

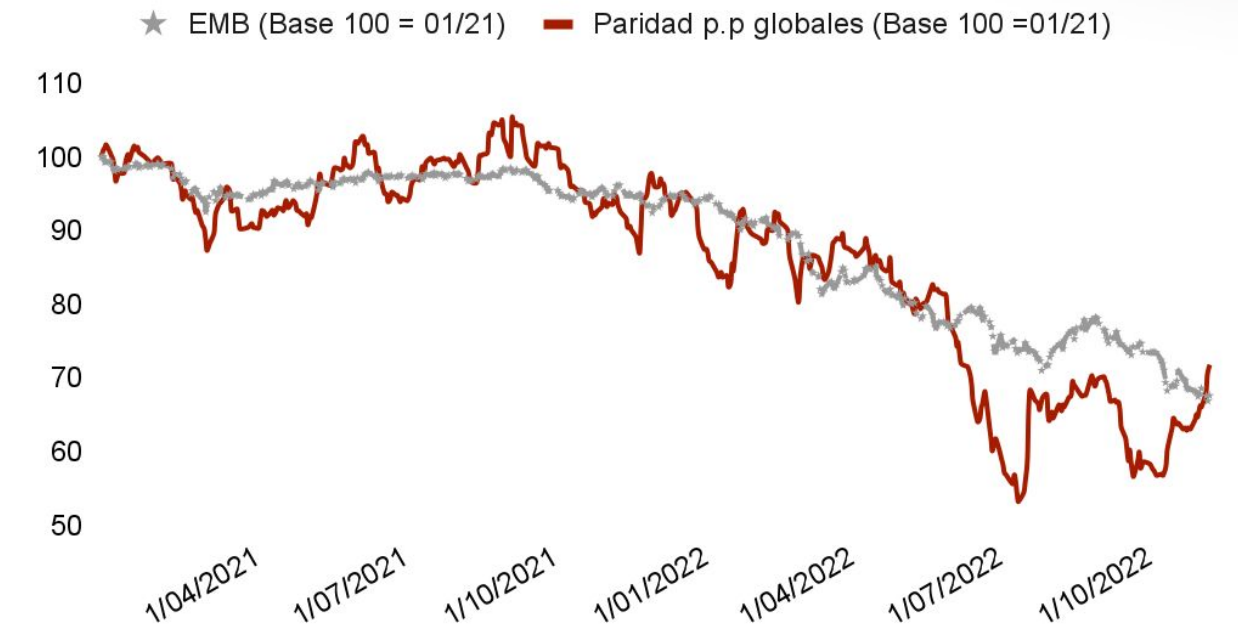
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 16/11/2022

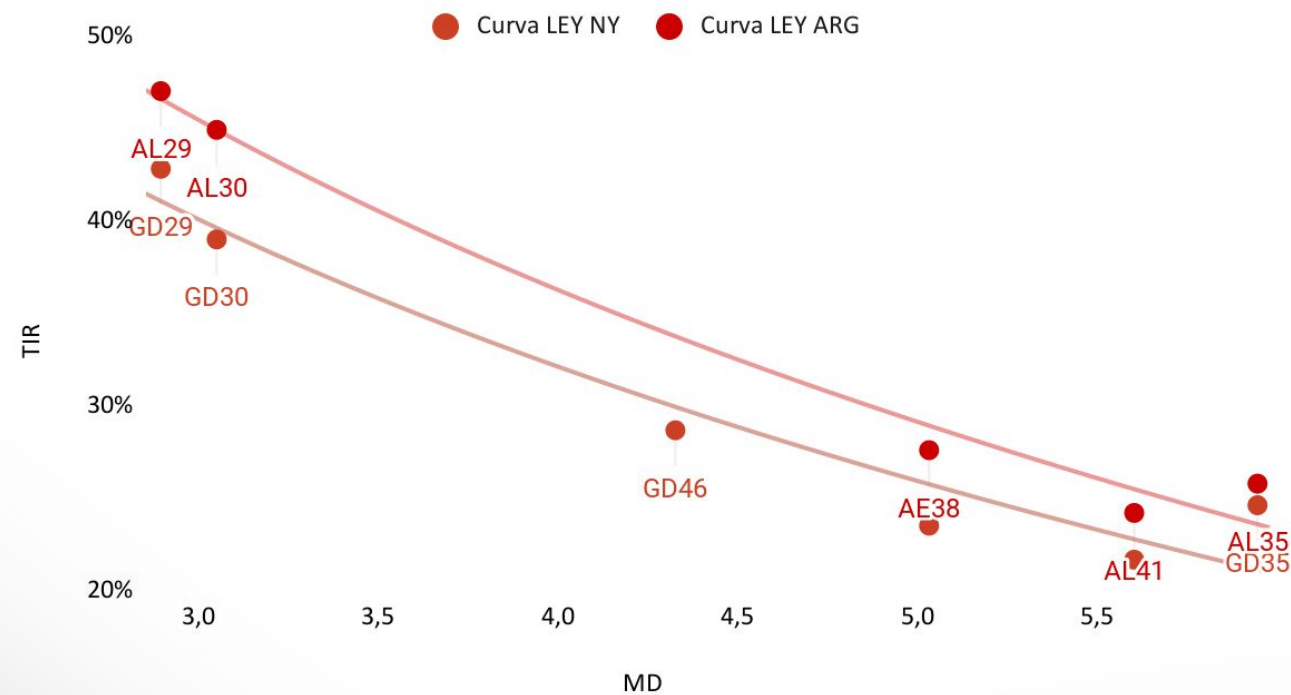
# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

Ticker	Precio	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1D	% 1S	MTD
GD29	26,0	2,9	42,8%	CCL / L.E	9/01	0,36%	8091	4,0%	11,1%	15,6%
GD30	26,6	3,1	39,0%	CCL / L.E	9/01	0,18%	8219	1,4%	14,2%	18,3%
GD35	24,9	5,9	24,6%	CCL / L.E	9/01	0,54%	7680	1,2%	10,7%	13,2%
GD38	32,9	5,0	23,5%	CCL / L.E	9/01	1,39%	10200	1,2%	9,7%	14,2%
GD41	30,0	5,6	21,7%	CCL / L.E	9/01	1,26%	9100	3,4%	9,1%	10,3%
GD46	23,0	4,3	28,7%	CCL / L.E	9/01	0,54%	7850	0,0%	0,0%	0,0%
AL29	23,5	2,8	47,0%	MEP / L.A	9/01	0,36%	7319	2,2%	10,6%	17,4%
AL30	22,9	2,9	45,0%	MEP / L.A	9/01	0,18%	7100	2,2%	12,5%	16,7%
AL35	23,4	5,8	25,8%	MEP / L.A	9/01	0,54%	7395	0,5%	9,9%	13,6%
AE38	28,7	4,5	27,6%	MEP / L.A	9/01	1,39%	8928	0,0%	7,5%	13,7%
AL41	26,5	5,2	24,2%	MEP / L.A	9/01	1,26%	8250	0,0%	5,0%	15,2%

## Evolución Globales y Emerging Market Debt

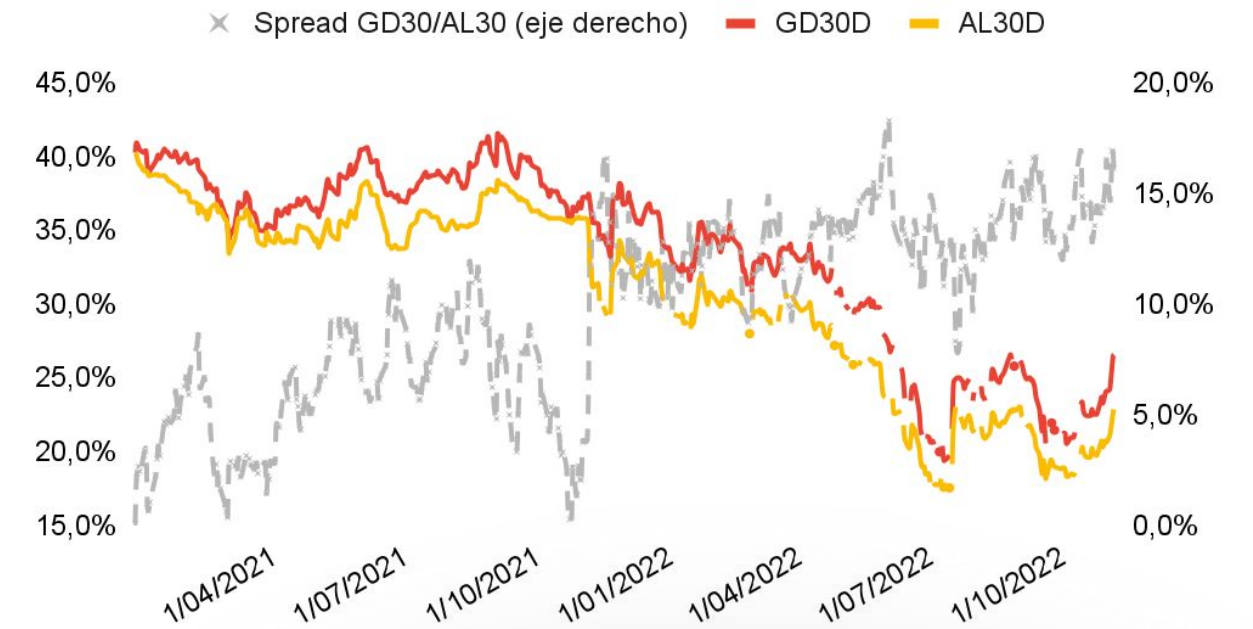


## Bonos soberanos hard dollar



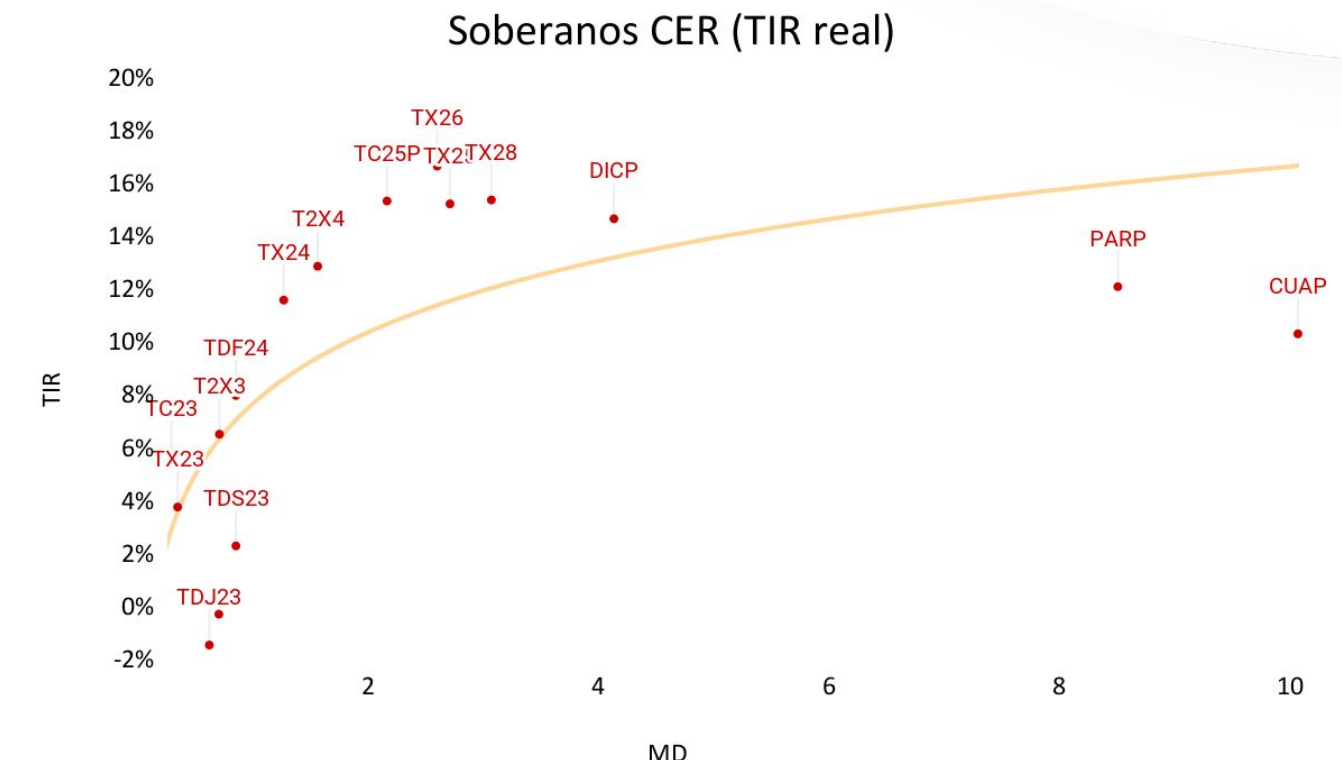
Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	32,5%	24,9
Curva ARG	36,6%	23,0

## Evolución Spread GD30/AL30 y paridades



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

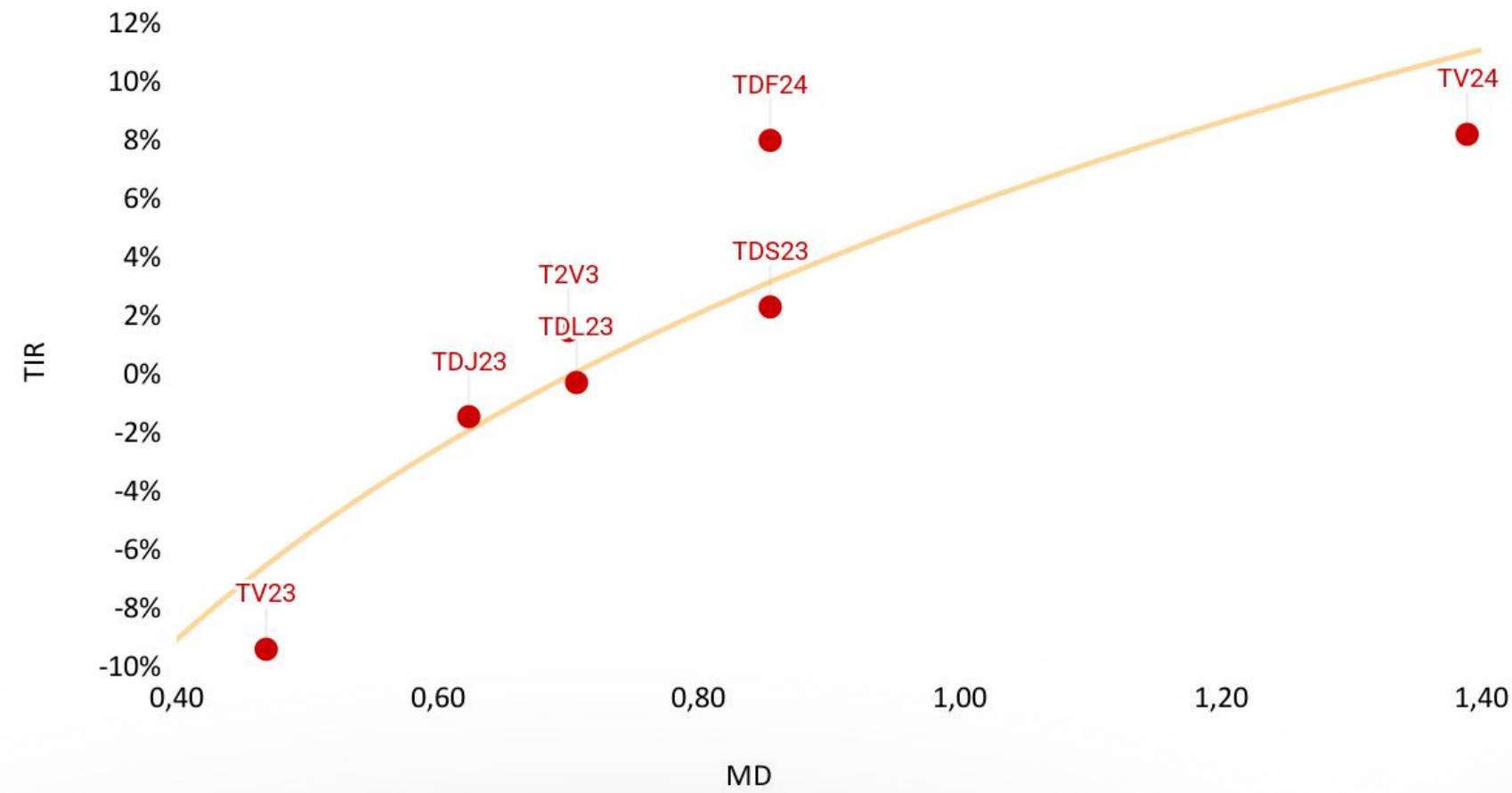
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	MTD	YTD
TC23	756,00	6/03/23	CER + 4%	0,3	<b>5,7%</b>	6/03	Semestral	1,1%	<b>73,2%</b>
TX23	324,50	25/03/23	CER + 1,4%	0,3	<b>3,8%</b>	25/03	Semestral	2,1%	<b>74,2%</b>
TDJ23	16.390,00	30/06/23	CER + 2%	0,6	<b>-1,4%</b>	30/06	Bullet	0,6%	<b>19,4%</b>
T2X3	287,30	13/08/23	CER + 1,45%	0,7	<b>6,6%</b>	13/02	Semestral	3,9%	<b>70,3%</b>
TDL23	16.275,00	31/07/23	CER + 2%	0,7	<b>-0,2%</b>	31/07	Bullet	-0,2%	<b>18,2%</b>
TDS23	15.925,00	29/09/23	CER + 2,25%	0,9	<b>2,3%</b>	29/09	Bullet	-0,8%	<b>9,6%</b>
TX24	288,00	25/03/24	CER + 1,5%	1,3	<b>11,6%</b>	25/03	Semestral	3,6%	<b>58,0%</b>
TDF24	14.715,00	28/02/24	CER + 3,31%	0,9	<b>8,0%</b>	28/02	Semestral	1,6%	<b>-1,2%</b>
T2X4	207,45	26/07/24	CER + 1,55%	1,6	<b>12,9%</b>	26/01	Semestral	4,0%	<b>56,8%</b>
TC25P	566,00	27/04/25	CER + 4%	2,2	<b>15,4%</b>	27/04	Semestral	-0,3%	<b>45,3%</b>
TX26	199,00	9/11/26	CER + 2%	2,6	<b>16,7%</b>	9/05	Semestral	-4,4%	<b>32,4%</b>
TX25	97,00	9/11/25	CER + 1,8%	2,7	<b>15,3%</b>	9/05	Semestral	-0,5%	<b>18,3%</b>
TX28	192,90	9/11/28	CER + 2,25%	3,1	<b>15,4%</b>	9/05	Semestral	-5,4%	<b>28,7%</b>
DICP	4.015,00	30/12/33	CER + 5,83%	4,1	<b>14,7%</b>	30/12	Semestral	-10,0%	<b>26,6%</b>
PARP	1.810,00	31/12/38	CER + 1,77%	8,5	<b>12,1%</b>	30/03	Semestral	1,1%	<b>20,7%</b>
CUAP	2.449,00	31/12/45	CER + 3,31%	10,1	<b>10,4%</b>	30/12	Semestral	-1,8%	<b>15,8%</b>



# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	MTD	YTD
T2V2	16045,0	30/11/22	0,20%	0,0	46,2%	30/11	Semestral	1,2%	47,2%
TV23	16280,0	28/04/23	0,30%	0,5	-9,4%	28/10	Semestral	0,8%	50,7%
TDJ23	16390,0	30/06/23	2,00%	0,6	-1,4%	30/06	Bullet	0,6%	19,4%
TDL23	16275,0	31/07/23	2,00%	0,7	-0,2%	31/07	Bullet	-0,2%	18,2%
T2V3	16075,0	31/07/23	0,00%	0,7	1,5%	Bullet	Bullet	1,4%	28,6%
TDS23	15925,0	29/09/23	2,25%	0,9	2,3%	29/09	Bullet	-0,8%	9,6%
TDF24	14715,0	28/02/24	0,40%	0,9	8,0%	28/02	Semestral	1,6%	-1,2%
TV24	13970,0	30/05/24	0,40%	1,4	8,2%	30/10	Semestral	-2,0%	21,6%

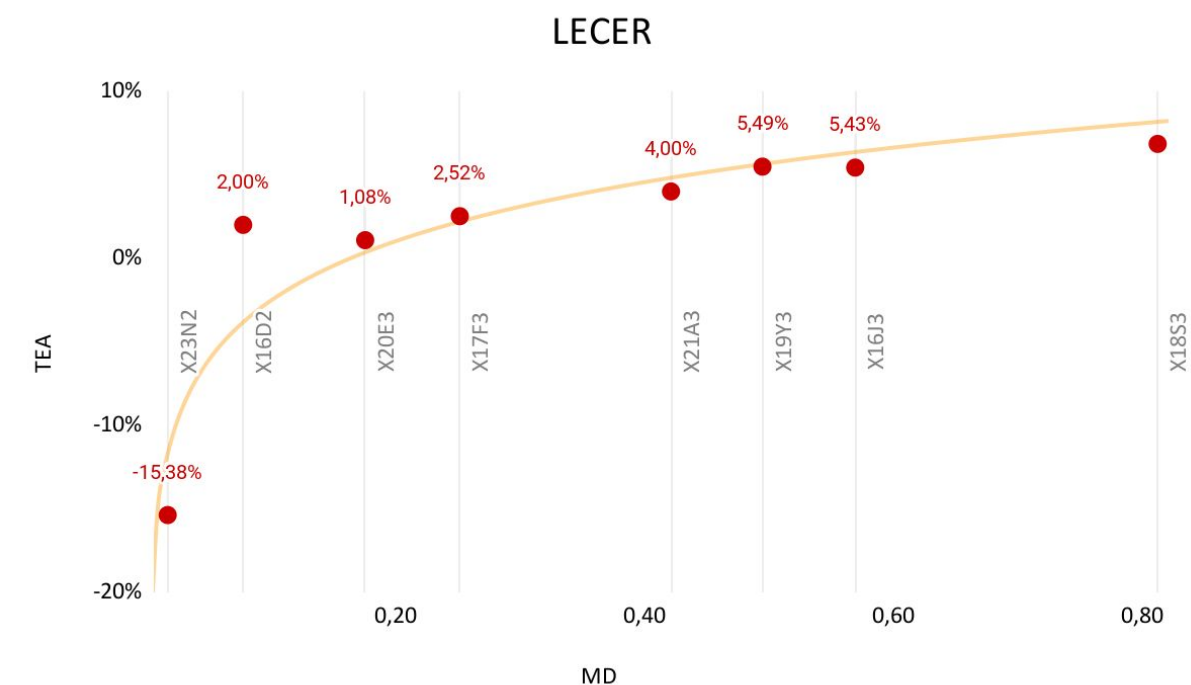
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



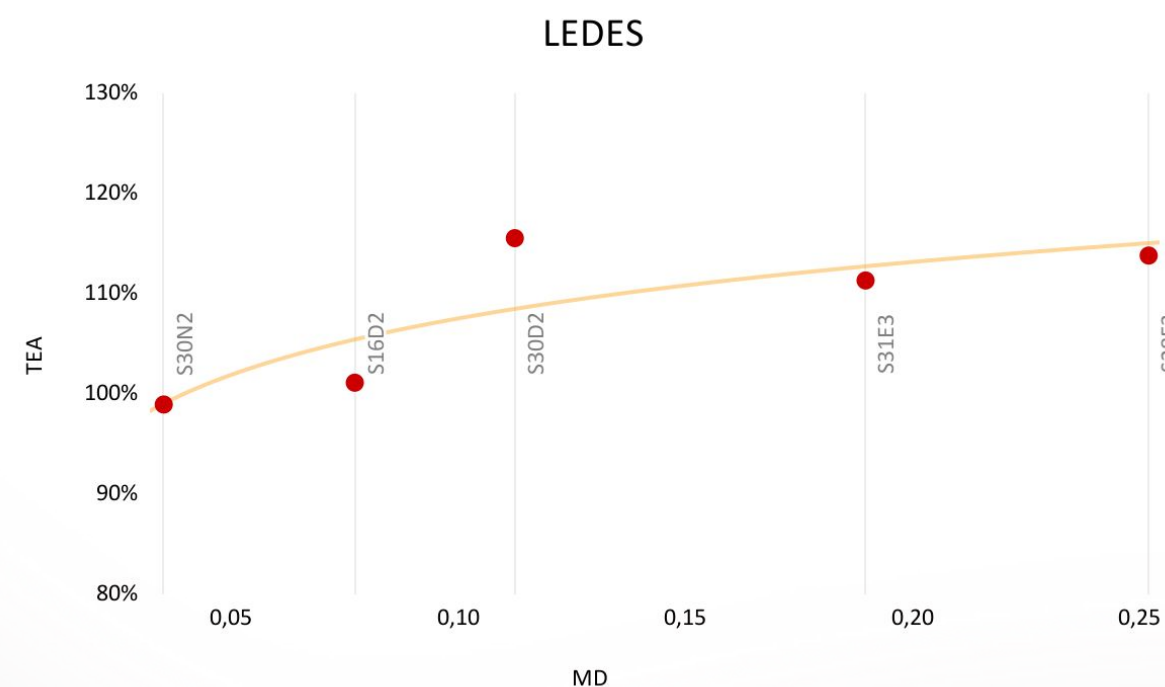
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X23N2	23/11/2022	132,5	0,0	-15,4%	0,6%	1,5%	2,7%	32,6%
X16D2	16/12/2022	159,6	0,1	2,0%	0,4%	0,5%	2,6%	55,0%
X20E3	20/01/2023	167,6	0,2	1,1%	0,1%	1,0%	2,4%	66,0%
X17F3	17/02/2023	160,9	0,3	2,5%	0,1%	0,8%	2,4%	59,1%
X21A3	21/04/2023	153	0,4	4,0%	0,2%	0,5%	1,9%	50,7%
X19Y3	19/05/2023	145,95	0,5	5,5%	0,0%	0,7%	2,8%	35,1%
X16J3	16/06/2023	114,85	0,6	5,4%	0,5%	0,7%	2,5%	15,3%
X18S3	18/09/2023	104,1	0,8	6,8%	0,0%	0,3%	4,3%	4,3%



## Letras a descuento (Tasa fija)

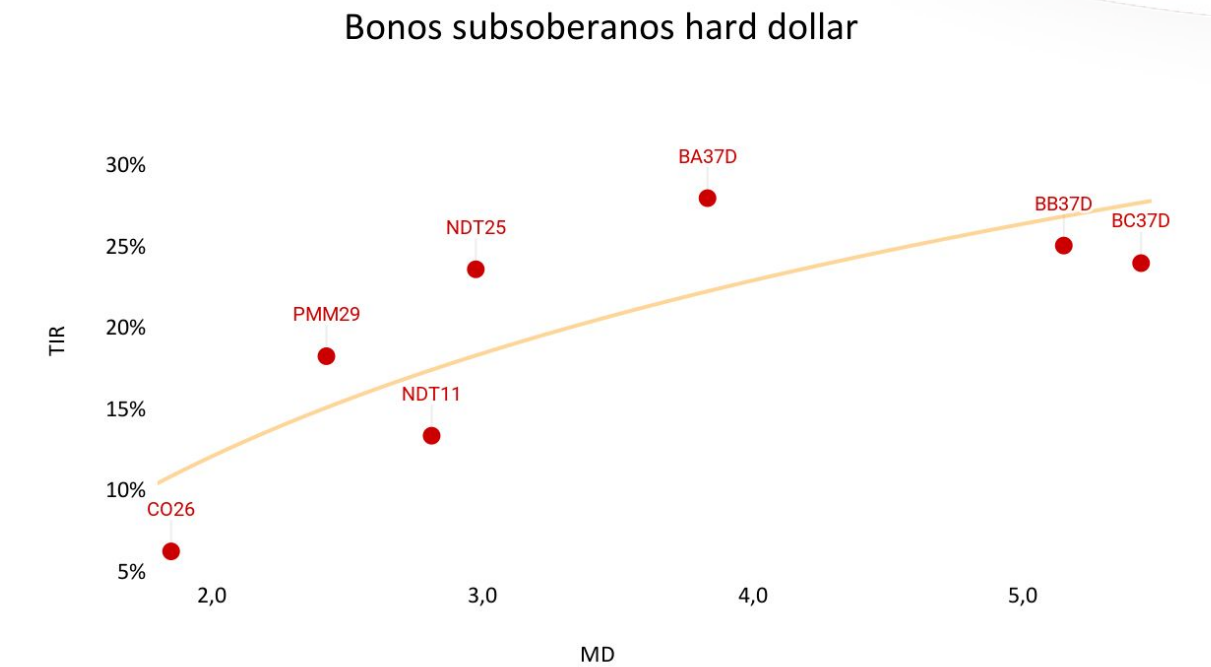


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S30N2	30/11/2022	97,58	0,0	69,6%	98,9%	0,2%	1,4%	2,7%	19,1%
S16D2	16/12/2022	94,6	0,1	71,8%	101,1%	0,4%	1,1%	3,1%	18,1%
S30D2	30/12/2022	91,35	0,1	80,4%	115,5%	0,1%	0,5%	3,1%	18,8%
S31E3	31/01/2023	85,75	0,2	80,9%	111,3%	0,1%	1,1%	2,8%	12,8%
S28F3	28/02/2023	80,7	0,3	84,7%	113,8%	0,2%	1,6%	3,1%	8,9%

# Retorno total | BONOS SUBSOBERANOS

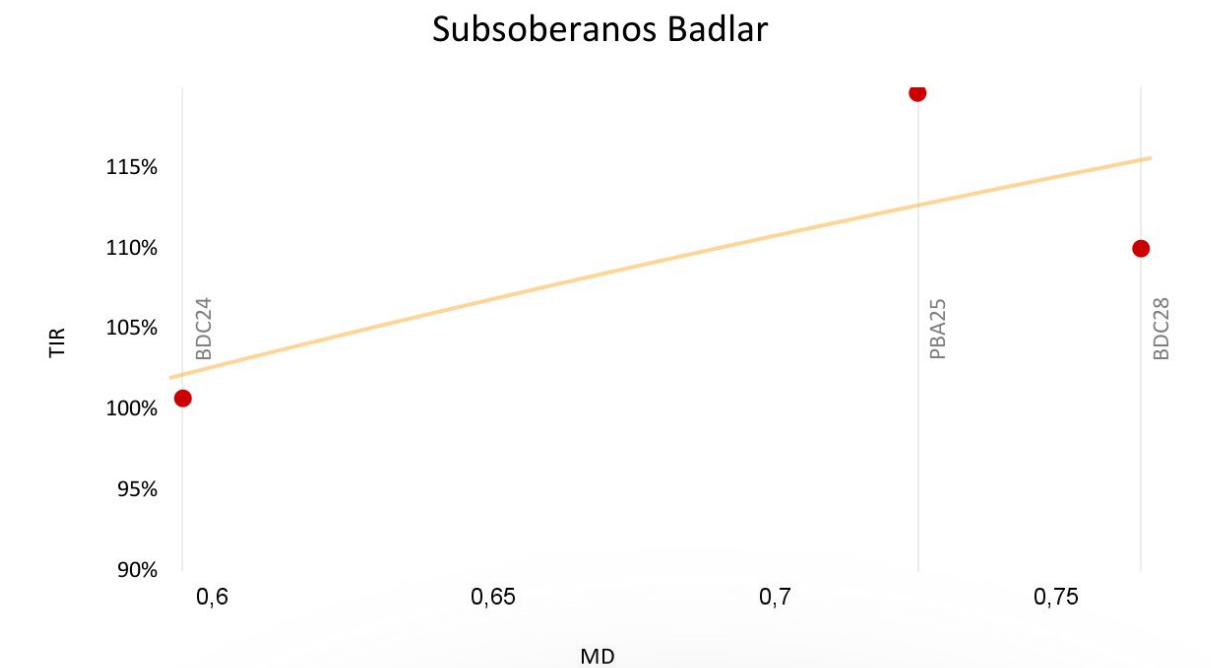
## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	50,4	27/10/26	7,13%	1,9	6,3%	MEP / L.A	27/01	1000	0,2%	-1,4%	2,2%
PMM29	Mendoza	72,2	19/03/29	4,25%	2,4	18,5%	CCL / L.E	19/03	1000	-3,6%	-5,6%	14,0%
NDT11	Neuquén	73,2	12/05/30	8,63%	2,5	15,8%	CCL / L.E	12/11	150000	-3,2%	-3,2%	-8,5%
NDT25	Neuquén	59,2	27/04/30	4,63%	3,0	23,3%	CCL / L.E	27/04	1000	-2,0%	-1,8%	4,4%
BA37D	Buenos Aires	33,2	1/09/37	3,90%	3,7	30,3%	CCL / L.E	1/03	1	-0,4%	1,5%	-16,0%
BB37D	Buenos Aires	30,8	1/09/37	3,50%	5,2	24,6%	CCL / L.E	1/03	1	-0,9%	0,1%	-8,6%
BC37D	Buenos Aires	30,4	1/09/37	3,00%	5,5	23,3%	CCL / L.E	1/03	1	-0,8%	0,1%	-18,5%



## BADLAR | Retorno total en pesos

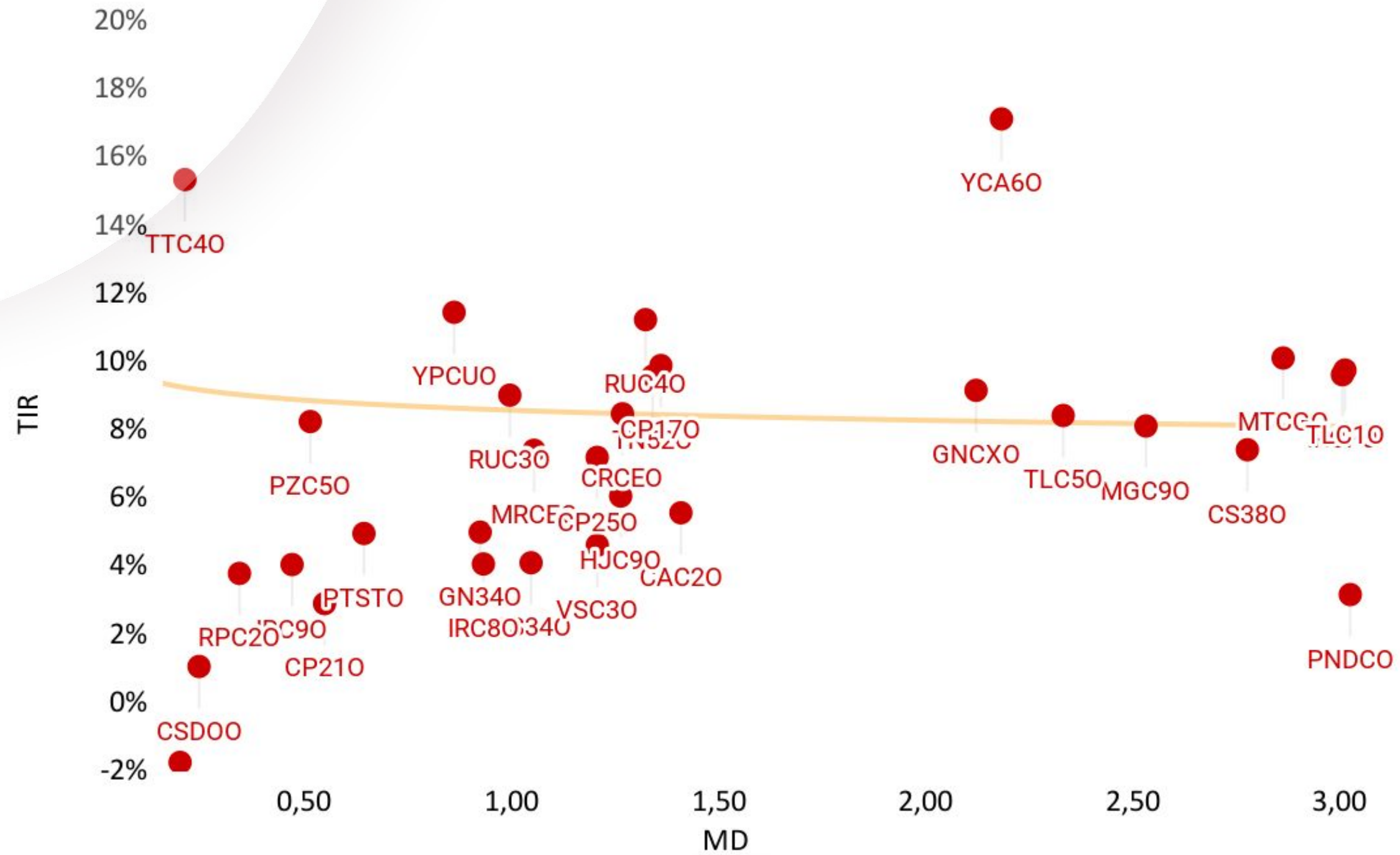
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	106,0	29/03/24	Badlar + 325	100,7%	0,6	29/03	Trimestral	1,2%	0,9%	58,3%
PBA25	Buenos Aires	91,8	12/04/25	Badlar + 375	119,6%	0,7	12/04	Trimestral	1,0%	-0,4%	60,8%
BDC28	CABA	105,0	22/02/27	Badlar + 375	110,0%	0,8	22/02	Trimestral	-0,4%	0,0%	47,9%



# Retorno total en dólares | CORPORATIVOS

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Paga dólar	Sector	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD	Calificación	Lámina Min
IRC80	IRSA	37,7	12/11/23	10,00%	0,9	4,1%	MEP	Real Estate	11640	11,7%	6,2%	27,7%	AA(arg)	1
TTC40	Tecpetrol	97,7	9/02/23	4,00%	0,2	15,4%	MEP	Energía	30200	-0,6%	-0,7%	1,4%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	104,3	16/02/23	6,50%	0,2	1,1%	MEP	Agropecuario	32223	1,7%	5,1%	13,2%	AA(arg)	1
RPC20	IRSA	106,2	23/03/23	8,75%	0,3	3,8%	CCL	Real Estate	32800	5,7%	3,9%	10,1%	AA(arg)	1000
IRC90	IRSA	103,0	12/05/23	10,00%	0,5	4,1%	CCL	Real Estate	31820	2,5%	0,5%	8,5%	AA(arg)	1
PZC50	Plaza Log	100,3	4/06/23	6,25%	0,5	8,3%	MEP	Transporte	31000	-0,5%	1,6%	1,4%		1
CP210	CGC	103,6	12/06/23	7,00%	0,5	2,9%	CCL	Energía	32000	1,4%	5,9%	8,7%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	100,3	21/07/23	7,38%	0,6	5,0%	CCL	Energía	31000	-2,1%	-2,2%	6,9%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	69,3	4/04/24	8,75%	0,9	11,5%	CCL	Energía	21400	2,3%	2,7%	25,8%	AA(arg)	1000
GN340	Genneia	102,6	10/08/24	6,00%	0,9	5,0%	MEP	Energía	31700	-1,2%	4,2%	11,1%	A+(arg)	1
RUC30	MSU Energy	101,5	21/12/23	7,35%	1,0	9,0%	MEP	Energía	31350	1,7%	0,6%	0,1%		1
MRCEO	Generación	102,9	10/01/24	7,50%	1,1	7,4%	MEP	Energía	31789	3,6%	2,7%	5,6%		1
CS340	Cresud	70,6	30/06/24	6,99%	1,0	4,1%	MEP	Agropecuario	21800	1,6%	-0,9%	15,6%	AA(arg)	1
VSC30	Vista	99,5	21/02/24	3,50%	1,2	4,6%	CCL	Energía	30750	-3,2%	-2,6%	4,3%	AA-(arg)	1
CP250	CGC	96,1	26/02/24	3,25%	1,2	7,2%	MEP	Energía	29700	-3,3%	-5,9%	-3,9%	AA-(arg)	1
CRCEO	Celulosa	72,0	4/06/25	10,00%	1,3	8,5%	MEP	Manufacturas	22250	2,2%	1,9%	25,7%	BB(arg)	1
HJC90	John Deere CF	96,8	16/03/24	3,00%	1,3	6,1%	MEP	Financiero	29900	-1,6%	-2,7%	6,9%	AA(arg)	1000
CAC20	Capex	101,9	16/05/24	6,88%	1,4	5,6%	CCL	Energía	31500	-3,1%	-2,8%	2,4%		1000
CP170	CGC	93,2	10/03/25	9,50%	1,4	9,9%	CCL	Energía	28800	5,3%	4,8%	14,3%	AA-(arg)	1000
GNCXO	Genneia	101,3	2/09/27	8,75%	2,1	9,2%	CCL	Energía	31300	0,7%	0,8%	8,1%	A+(arg)	1000
YCA60	YPF	85,8	28/07/25	8,50%	2,2	17,1%	CCL	Energía	26500	9,7%	11,3%	16,1%	AA(arg)	1000
TLC50	Telecom	102,9	6/08/25	8,50%	2,3	8,4%	CCL	Comunicaciones	31800	7,7%	5,4%	10,9%	AA+(arg)	1000
MGC90	Pampa	112,6	8/12/26	9,00%	2,5	8,1%	MEP	Energía	34800	3,7%	2,8%	12,6%		1
MTCGO	Mastellone	106,0	30/06/26	10,95%	2,9	10,1%	CCL	Alimentos	32749	1,5%	1,0%	7,8%		1
TLC10	Telecom	97,9	20/07/26	8,00%	3,0	9,8%	CCL	Comunicaciones	30250	3,9%	3,4%	4,2%	AA+(arg)	1000
IRCFO	IRSA	101,5	22/06/28	8,75%	3,0	9,6%	CCL	Real Estate	31349	1,7%	0,8%	4,6%	AA(arg)	1
PNDCO	PAE	119,7	30/04/27	9,13%	3,0	3,2%	CCL	Energía	37000	2,3%	3,7%	8,3%	AAA(arg)	1000

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar



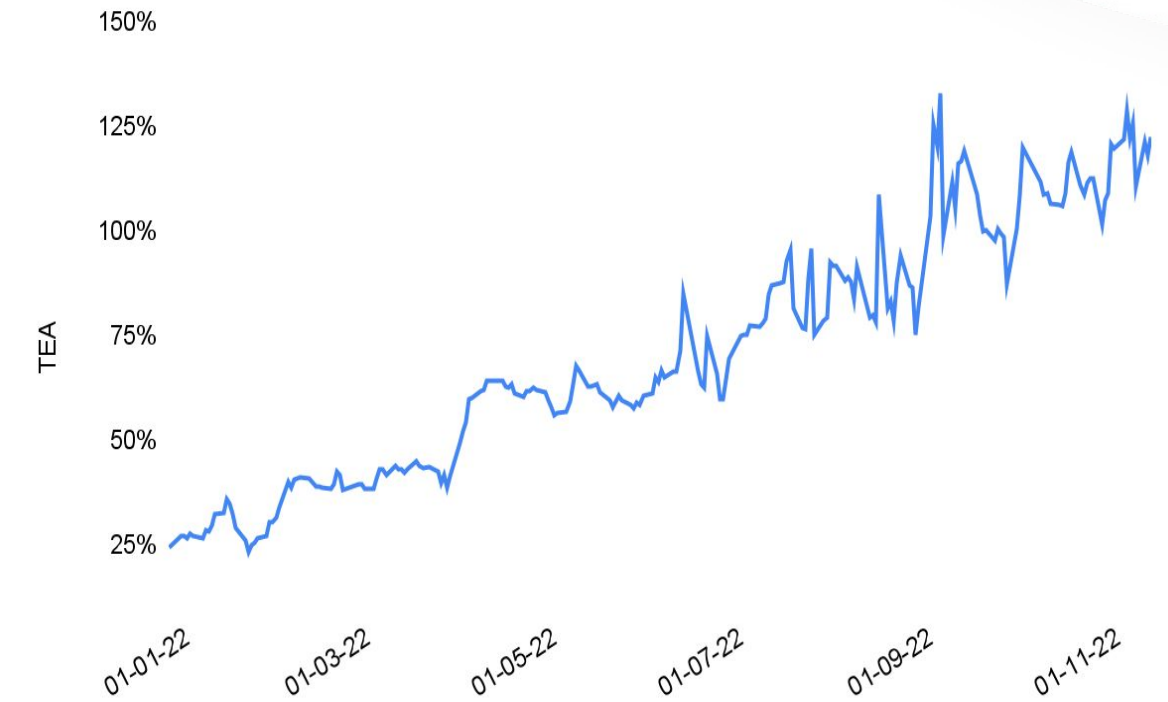


# Futuros de dólar y evolución A3500

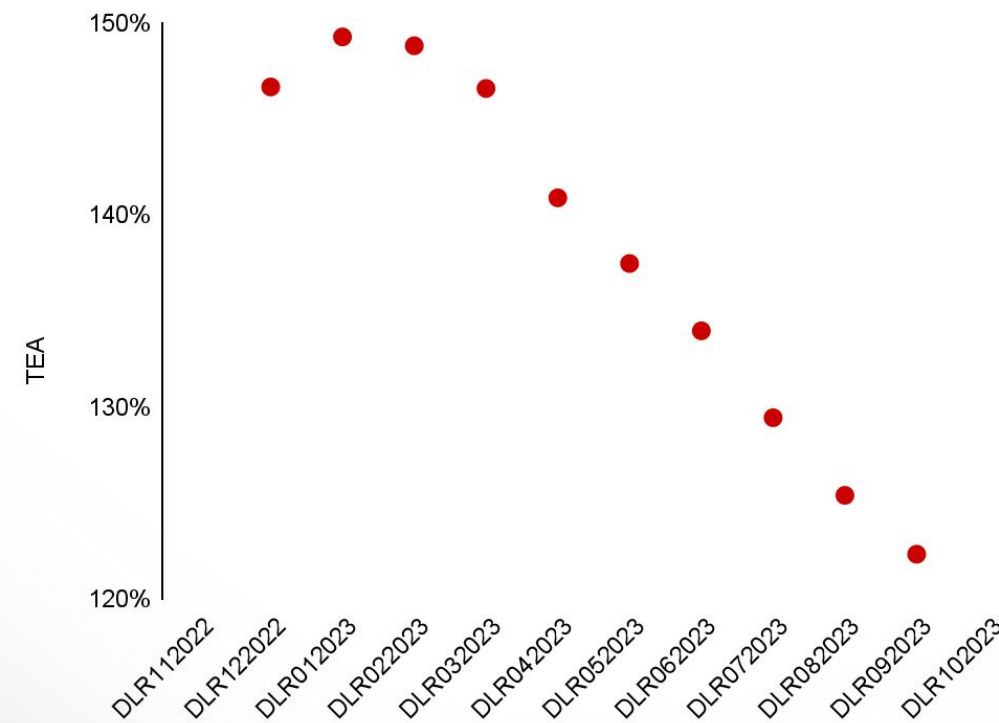
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
30/11/2022	DLR112022	167,4	<b>116,3%</b>	78,3%
30/12/2022	DLR122022	181,2	<b>146,7%</b>	95,4%
31/1/2023	DLR012023	196,5	<b>149,3%</b>	100,6%
28/2/2023	DLR022023	210,7	<b>148,8%</b>	104,1%
31/3/2023	DLR032023	226,9	<b>146,6%</b>	107,1%
30/4/2023	DLR042023	241,8	<b>140,9%</b>	107,9%
31/5/2023	DLR052023	258,5	<b>137,5%</b>	110,1%
30/6/2023	DLR062023	275,0	<b>134,0%</b>	111,9%
31/7/2023	DLR072023	291,6	<b>129,4%</b>	112,8%
31/8/2023	DLR082023	308,5	<b>125,4%</b>	113,9%
30/9/2023	DLR092023	325,9	<b>122,3%</b>	115,5%
31/10/2023	DLR102023	343,9	<b>119,1%</b>	116,8%

**16/11 A3500 SPOT 162,47**

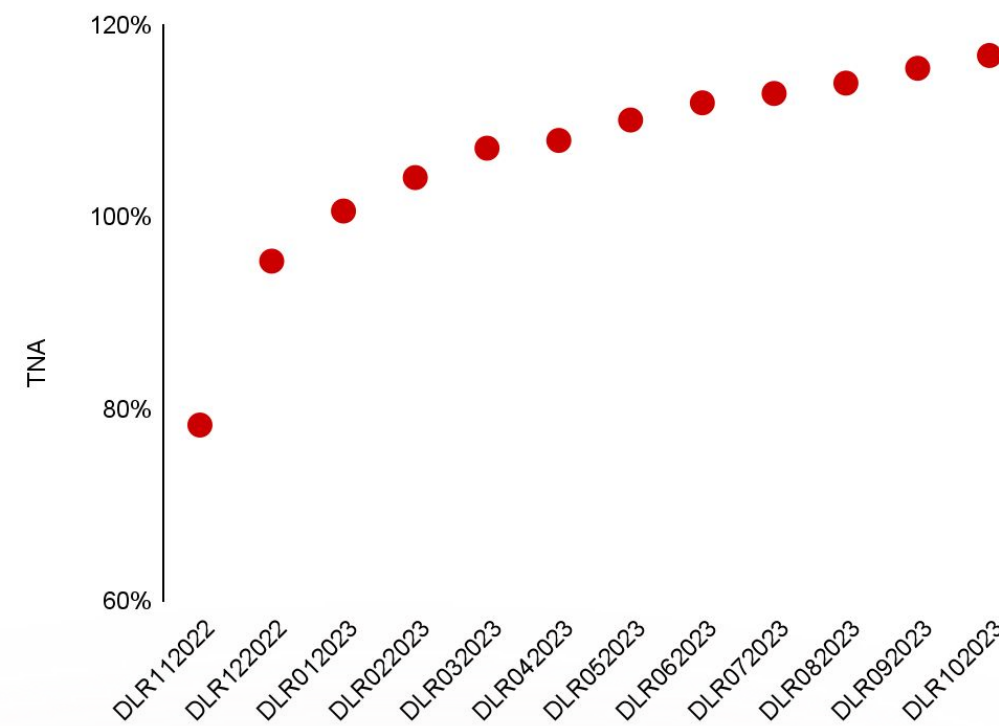
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



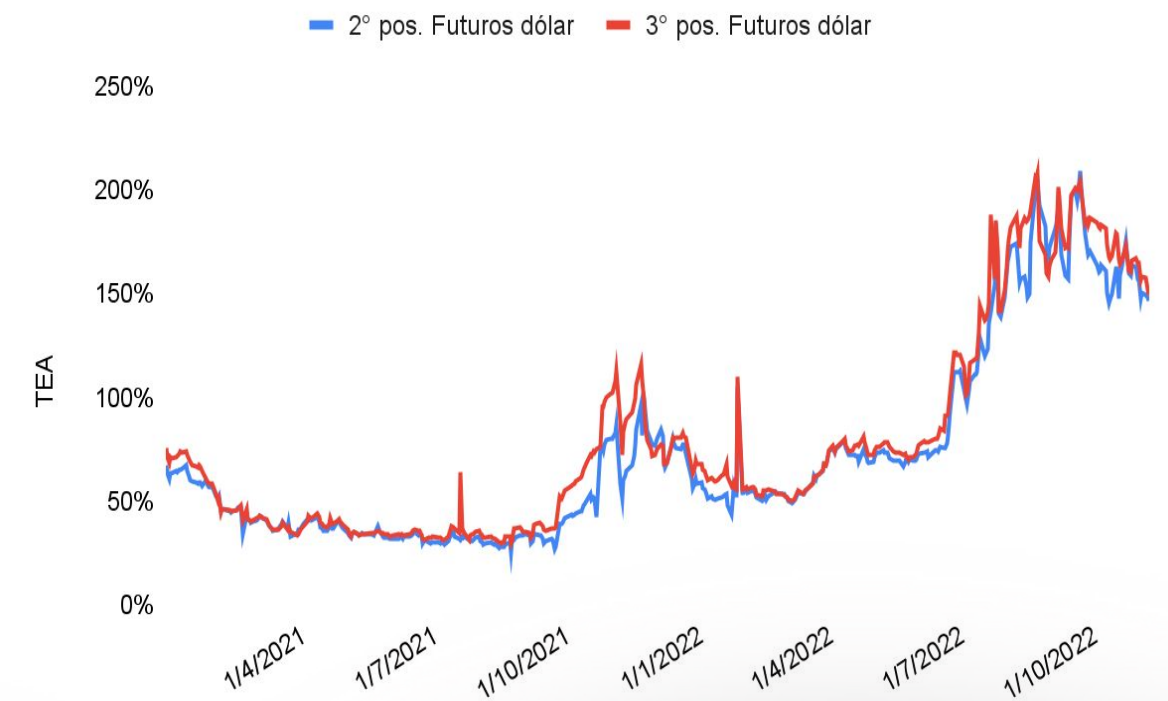
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



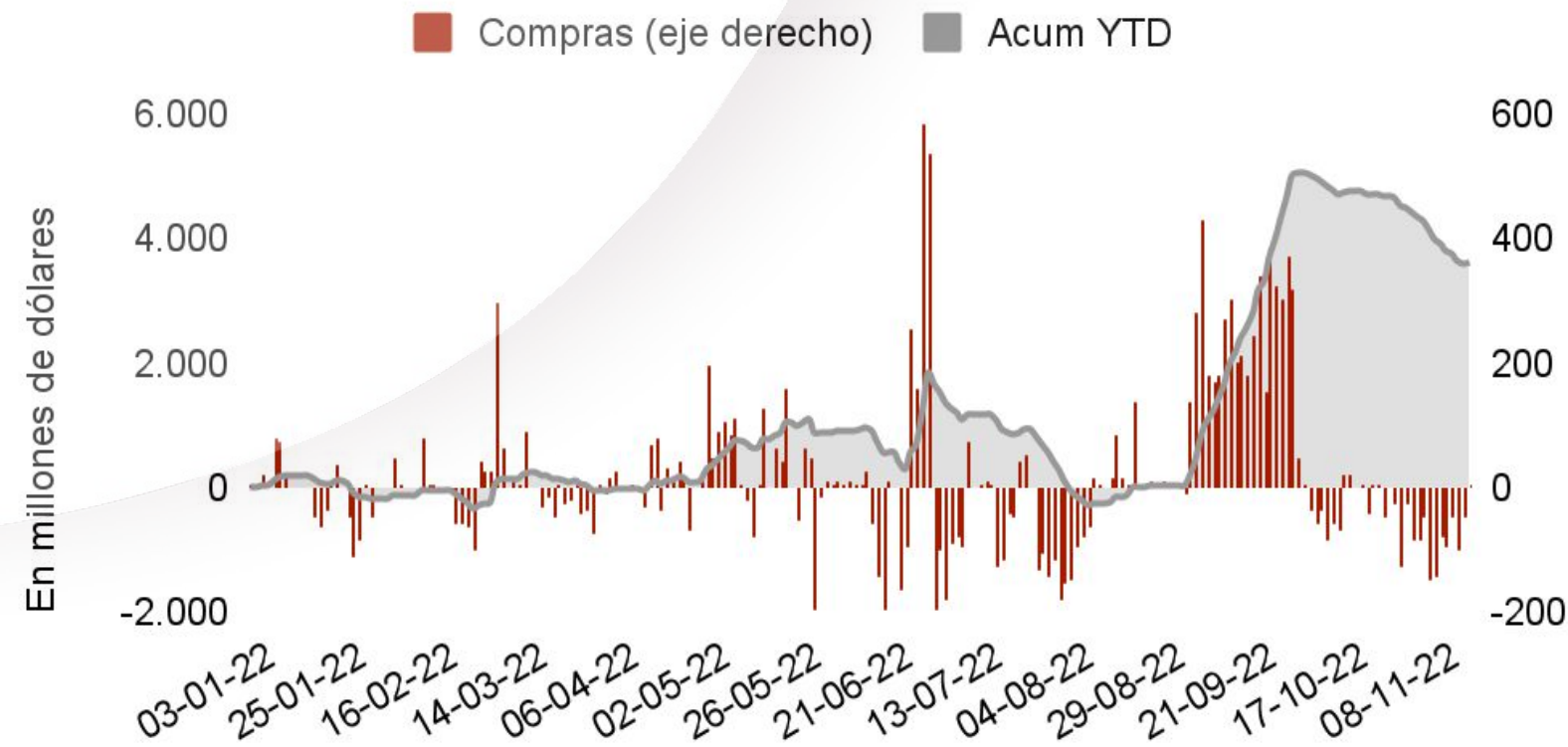
Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



Evolución tasas efectivas de futuros de dólar

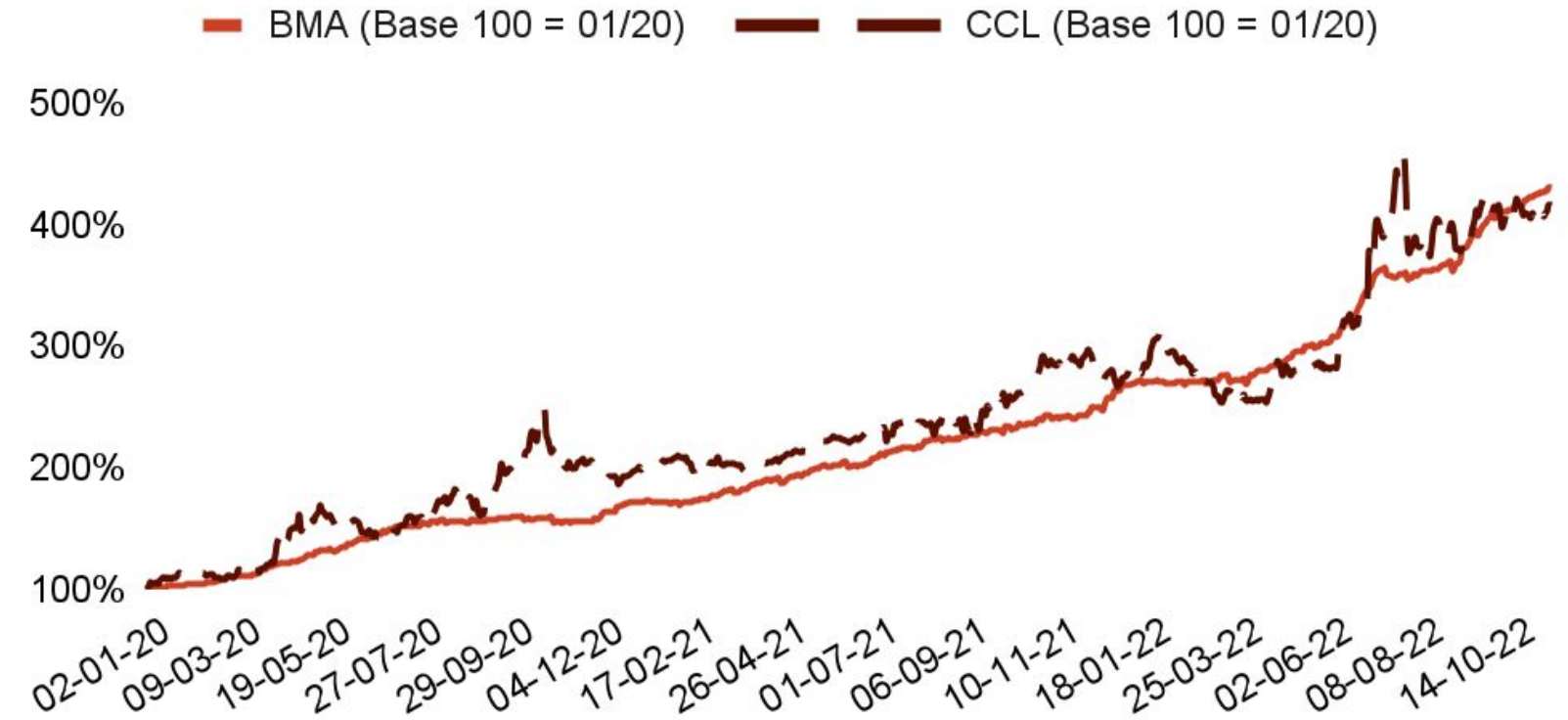


## Acumulación de reservas y compras privadas diarias



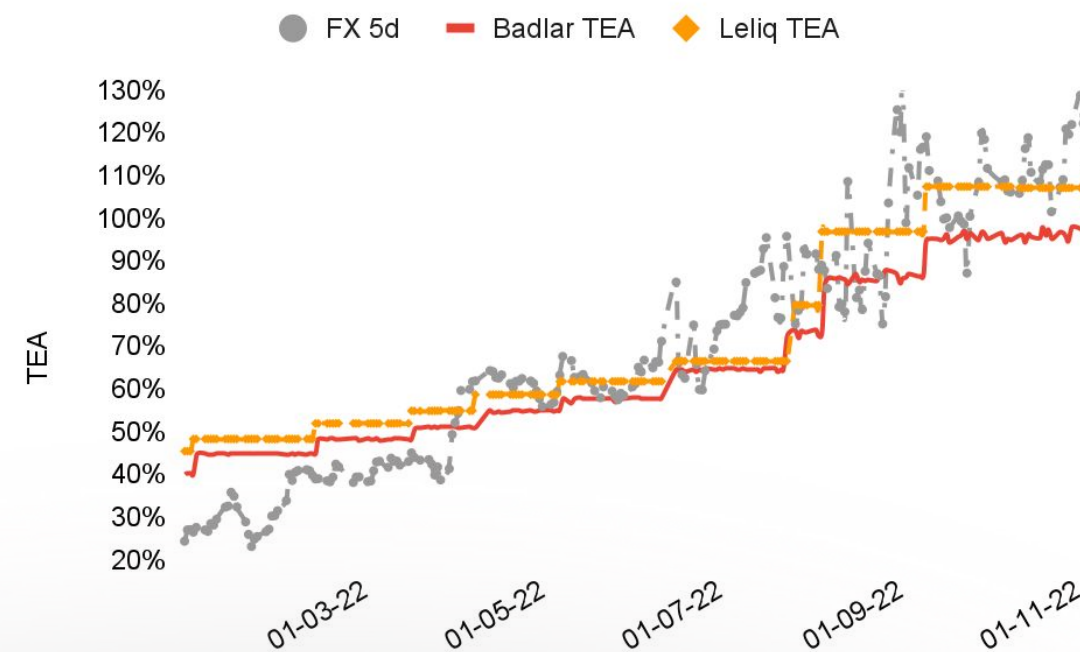
Elaboración: Liebre Capital SAU

## Base Monetaria Amplia y CCL



Elaboración: Liebre Capital SAU

## Tasa de interés y tasa de devaluación FX oficial

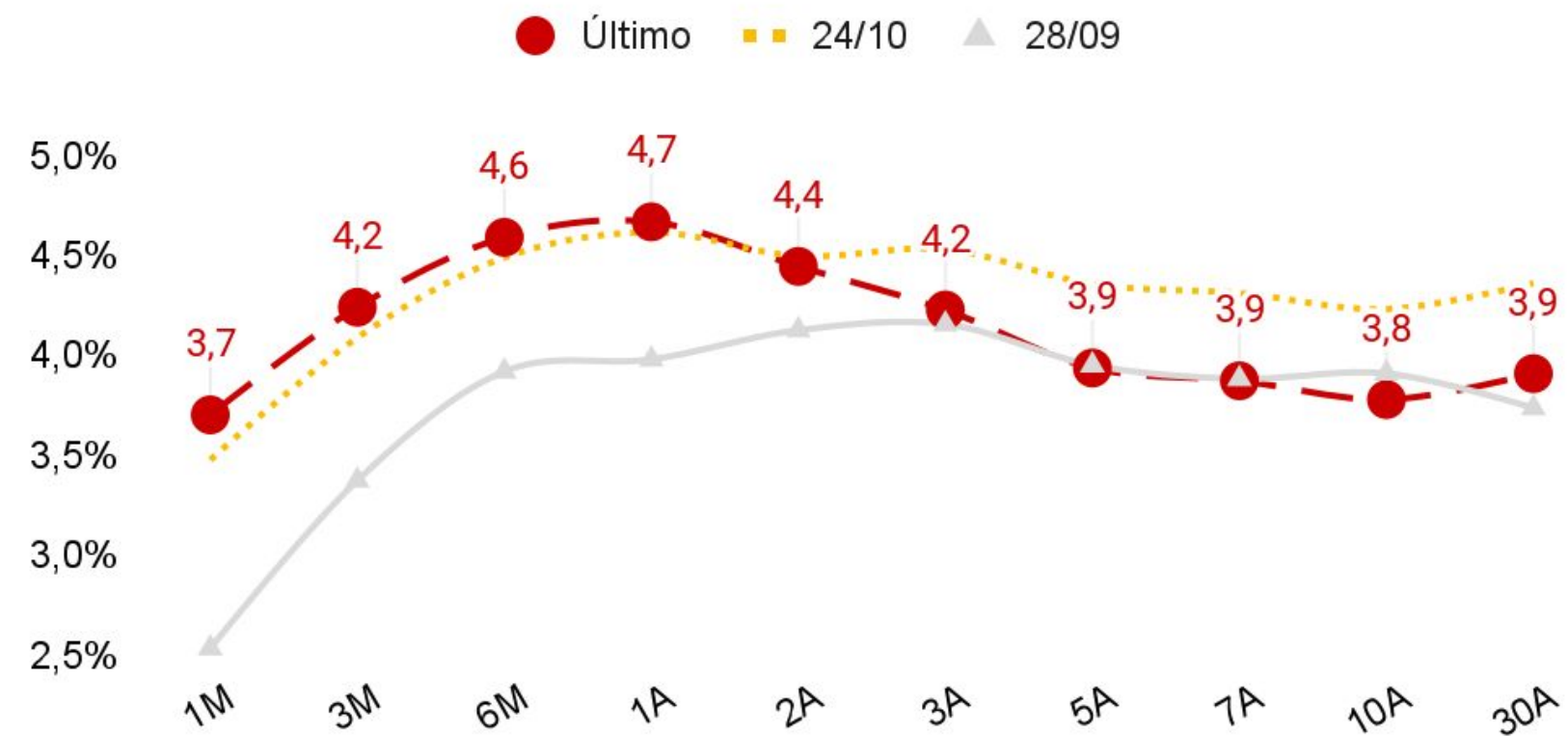


Elaboración: Liebre Capital SAU

# Mercados internacionales de renta fija

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	MD	Dividendo	Volumen	% 1S	MTD	YTD
High Yield US Corporate Bond	HYG	74,4	4,6%	4,1	Si	44511	3,4%	1,3%	-14,5%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	106,4	2,7%	8,8	Si	3702	5,4%	5,0%	-19,7%
Emerging markets Bond	EMB	83,3	5,0%	3,9	Si	3467	4,3%	5,6%	-23,6%
Mortgage Backed Securities	MBB	92,6	2,2%	5,1	Si	53	2,7%	2,5%	-13,8%
Inflation adjusted Bonds	TIP	106,8	15,5%	4,8	Si	128	1,3%	0,3%	-17,4%
1-3 Year Treasury Bonds	SHY	81,2	0,5%	4,8	Si	37316	0,5%	0,2%	-5,1%

## Tasas de retorno de la Reserva Federal



Elaboración: Llebre Capital SAU

# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

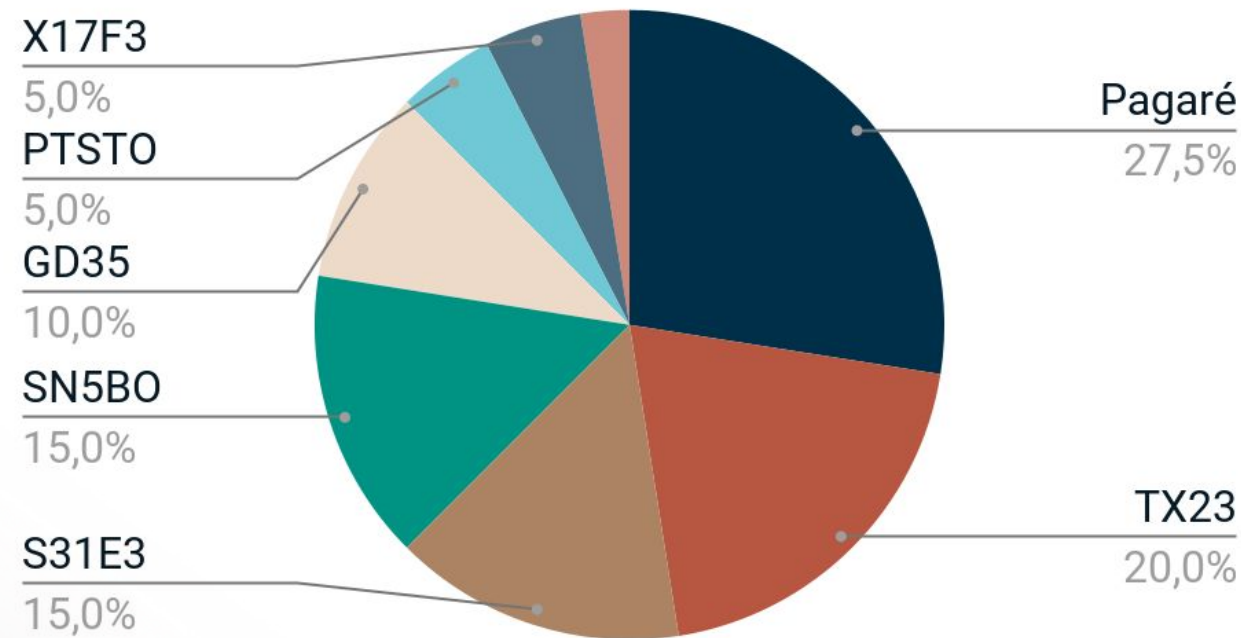
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
Pagaré	-	27,5%	30 días	-	0,2	3,5%	Pesos	1,4%	5,9%	3,3%
TX23	324,5	20,0%	25/03/23	1,40%	0,3	3,8%	Pesos	0,7%	6,4%	2,1%
S31E3	85,8	15,0%	31/01/23	A dto.	0,2	111,3%	Pesos	1,1%	6,2%	2,8%
SN5BO	17800,0	15,0%	19/02/24	4,99%	1,0	0,3%	Pesos	1,1%	5,3%	2,3%
GD35	7680,0	10,0%	9/07/35	1,50%	5,9	24,6%	US\$ CCL	16,6%	31,1%	21,5%
PTSTO	31000,0	5,0%	21/07/23	7,38%	0,6	5,0%	US\$ CCL	-0,6%	-0,3%	-0,6%
X17F3	160,9	5,0%	17/02/23	A dto.	0,3	0,6%	Pesos	0,8%	6,3%	2,4%
S16D2	94,6	2,5%	16/12/22	A dto.	0,1	101,1%	Pesos	1,1%	6,2%	3,1%

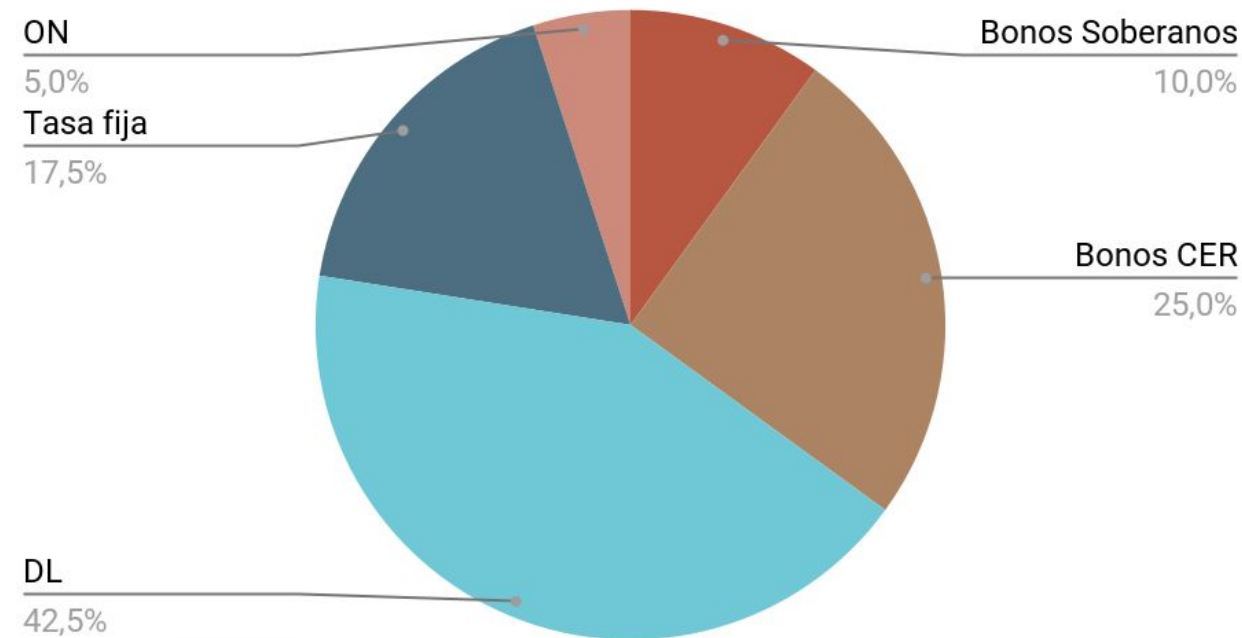
Rendimiento Cartera	
MTD	5,42%
% 1S	2,64%
% DI	44,82%

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% S16D2.

**Compra** de 5% PTSTO y 15% posición vendedora de RFXNOV.

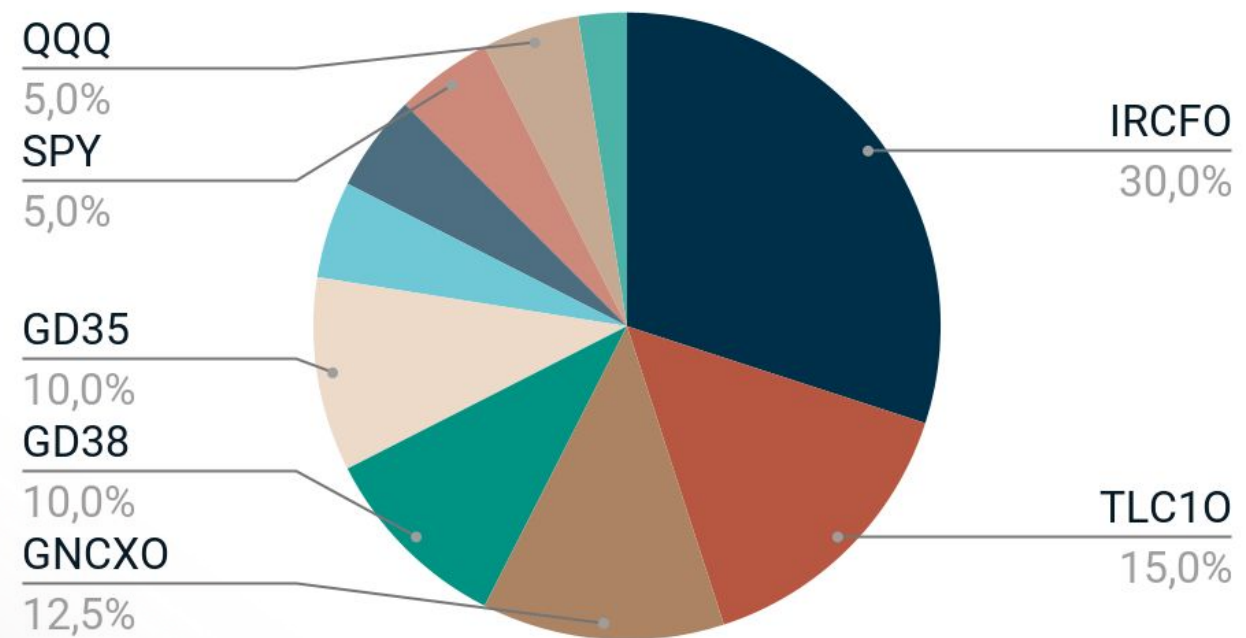
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCFO	101,5	30%	22/06/28	8,75%	3,0	9,6%	US\$ MEP	1,7%	1,5%	0,8%
TLC10	97,9	15%	20/07/26	8,00%	3,0	9,8%	US\$ MEP	3,9%	4,6%	3,4%
GNCXO	101,3	12,5%	2/09/27	8,75%	2,1	9,2%	US\$ CCL	0,7%	7,7%	0,8%
GD38	32,9	10%	9/07/38	3,88%	5,0	23,5%	US\$ CCL	9,7%	28,0%	14,2%
GD35	24,9	10%	9/07/35	1,50%	5,9	24,6%	US\$ CCL	10,7%	24,5%	13,2%
CO26	50,9	5%	27/10/26	7,13%	1,8	6,3%	US\$ MEP	1,0%	-0,6%	-0,4%
MTCGO	106,0	5%	30/06/26	10,95%	2,9	10,1%	US\$ MEP	1,5%	3,5%	1,0%
SPY	20,8	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	6,4%	8,2%	2,8%
QQQ	15,0	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	9,3%	6,5%	3,1%
XLE	48,4	2,5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	5,0%	14,1%	2,6%

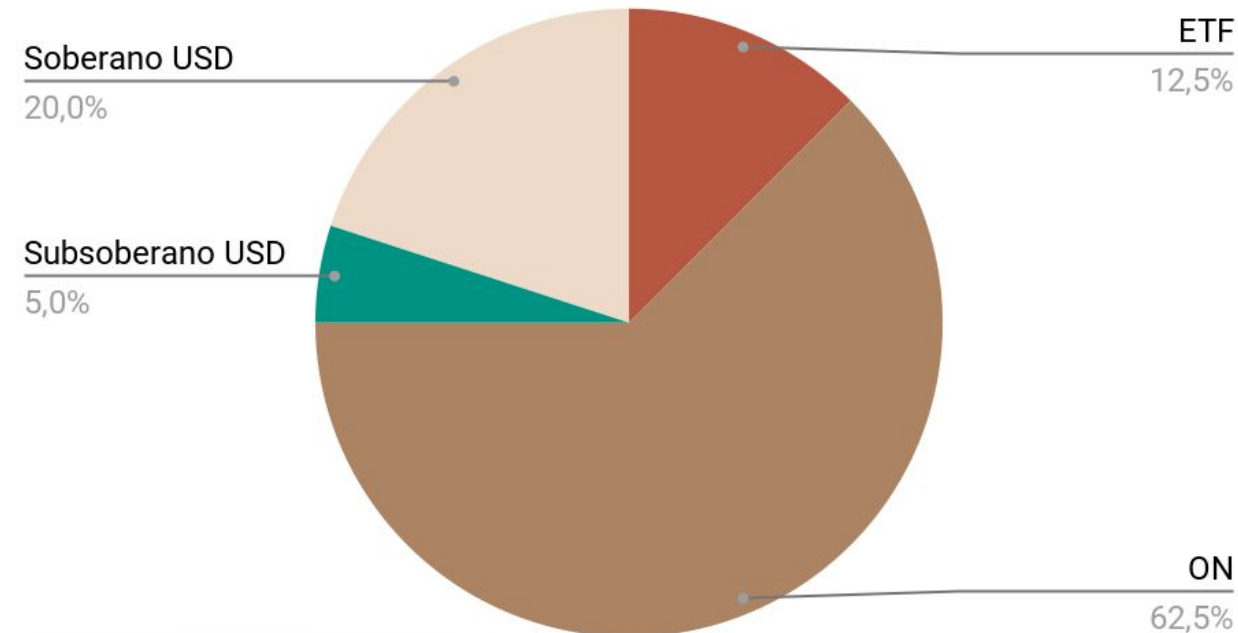
Rend. Acumulado	
MTD	4,12%
% 1S	4,26%
% DI	7,53%

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

Cartera moderada por especie



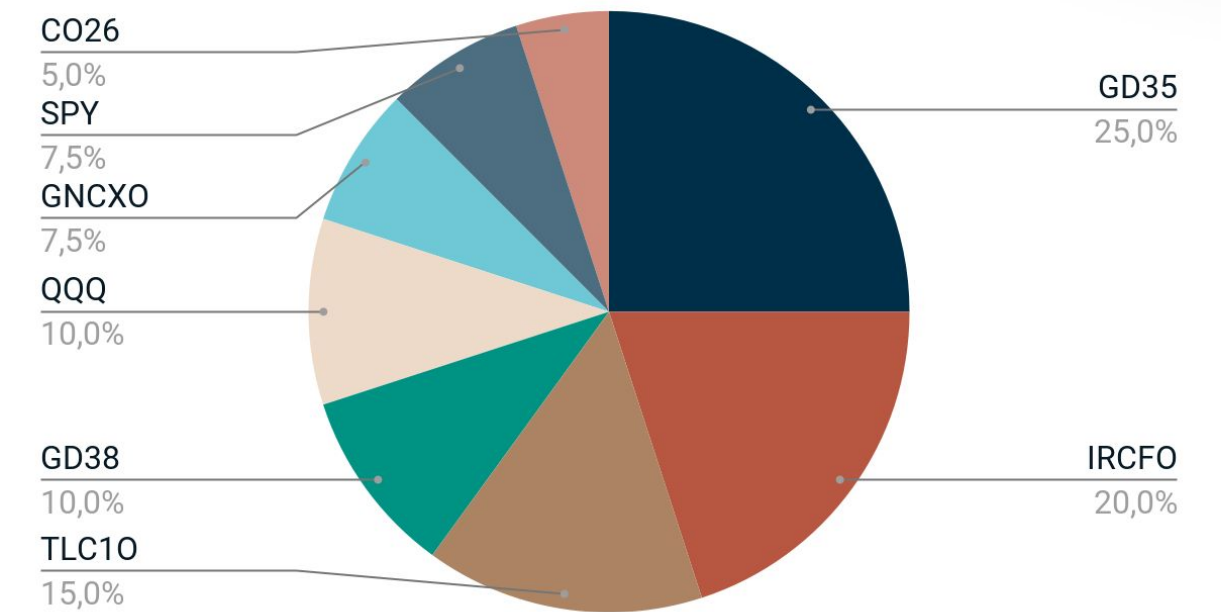
Cartera moderada por tipo de activo



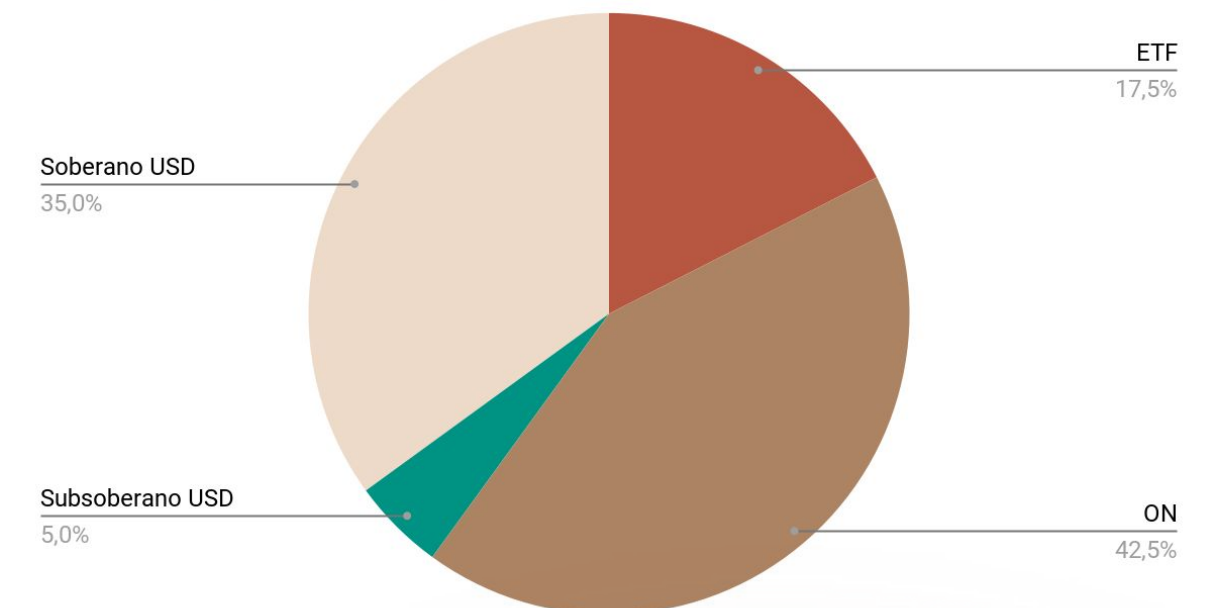
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
GD35	24,9	25,0%	9/07/35	1,50%	5,9	24,6%	US\$ CCL	10,7%	24,5%	13,2%
IRCFO	101,5	20,0%	22/06/28	8,75%	3,0	9,6%	US\$ CCL	1,7%	0,8%	0,8%
TLC10	97,9	15,0%	20/07/26	8,00%	3,0	9,8%	US\$ MEP	3,9%	4,6%	3,4%
GD38	32,9	10,0%	9/07/38	3,88%	5,0	23,5%	US\$ CCL	9,7%	28,0%	14,2%
QQQ	15,0	10,0%	-	-	-	-	US\$ MEP	9,3%	6,5%	3,1%
GNCXO	101,3	7,5%	2/09/27	8,75%	2,1	9,2%	US\$ MEP	0,7%	7,7%	0,8%
SPY	20,8	7,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	6,4%	8,2%	2,8%
CO26	50,9	5,0%	27/10/26	7,13%	1,8	6,3%	US\$ MEP	1,0%	-0,6%	-0,4%

Cartera agresiva por especie



Cartera agresiva por tipo de activo



Rend. Acumulado	
MTD	6,89%
% 1S	5,72%
% DI	11,32%

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

Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 5% SN5BO.

**Compra** de 2,5% GNCXO, 2,5% SPY y 5% posición vendedora RFXNOV.

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.