / L.A	5,4%	9/07	0,21%	9824	1,0%	-0,4%	7,3%
AE38	30,6	9/01/38	3,88%	4,6	26,4%	MEP / L.A	12,7%	9/07	0,55%	0	-1,9%	-4,2%	-6,9%
AL41	28,2	9/07/41	3,50%	5,5	22,9%	MEP / L.A	12,5%	9/07	0,50%	9968	0,9%	-1,4%	-4,6%

## Evolución Globales y Emerging Market Debt

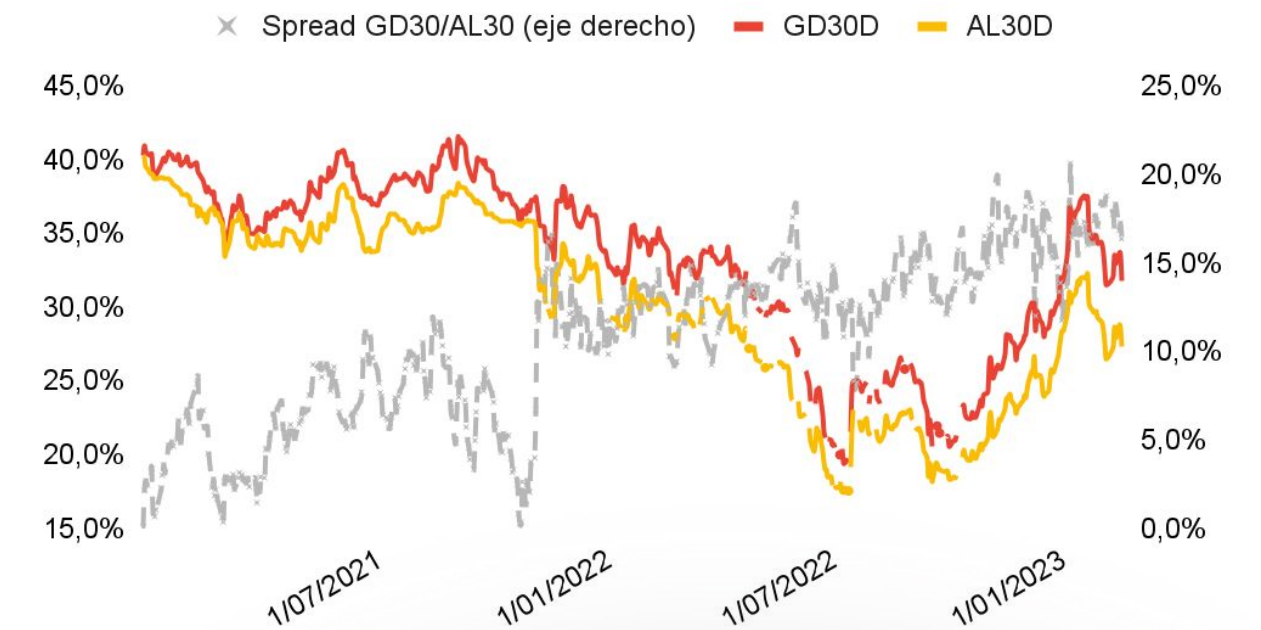


## Bonos soberanos hard dollar



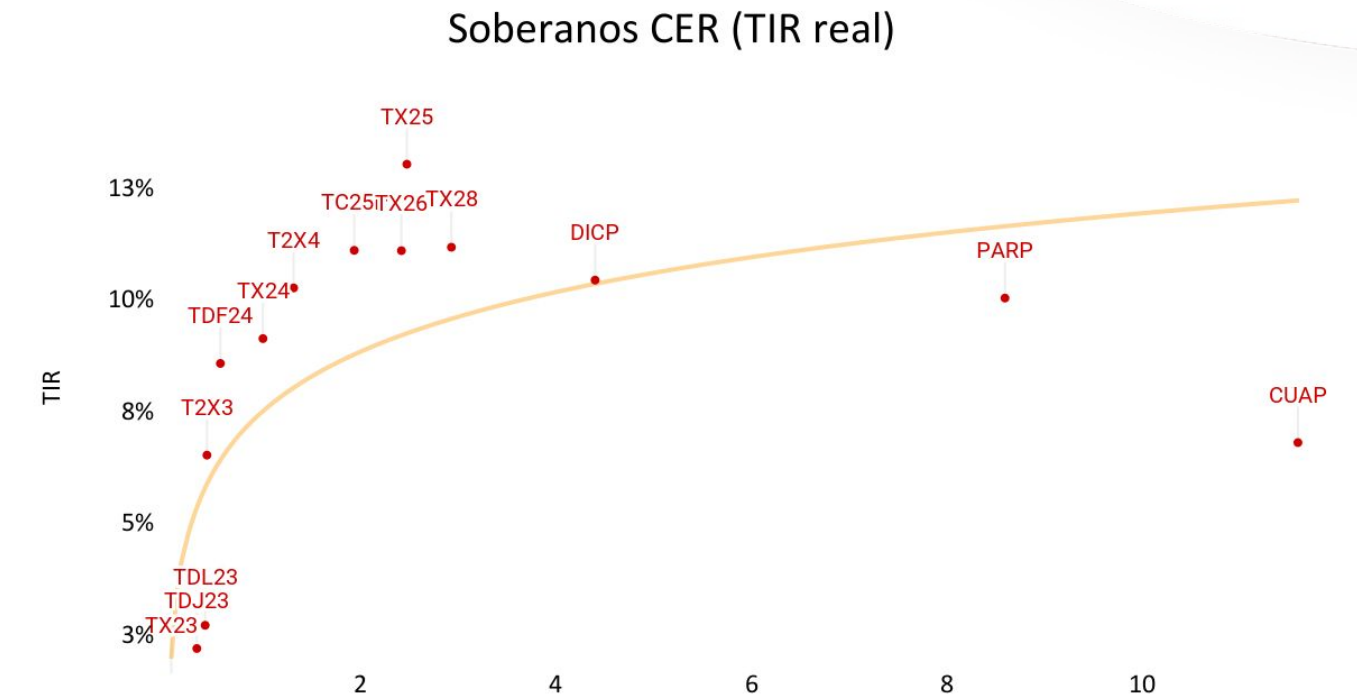
Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	27,1%	31,9
Curva ARG	31,7%	28,3

## Evolución Spread GD30/AL30 y paridades



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

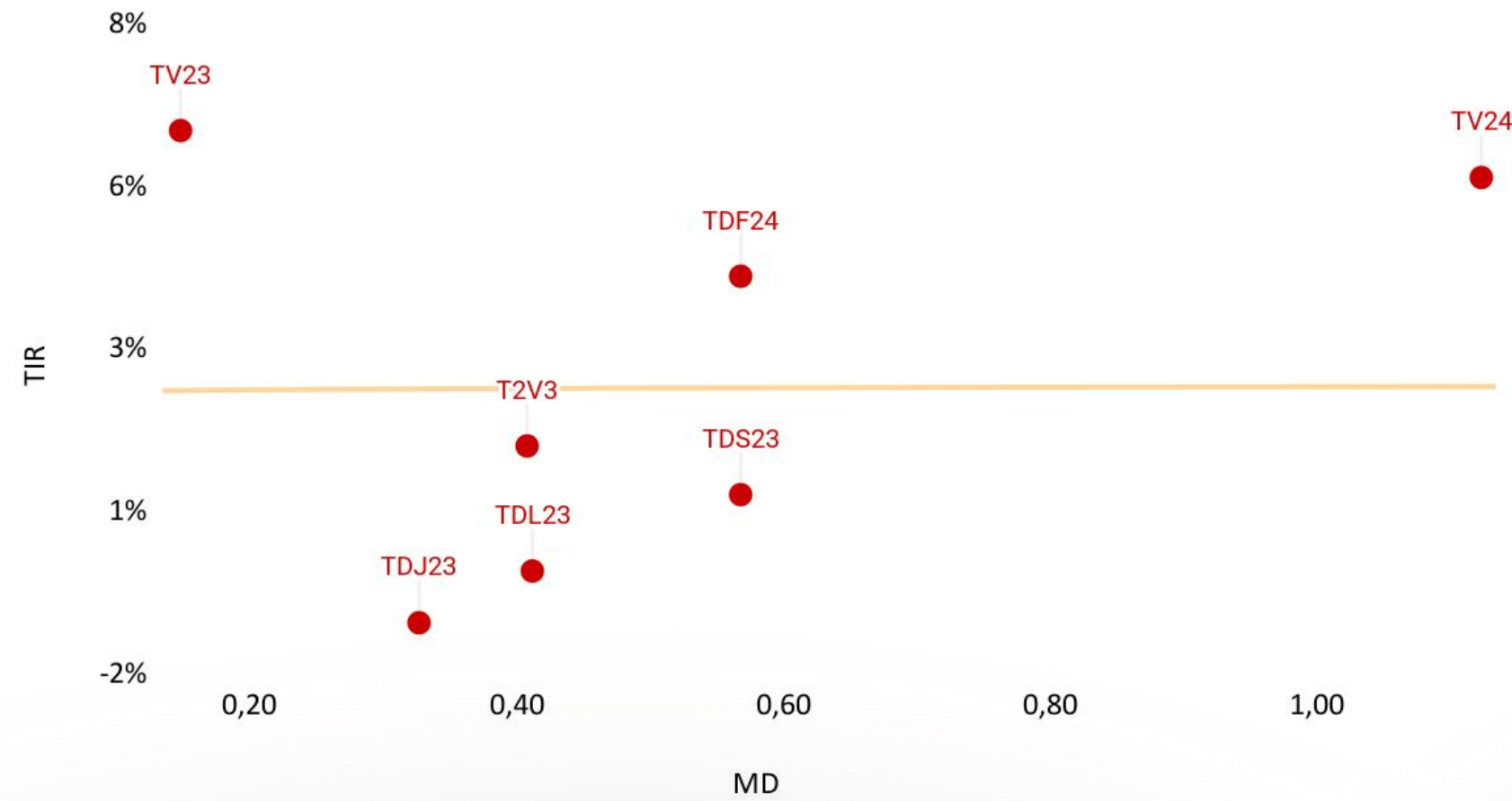
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
TX23	394,8	25/03/23	CER + 1,4%	0,1	1,7%	27/03	Semestral	1,3%	0,1%	11,3%
TDJ23	19835,0	30/06/23	CER + 2%	0,3	2,2%	30/06	Bullet	1,8%	0,3%	10,9%
T2X3	349,2	13/08/23	CER + 1,45%	0,4	6,5%	13/08	Semestral	1,4%	0,8%	11,0%
TDL23	19790,0	31/07/23	CER + 2%	0,4	2,7%	31/07	Bullet	2,0%	0,2%	10,9%
TDS23	19670,0	29/09/23	CER + 2,25%	0,6	4,0%	29/09	Bullet	2,8%	0,6%	12,3%
TX24	366,0	25/03/24	CER + 1,5%	1,0	9,2%	25/03	Semestral	4,6%	1,0%	14,0%
TDF24	18980,0	28/02/24	CER + 3,31%	0,6	8,6%	28/02	Semestral	5,4%	1,5%	16,8%
T2X4	264,5	26/07/24	CER + 1,55%	1,3	10,3%	26/07	Semestral	5,4%	0,8%	14,7%
TC25P	766,0	27/04/25	CER + 4%	1,9	11,1%	27/04	Semestral	6,4%	0,8%	11,8%
TX26	283,5	9/11/26	CER + 2%	2,4	11,1%	9/05	Semestral	7,4%	0,9%	17,6%
TX25	127,0	9/11/25	CER + 1,8%	2,5	13,1%	9/05	Semestral	3,0%	3,0%	16,5%
TX28	271,0	9/11/28	CER + 2,25%	2,9	11,2%	9/05	Semestral	7,1%	0,7%	15,8%
DICP	5705,0	30/12/33	CER + 5,83%	4,4	10,5%	30/06	Semestral	0,6%	0,2%	16,2%
PARP	2658,0	31/12/38	CER + 1,77%	8,6	10,1%	30/03	Semestral	2,8%	0,3%	20,8%
CUAP	3535,0	31/12/45	CER + 3,31%	11,6	6,8%	30/06	Semestral	3,2%	-2,9%	31,4%



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
TV23	19600,0	28/04/23	0,30%	0,1	6,4%	28/04	Semestral	1,1%	-0,1%	9,5%
TDJ23	19835,0	30/06/23	2,00%	0,3	-1,2%	30/06	Bullet	1,8%	0,3%	10,9%
TDL23	19790,0	31/07/23	2,00%	0,4	-0,4%	31/07	Bullet	2,0%	0,2%	10,9%
T2V3	19635,0	31/07/23	0,00%	0,4	1,5%	Bullet	Bullet	3,3%	0,4%	11,6%
TDS23	19670,0	29/09/23	2,25%	0,6	0,8%	29/09	Bullet	2,8%	0,6%	12,3%
TDF24	18980,0	28/02/24	0,40%	0,6	4,1%	28/02	Bullet	5,4%	1,5%	16,8%
TV24	18650,0	30/05/24	0,40%	1,1	5,6%	30/04	Semestral	9,4%	2,4%	21,1%

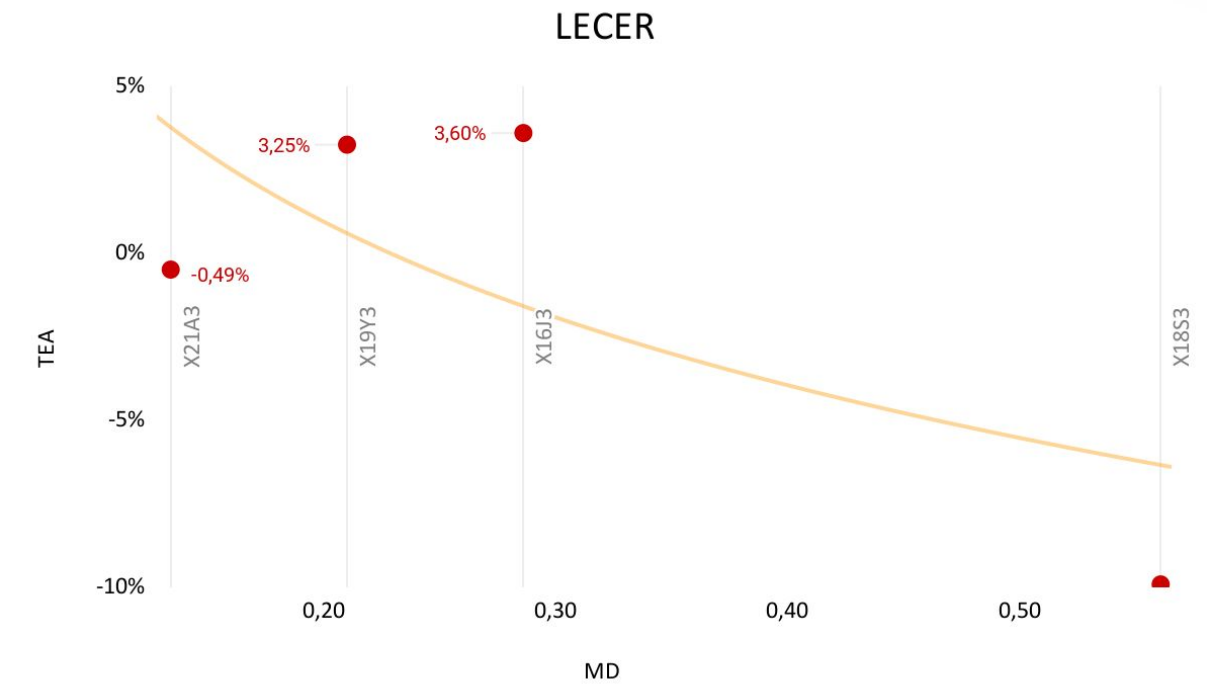
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



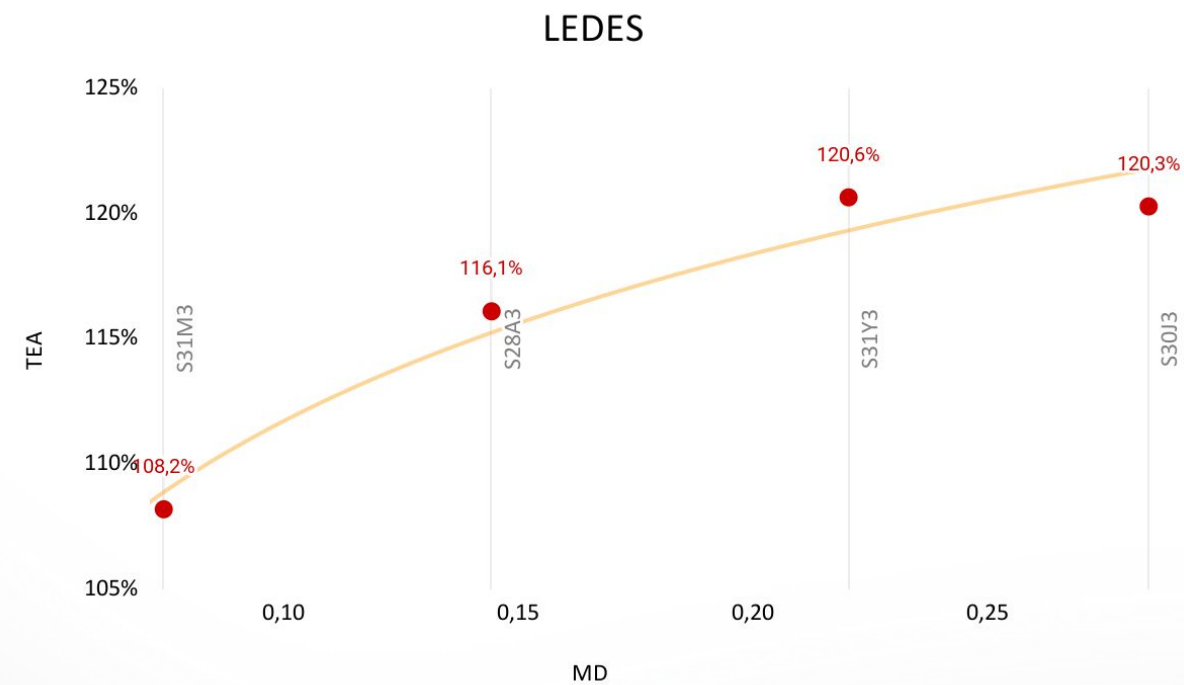
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X21A3	21/04/2023	187,125	0,1	-0,5%	0,3%	1,6%	6,0%	9,4%
X19Y3	19/05/2023	178,99	0,2	3,2%	0,3%	1,0%	6,2%	10,5%
X16J3	16/06/2023	140,9	0,3	3,6%	0,3%	1,4%	6,3%	11,6%
X18S3	18/09/2023	140	0,6	-9,9%	3,7%	7,7%	12,0%	20,4%



## Letras a descuento (Tasa fija)

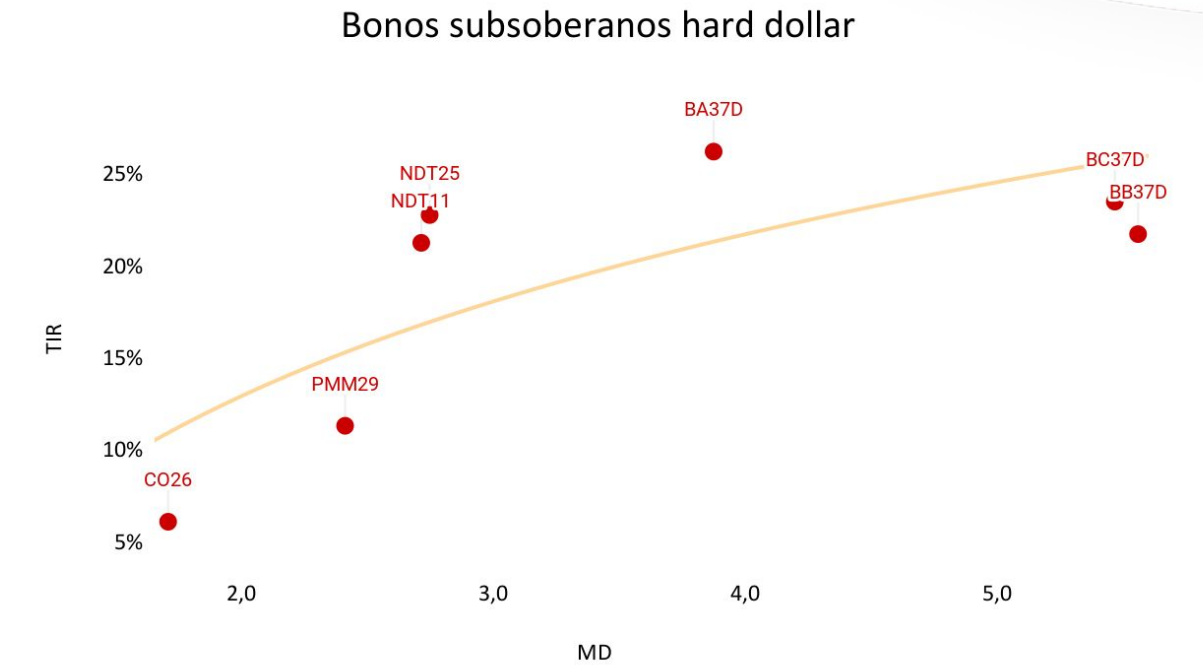


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31M3	31/03/2023	94,53	0,1	75,4%	108,2%	0,2%	1,6%	5,6%	12,8%
S28A3	28/04/2023	88,85	0,1	81,8%	116,1%	0,2%	1,5%	5,8%	12,1%
S31Y3	31/05/2023	82,451	0,2	87,3%	120,6%	0,1%	1,5%	5,2%	9,9%
S30J3	30/06/2023	77,3	0,3	90,1%	120,3%	0,4%	1,8%	5,2%	8,6%

# Retorno total | BONOS SUBSOBERANOS

## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

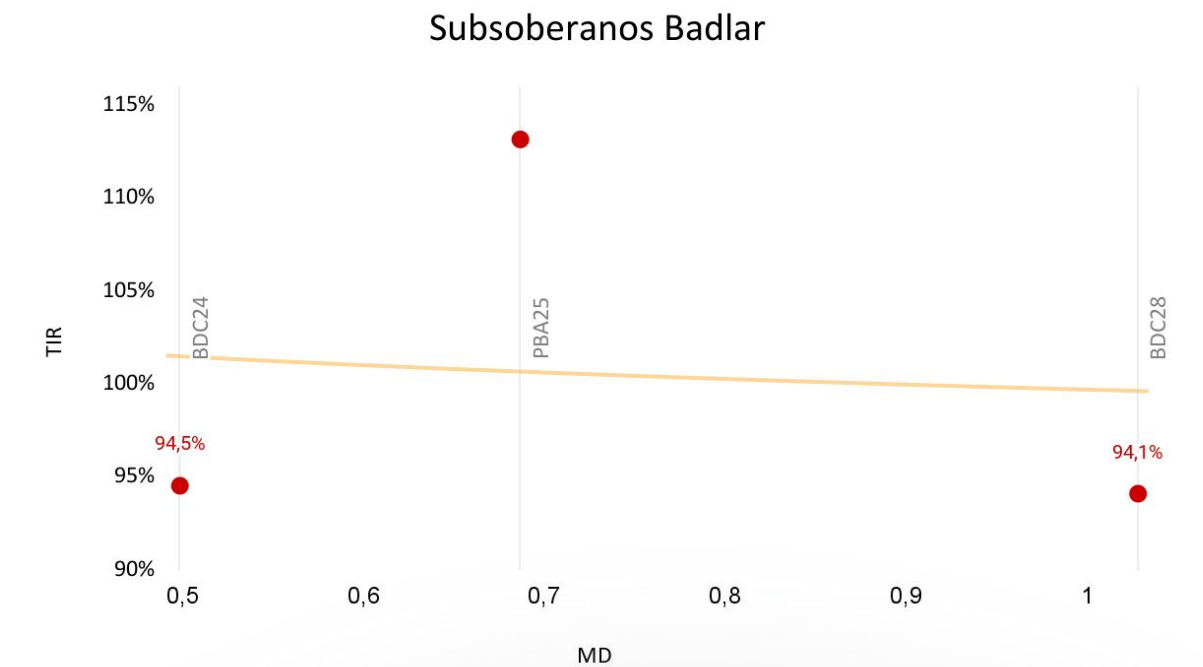
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	CY	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	48,1	27/10/26	7,13%	1,7	6,2%	MEP / L.A	7,0%	27/04	1000	2,0%	1,1%	-5,3%
PMM29	Mendoza	88,4	19/03/29	4,25%	2,4	11,4%	CCL / L.E	4,9%	19/03	1000	0,5%	-1,3%	7,6%
NDT11	Neuquén	63,1	12/05/30	8,63%	2,7	21,3%	CCL / L.E	12,2%	12/11	150000	-1,4%	-1,1%	-8,2%
NDT25	Neuquén	63,9	27/04/30	4,63%	2,7	22,8%	CCL / L.E	7,4%	27/04	1000	-1,8%	-1,5%	9,2%
BA37D	Buenos Aires	39,3	1/09/37	5,25%	3,9	26,3%	CCL / L.E	13,4%	1/09	1	-6,7%	-1,5%	6,6%
BB37D	Buenos Aires	35,9	1/09/37	4,50%	5,6	21,8%	CCL / L.E	12,6%	1/09	1	-1,9%	-1,0%	29,4%
BC37D	Buenos Aires	30,7	1/09/37	4,00%	5,5	23,6%	CCL / L.E	13,0%	1/09	1	-1,5%	-1,1%	12,4%



## BADLAR | Retorno total en pesos

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	113,8	29/03/24	Badlar + 325	94,5%	0,5	29/03	Trimestral	2,3%	1,1%	9,4%
PBA25	Buenos Aires	99,8	12/04/25	Badlar + 375	113,1%	0,7	12/04	Trimestral	1,1%	0,0%	8,1%
BDC28	CABA	102,0	22/02/27	Badlar + 375	94,1%	1,0	22/02	Trimestral	24,7%	23,2%	17,5%

Badlar	69,33%
--------	--------

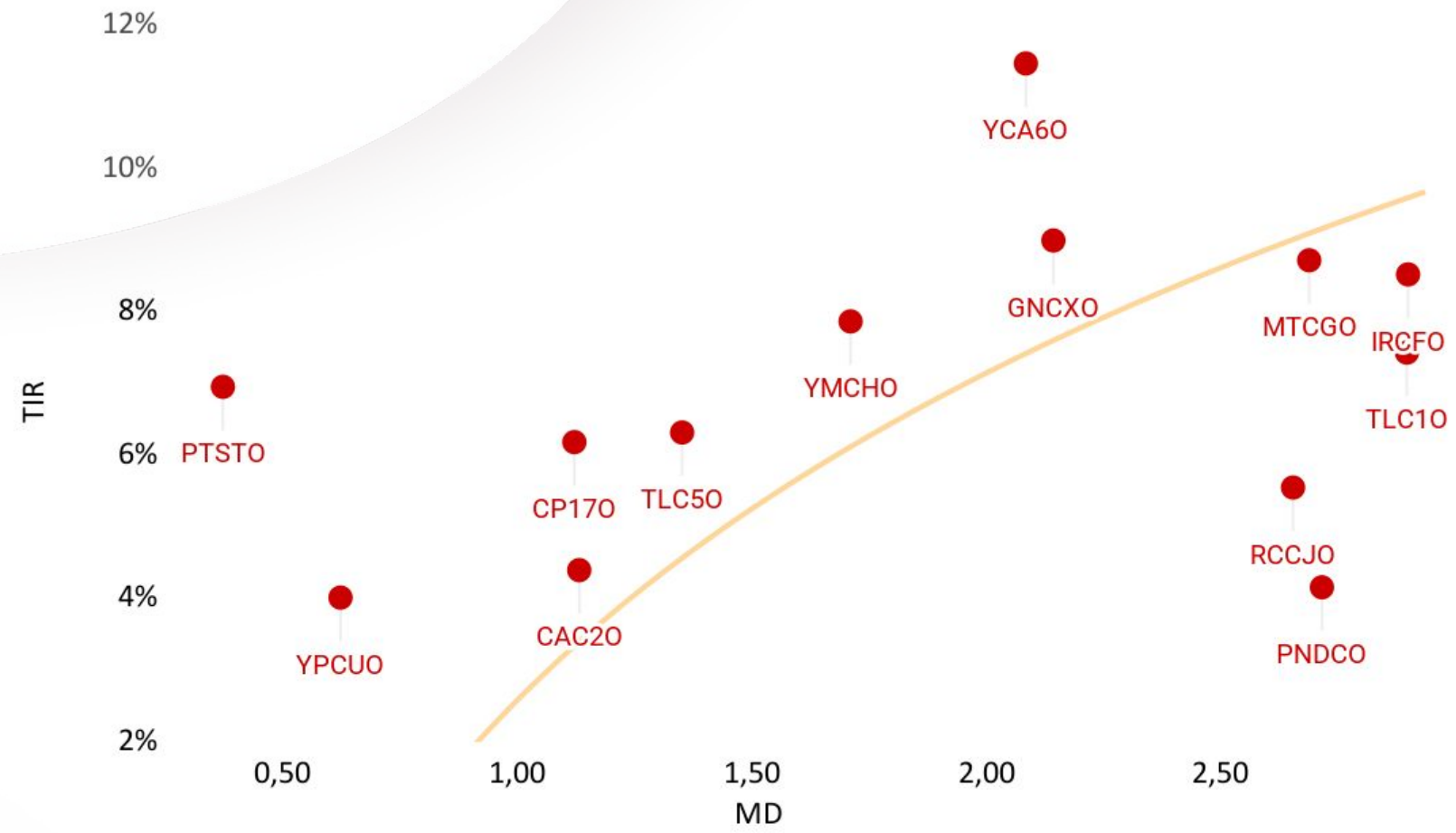


# Retorno total en dólares | CORPORATIVOS

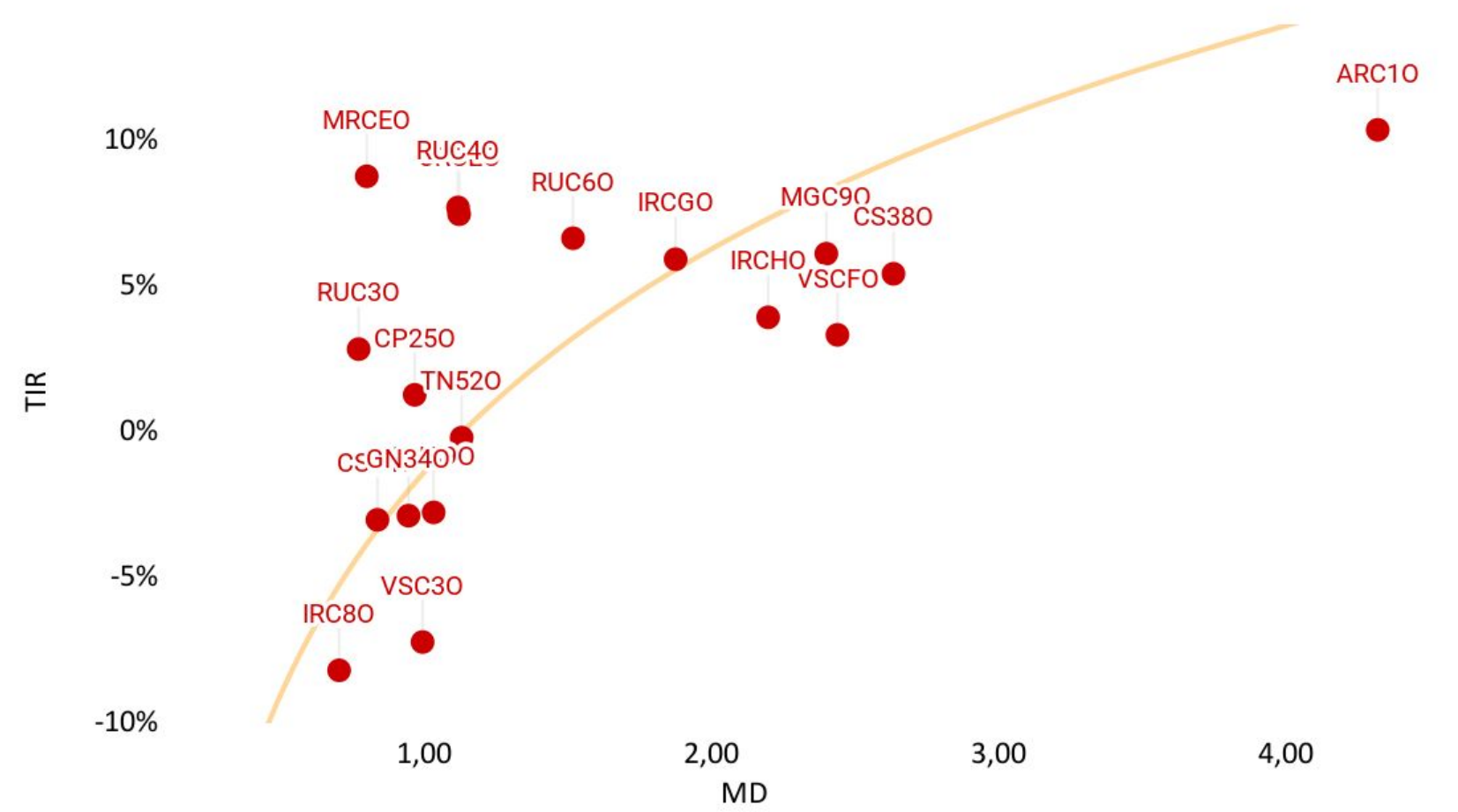
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
PZC50	Plaza Log	107,5	4/06/23	6,25%	0,3	-15,0%	MEP	Transporte	38150	3,5%	0,7%	8,4%		1
CP210	CGC	110,6	12/06/23	7,00%	0,3	-21,3%	CCL	Energía	39250	3,7%	1,3%	4,2%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	105,6	21/07/23	7,38%	0,4	7,0%	CCL	Energía	37500	1,8%	3,5%	4,0%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	74,6	4/04/24	8,75%	0,6	4,0%	CCL	Energía	26500	1,8%	2,6%	4,0%	AA(arg)	1000
IRC80	IRSA	38,7	12/11/23	10,00%	0,7	-8,2%	MEP	Real Estate	13750	3,1%	0,3%	0,7%	AA(arg)	1
RUC30	MSU Energy	104,8	21/12/23	7,35%	0,8	2,8%	MEP	Energía	37190	5,3%	2,3%	-1,6%		1
MRCEO	Generación	100,1	10/01/24	7,50%	0,8	8,8%	MEP	Energía	35550	0,0%	0,3%	-2,2%		1
CS340	Cresud	73,2	30/06/24	6,99%	0,8	-3,0%	MEP	Agropecuario	25975	-0,5%	-0,2%	0,6%	AA(arg)	1
GN340	Genneia	81,7	10/08/24	6,00%	0,9	-2,9%	MEP	Energía	29000	0,4%	0,7%	4,7%	A+(arg)	1
CP250	CGC	102,0	26/02/24	3,25%	1,0	1,3%	MEP	Energía	36200	-0,4%	1,8%	2,4%	AA-(arg)	1
VSC30	Vista	111,3	21/02/24	3,50%	1,0	-7,2%	CCL	Energía	39500	-1,5%	-2,0%	1,6%	AA-(arg)	1
HJC90	John Deere CF	106,8	16/03/24	3,00%	1,0	-2,8%	MEP	Financiero	37900	0,1%	0,4%	6,1%	AA(arg)	1000
RUC40	MSU Energy	101,4	20/05/24	7,50%	1,1	7,7%	MEP	Energía	36000	1,5%	1,9%	-2,8%		1
CRCEO	Celulosa	67,6	4/06/25	10,00%	1,1	7,5%	MEP	Manufacturas	23999	1,5%	0,7%	-0,6%	BB(arg)	1
CP170	CGC	94,1	10/03/25	9,50%	1,1	6,2%	CCL	Energía	33400	0,1%	0,5%	-3,6%	AA-(arg)	1000
CAC20	Capex	104,9	16/05/24	6,88%	1,1	4,4%	CCL	Energía	37250	0,4%	2,8%	1,2%		1000
TLC50	Telecom	100,6	6/08/25	8,50%	1,4	6,3%	CCL	Comunicaciones	35700	1,7%	1,3%	-1,0%	AA+(arg)	1000
RUC60	MSU Energy	103,1	2/11/24	9,00%	1,6	7,0%	MEP	Energía	36610	-2,8%	1,0%	2,3%		1
YMCHO	YPF	94,9	12/02/26	9,00%	1,7	7,9%	CCL	Energía	33700	0,0%	0,3%	3,6%	AAA(arg)	1
GNCXO	Genneia	89,9	2/09/27	8,75%	2,1	9,0%	CCL	Energía	31915	1,1%	1,1%	-3,7%	A+(arg)	1000
IRCGO	irsa	104,8	25/03/25	8,00%	1,9	5,9%	MEP	Real Estate	37200	-0,3%	1,0%	4,8%	AA(arg)	1
YCA60	YPF	95,3	28/07/25	8,50%	2,1	11,5%	CCL	Energía	33825	1,2%	0,4%	8,8%	AA(arg)	1000
MGC90	Pampa	111,4	8/12/26	9,00%	2,4	6,1%	MEP	Energía	39554	-0,6%	0,1%	5,3%		1
VSCFO	Vista	109,4	10/11/25	6,25%	2,4	3,3%	CCL	Energía	38850	-1,2%	0,3%	-0,9%	AAA(arg)	1
CS380	Cresud	107,3	3/03/26	8,00%	2,6	5,4%	CCL	Agropecuario	38090	-0,7%	1,2%	-0,3%	AA(arg)	1
RCCJO	Arcor	111,0	28/10/27	8,25%	2,7	5,5%	CCL	Alimentos	39400	0,4%	0,4%	-2,9%	AAA(arg)	1
MTCGO	Mastellone	109,1	30/06/26	10,95%	2,7	8,7%	CCL	Alimentos	38715	1,0%	0,9%	-0,7%		1
PNDCO	PAE	117,7	30/04/27	9,13%	2,7	4,2%	CCL	Energía	41800	1,1%	0,5%	0,0%	AAA(arg)	1000
TLC10	Telecom	99,8	18/07/26	8,00%	2,9	7,4%	CCL	Comunicaciones	35425	1,8%	1,3%	0,6%	AA+(arg)	1000
IRCFO	IRSA	105,8	22/06/28	8,75%	2,9	8,5%	CCL	Real Estate	37551	-0,1%	1,1%	1,6%	AA(arg)	1
ARC10	Aeropuertos	95,9	1/08/31	8,50%	4,3	10,4%	CCL	Transporte	34055	1,5%	-1,3%	3,5%	AA(arg)	1

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar

## Ley Nueva York



## Ley Argentina



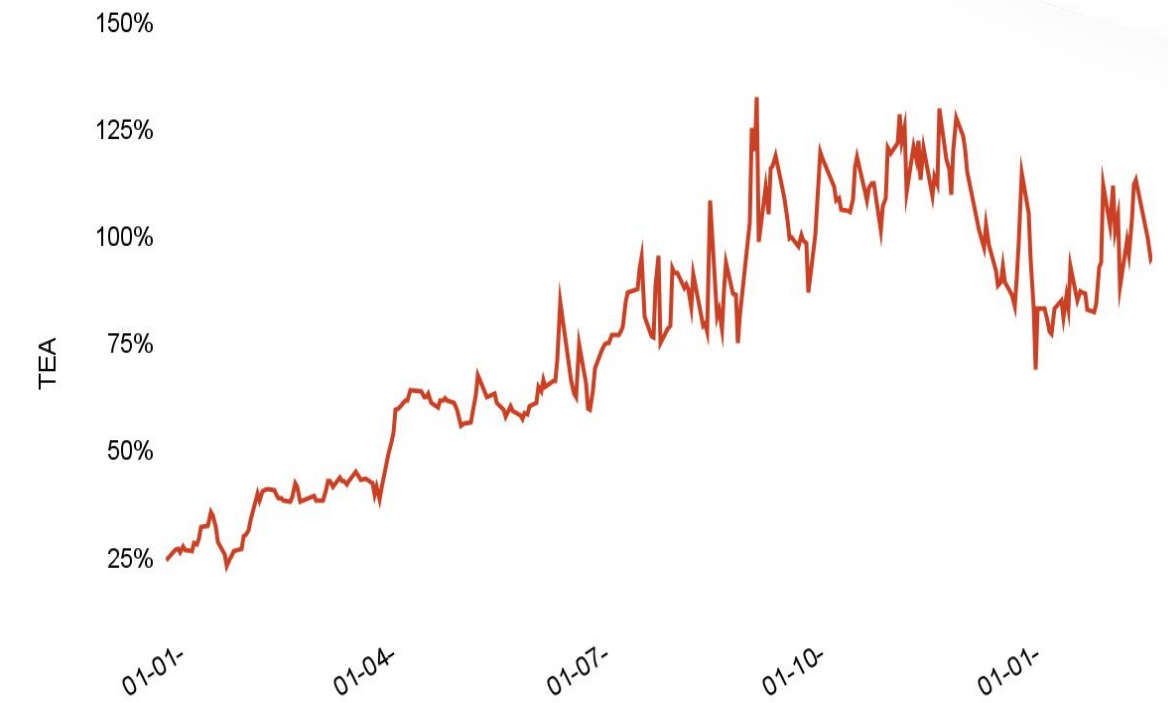


# Futuros de dólar y evolución A3500

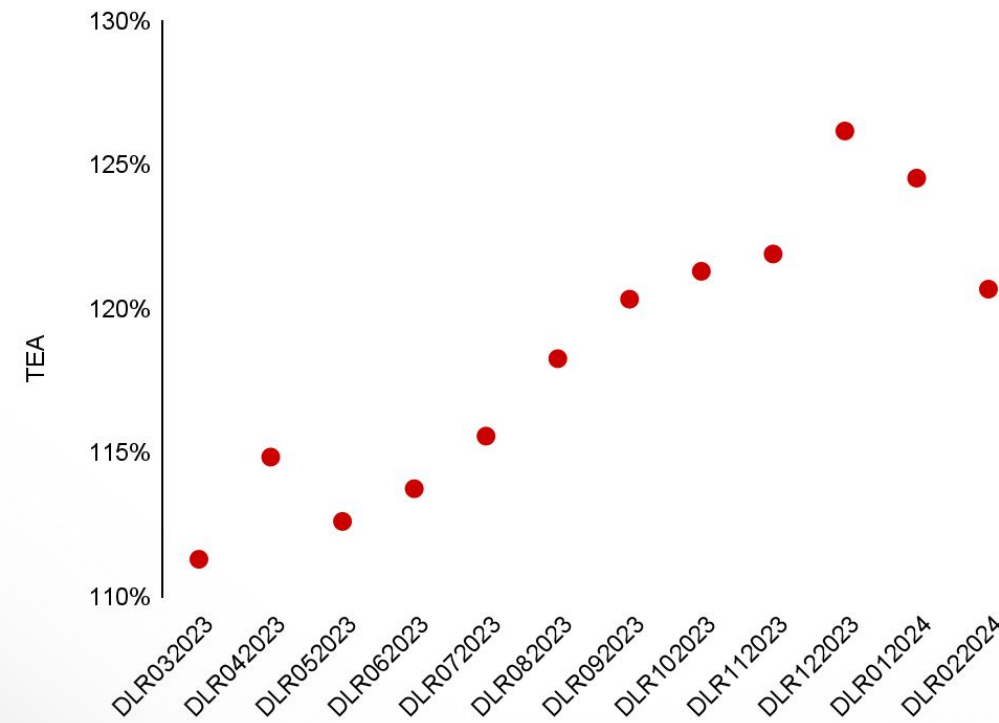
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
31/3/2023	DLR032023	210,1	<b>111,3%</b>	77,2%
28/4/2023	DLR042023	223,1	<b>114,9%</b>	81,3%
31/5/2023	DLR052023	238,5	<b>112,6%</b>	83,0%
30/6/2023	DLR062023	254,2	<b>113,8%</b>	86,4%
31/7/2023	DLR072023	272,1	<b>115,6%</b>	90,5%
31/8/2023	DLR082023	292,2	<b>118,3%</b>	95,5%
29/9/2023	DLR092023	312,6	<b>120,3%</b>	100,2%
31/10/2023	DLR102023	336,0	<b>121,3%</b>	104,8%
30/11/2023	DLR112023	359,4	<b>121,9%</b>	109,1%
29/12/2023	DLR122023	389,0	<b>126,2%</b>	116,7%
31/1/2024	DLR012024	416,0	<b>124,5%</b>	120,1%

**01/03 A3500 SPOT 197,57**

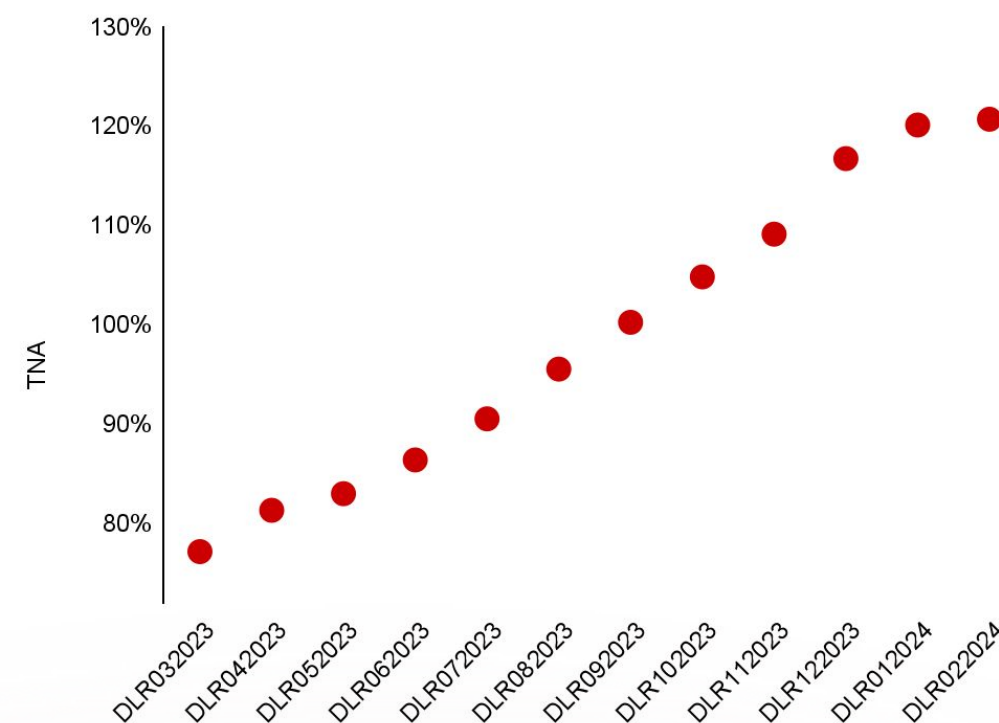
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



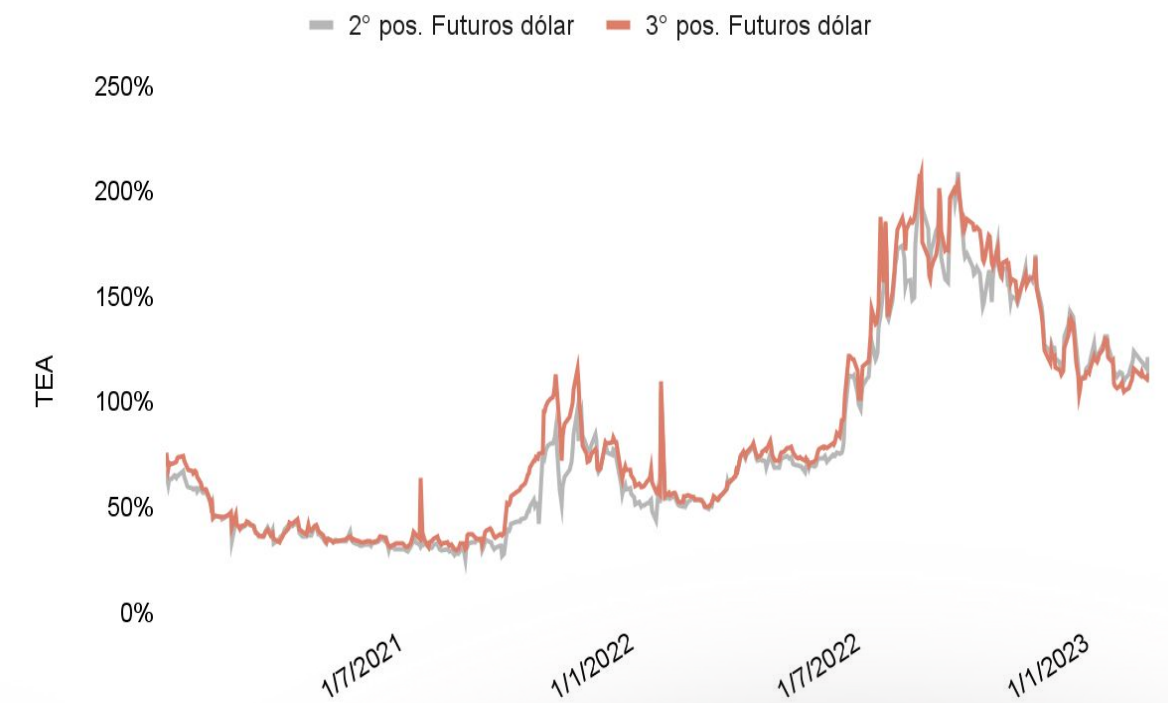
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)

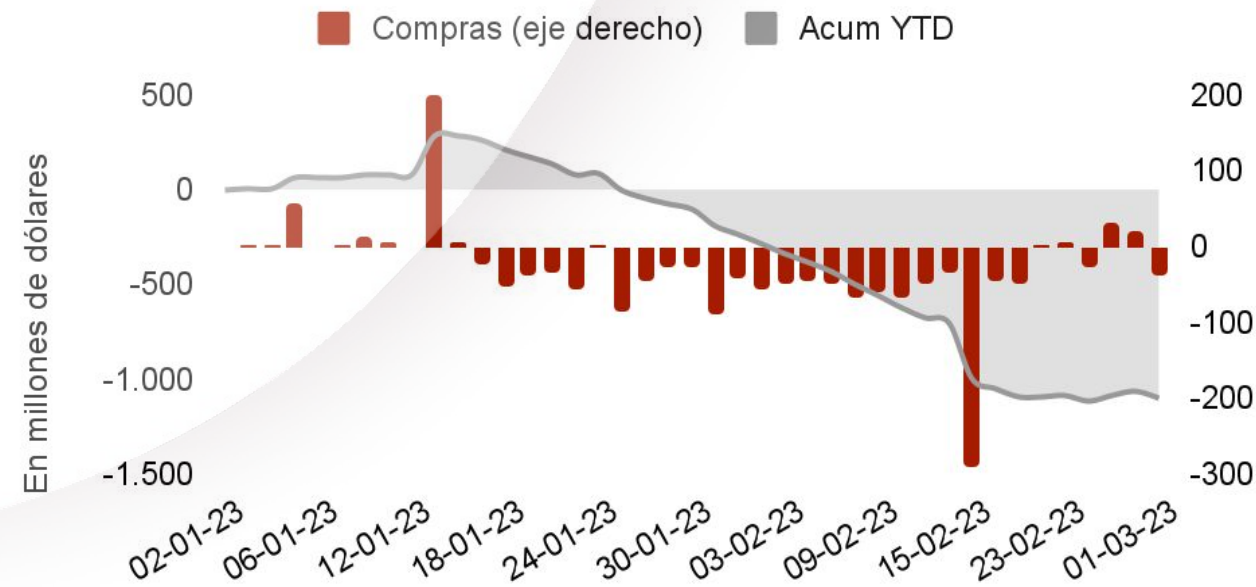


Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



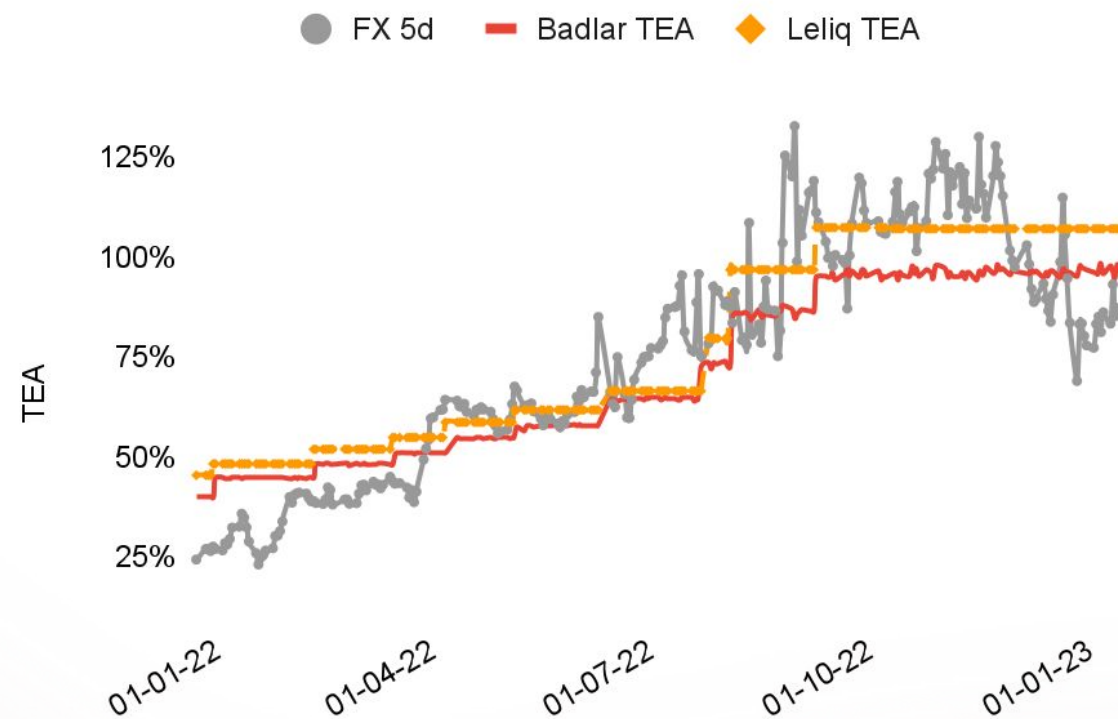
# VARIABLES MONETARIAS

## Acumulación de reservas y compras privadas diarias



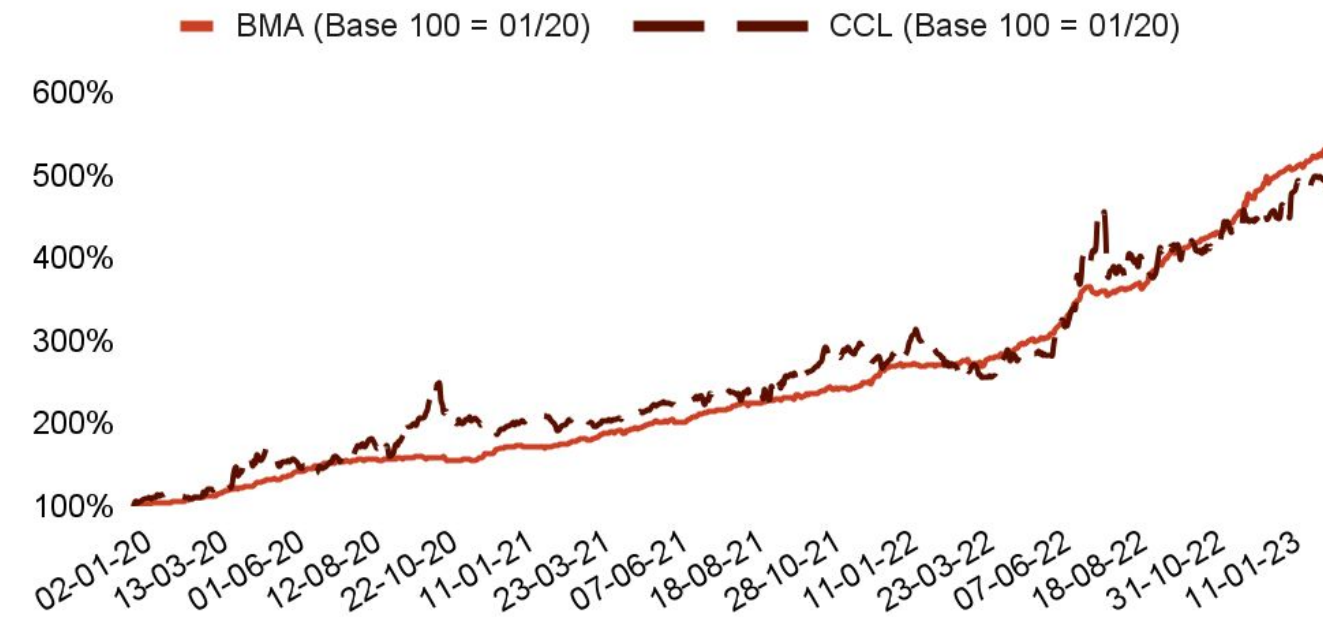
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Tasa de interés y tasa de devaluación FX oficial



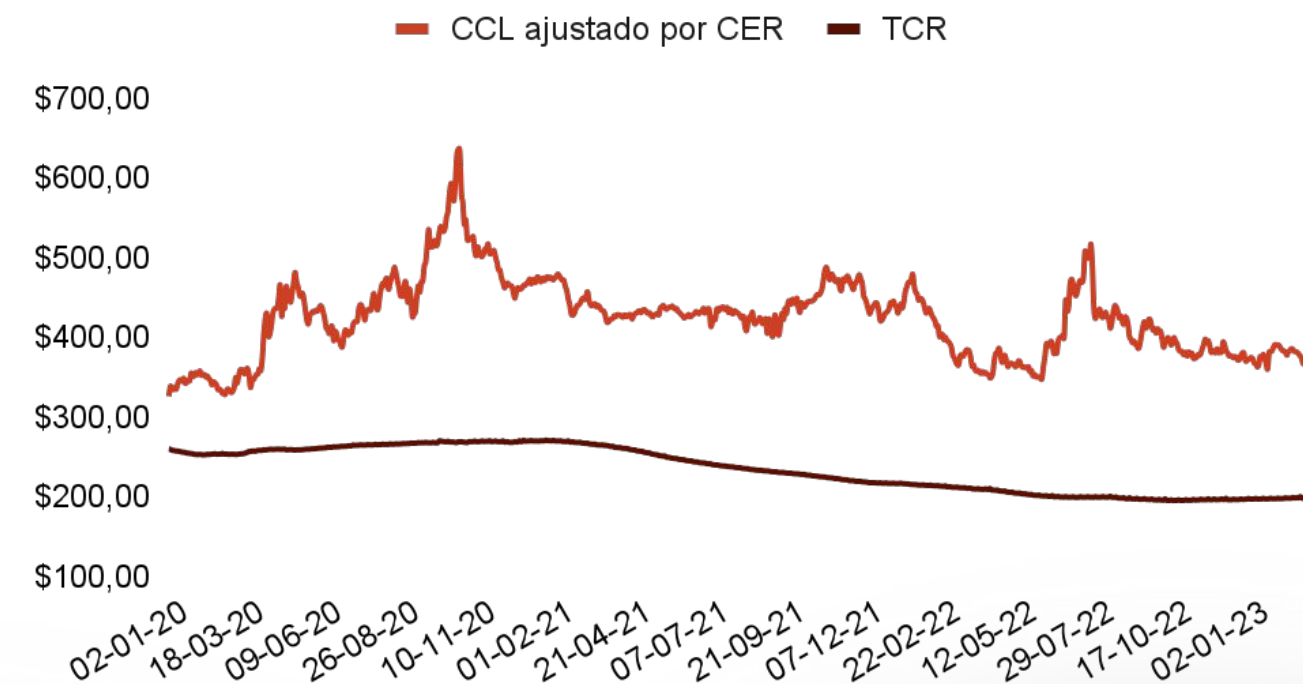
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Base Monetaria Amplia y CCL



Elaboración: Liebre Capital SAU

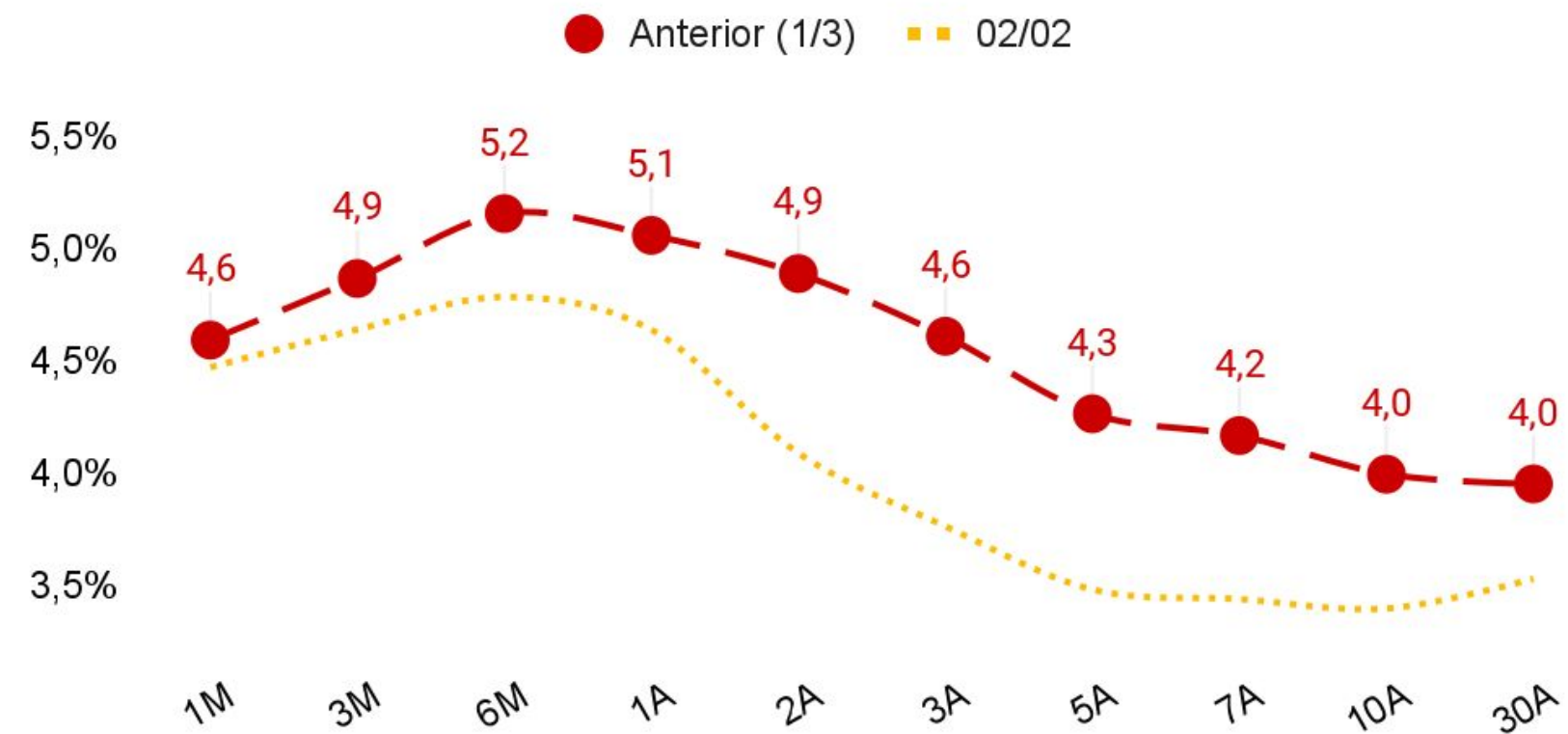
## CCL ajustado por CER y TCR



Elaboración: Liebre Capital SAU

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	MD	% 1S	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y
High Yield US Corporate Bond	HYG	73,9	4,6%	4,1	0,0%	-1,1%	0,3%	-7,1%	-2,6%	0,0%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	104,9	2,7%	8,8	-0,9%	-0,9%	-0,5%	-13,8%	-13,9%	2,4%
Emerging markets Bond	EMB	84,3	5,0%	3,9	-0,1%	-1,5%	-0,3%	-9,0%	-11,7%	-2,3%
Mortgage Backed Securities	MBB	92,1	2,2%	5,1	-1,1%	-1,1%	-0,7%	-10,3%	-8,6%	-2,8%
Inflation adjusted Bonds	TIP	106,8	15,5%	4,8	-0,1%	0,0%	0,3%	-10,0%	-7,8%	-1,9%
1-3 Year Treasury Bonds	SHY	80,7	0,5%	4,8	-0,5%	-0,4%	-0,6%	-3,8%	-1,9%	1,5%

## Tasas de retorno de la Reserva Federal



Elaboración: Liebre Capital SAU

# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

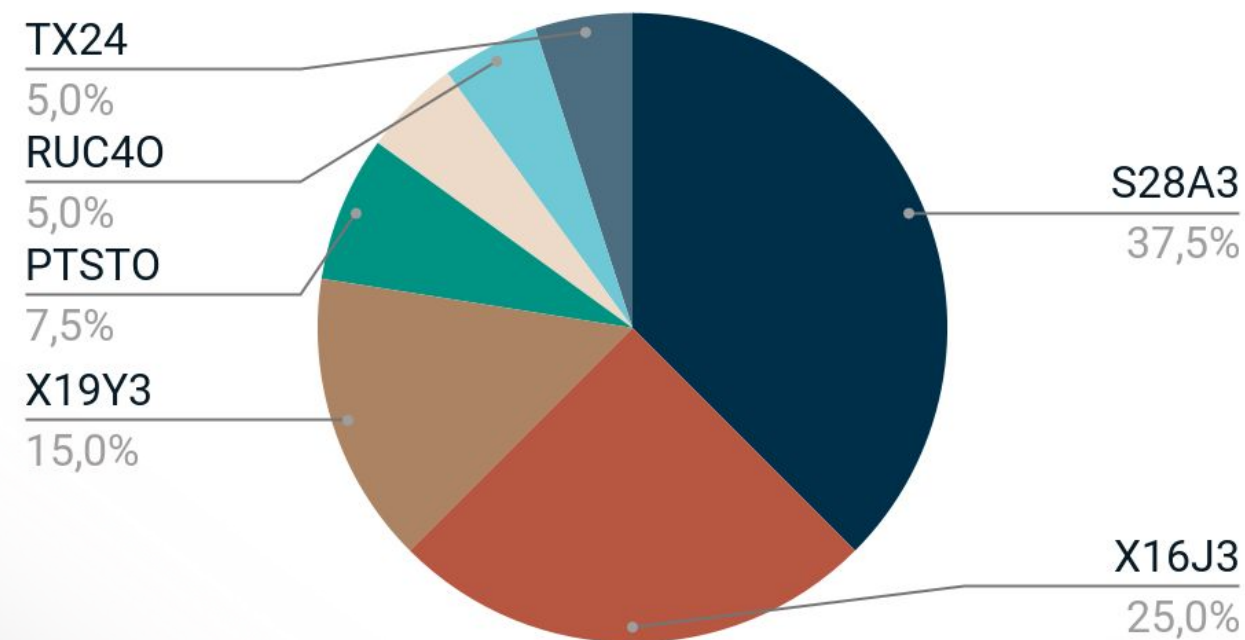
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
S28A3	88,9	37,5%	28/04/23	A dto.	0,1	116,1%	Pesos	1,3%	5,8%	0,2%
X16J3	140,9	25,0%	16/06/23	A dto.	0,3	3,6%	Pesos	1,5%	6,3%	0,3%
X19Y3	179,0	15,0%	19/05/23	A dto.	0,2	3,2%	Pesos	1,0%	6,2%	0,3%
PTSTO	37500,0	7,5%	21/07/23	7,38%	0,4	7,0%	US\$ CCL	1,4%	1,4%	2,7%
SN5BO	21200,0	5,0%	19/02/24	4,99%	1,0	0,3%	Pesos	1,9%	2,4%	1,0%
RUC40	36000,0	5,0%	20/05/24	7,50%	1,1	7,7%	US\$ MEP	1,1%	-4,0%	1,2%
TX24	366,0	5,0%	25/03/24	1,50%	1,0	9,2%	Pesos	4,6%	8,0%	1,0%

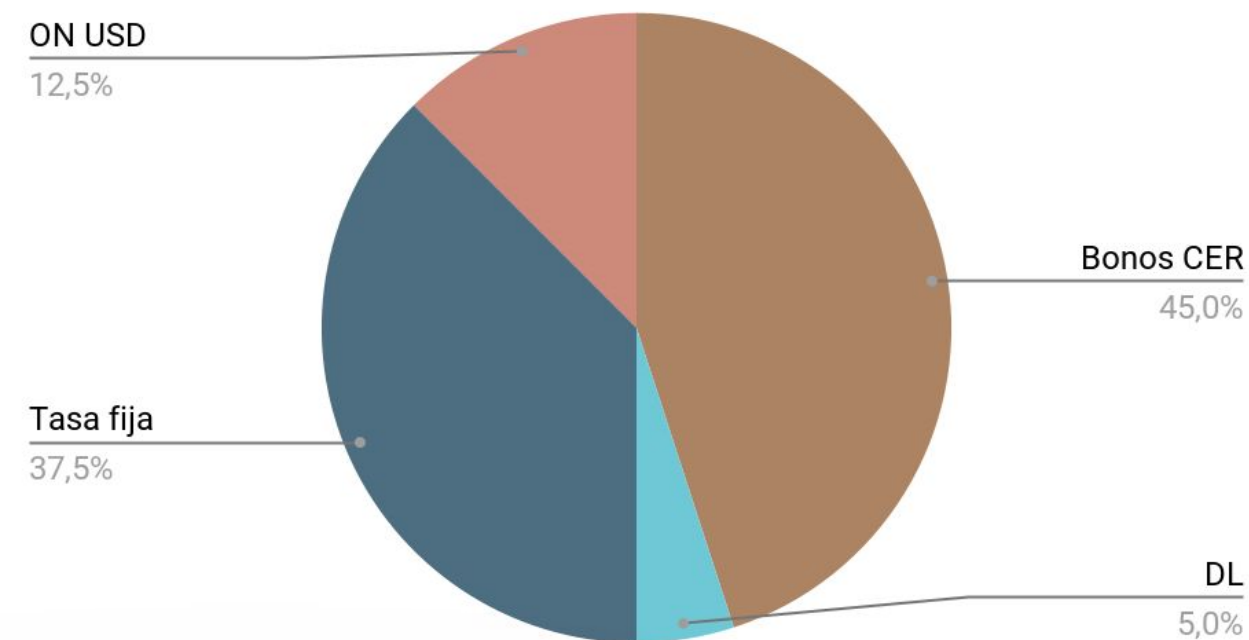
Rendimiento Cartera	
MTD	0,64%
% 1S	1,60%
% DI	83,70%

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

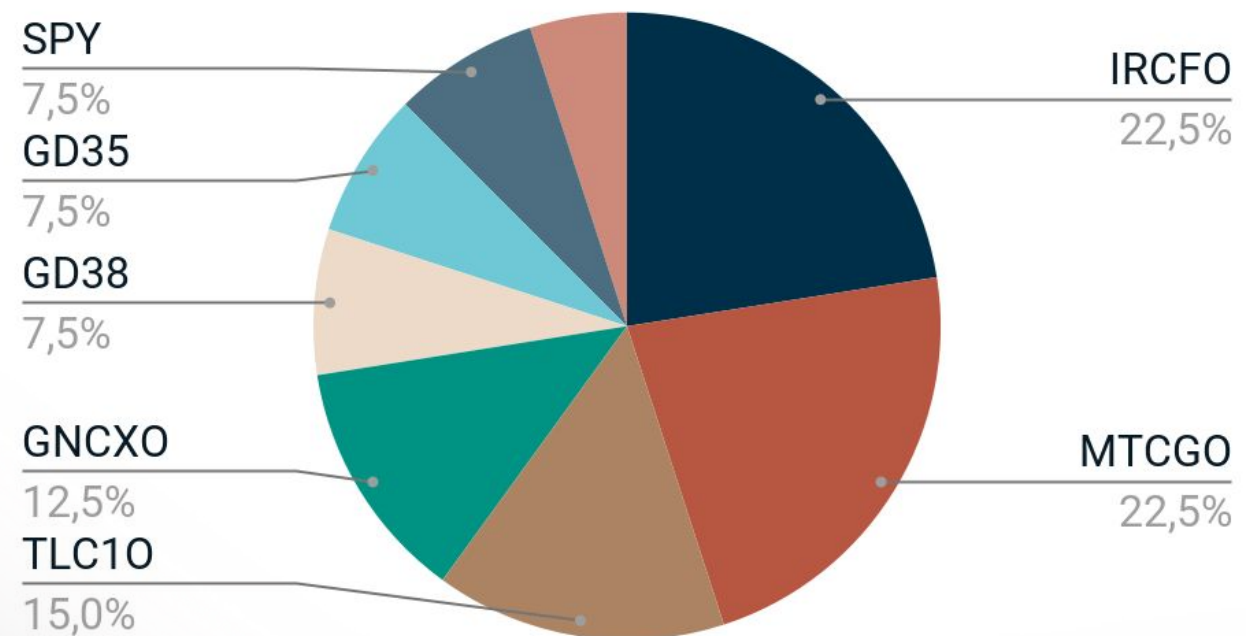


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCFO	105,8	22,5%	22/06/28	8,75%	2,9	8,5%	US\$ CCL	-0,1%	-1,2%	1,1%
MTCGO	109,1	22,5%	30/06/26	10,95%	2,7	8,7%	US\$ CCL	1,0%	1,4%	0,9%
TLC10	99,8	15%	18/07/26	8,00%	2,9	7,4%	US\$ CCL	1,8%	-0,3%	1,3%
GNCXO	89,9	12,5%	2/09/27	8,75%	2,1	9,0%	US\$ CCL	-12,9%	-9,9%	1,1%
GD38	37,0	7,5%	9/07/38	3,88%	5,3	21,3%	US\$ CCL	5,6%	-4,3%	2,1%
GD35	28,5	7,5%	9/07/35	1,50%	5,8	23,4%	US\$ CCL	0,9%	-11,2%	-4,7%
SPY	20,2	7,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-1,9%	-3,9%	-0,7%
QQQ	14,9	5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-2,0%	-2,2%	-1,2%

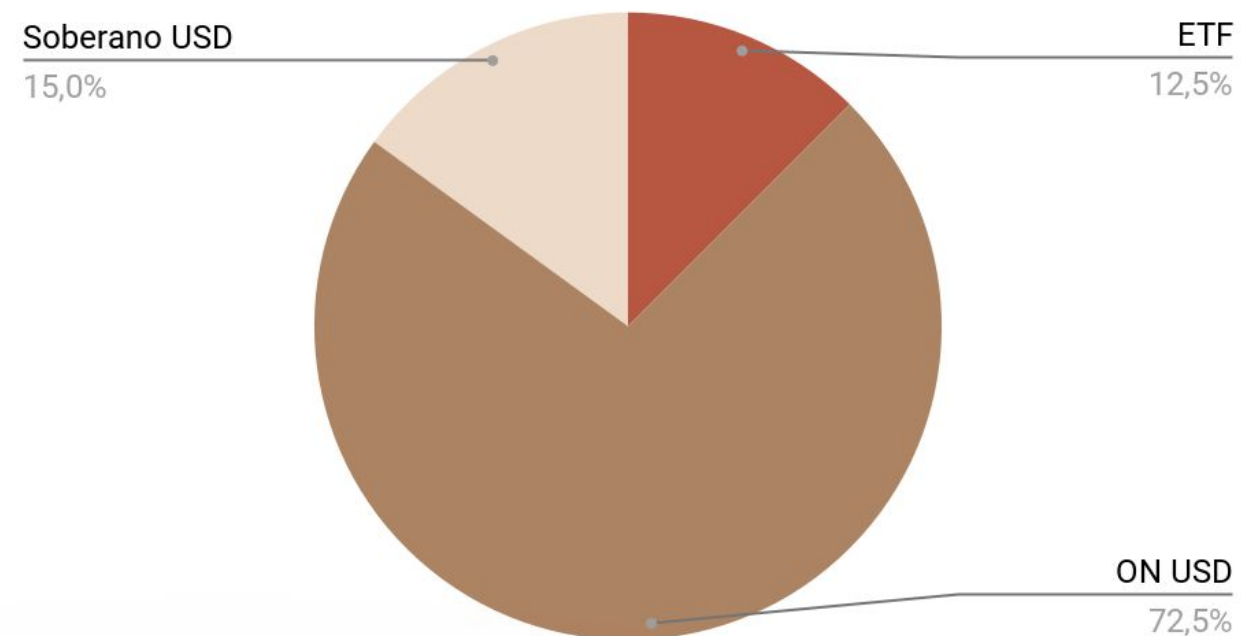
Rendimiento Cartera	
MTD	-0,48%
% 1S	-1,94%
% DI	13,05%

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% IRCFO.

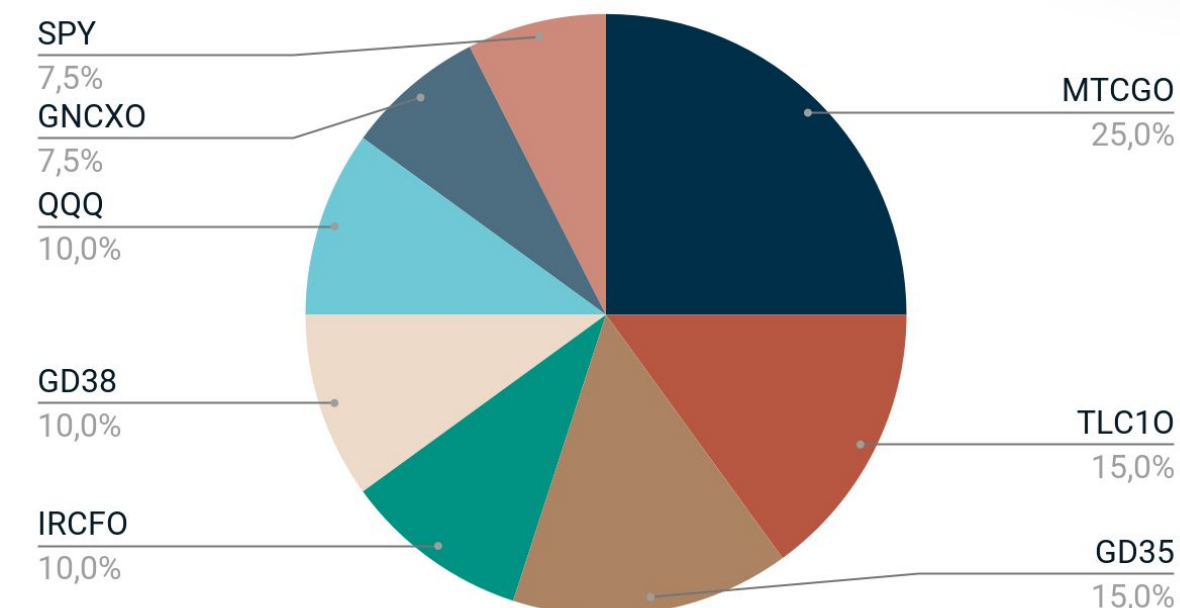
**Compra** de 7,5% MTCGO.

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

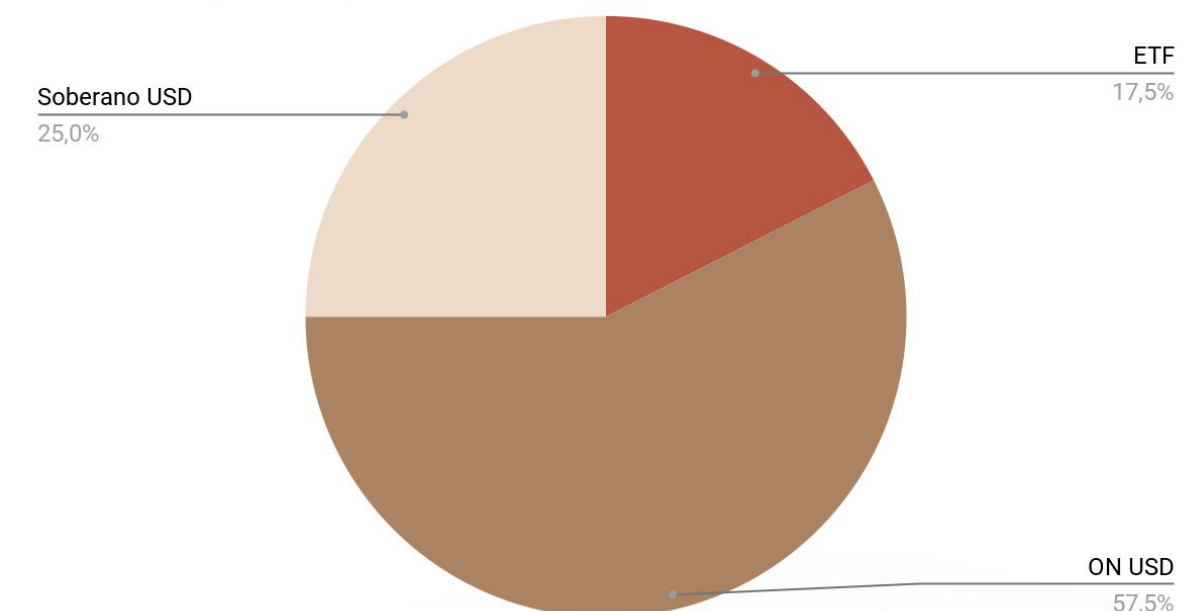


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
MTCGO	109,1	25,0%	30/06/26	10,95%	2,7	8,7%	US\$ MEP	1,0%	1,4%	0,9%
TLC10	99,8	15,0%	18/07/26	8,00%	2,9	7,4%	US\$ MEP	1,8%	-0,3%	1,3%
GD35	28,5	15,0%	9/07/35	1,50%	5,8	23,4%	US\$ CCL	0,9%	-11,2%	-4,7%
IRCFO	105,8	10,0%	22/06/28	8,75%	2,9	8,5%	US\$ CCL	-0,1%	-1,2%	1,1%
GD38	37,0	10,0%	9/07/38	3,88%	5,3	21,3%	US\$ CCL	5,6%	-4,3%	2,1%
QQQ	14,9	10,0%	-	-	-	-	US\$ MEP	-2,0%	-2,2%	-1,2%
GNCXO	89,9	7,5%	2/09/27	8,75%	2,1	9,0%	US\$ MEP	0,9%	-0,6%	1,1%
SPY	20,2	7,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	-1,9%	-3,9%	-0,7%

Cartera agresiva por especie



Cartera agresiva por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	-0,82%
% 1S	0,09%
% DI	26,96%

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

Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 5% IRCFO.

**Compra** de 5% MTCGO.

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.