

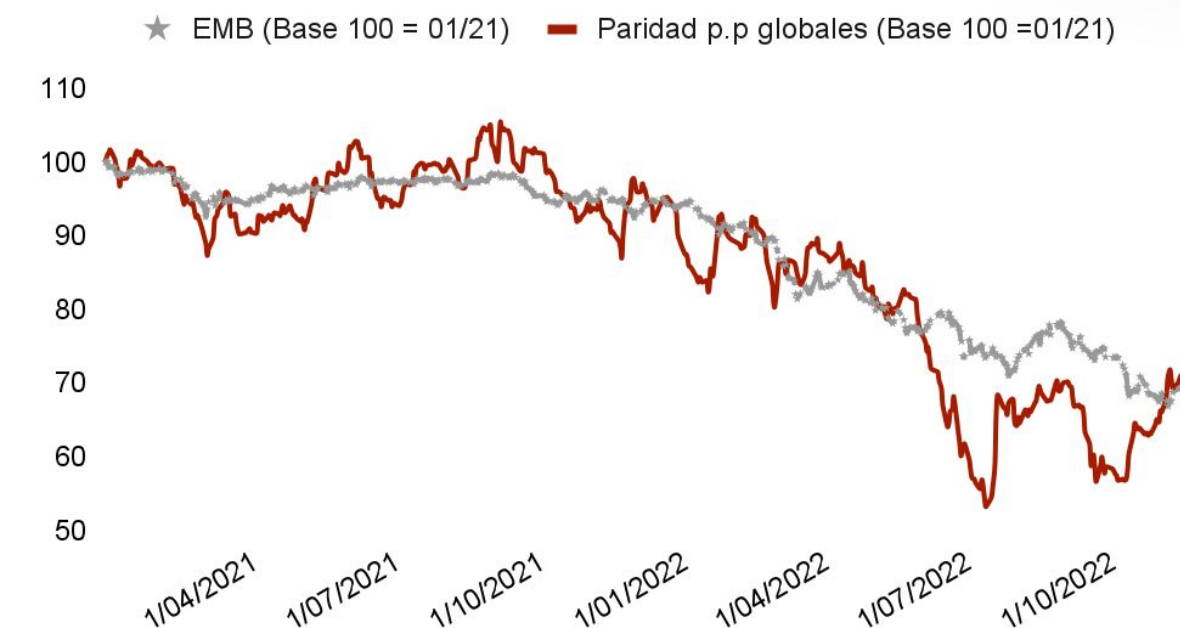
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 14/12/2022

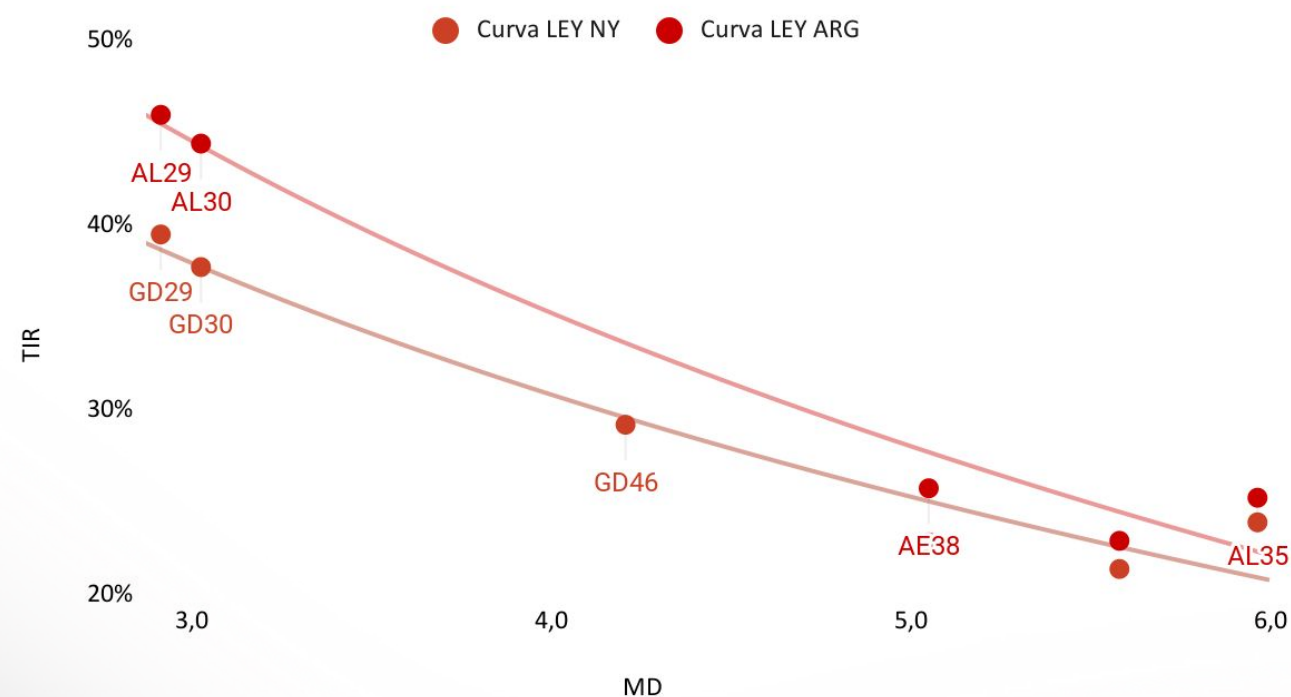
# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

Ticker	Precio	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	29,0	2,9	39,5%	CCL / L.E	9/01	0,44%	8990	3,6%	7,4%	-19,0%
GD30	28,2	3,0	37,7%	CCL / L.E	9/01	0,22%	9100	4,3%	0,4%	-21,8%
GD35	26,3	6,0	23,9%	CCL / L.E	9/01	0,65%	8569	3,3%	1,2%	-26,4%
GD38	34,5	5,0	22,8%	CCL / L.E	9/01	1,69%	10905	4,5%	3,0%	-13,8%
GD41	30,9	5,6	21,4%	CCL / L.E	9/01	1,52%	9970	1,3%	2,5%	-18,7%
GD46	23,0	4,2	29,2%	CCL / L.E	9/01	0,65%	8422	0,0%	0,0%	-35,7%
AL29	24,8	2,8	46,0%	MEP / L.A	9/01	0,44%	8017	3,6%	2,1%	-30,6%
AL30	23,9	2,8	44,4%	MEP / L.A	9/01	0,22%	7759	2,9%	0,3%	-33,8%
AL35	24,5	5,8	25,3%	MEP / L.A	9/01	0,65%	8000	1,4%	-0,4%	-31,4%
AE38	31,5	4,6	25,8%	MEP / L.A	9/01	1,69%	10000	3,8%	4,3%	-10,8%
AL41	28,6	5,3	22,9%	MEP / L.A	9/01	1,52%	9125	4,2%	2,9%	-18,3%

## Evolución Globales y Emerging Market Debt

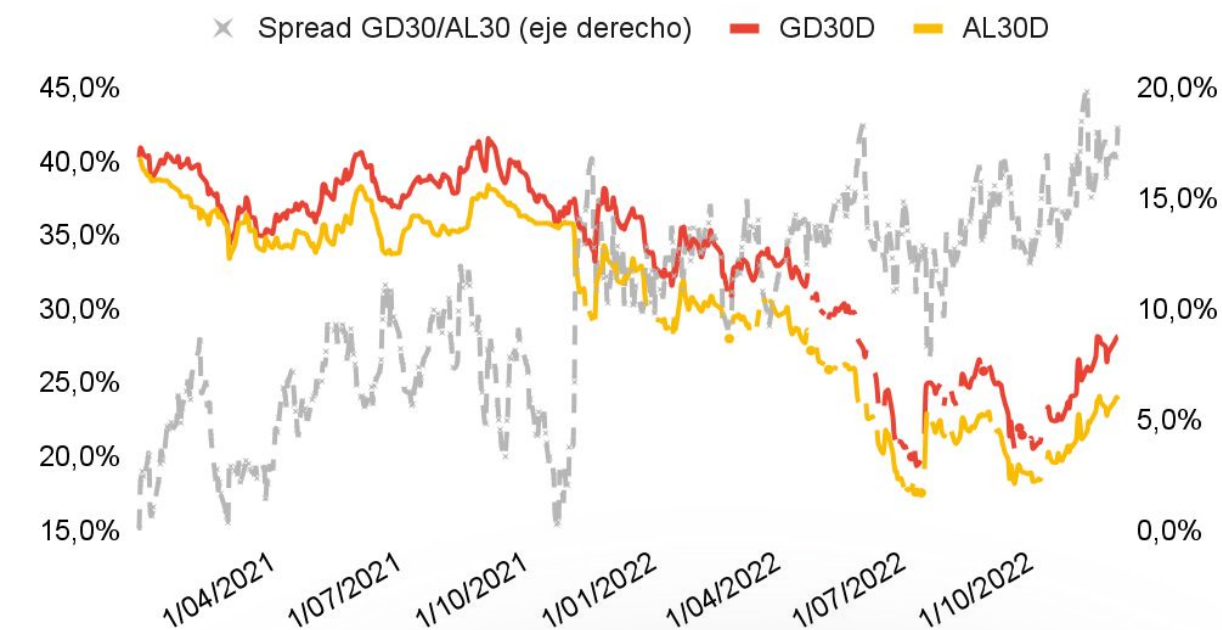


## Bonos soberanos hard dollar



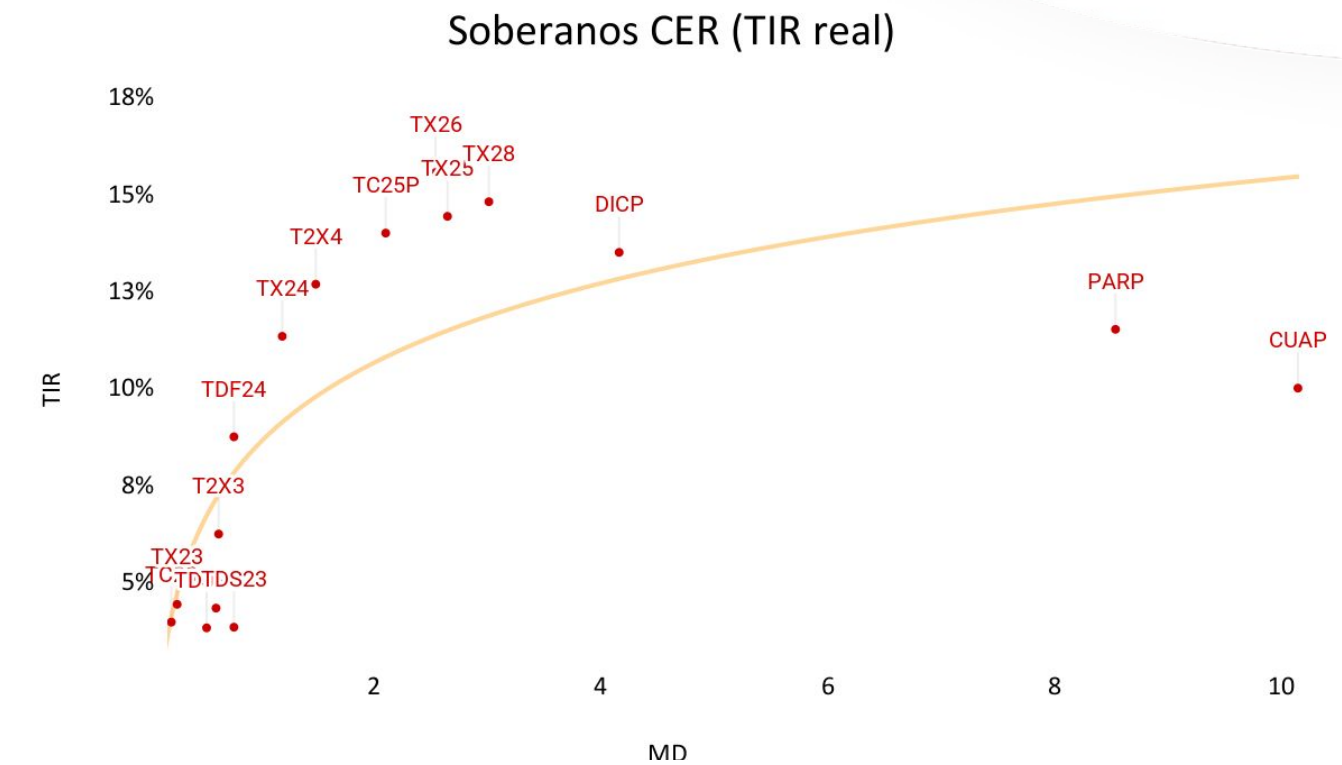
Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	29,1%	28,7
Curva ARG	32,9%	26,7

## Evolución Spread GD30/AL30 y paridades



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

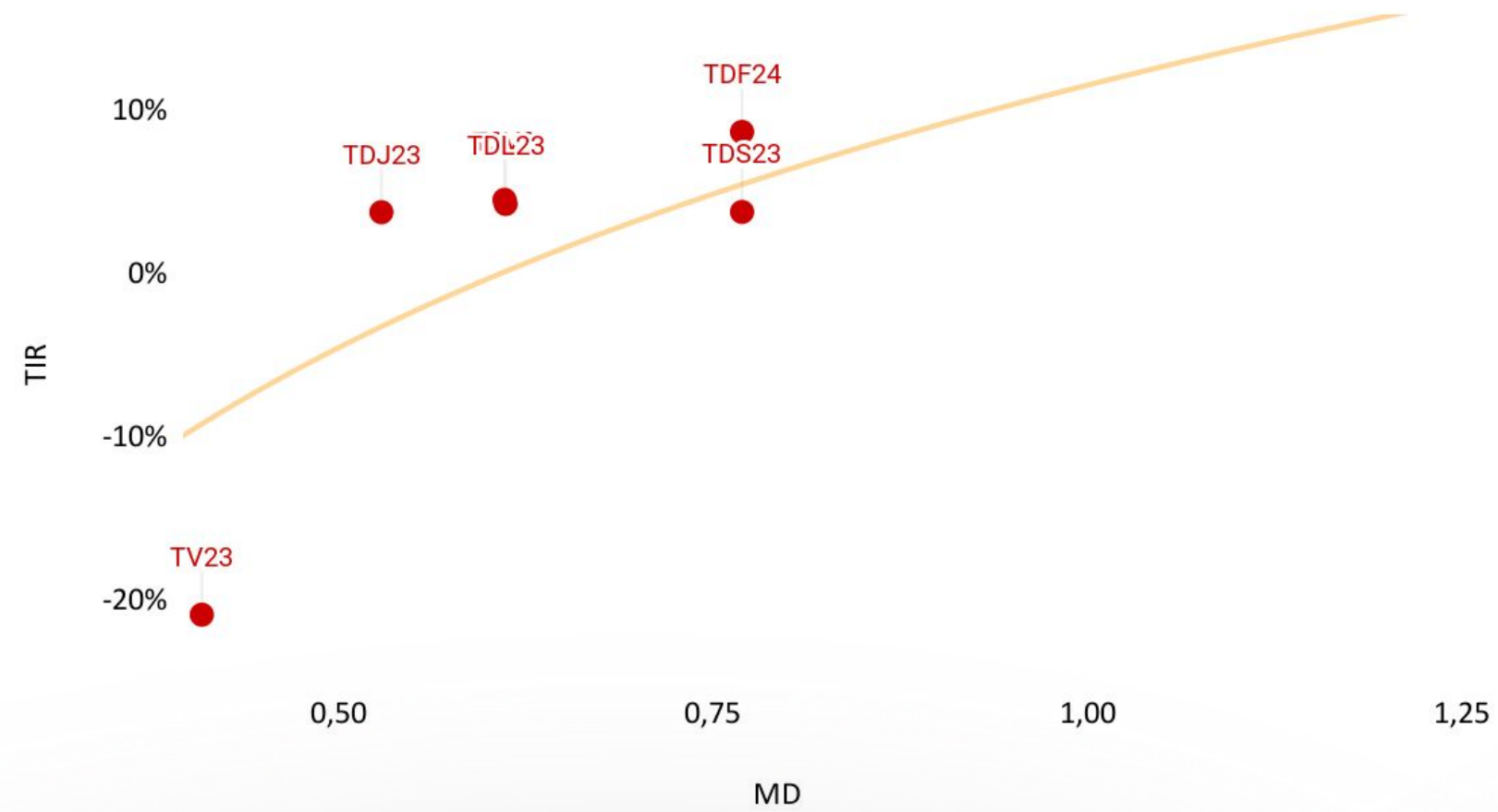
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
TC23	801,00	6/03/23	CER + 4%	0,2	<b>4,0%</b>	6/03	Semestral	<b>0,3%</b>	2,3%	<b>83,5%</b>
TX23	341,50	25/03/23	CER + 1,4%	0,3	<b>4,5%</b>	25/03	Semestral	<b>0,3%</b>	1,8%	<b>83,4%</b>
TDJ23	16.860,00	30/06/23	CER + 2%	0,5	<b>3,8%</b>	30/06	Bullet	<b>-1,1%</b>	-0,7%	<b>22,8%</b>
T2X3	304,05	13/08/23	CER + 1,45%	0,6	<b>6,3%</b>	13/02	Semestral	<b>1,2%</b>	3,2%	<b>80,2%</b>
TDL23	16.755,00	31/07/23	CER + 2%	0,6	<b>4,4%</b>	31/07	Bullet	<b>-0,9%</b>	-0,3%	<b>21,7%</b>
TDS23	16.700,00	29/09/23	CER + 2,25%	0,8	<b>3,9%</b>	29/09	Bullet	<b>0,0%</b>	0,3%	<b>15,0%</b>
TX24	306,30	25/03/24	CER + 1,5%	1,2	<b>11,4%</b>	25/03	Semestral	<b>0,8%</b>	3,0%	<b>68,1%</b>
TDF24	15.550,00	28/02/24	CER + 3,31%	0,8	<b>8,8%</b>	28/02	Semestral	<b>-0,3%</b>	3,0%	<b>4,4%</b>
T2X4	220,80	26/07/24	CER + 1,55%	1,5	<b>12,7%</b>	26/01	Semestral	<b>1,2%</b>	3,7%	<b>66,9%</b>
TC25P	618,00	27/04/25	CER + 4%	2,1	<b>14,0%</b>	27/04	Semestral	<b>2,1%</b>	9,1%	<b>58,7%</b>
TX26	217,40	9/11/26	CER + 2%	2,5	<b>15,6%</b>	9/05	Semestral	<b>1,8%</b>	4,9%	<b>44,7%</b>
TX25	105,00	9/11/25	CER + 1,8%	2,7	<b>14,5%</b>	9/05	Semestral	<b>6,1%</b>	11,7%	<b>28,0%</b>
TX28	208,50	9/11/28	CER + 2,25%	3,0	<b>14,8%</b>	9/05	Semestral	<b>0,5%</b>	6,0%	<b>39,1%</b>
DICP	4.466,00	30/12/33	CER + 5,83%	4,2	<b>13,5%</b>	30/12	Semestral	<b>3,1%</b>	5,1%	<b>40,8%</b>
PARP	2.015,00	31/12/38	CER + 1,77%	8,5	<b>11,5%</b>	30/03	Semestral	<b>-0,2%</b>	0,2%	<b>34,3%</b>
CUAP	2.549,00	31/12/45	CER + 3,31%	10,1	<b>10,0%</b>	30/12	Semestral	<b>-1,6%</b>	-0,6%	<b>20,6%</b>



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
TV23	16970,0	28/04/23	0,30%	0,4	-20,9%	28/10	Semestral	0,0%	5,1%	57,1%
TDJ23	16860,0	30/06/23	2,00%	0,5	3,8%	30/06	Bullet	-1,1%	3,4%	22,8%
TDL23	16755,0	31/07/23	2,00%	0,6	4,4%	31/07	Bullet	-0,9%	2,8%	21,7%
T2V3	16730,0	31/07/23	0,00%	0,6	4,6%	Bullet	Bullet	-0,4%	5,6%	33,9%
TDS23	16700,0	29/09/23	2,25%	0,8	3,9%	29/09	Bullet	0,0%	4,0%	15,0%
TDF24	15550,0	28/02/24	0,40%	0,8	8,8%	28/02	Semestral	-0,3%	7,4%	4,4%
TV24	14790,0	30/05/24	0,40%	1,3	12,2%	30/04	Semestral	-2,0%	3,8%	28,8%

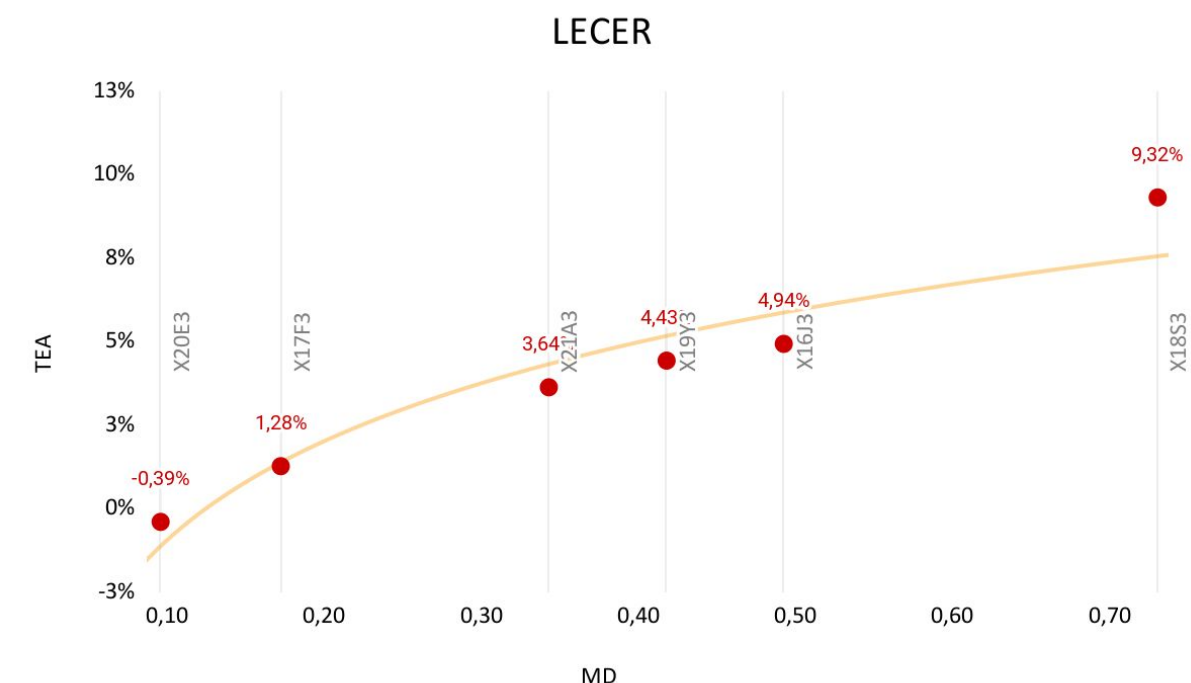
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



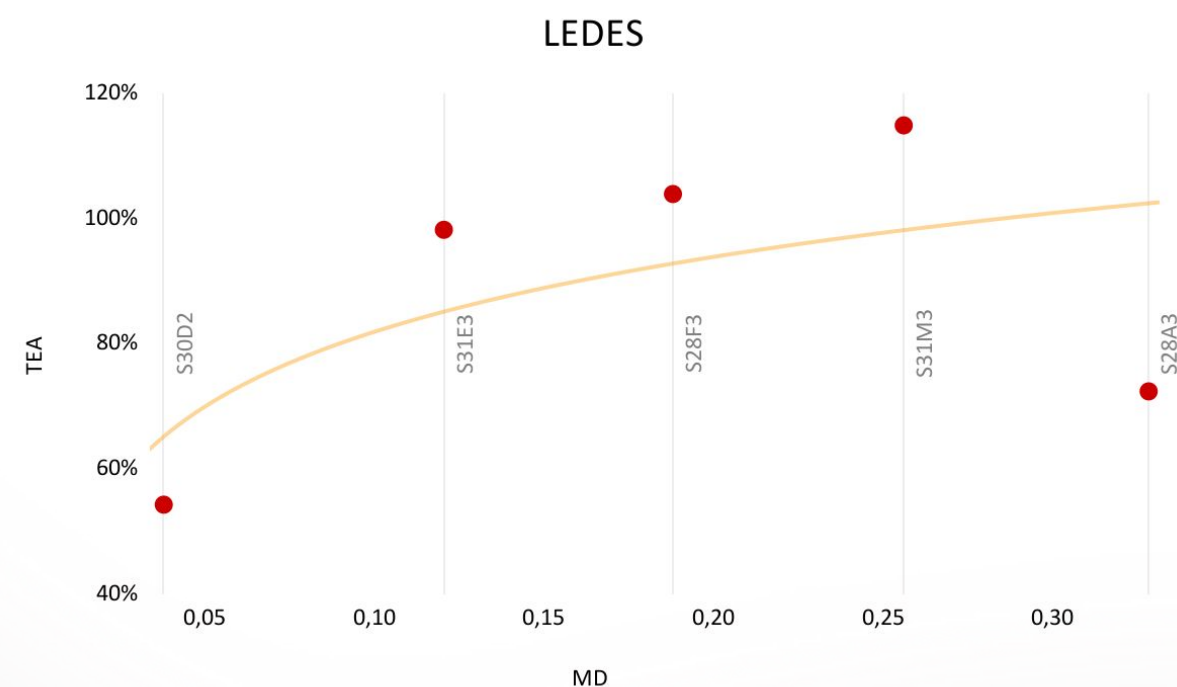
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X20E3	20/01/2023	176,55	0,1	-0,4%	0,1%	0,5%	2,3%	74,9%
X17F3	17/02/2023	169,8	0,2	1,3%	0,2%	0,5%	1,7%	68,0%
X21A3	21/04/2023	161,5	0,3	3,6%	0,2%	-0,6%	1,9%	59,0%
X19Y3	19/05/2023	154,7	0,4	4,4%	0,5%	0,6%	2,9%	43,2%
X16J3	16/06/2023	121,5	0,5	4,9%	-0,7%	0,7%	2,7%	22,0%
X18S3	18/09/2023	108,1	0,7	9,3%	0,0%	0,0%	8,3%	8,3%



## Letras a descuento (Tasa fija)

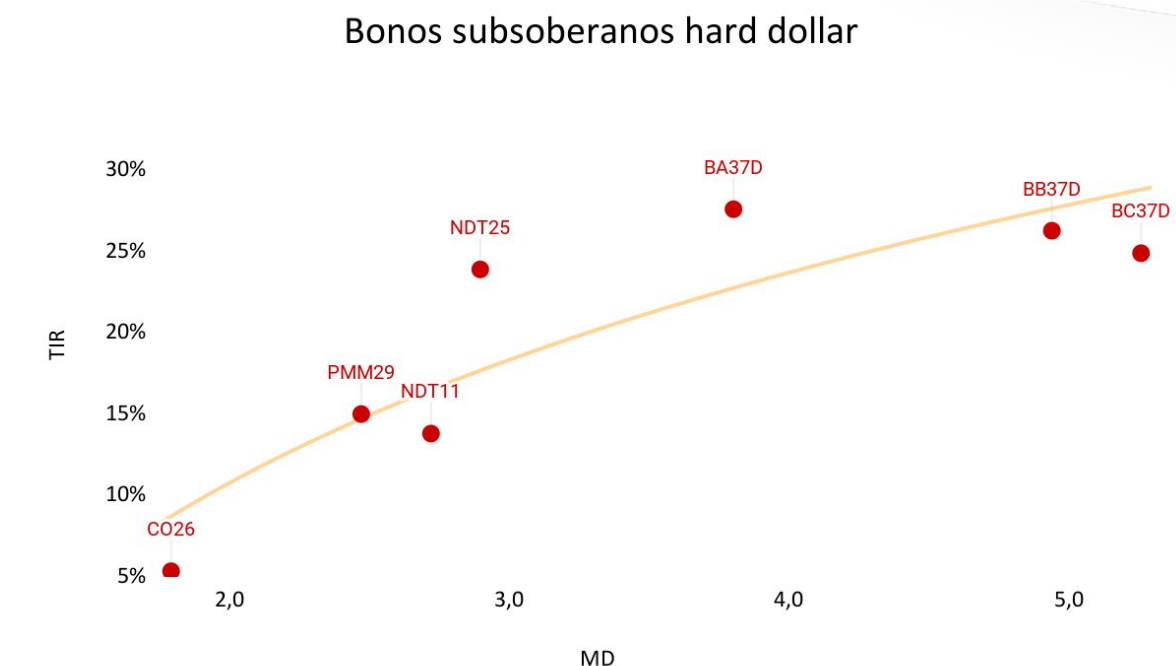


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S30D2	30/12/2022	98,35	0,0	43,7%	54,3%	0,1%	2,0%	4,9%	27,9%
S31E3	31/01/2023	91,74	0,1	71,4%	98,2%	0,0%	0,6%	2,7%	20,7%
S28F3	28/02/2023	86,55	0,2	76,7%	103,9%	0,6%	0,3%	3,2%	16,8%
S31M3	31/03/2023	80,25	0,3	85,6%	114,9%	0,1%	-0,1%	2,8%	4,2%
S28A3	28/04/2023	82	0,3	60,2%	72,4%	2,5%	7,0%	11,7%	11,7%

# Retorno total | BONOS SUBSOBERANOS

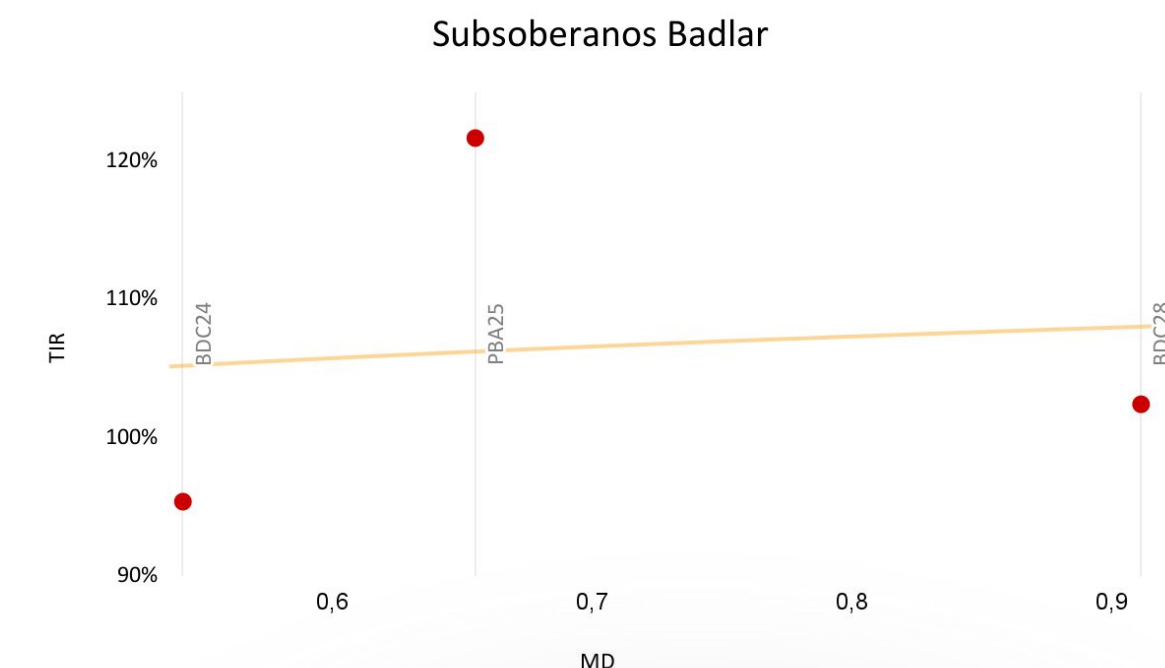
## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	52,2	27/10/26	7,13%	1,8	5,3%	MEP / L.A	27/01	1000	0,5%	-3,6%	6,0%
PMM29	Mendoza	79,2	19/03/29	4,25%	2,5	15,0%	CCL / L.E	19/03	1000	2,2%	1,0%	25,1%
NDT11	Neuquén	71,3	12/05/30	8,63%	2,7	13,8%	CCL / L.E	12/02	150000	1,1%	-2,7%	-4,8%
NDT25	Neuquén	59,5	27/04/30	4,63%	2,9	23,9%	CCL / L.E	27/04	1000	1,9%	-1,6%	4,9%
BA37D	Buenos Aires	37,2	1/09/37	3,90%	3,8	27,6%	CCL / L.E	1/03	1	-0,5%	0,6%	-5,8%
BB37D	Buenos Aires	29,2	1/09/37	3,50%	4,9	26,3%	CCL / L.E	1/03	1	1,7%	-2,4%	-13,4%
BC37D	Buenos Aires	28,8	1/09/37	3,00%	5,3	24,9%	CCL / L.E	1/03	1	2,4%	-1,3%	-22,9%



## BADLAR | Retorno total en pesos

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	116,3	29/03/24	Badlar + 325	95,4%	0,5	29/03	Trimestral	3,3%	4,4%	73,6%
PBA25	Buenos Aires	98,5	12/04/25	Badlar + 375	121,7%	0,7	12/04	Trimestral	0,2%	4,3%	72,6%
BDC28	CABA	99,0	22/02/27	Badlar + 375	102,4%	0,9	22/02	Trimestral	27,8%	32,0%	94,1%

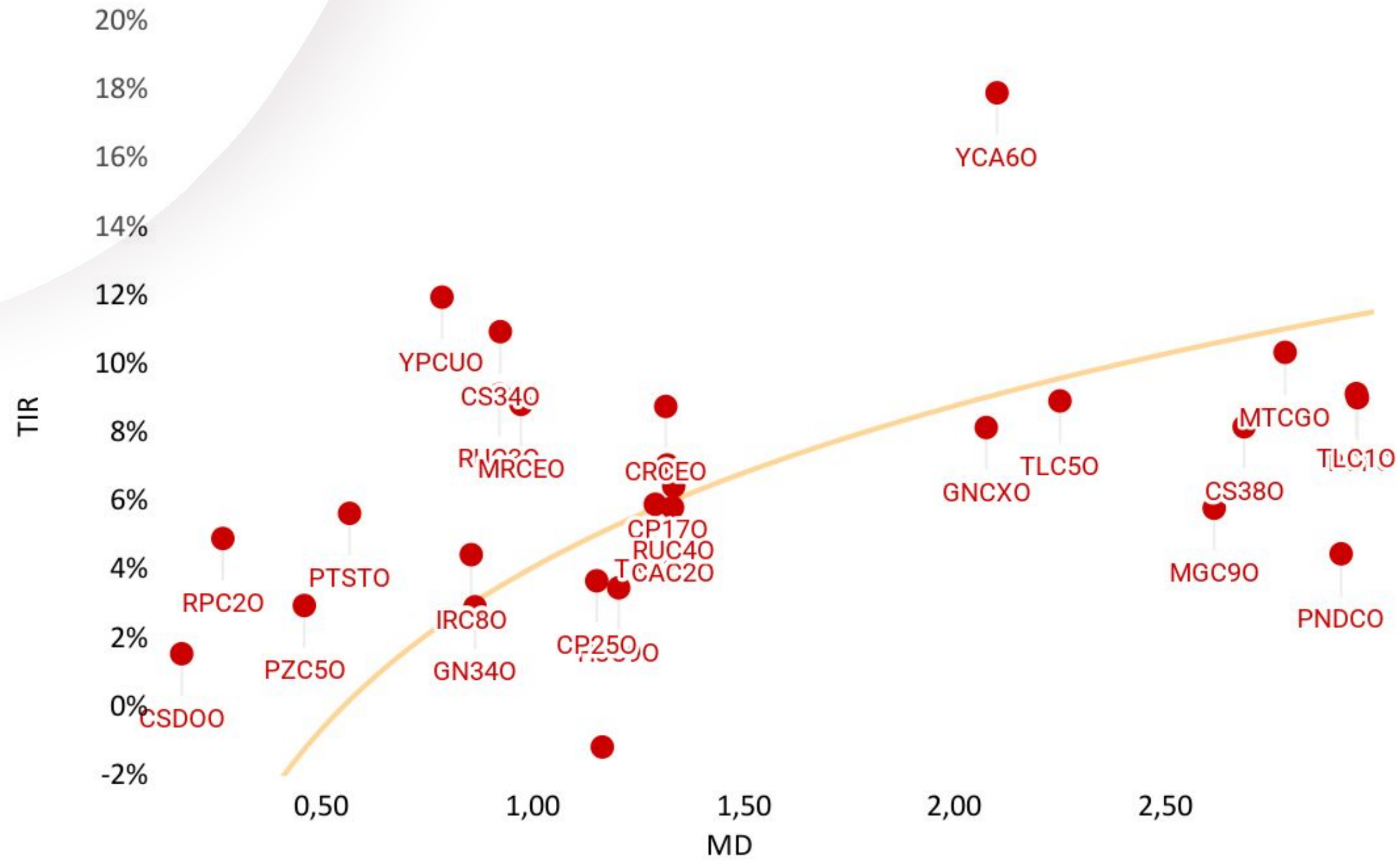


Badlar 69,48%

# Retorno total en dólares | CORPORATIVOS

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
TTC40	Tecpetrol	104,5	9/02/23	4,00%	0,2	-20,0%	MEP	Energía	33800	4,2%	5,1%	8,5%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	105,1	16/02/23	6,50%	0,2	1,6%	MEP	Agropecuario	34000	3,2%	2,5%	14,2%	AA(arg)	1
RPC2O	IRSA	104,5	23/03/23	8,75%	0,3	4,9%	CCL	Real Estate	33800	0,3%	2,3%	8,4%	AA(arg)	1000
IRC9O	IRSA	105,8	12/05/23	10,00%	0,4	-4,9%	CCL	Real Estate	34201	2,5%	0,7%	11,4%	AA(arg)	1
PZC5O	Plaza Log	101,7	4/06/23	6,25%	0,5	3,0%	MEP	Transporte	32893	3,9%	3,0%	2,8%		1
CP21O	CGC	106,1	12/06/23	7,00%	0,5	-4,9%	CCL	Energía	34300	2,3%	8,5%	13,5%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	105,8	21/07/23	7,38%	0,6	5,7%	CCL	Energía	34200	3,0%	-0,5%	12,7%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	69,6	4/04/24	8,75%	0,8	12,0%	CCL	Energía	22500	-0,9%	3,2%	26,4%	AA(arg)	1000
IRC8O	IRSA	36,5	12/11/23	10,00%	0,9	4,5%	MEP	Real Estate	11800	-1,2%	2,8%	23,7%	AA(arg)	1
GN34O	Genneia	104,8	10/08/24	6,00%	0,9	2,9%	MEP	Energía	33890	9,1%	6,4%	13,5%	A+(arg)	1
RUC3O	MSU Energy	102,1	21/12/23	7,35%	0,9	9,1%	MEP	Energía	33000	1,1%	1,2%	0,7%		1
MRCEO	Generación	100,5	10/01/24	7,50%	1,0	8,8%	MEP	Energía	32500	-0,9%	0,4%	3,2%		1
CS34O	Cresud	66,5	30/06/24	6,99%	0,9	11,0%	MEP	Agropecuario	21500	-7,7%	-6,6%	8,9%	AA(arg)	1
CP25O	CGC	100,5	26/02/24	3,25%	1,2	3,7%	MEP	Energía	32500	3,7%	-1,6%	0,5%	AA-(arg)	1
VSC3O	Vista	106,7	21/02/24	3,50%	1,2	-1,2%	CCL	Energía	34500	-2,5%	4,4%	11,8%	AA-(arg)	1
CRCEO	Celulosa	64,3	4/06/25	10,00%	1,3	8,8%	MEP	Manufacturas	20800	2,2%	-9,0%	12,3%	BB(arg)	1
HJC9O	John Deere CF	100,2	16/03/24	3,00%	1,2	3,5%	MEP	Financiero	32400	5,3%	0,7%	10,7%	AA(arg)	1000
RUC4O	MSU Energy	102,1	20/05/24	7,50%	1,3	6,5%	MEP	Energía	33000	1,7%	0,9%	11,5%		1
CP17O	CGC	91,8	10/03/25	9,50%	1,3	7,1%	CCL	Energía	29700	-2,5%	3,3%	12,6%	AA-(arg)	1000
CAC2O	Capex	102,1	16/05/24	6,88%	1,3	5,8%	CCL	Energía	33000	1,1%	-2,7%	2,5%		1000
GNCXO	Genneia	104,1	2/09/27	8,75%	2,1	8,2%	CCL	Energía	33650	0,7%	3,6%	11,1%	A+(arg)	1000
YCA6O	YPF	88,1	28/07/25	8,50%	2,1	17,9%	CCL	Energía	28501	5,8%	8,5%	19,3%	AA(arg)	1000
TLC5O	Telecom	102,5	6/08/25	8,50%	2,3	8,9%	CCL	Comunicaciones	33130	4,0%	4,9%	10,4%	AA+(arg)	1000
MGC9O	Pampa	108,5	8/12/26	9,00%	2,6	5,8%	MEP	Energía	35100	-1,4%	-0,9%	8,5%		1
MTCGO	Mastellone	105,1	30/06/26	10,95%	2,8	10,4%	CCL	Alimentos	34000	0,1%	0,2%	7,0%		1
TLC1O	Telecom	100,4	20/07/26	8,00%	3,0	9,2%	CCL	Comunicaciones	32450	1,0%	6,0%	6,8%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	115,7	30/04/27	9,13%	2,9	4,5%	CCL	Energía	37400	0,1%	0,2%	4,6%	AAA(arg)	1000
IRCFO	IRSA	103,9	22/06/28	8,75%	3,0	9,0%	CCL	Real Estate	33610	-0,2%	3,3%	7,2%	AA(arg)	1

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar



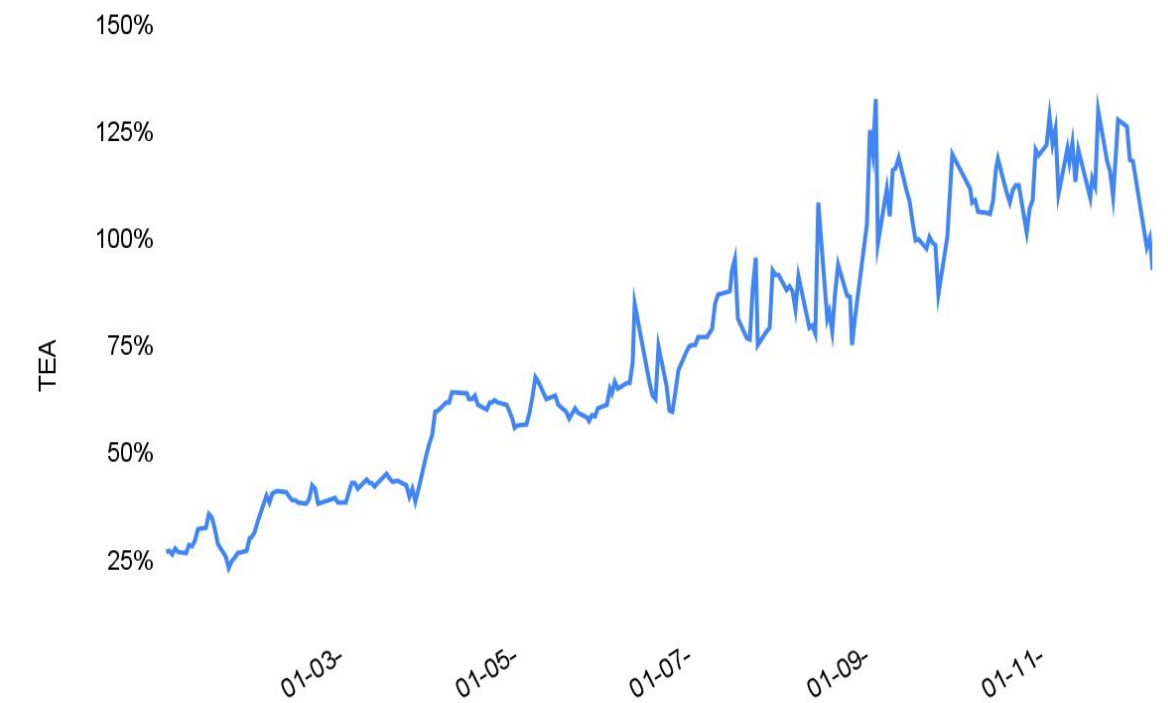


# Futuros de dólar y evolución A3500

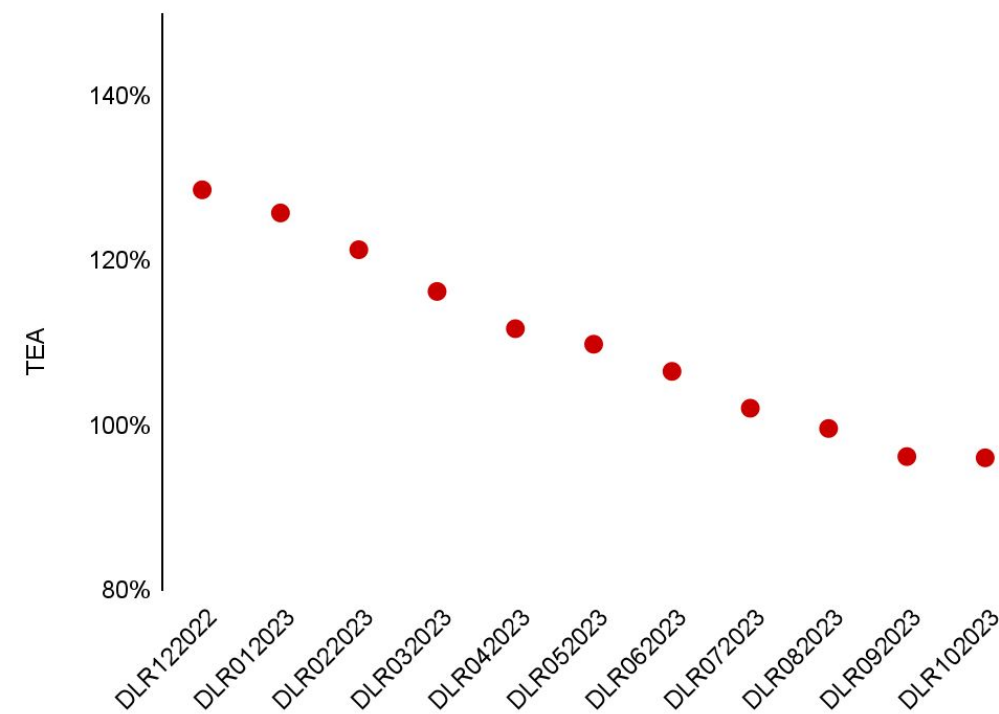
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
30/12/2022	DLR122022	178,4	<b>128,6%</b>	84,2%
31/1/2023	DLR012023	191,5	<b>125,8%</b>	86,0%
28/2/2023	DLR022023	203,0	<b>121,3%</b>	86,4%
31/3/2023	DLR032023	215,7	<b>116,3%</b>	86,5%
30/4/2023	DLR042023	228,0	<b>111,7%</b>	86,6%
31/5/2023	DLR052023	242,0	<b>109,8%</b>	88,3%
30/6/2023	DLR062023	255,0	<b>106,5%</b>	88,9%
31/7/2023	DLR072023	267,5	<b>102,1%</b>	88,4%
31/8/2023	DLR082023	281,5	<b>99,6%</b>	89,3%
30/9/2023	DLR092023	293,9	<b>96,2%</b>	89,1%
31/10/2023	DLR102023	311,0	<b>96,0%</b>	91,8%

**14/12 A3500 SPOT 172,05**

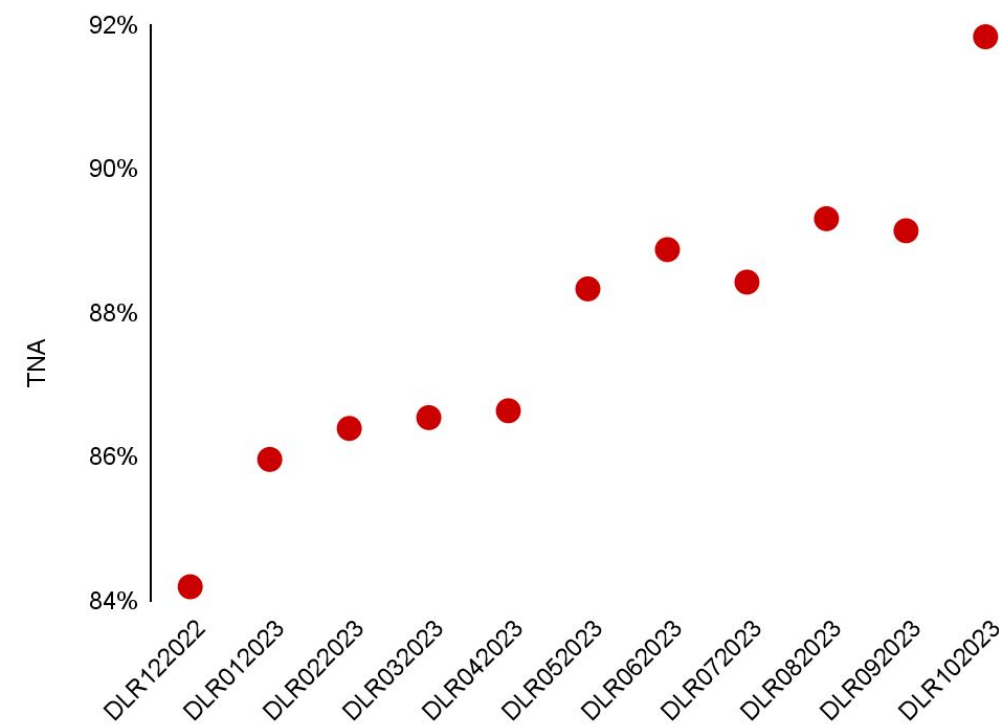
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



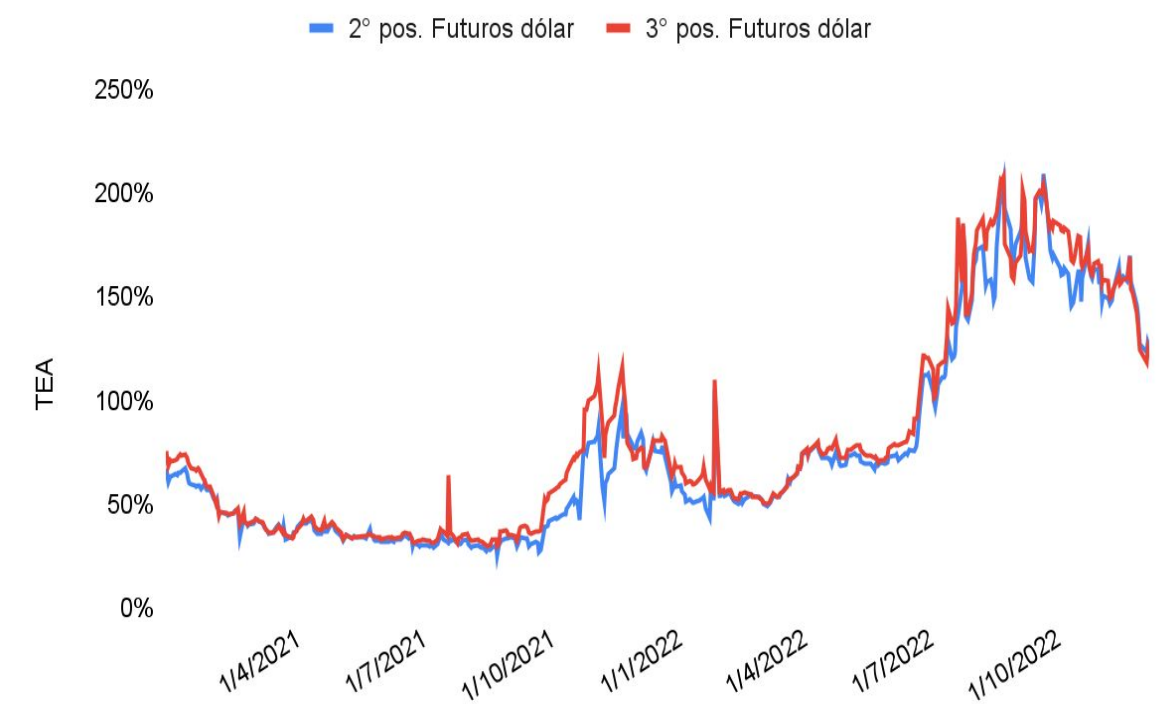
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



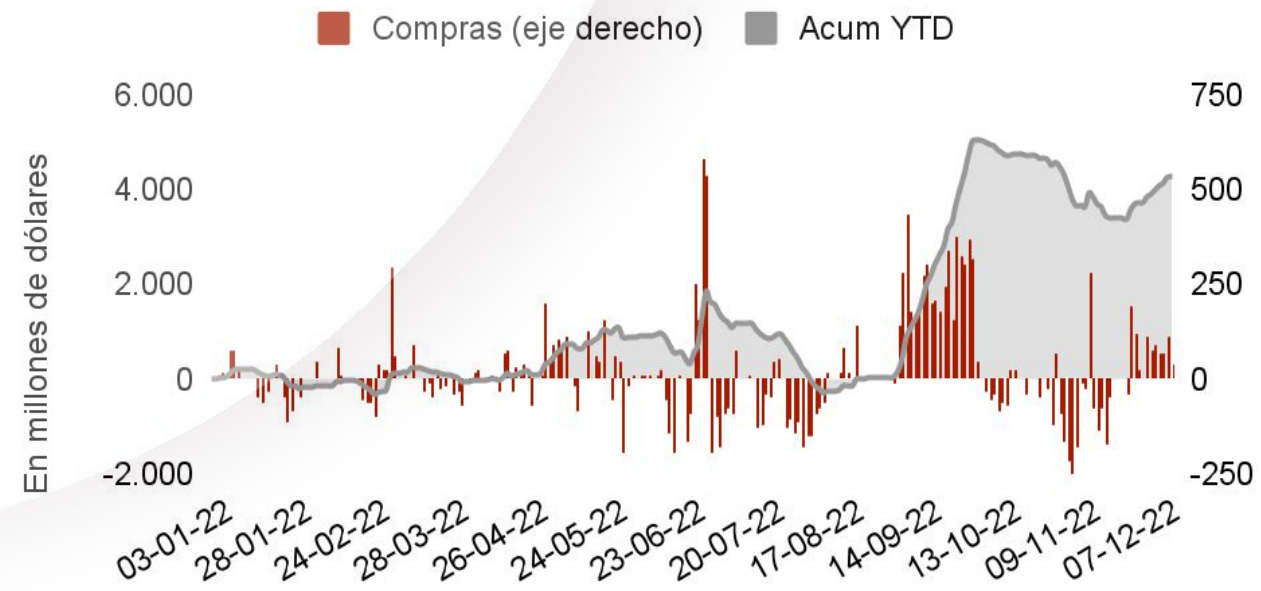
Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



Evolución tasas efectivas de futuros de dólar

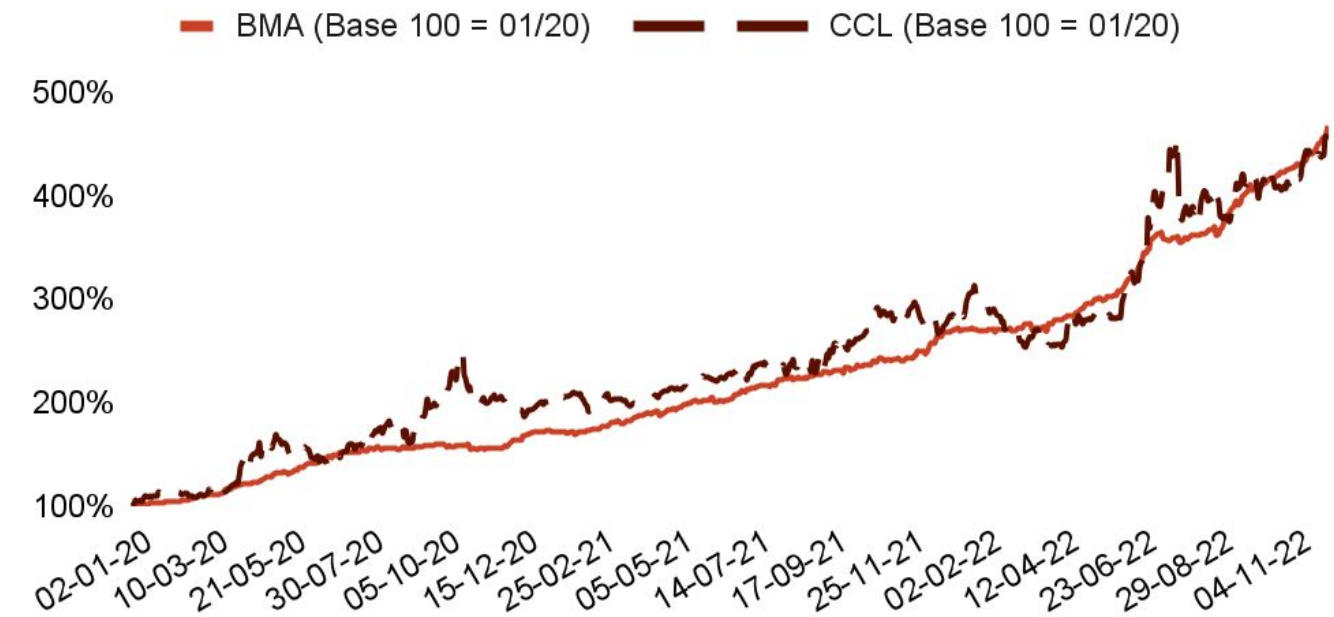


## Acumulación de reservas y compras privadas diarias



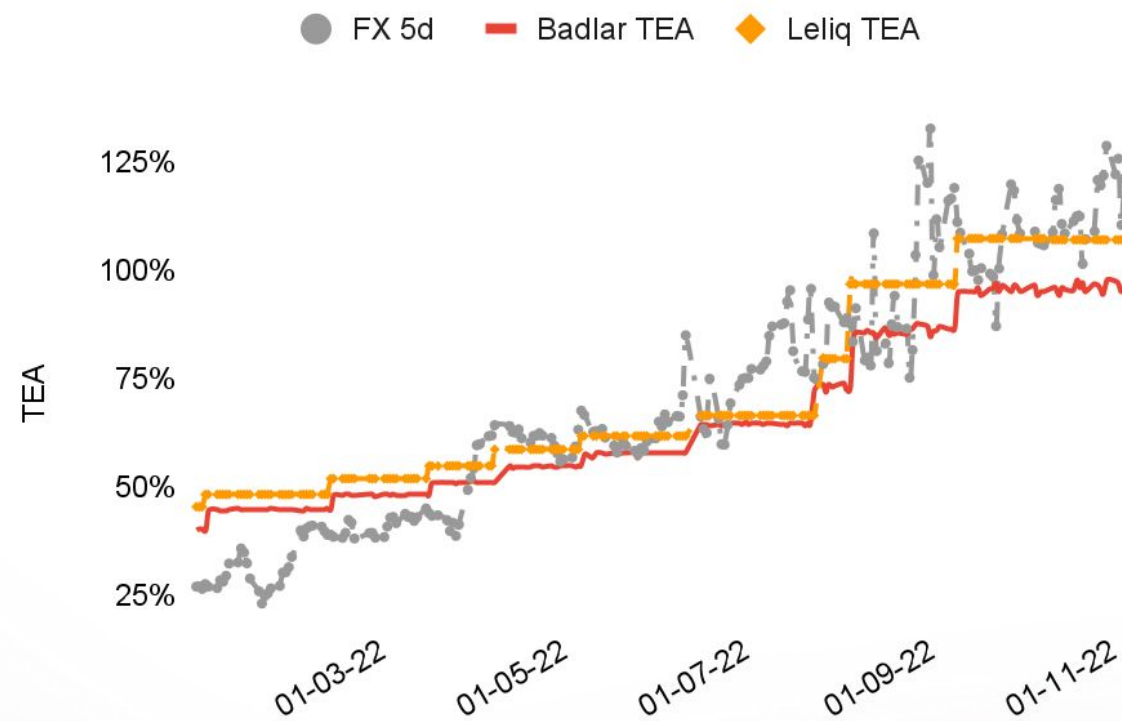
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Base Monetaria Amplia y CCL



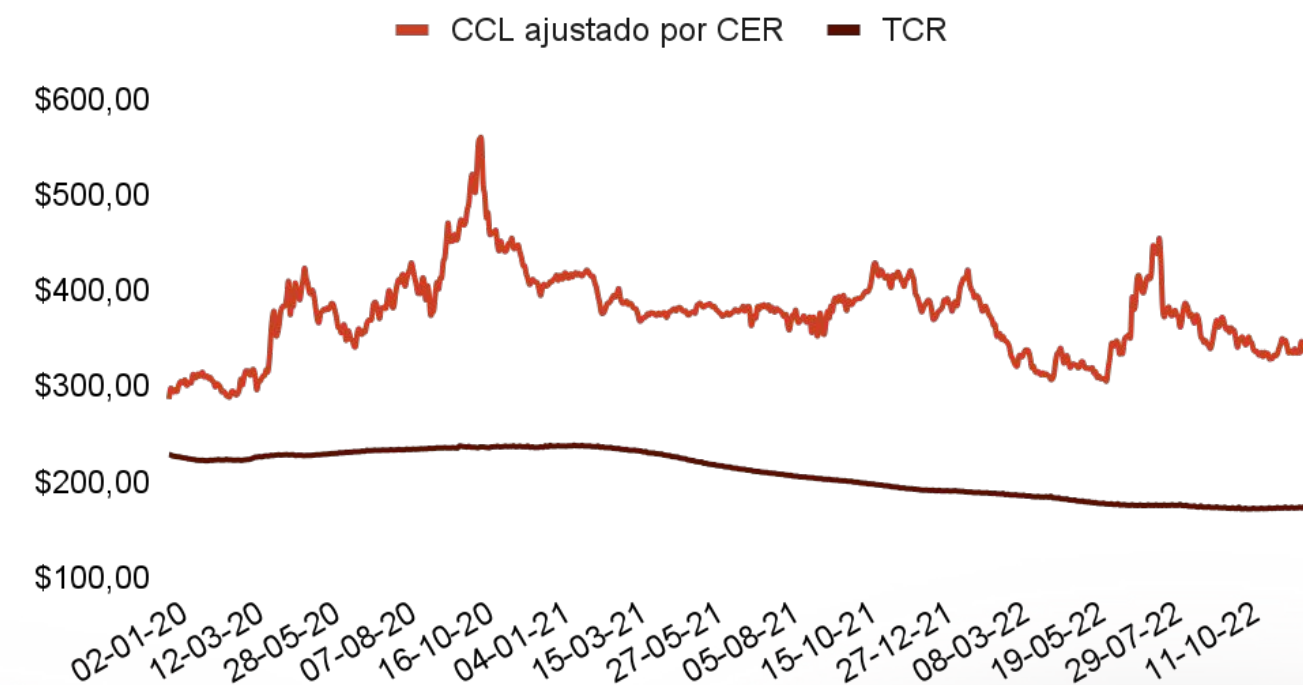
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Tasa de interés y tasa de devaluación FX oficial



Elaboración: Liebre Capital SAU

## CCL ajustado por CER y TCR

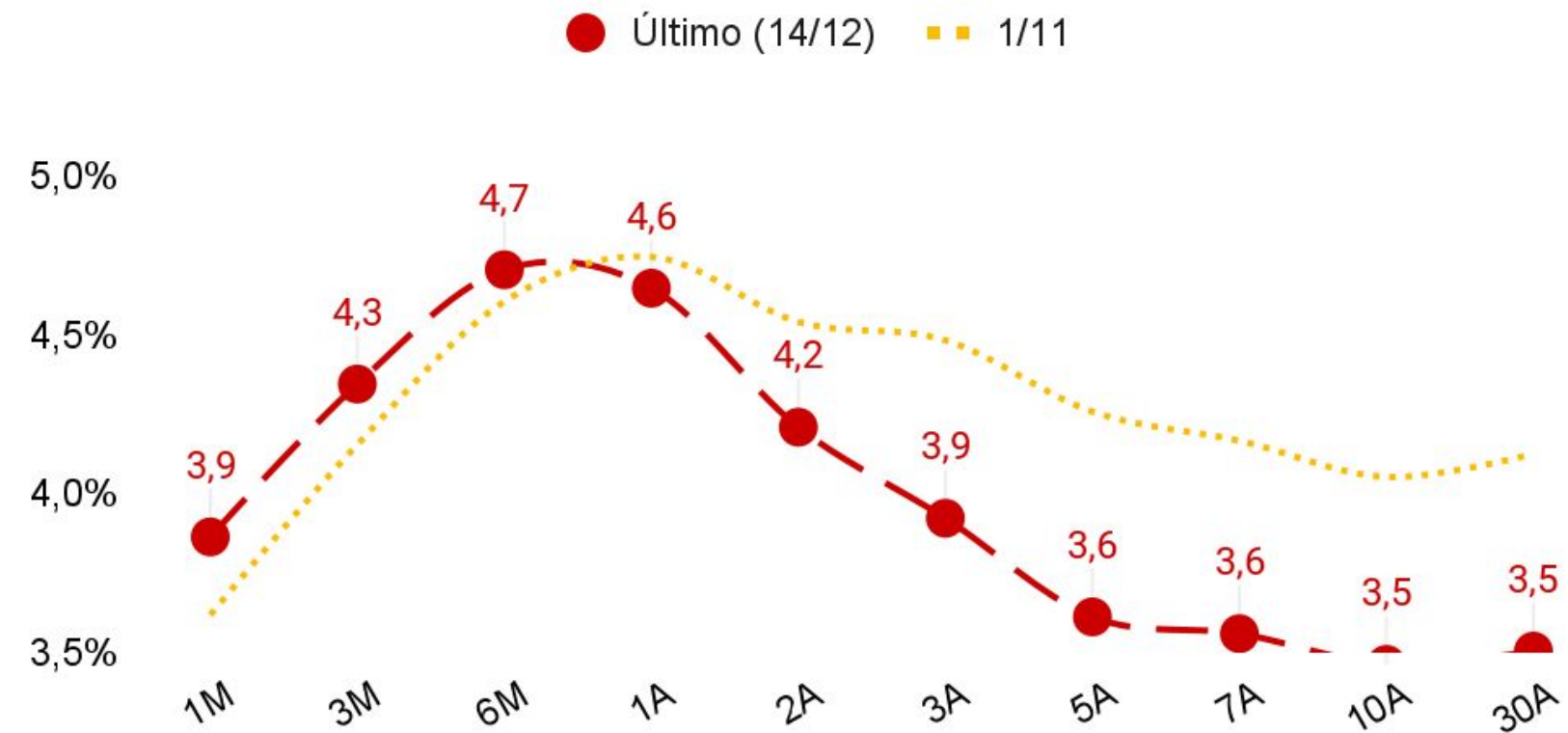


Elaboración: Liebre Capital SAU

# 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	75,7	4,6%	4,1	Si	9082	0,9%	0,0%	-13,0%	-8,5%	-1,9%	0,8%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	109,8	2,7%	8,8	Si	12	-0,2%	1,9%	-17,2%	-15,1%	-7,4%	2,3%
Emerging markets Bond	EMB	87,1	5,0%	3,9	Si	481	0,3%	0,8%	-20,1%	-16,3%	-8,2%	-2,4%
Mortgage Backed Securities	MBB	95,4	2,2%	5,1	Si	30	0,4%	1,5%	-11,2%	-9,2%	-3,8%	-1,7%
Inflation adjusted Bonds	TIP	108,5	15,5%	4,8	Si	0	-0,9%	0,1%	-16,0%	-8,9%	-3,3%	-1,8%
1-3 Year Treasury Bonds	SHY	81,5	0,5%	4,8	Si	7455	0,1%	0,1%	-4,7%	-3,8%	0,2%	2,0%

## Tasas de retorno de la Reserva Federal



Elaboración: Liebre Capital SAU

# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

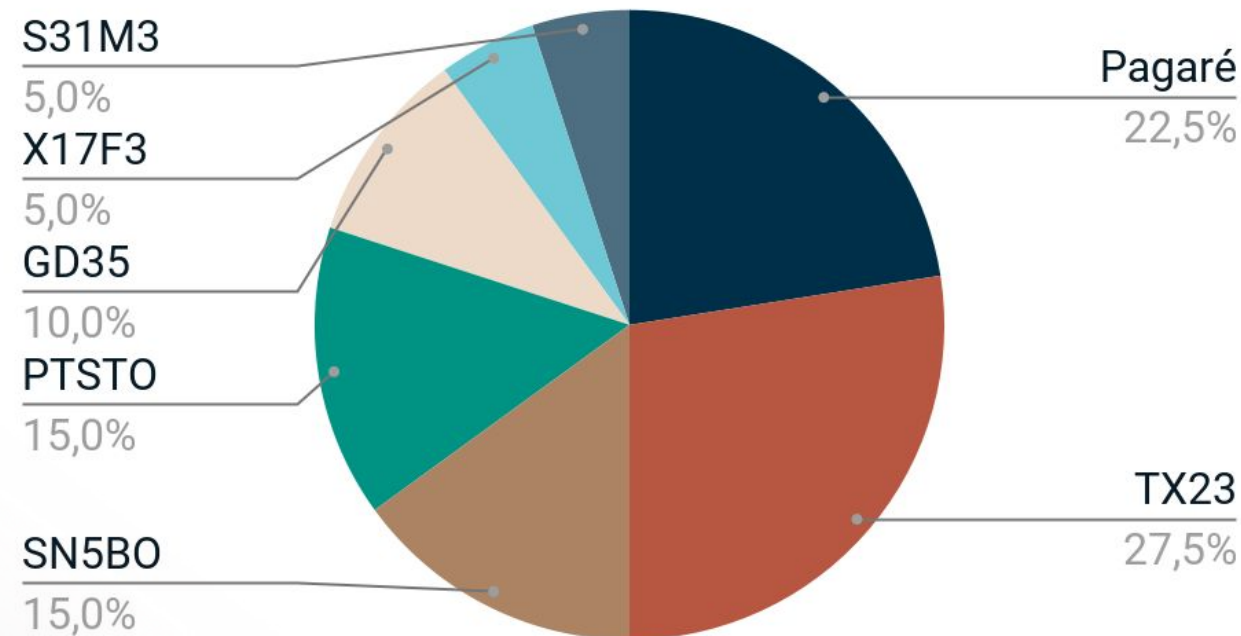
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
Pagaré	-	22,5%	30 días	-	0,2	3,5%	Pesos	1,4%	5,9%	2,9%
TX23	341,5	27,5%	25/03/23	1,40%	0,3	4,5%	Pesos	0,3%	5,5%	1,8%
SN5BO	18250,0	15,0%	19/02/24	4,99%	1,0	0,3%	Pesos	3,8%	5,0%	4,3%
PTSTO	34200,0	15,0%	21/07/23	7,38%	0,6	5,7%	US\$ MEP	-2,3%	10,3%	0,6%
GD35	8569,0	10,0%	9/07/35	1,50%	6,0	23,9%	US\$ CCL	2,0%	15,5%	5,1%
X17F3	169,8	5,0%	17/02/23	A dto.	0,2	0,2%	Pesos	0,5%	5,7%	1,7%
S31M3	80,3	5,0%	31/03/23	A dto.	0,3	110,4%	Pesos	-0,1%	3,1%	2,8%
RFXDIC	178,4	0%	30/11/22	-	0,0	128,6%	Pesos	-0,4%	-1,6%	-1,7%

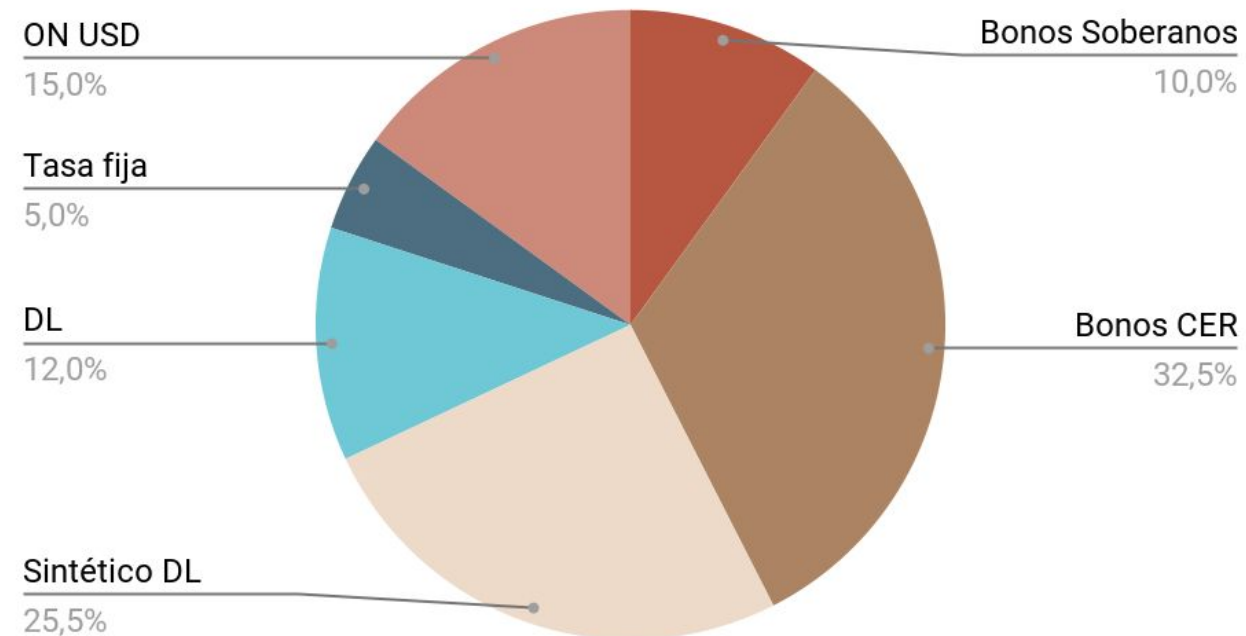
Rendimiento Cartera	
MTD	3,50%
% 1S	1,01%
% DI	53,89%

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 5% Pagaré.

**Compra** de 5% S31M3 (Licitación primaria).

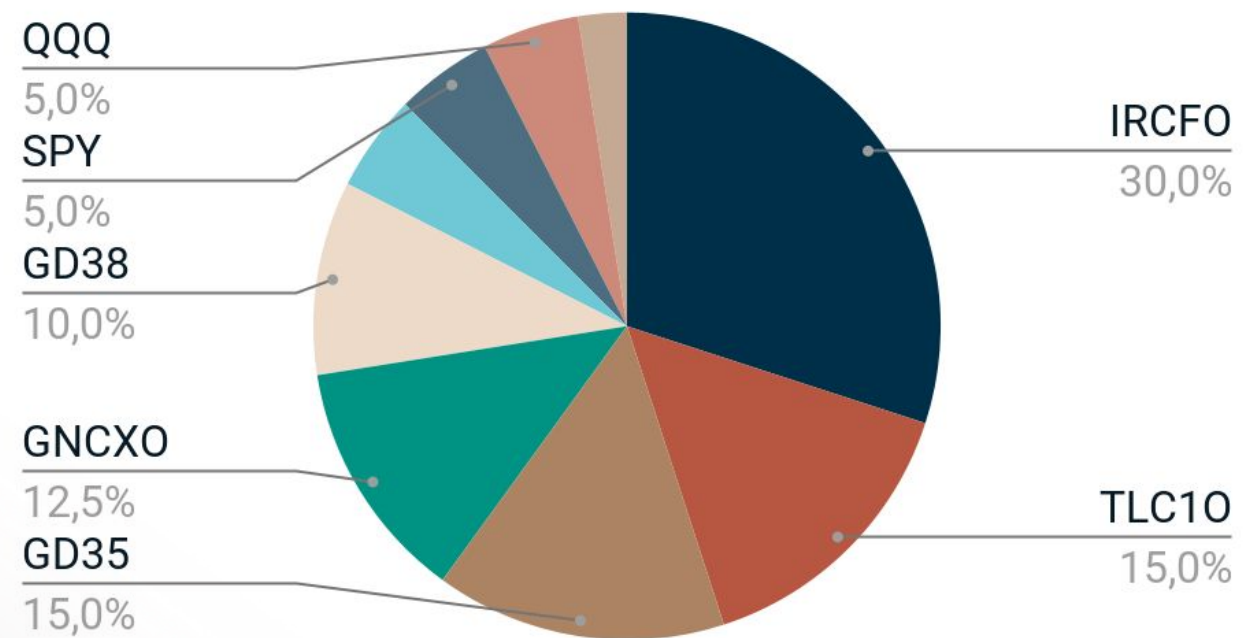
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCF0	104,2	30%	22/06/28	8,75%	3,0	9,0%	US\$ MEP	0,0%	4,2%	-0,5%
TLC10	100,6	15%	20/07/26	8,00%	3,0	9,1%	US\$ MEP	1,2%	4,4%	2,7%
GD35	26,3	15%	9/07/35	1,50%	6,0	23,9%	US\$ CCL	3,3%	6,9%	1,2%
GNCX0	104,3	12,5%	2/09/27	8,75%	2,1	8,1%	US\$ CCL	0,9%	7,0%	0,6%
GD38	34,5	10%	9/07/38	3,88%	5,0	22,8%	US\$ CCL	4,5%	6,2%	3,0%
MTCGO	105,4	5%	30/06/26	10,95%	2,8	10,3%	US\$ MEP	0,3%	-0,9%	-3,2%
SPY	20,4	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	1,2%	-3,0%	-2,9%
QQQ	14,6	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	1,2%	-4,6%	-3,6%
XLE	44,0	2,5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,6%	-11,6%	-7,1%

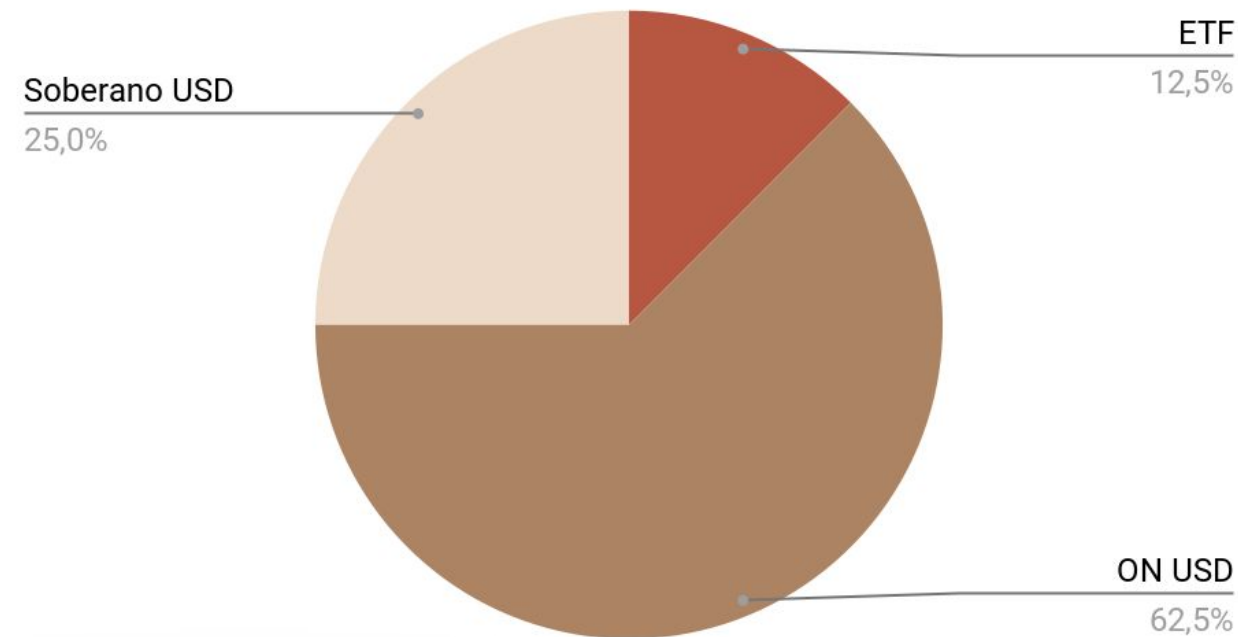
Rendimiento Cartera	
MTD	0,06%
% 1S	1,38%
% DI	10,87%

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

Cartera moderada por especie



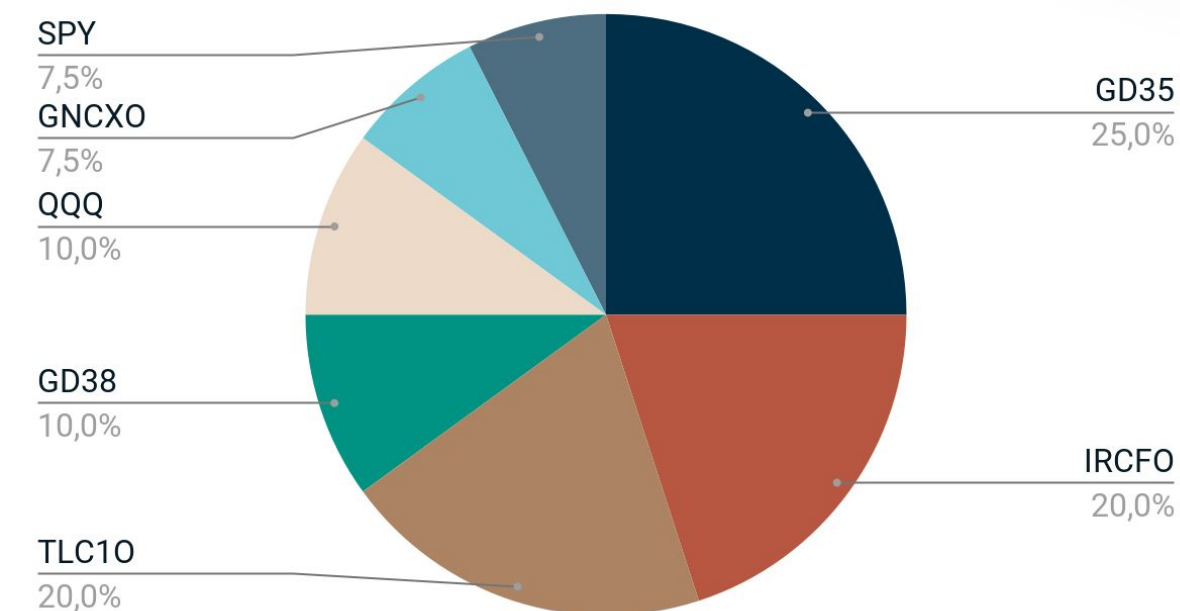
Cartera moderada por tipo de activo



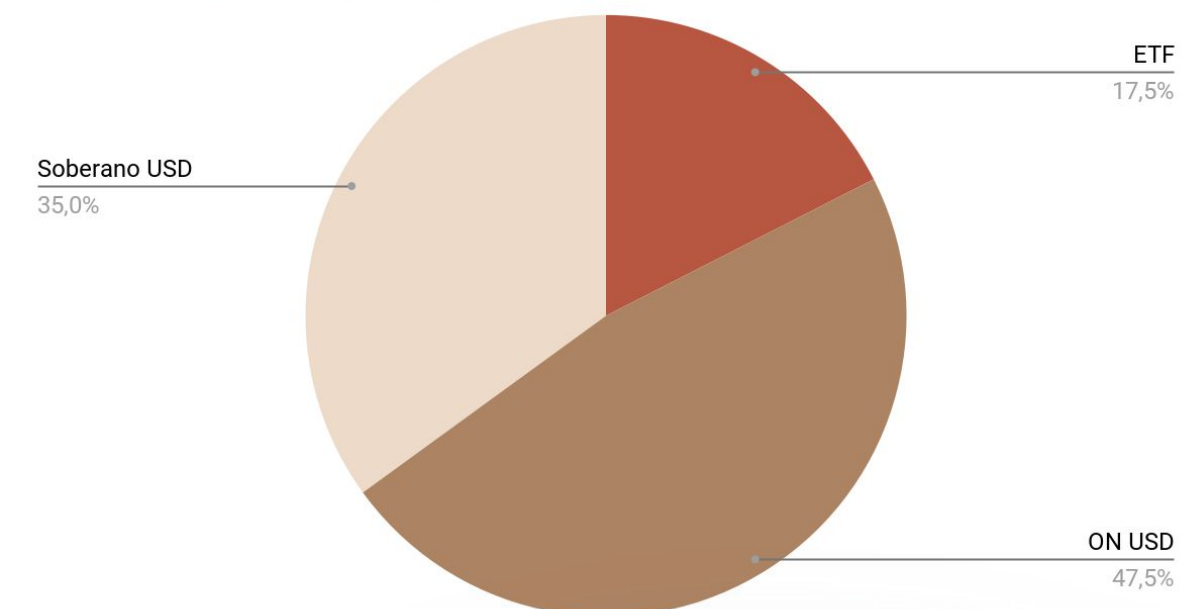
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
GD35	26,3	25,0%	9/07/35	1,50%	6,0	23,9%	US\$ CCL	3,3%	6,9%	1,2%
IRCFO	104,2	20,0%	22/06/28	8,75%	3,0	9,0%	US\$ CCL	0,0%	1,6%	-0,5%
TLC10	100,6	20,0%	20/07/26	8,00%	3,0	9,1%	US\$ MEP	1,2%	4,4%	2,7%
GD38	34,5	10,0%	9/07/38	3,88%	5,0	22,8%	US\$ CCL	4,5%	6,2%	3,0%
QQQ	14,6	10,0%	-	-	-	-	US\$ MEP	1,2%	-4,6%	-3,6%
GNCXO	104,3	7,5%	2/09/27	8,75%	2,1	8,1%	US\$ MEP	0,9%	1,9%	0,6%
SPY	20,4	7,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	1,2%	-3,0%	-2,9%

Cartera agresiva por especie



Cartera agresiva por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	0,22%
% 1S	1,79%
% DI	14,97%

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.