

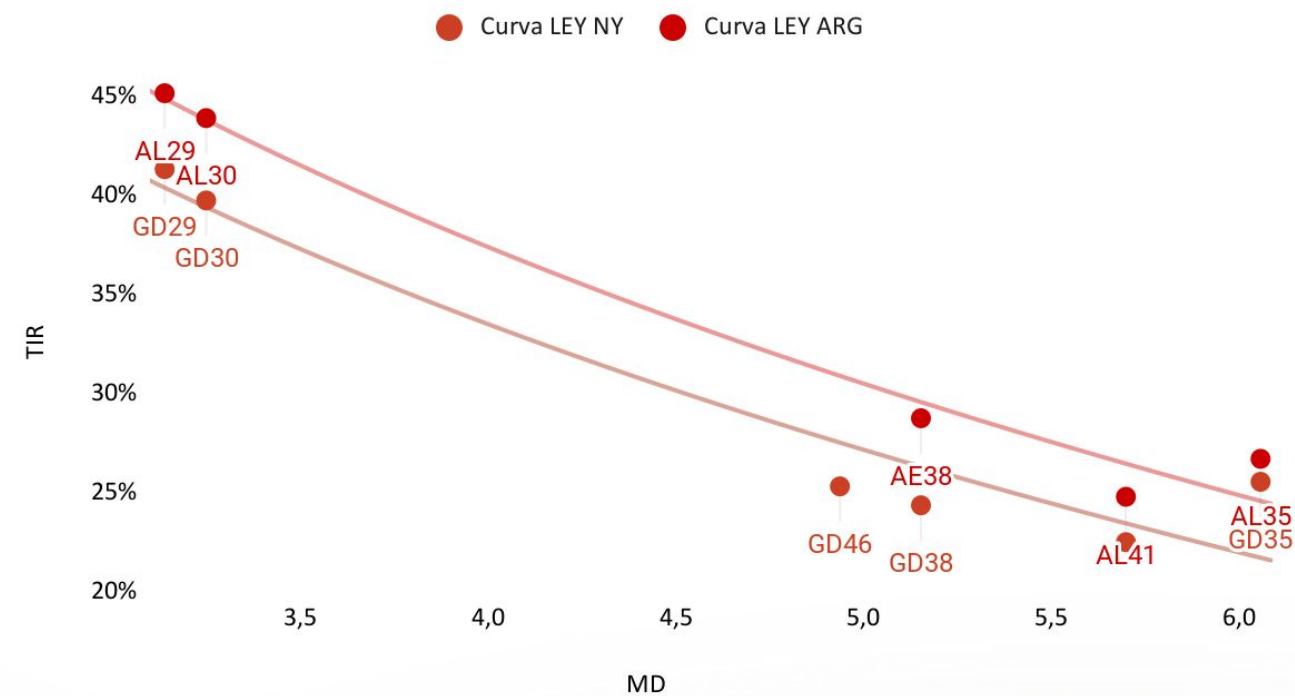
# Informe de Retorno Total

Precios de cierre del día 17/08/2022

# Retorno total en dólares | BONOS SOBERANOS HARD DOLLAR

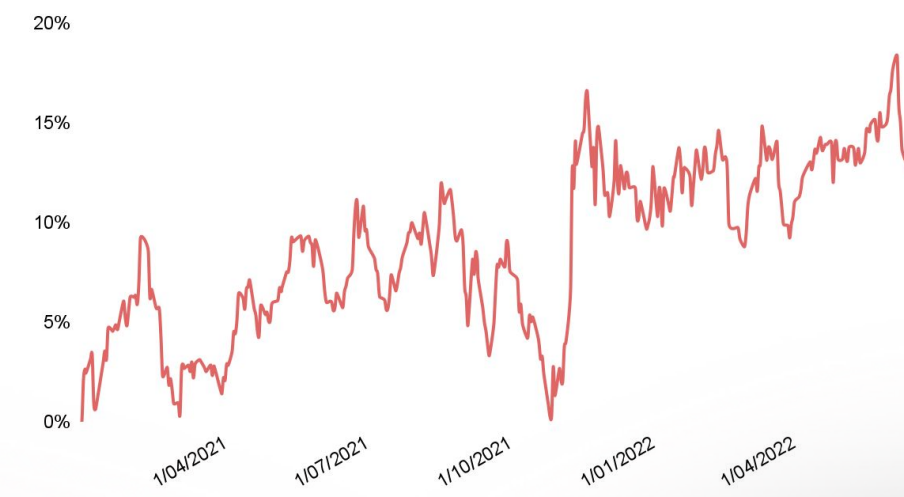
Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda/Legis	Prox. Cupón	Int. Corrido	Precio ARS	% 1S	MTD	YTD
GD29	24,8	9/07/29	1,00%	3,1	41,4%	CCL / L.E	9/01	0,11%	6653	4,9%	6,7%	-30,9%
GD30	23,7	9/07/30	0,50%	3,2	39,8%	CCL / L.E	9/01	0,05%	6677	1,3%	-4,7%	-34,2%
GD35	22,4	9/07/35	1,50%	6,1	25,6%	CCL / L.E	9/01	0,16%	6280	1,8%	-3,9%	-37,3%
GD38	30,0	9/07/38	3,88%	5,2	24,4%	CCL / L.E	9/01	0,42%	8335	4,2%	-6,3%	-25,0%
GD41	27,4	9/07/41	3,50%	5,7	22,5%	CCL / L.E	9/01	0,38%	7710	1,0%	-4,1%	-28,0%
GD46	24,9	9/07/46	1,50%	4,9	25,3%	CCL / L.E	9/01	0,16%	6750	0,2%	1,7%	-30,4%
AL29	22,4	9/07/29	1,00%	3,0	45,2%	MEP / L.A	9/01	0,11%	6250	0,5%	-7,0%	-37,4%
AL30	21,2	9/07/30	0,50%	3,1	43,9%	MEP / L.A	9/01	0,05%	5950	-0,7%	-7,8%	-41,2%
AL35	21,1	9/07/35	1,50%	5,9	26,7%	MEP / L.A	9/01	0,16%	5960	-1,2%	-8,4%	-41,1%
AE38	25,8	9/01/38	3,88%	4,6	28,8%	MEP / L.A	9/01	0,42%	7240	-2,1%	-8,0%	-27,1%
AL41	24,4	9/07/41	3,50%	5,4	24,8%	MEP / L.A	9/01	0,38%	6935	-2,4%	-4,3%	-30,4%

Bonos soberanos hard dollar



Indicador	TIR promedio	Precio promedio
Curva NY	29,8%	25,5
Curva ARG	33,9%	23,0

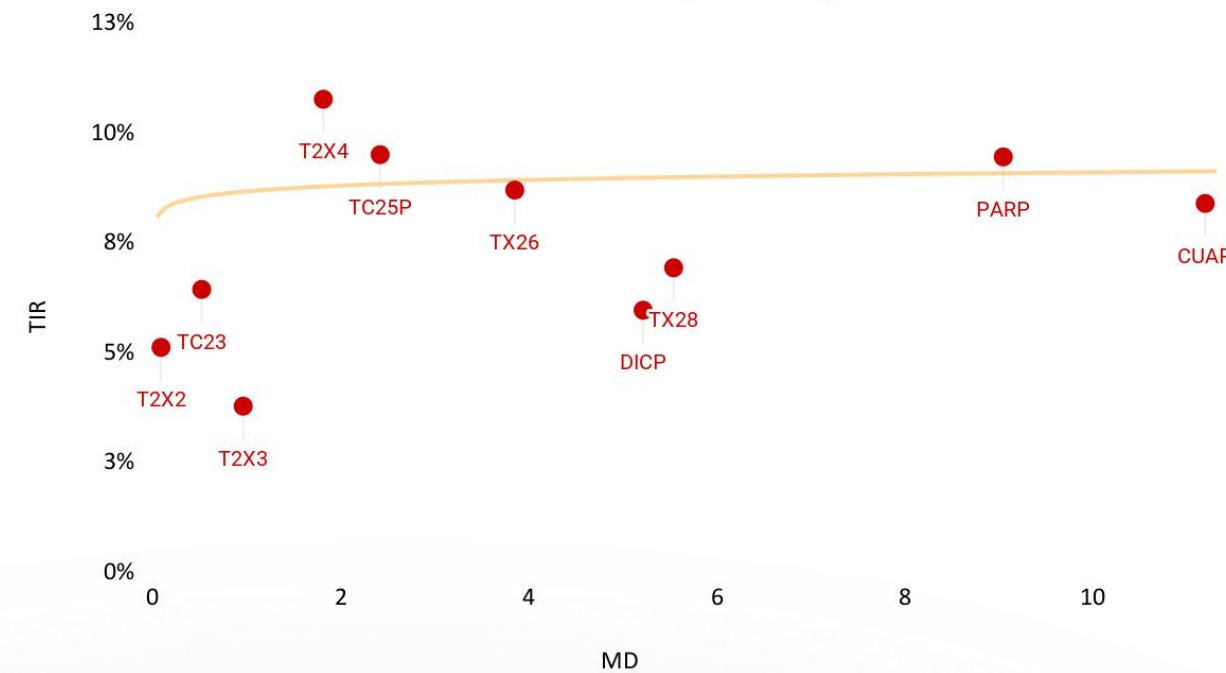
Evolución del Spread AL30D/GD30D



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

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2X2	263,2	20/09/22	CER + 3,31%	0,1	5,1%(*)	20/09	Semestral	0,8%	1,7%	44,6%
TC23	649,0	6/03/23	CER + 4%	0,5	6,4%	6/09	Semestral	1,4%	2,2%	41,1%
TX23	272,6	25/03/23	CER + 1,4%	0,6	14,8%	25/09	Semestral	0,3%	1,7%	44,8%
T2X3	240,4	13/08/23	CER + 1,45%	1,0	3,8%	13/02	Semestral	0,5%	1,7%	42,5%
TX24	239,0	25/03/24	CER + 1,5%	1,5	15,6%	25/09	Semestral	-0,3%	4,3%	29,6%
T2X4	172,9	26/07/24	CER + 1,55%	1,8	10,8%	26/01	Semestral	0,2%	5,1%	30,7%
TC25P	530,0	27/04/25	CER + 4%	2,4	9,5%	27/10	Semestral	-2,4%	5,6%	25,3%
TX25	100,0	9/11/25	CER + 1,8%	3,1	2,0%	9/11	Semestral	2,6%	0,0%	0,0%
TX26	188,0	9/11/26	CER + 2%	3,9	8,7%	9/11	Semestral	-0,3%	3,6%	22,8%
DICP	4139,0	30/12/33	CER + 5,83%	5,2	6,0%	30/12	Semestral	3,0%	4,3%	25,4%
TX28	187,9	9/11/28	CER + 2,25%	5,5	6,9%	9/11	Semestral	2,4%	6,7%	22,6%
PARP	1874,0	31/12/38	CER + 1,77%	9,0	9,5%	30/09	Semestral	-0,5%	3,1%	24,9%
CUAP	2515,0	31/12/45	CER + 3,31%	11,2	8,4%	30/12	Semestral	0,6%	-1,4%	14,2%

Soberanos CER (TIR real)

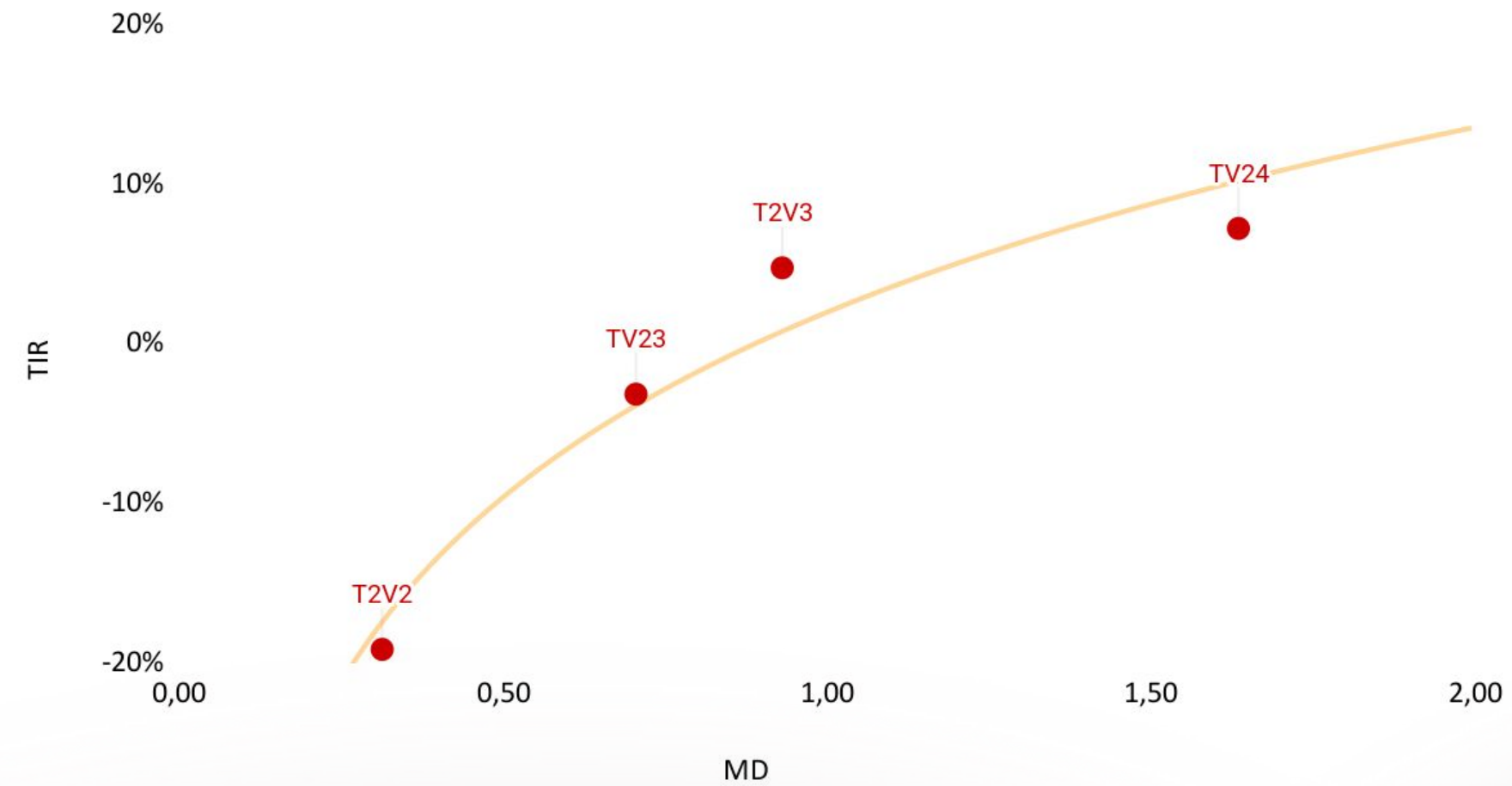


(\*) Representa el rendimiento directo del título al vencimiento y no el rendimiento real

# Retorno total en pesos | BONOS SOBERANOS dollar linked

Ticker	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Próx. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
T2V2	14229,0	30/11/22	0,20%	0,3	-19,1%	30/11	Semestral	2,1%	-0,5%	30,5%
TV23	13720,0	28/04/23	0,30%	0,7	-3,1%	28/10	Semestral	1,8%	-4,2%	27,0%
T2V3	12800,0	31/07/23	0,00%	0,9	4,8%	31/01	Semestral	-4,5%	-4,5%	2,4%
TV24	11980,0	30/05/24	0,40%	1,6	7,2%	30/10	Semestral	-3,7%	-10,1%	4,3%

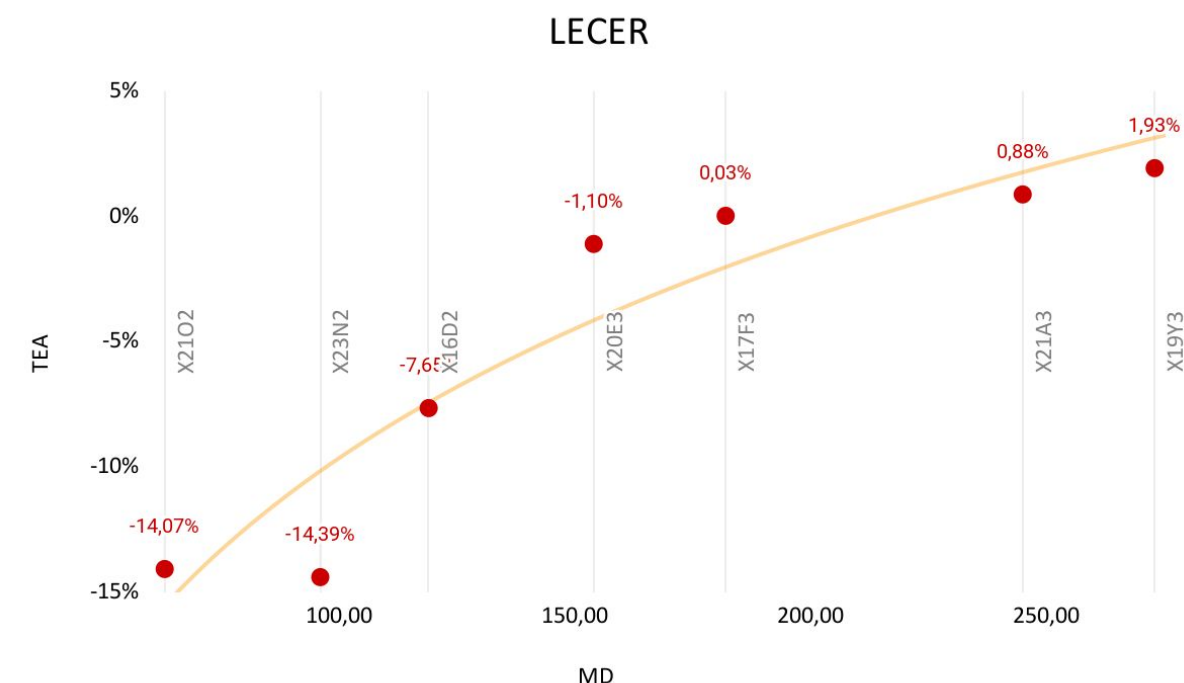
Soberanos Dollar Linked (TIR real)



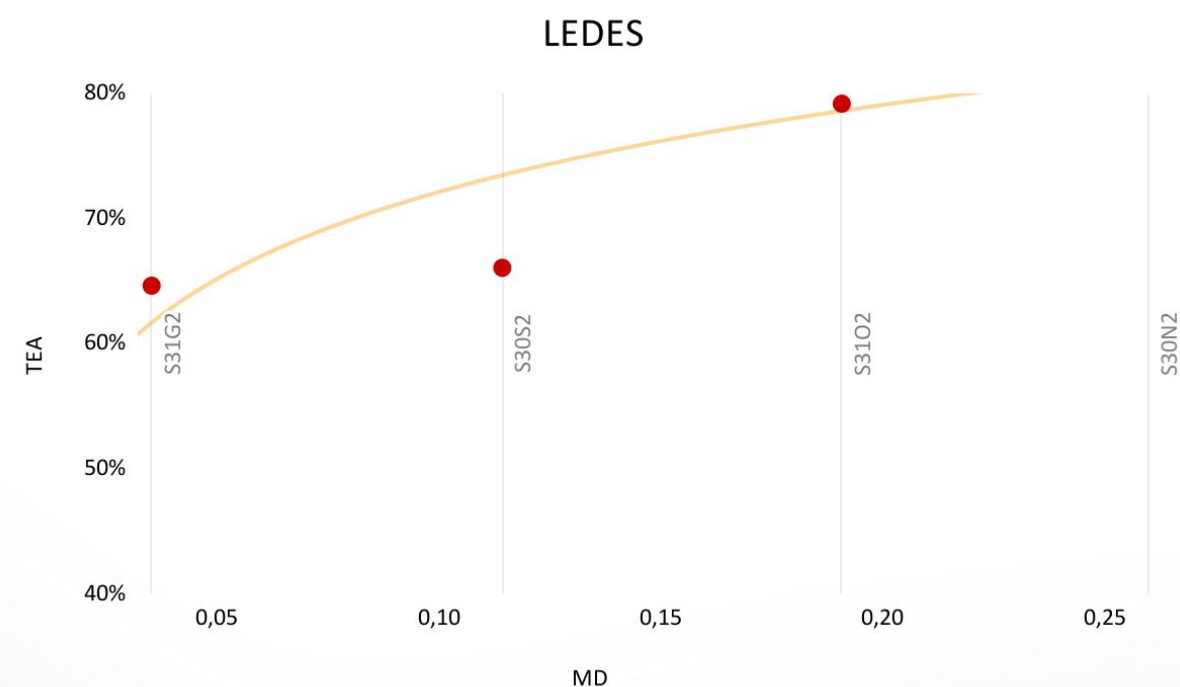
# Retorno total en pesos

## Letras ajustables por CER (Inflación)

Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
X21O2	21/10/2022	146,35	63,0	-14,1%	0,1%	0,6%	1,6%	41,5%
X23N2	23/11/2022	114	96,0	-14,4%	0,7%	1,4%	2,2%	14,3%
X16D2	16/12/2022	135,35	119,0	-7,6%	0,3%	1,0%	1,4%	31,4%
X20E3	20/01/2023	139,85	154,0	-1,1%	0,1%	1,3%	2,5%	38,5%
X17F3	17/02/2023	134,2	182,0	0,0%	-0,1%	1,1%	2,4%	32,7%
X21A3	21/04/2023	128,2	245,0	0,9%	-0,2%	0,4%	0,9%	26,2%
X19Y3	19/05/2023	122,5	273,0	1,9%	-0,2%	0,5%	2,3%	13,4%



## Letras a descuento (Tasa fija)

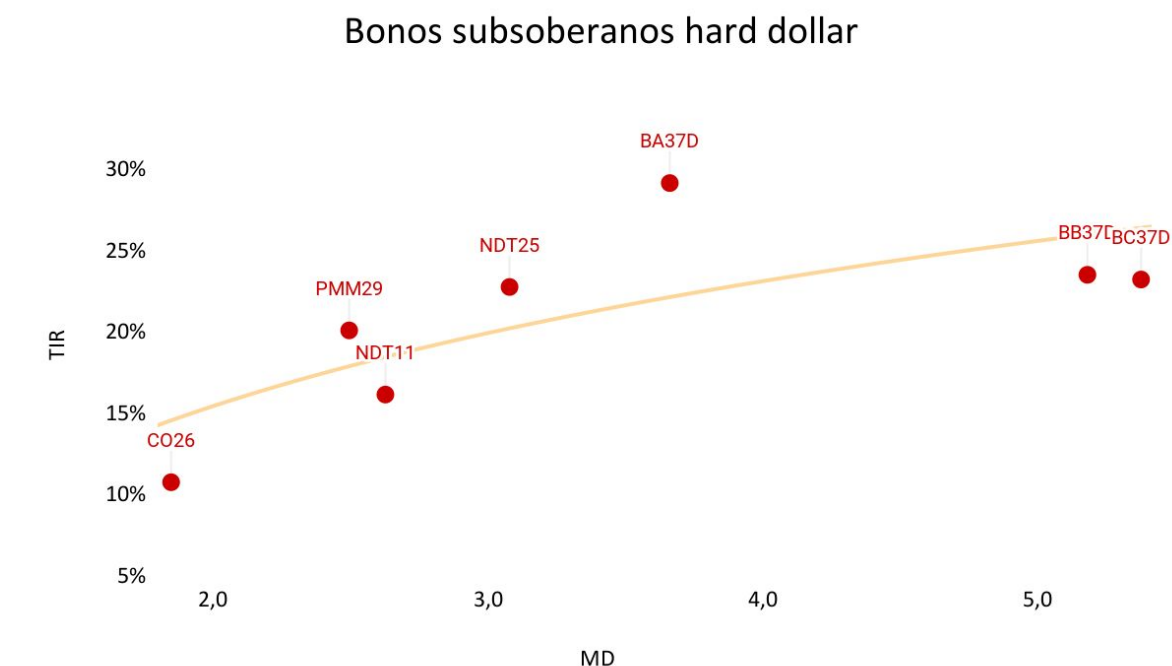


Ticker	Vencimiento	Precio	MD	TNA	TEA	% 1D	% 1S	MTD	YTD
S31G2	31/08/2022	98,24	0,0	50,3%	64,6%	-0,2%	0,1%	1,4%	20,7%
S30S2	30/09/2022	94,2	0,1	52,3%	66,1%	0,2%	0,2%	1,3%	16,8%
S31O2	31/10/2022	88,85	0,2	61,9%	79,2%	-0,1%	0,5%	3,4%	8,2%
S30N2	30/11/2022	83,85	0,3	67,6%	85,6%	0,5%	-0,8%	0,2%	4,9%

# BONOS SUBSOBERANOS

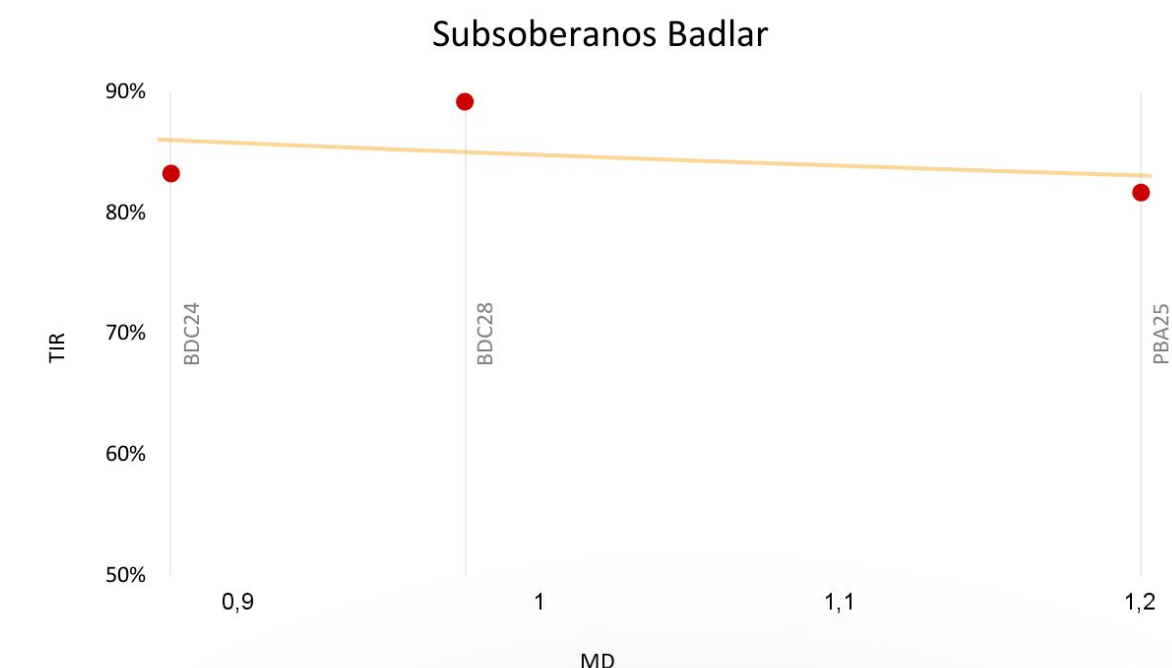
## HARD DOLLAR | Retorno total en dólares

Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	MD	TIR	Moneda / Legis	Prox. Cupón	Lámina	% 1S	MTD	YTD
CO26	Córdoba	50,1	27/10/26	7,13%	1,8	10,8%	MEP / L.A	27/10	1000	6,2%	-1,4%	2,1%
PMM29	Mendoza	69,3	19/03/29	4,25%	2,5	20,2%	CCL / L.E	19/09	1000	1,1%	5,4%	2,9%
NDT11	Neuquén	67,5	12/05/30	8,63%	2,6	16,2%	CCL / L.E	12/08	150000	3,9%	1,5%	-18,9%
NDT25	Neuquén	60,4	27/04/30	4,63%	3,1	22,8%	CCL / L.E	27/10	1000	1,1%	4,5%	2,8%
BA37D	Buenos Aires	35,4	1/09/37	3,90%	3,7	29,2%	CCL / L.E	1/09	1	1,9%	-0,2%	-18,6%
BB37D	Buenos Aires	33,4	1/09/37	3,50%	5,2	23,6%	CCL / L.E	1/09	1	2,2%	1,0%	-10,4%
BC37D	Buenos Aires	31,3	1/09/37	3,00%	5,4	23,3%	CCL / L.E	1/09	1	1,6%	0,9%	-15,9%



## BADLAR | Retorno total en pesos

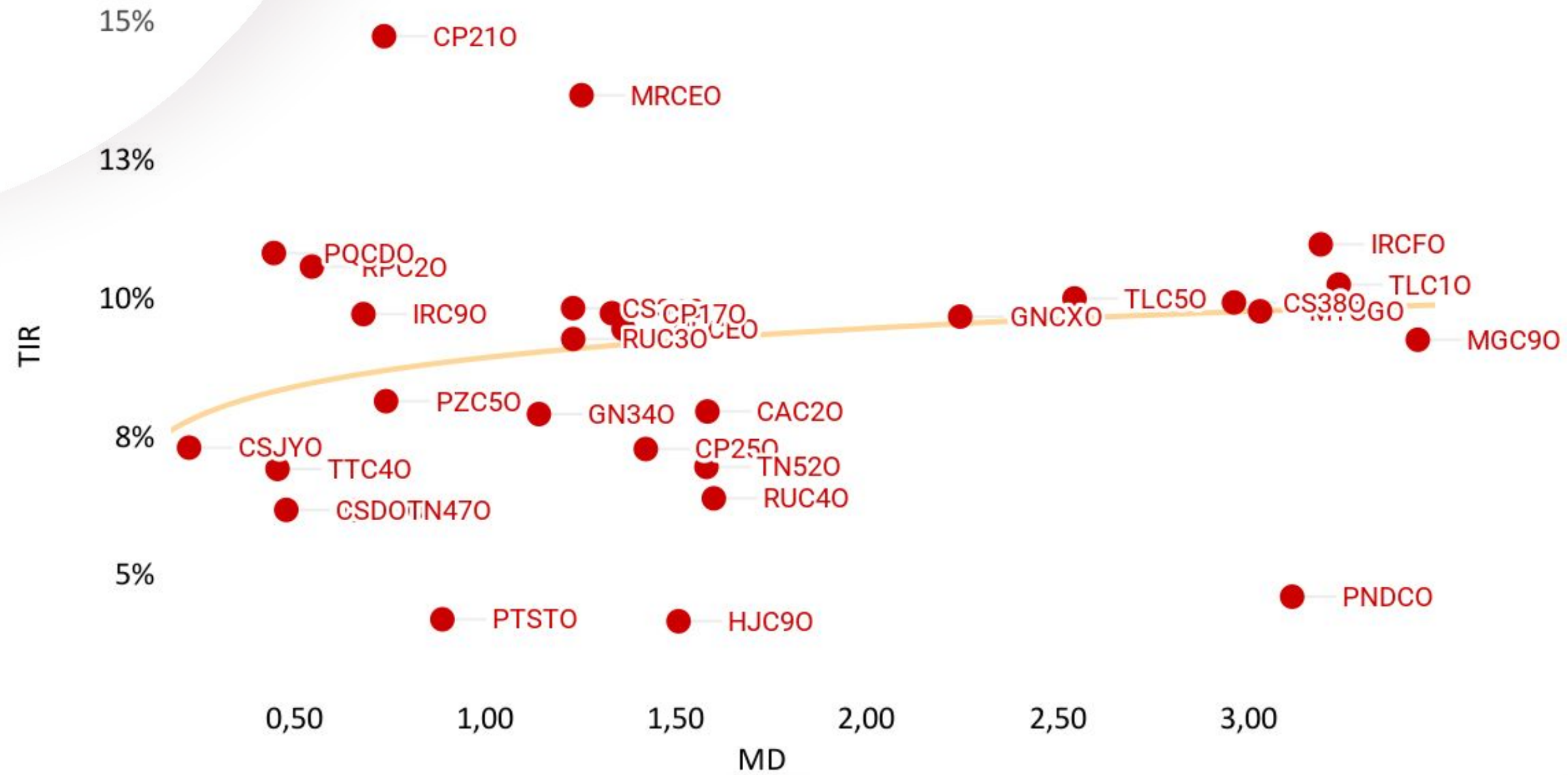
Ticker	Emisor	Precio	Vto.	Tasa	TIR	MD	Prox. Cupón	Periodicidad	% 1S	MTD	YTD
BDC24	CABA	110,0	29/03/24	Badlar + 325	83,3%	0,9	29/03	Trimestral	0,9%	2,8%	34,2%
PBA25	Buenos Aires	98,5	12/04/25	Badlar + 375	81,7%	1,2	12/04	Trimestral	0,7%	8,2%	29,0%
BDC28	CABA	111,0	22/02/27	Badlar + 375	89,2%	1,0	22/02	Trimestral	-0,6%	12,0%	56,3%



# 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	98,8	9/02/23	4,00%	0,5	6,9%	MEP	Energía	27800	0,4%	-8,0%	0,4%	AAA(arg)	1
CSDOO	Cresud	100,2	16/02/23	6,50%	0,5	6,2%	MEP	Agropecuario	28200	-1,3%	-4,1%	4,9%	AA(arg)	1
RPC2O	IRSA	102,6	23/03/23	8,75%	0,5	10,6%	CCL	Real Estate	28880	2,5%	-7,0%	1,8%	AA(arg)	1000
IRC9O	IRSA	100,6	12/05/23	10,00%	0,7	9,7%	CCL	Real Estate	28300	2,3%	-1,6%	4,1%	AA(arg)	1
PZC5O	Plaza Log	97,4	4/06/23	6,25%	0,7	8,2%	CCL	Transporte	27400	-2,8%	-4,7%	-4,5%		1
CP21O	CGC	96,0	12/06/23	7,00%	0,7	14,8%	CCL	Energía	27000	-1,8%	-13,9%	-2,9%	AA-(arg)	1
PTSTO	Pampa	103,4	21/07/23	7,38%	0,9	4,2%	CCL	Energía	29100	4,6%	-1,2%	6,0%	AA(arg)	1000
IRC8O	IRSA	72,3	12/11/23	10,00%	0,8	1,0%	MEP	Real Estate	20340	2,5%	-4,8%	8,3%	AA(arg)	1
RUC3O	MSU Energy	99,5	21/12/23	7,35%	1,2	9,3%	MEP	Energía	28000	0,1%	-5,0%	-1,9%		1
MRCEO	Generación	93,6	10/01/24	7,50%	1,3	13,7%	MEP	Energía	26350	2,1%	-1,1%	-3,9%		1
VSC3O	Vista	104,3	21/02/24	3,50%	1,4	1,8%	CCL	Energía	29349	2,7%	-3,8%	7,4%	AA-(arg)	1
CP25O	CGC	96,0	26/02/24	3,25%	1,4	7,3%	MEP	Energía	27000	3,0%	-6,8%	-4,0%	AA-(arg)	1
HJC9O	John Deere CF	98,8	16/03/24	3,00%	1,5	4,2%	MEP	Financiero	27800	-1,7%	-7,0%	7,3%	AA(arg)	1000
YPCUO	YPF	63,0	4/04/24	8,75%	1,0	23,3%	CCL	Energía	17735	4,3%	7,3%	3,8%	AA(arg)	1000
CAC2O	Capex	100,2	16/05/24	6,88%	1,6	8,0%	CCL	Energía	28200	2,2%	-2,7%	0,7%		1000
CS34O	Cresud	69,3	1/07/24	6,99%	1,2	9,9%	MEP	Agropecuario	19500	4,4%	-7,1%	9,3%	AA(arg)	1
GN34O	Genneia	98,1	10/08/24	6,00%	1,1	7,9%	MEP	Energía	27600	2,8%	-4,0%	3,4%	A+(arg)	1
CP17O	CGC	104,1	10/03/25	9,50%	1,3	9,8%	CCL	Energía	29300	0,8%	-2,5%	4,5%	AA-(arg)	1000
CRCEO	Celulosa	76,4	4/06/25	10,00%	1,4	9,5%	MEP	Manufacturas	21500	3,1%	-3,8%	13,6%	BB(arg)	1
YCA6O	YPF	73,6	28/07/25	8,50%	2,3	22,4%	CCL	Energía	20700	15,1%	12,8%	-6,3%	AA(arg)	1000
TLC5O	Telecom	97,0	6/08/25	8,50%	2,5	10,0%	CCL	Comunicaciones	27300	4,5%	-1,2%	0,1%	AA+(arg)	1000
MTCGO	Mastellone	106,3	30/06/26	10,95%	3,0	9,8%	CCL	Alimentos	29900	2,5%	-0,7%	6,1%		1
TLC1O	Telecom	94,2	20/07/26	8,00%	3,2	10,3%	CCL	Comunicaciones	26500	2,7%	-3,1%	-3,9%	AA+(arg)	1000
PNDCO	PAE	118,0	30/04/27	9,13%	3,1	4,6%	CCL	Energía	33200	0,2%	-4,5%	2,5%	AAA(arg)	1000
GNCXO	Genneia	102,4	2/09/27	8,75%	2,2	9,7%	CCL	Energía	28800	0,1%	1,2%	4,3%	A+(arg)	1000

# OBLIGACIONES NEGOCIABLES | Hard dollar



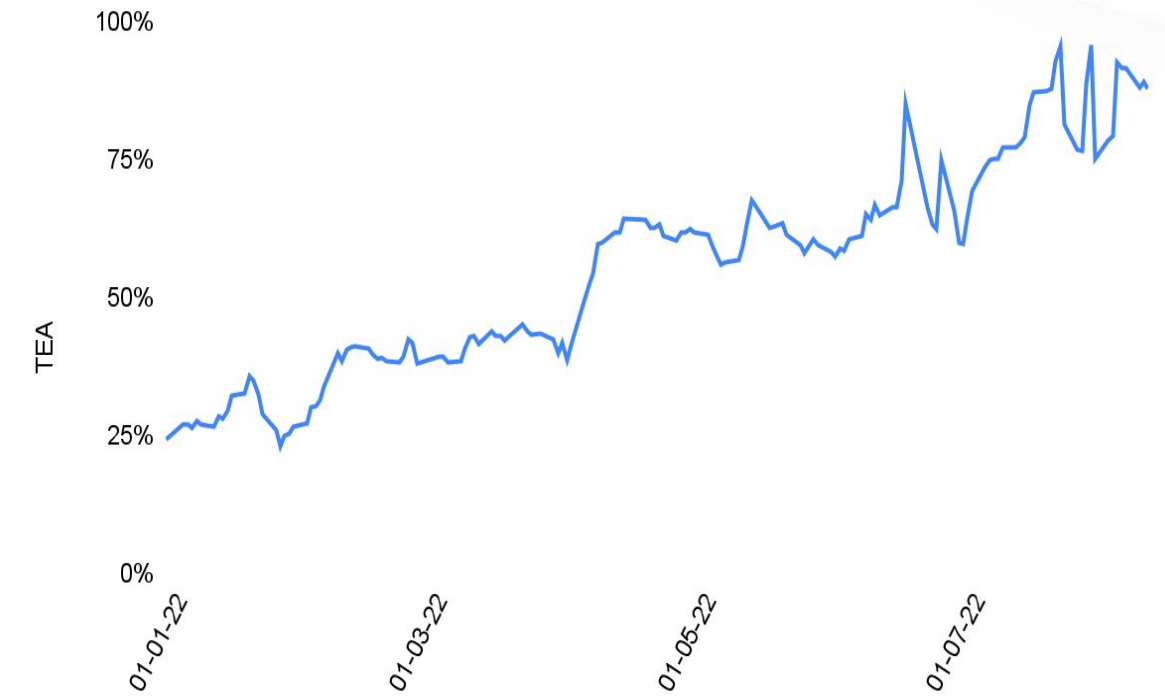


# Futuros de dólar y evolución A3500

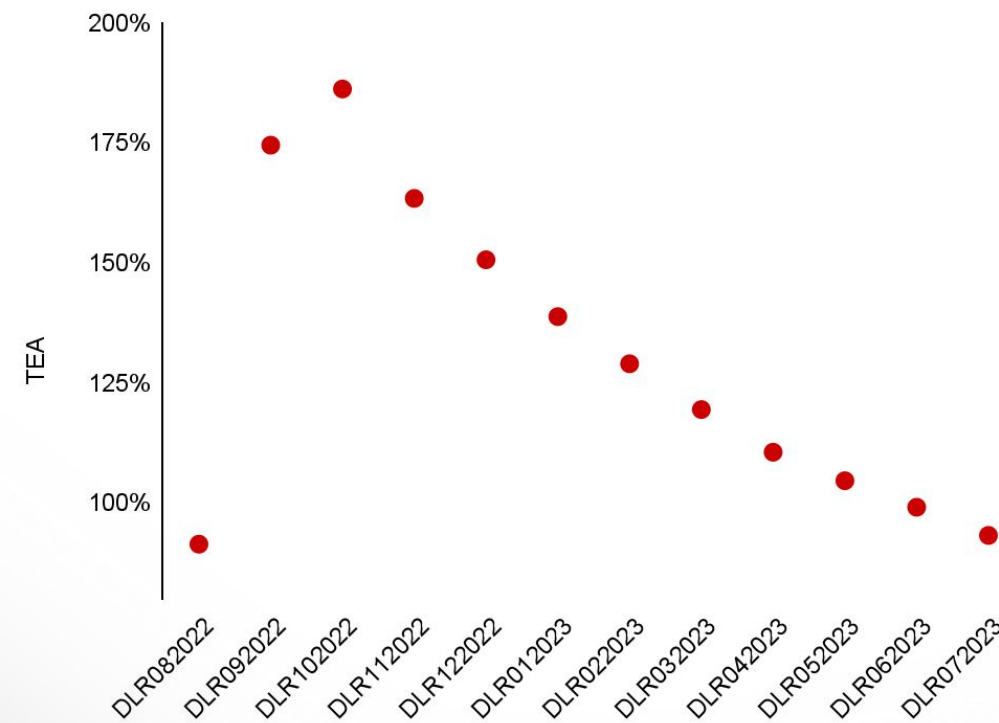
Vencimiento	Posición	Ajuste	TEA	TNA
31/8/2022	DLR082022	138,7	<b>82,7%</b>	61,0%
30/9/2022	DLR092022	152,7	<b>168,3%</b>	104,8%
30/10/2022	DLR102022	167,3	<b>182,2%</b>	115,4%
30/11/2022	DLR112022	178,6	<b>161,0%</b>	110,5%
30/12/2022	DLR122022	189,9	<b>148,9%</b>	108,5%
31/1/2023	DLR012023	201,4	<b>137,5%</b>	106,1%
28/2/2023	DLR022023	210,5	<b>128,0%</b>	103,5%
31/03/2023	DLR032023	220,0	<b>118,7%</b>	100,7%
30/4/2023	DLR042023	228,0	<b>109,9%</b>	97,3%
31/5/2023	DLR052023	237,5	<b>104,1%</b>	95,7%
30/6/2023	DLR062023	246,0	<b>98,7%</b>	93,9%
31/7/2023	DLR072023	253,5	<b>92,9%</b>	91,3%

**17/08 A3500 SPOT 135,53**

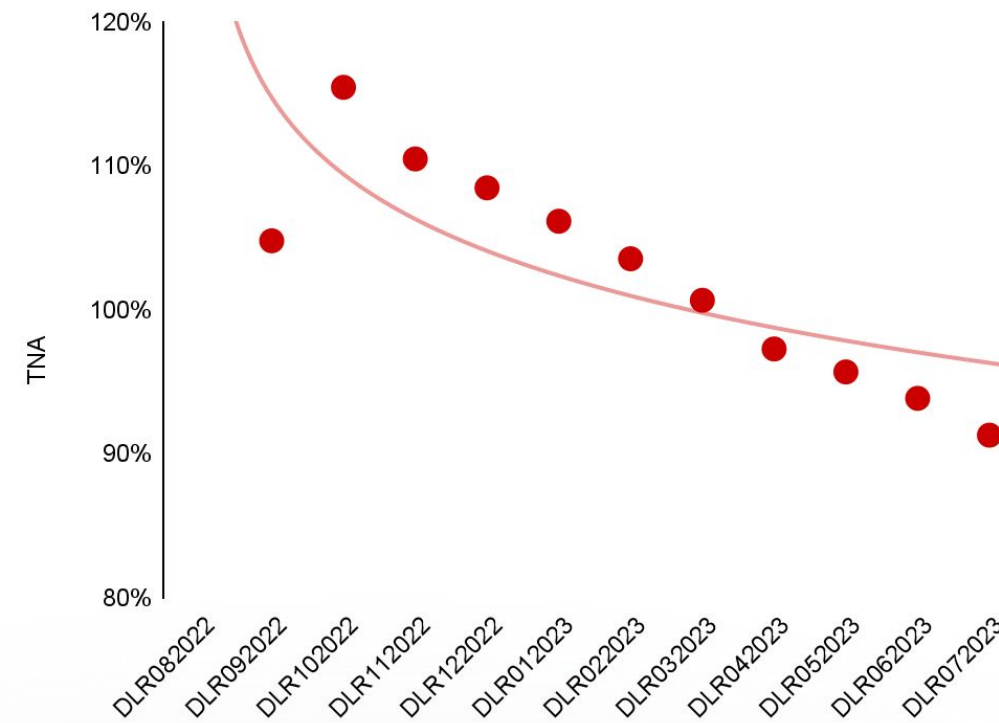
Evolución ritmo de devaluación FX oficial



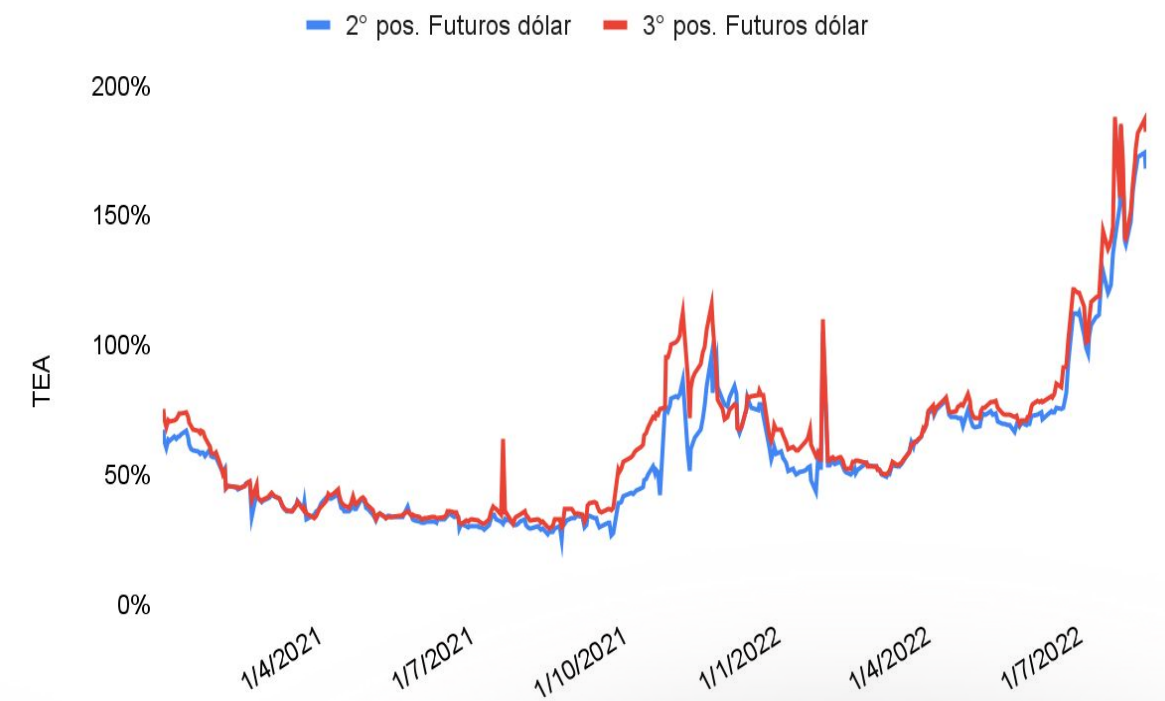
Curva devaluación implícita Rofex (TEA)



Curva devaluación implícita Rofex (TNA)



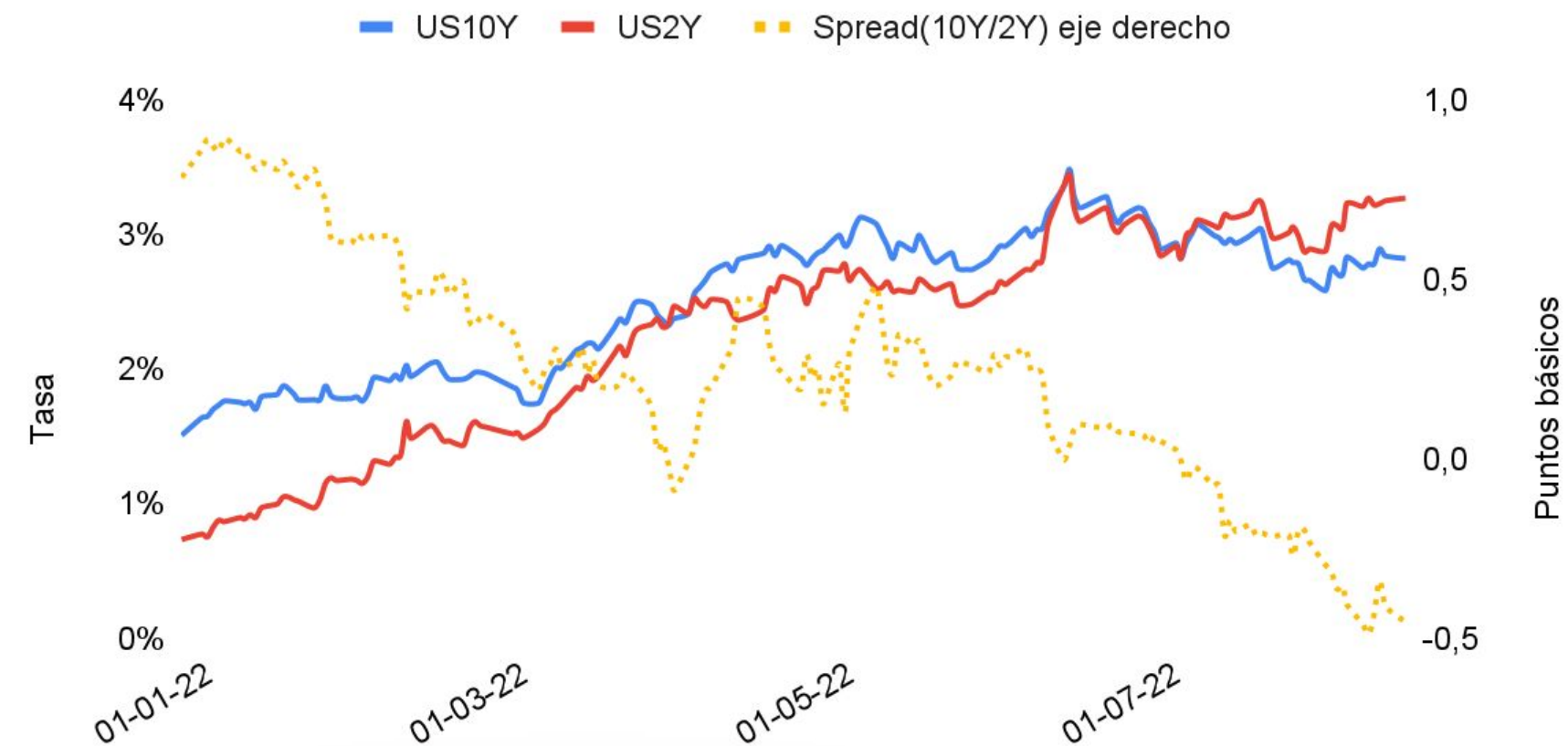
Evolución tasas efectivas de futuros de dólar



# 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	77,8	4,6%	4,1	Si	989386	-1,2%	-0,6%	-10,6%	-6,8%	2,5%	3,2%
Inv Grade US Corporate Bond	LQD	113,1	2,7%	8,8	Si	305299	-0,8%	-1,3%	-14,6%	-13,9%	-4,0%	6,4%
Emerging markets Bond	EMB	88,2	5,0%	3,9	Si	857386	-1,8%	0,2%	-19,1%	-17,5%	-6,8%	-0,7%
Mortgage Backed Securities	MBB	99,0	2,2%	5,1	Si	94280	-0,2%	-1,4%	-7,8%	-6,6%	-0,4%	1,4%
Inflation adjusted Bonds	TIP	115,4	15,5%	4,8	Si	59653	0,0%	-2,4%	-10,7%	-3,7%	2,6%	4,4%

## Yields a 10 y 2 años del tesoro norteamericano



Elaboración: Liebre Capital SAU

# **Carteras de inversión**

Recomendadas según perfil de riesgo

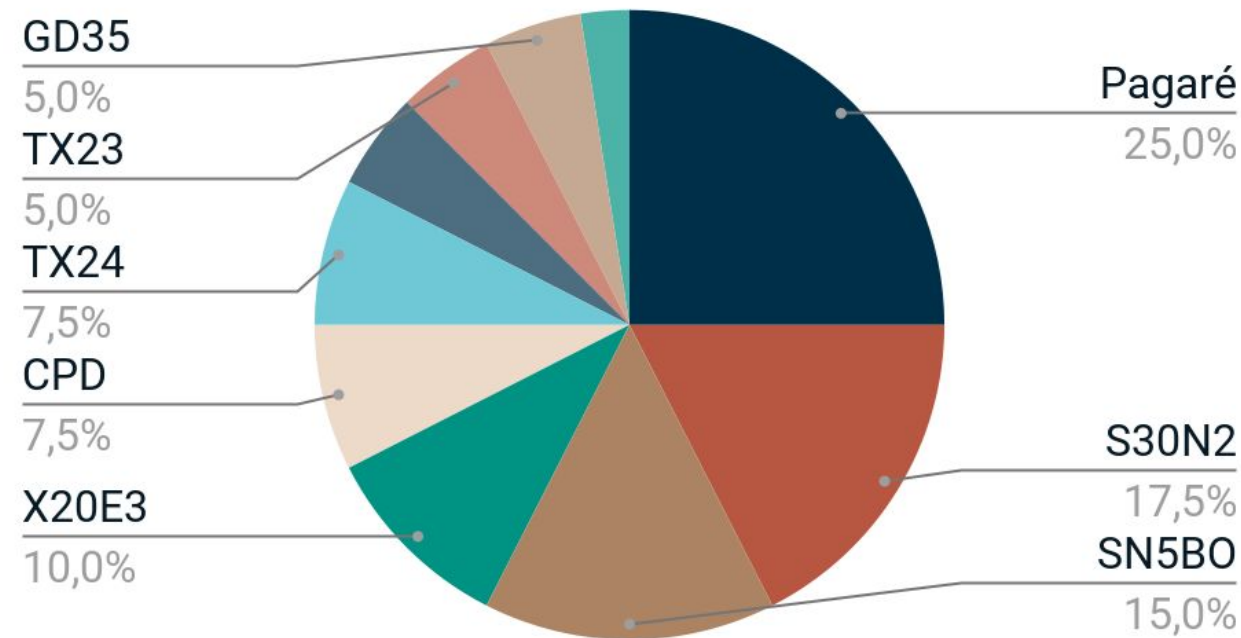
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
Pagaré	-	25,0%	30 días	-	0,2	3,5%	Pesos	1,2%	5,1%	3,4%
S30N2	83,9	17,5%	30/11/22	A dto.	83,9	85,6%	Pesos	-5,2%	-2,1%	-2,4%
SN5BO	15200,0	15%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	2,8%	8,6%	3,8%
X20E3	139,9	10%	20/01/23	A dto.	139,9	-0,5%	Pesos	1,3%	5,7%	2,5%
CPD	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	86,0%	Pesos	1,2%	1,2%	3,4%
TX24	239,0	7,5%	25/03/24	1,50%	1,5	15,6%	Pesos	-0,3%	6,2%	4,3%
X17F3	134,2	5%	17/02/23	A dto.	134,2	0,0%	Pesos	1,1%	4,8%	2,4%
TX23	272,6	5%	25/03/23	1,40%	0,6	14,8%	Pesos	0,3%	5,1%	1,7%
GD35	6280,0	5%	9/07/35	1,50%	6,1	25,6%	US\$ CCL	1,8%	10,7%	-4,3%
T2V2	14229,0	2,5%	30/11/22	0,20%	0,3	-19,1%	Pesos	2,1%	6,1%	-0,5%
RFX SEP	152,7	0%	30/09/22	-	0,1	174,5%	Pesos	-0,6%	1,1%	-3,1%

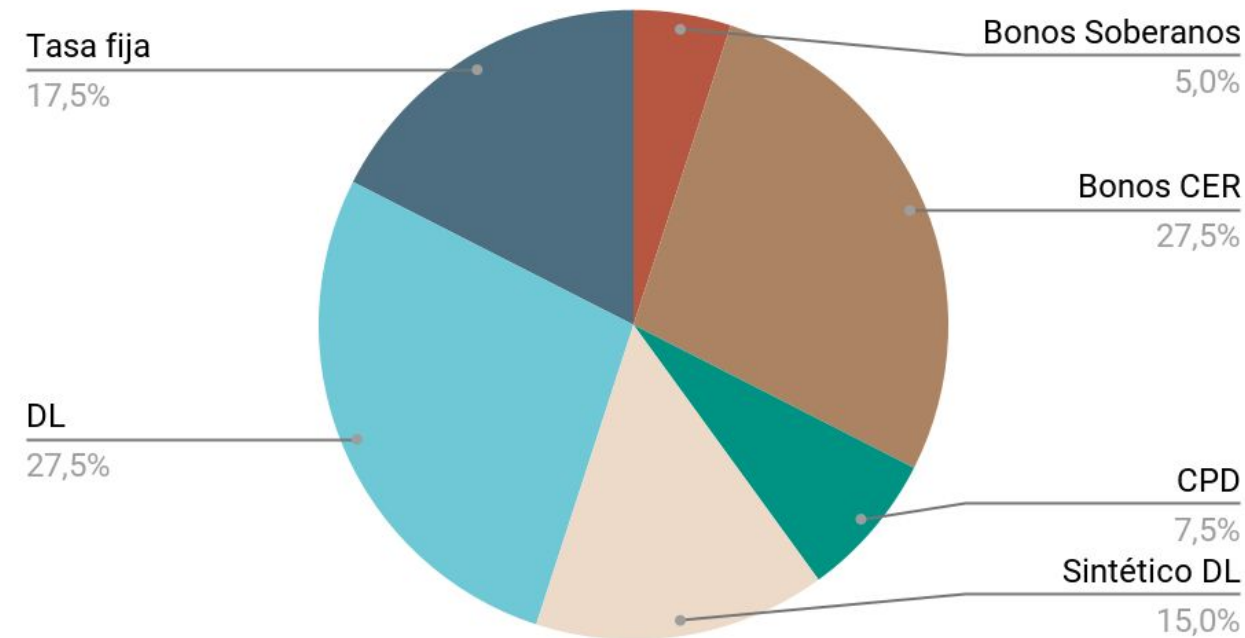
Rendimiento Cartera	
MTD	3,25%
% 1S	1,88%
% DI	19,67%

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% X16D2 y 5% de posición en dólar futuro rofex septiembre (Sintético).

**Compra** de 5% X17F3.

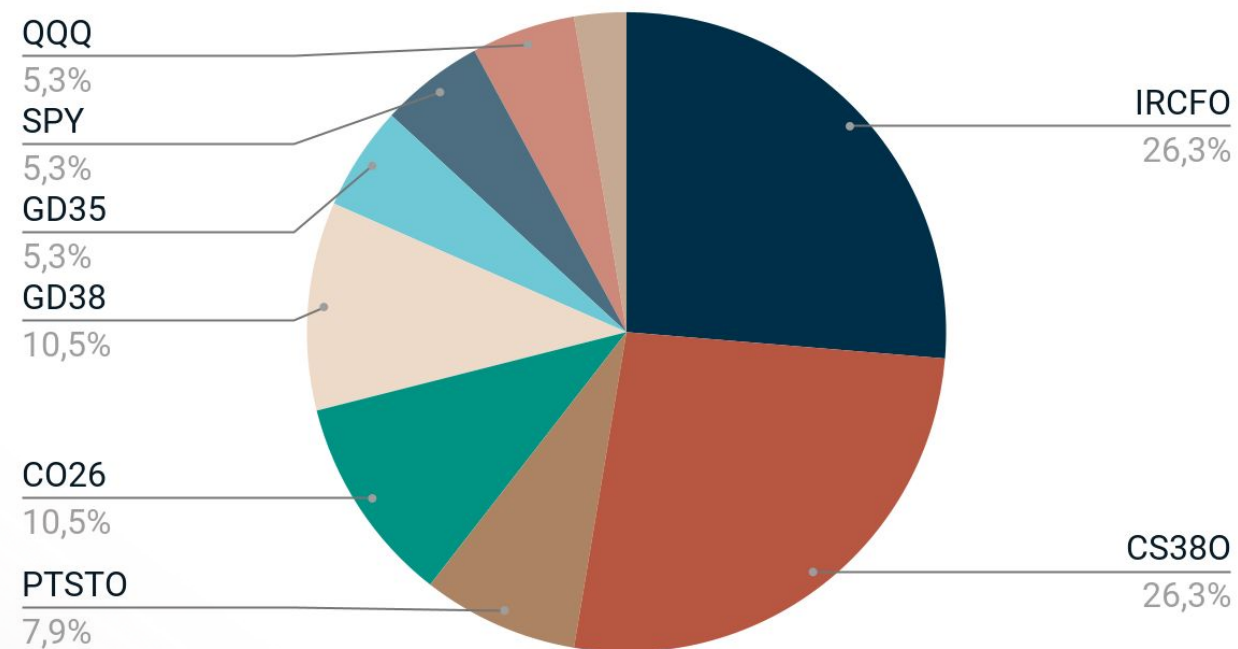
# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL MODERADO USD

Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
IRCFO	94,9	25%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	2,5%	-5,1%	-2,8%
CS380	96,0	25%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	1,1%	-4,0%	-7,6%
PTSTO	103,4	7,5%	21/07/23	7,38%	0,9	4,2%	US\$ CCL	0,8%	1,6%	-4,6%
CO26	50,1	10%	27/10/26	7,13%	1,8	10,8%	US\$ MEP	6,1%	-0,9%	-1,4%
GD38	30,0	10%	9/07/38	3,88%	5,2	24,4%	US\$ CCL	4,2%	13,9%	-6,3%
GD35	22,4	5%	9/07/35	1,50%	6,1	25,6%	US\$ CCL	1,8%	15,5%	-3,9%
SPY	21,7	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	0,1%	6,8%	0,2%
QQQ	16,8	5%	-	-	-	-%	US\$ MEP	1,4%	8,7%	2,0%

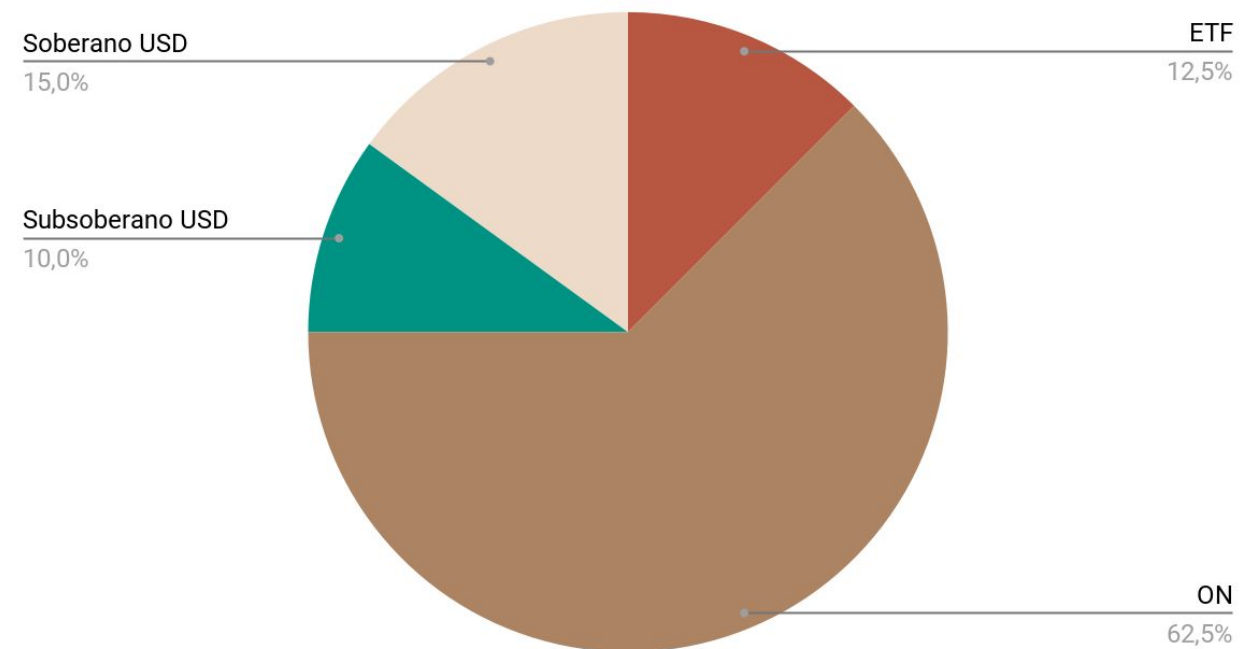
Rendimiento Cartera	
MTD	-2,89%
% 1S	1,60%
% DI	0,14%

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% PTSTO.

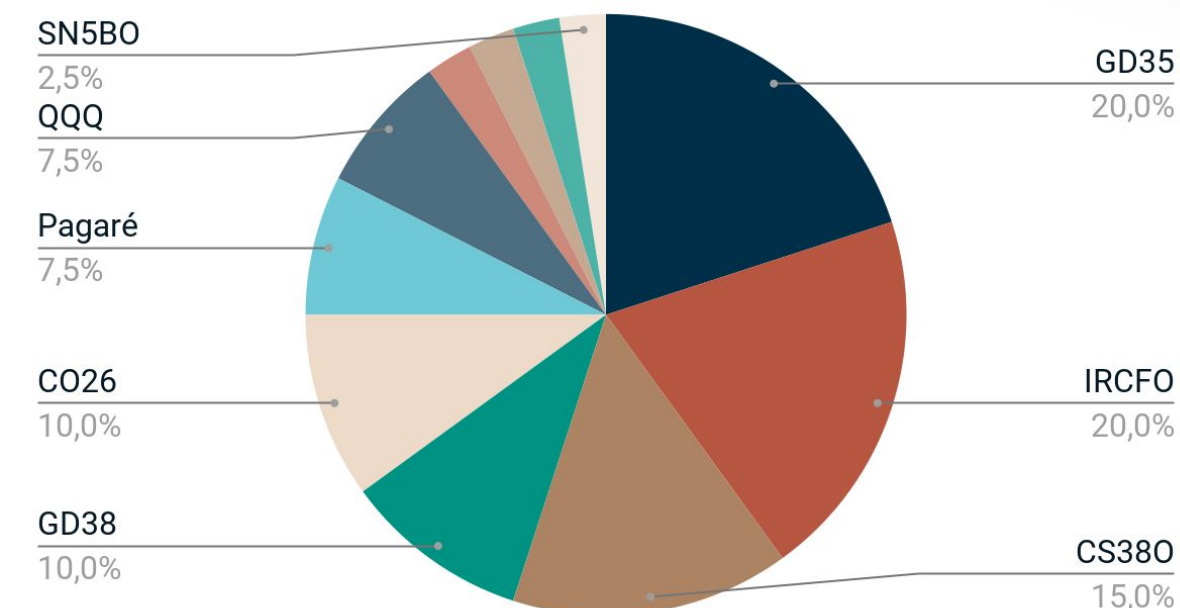
**Compra** de 5% CS380.

# CARTERA LIEBRE CAPITAL | RETORNO TOTAL PERFIL AGRESIVO USD

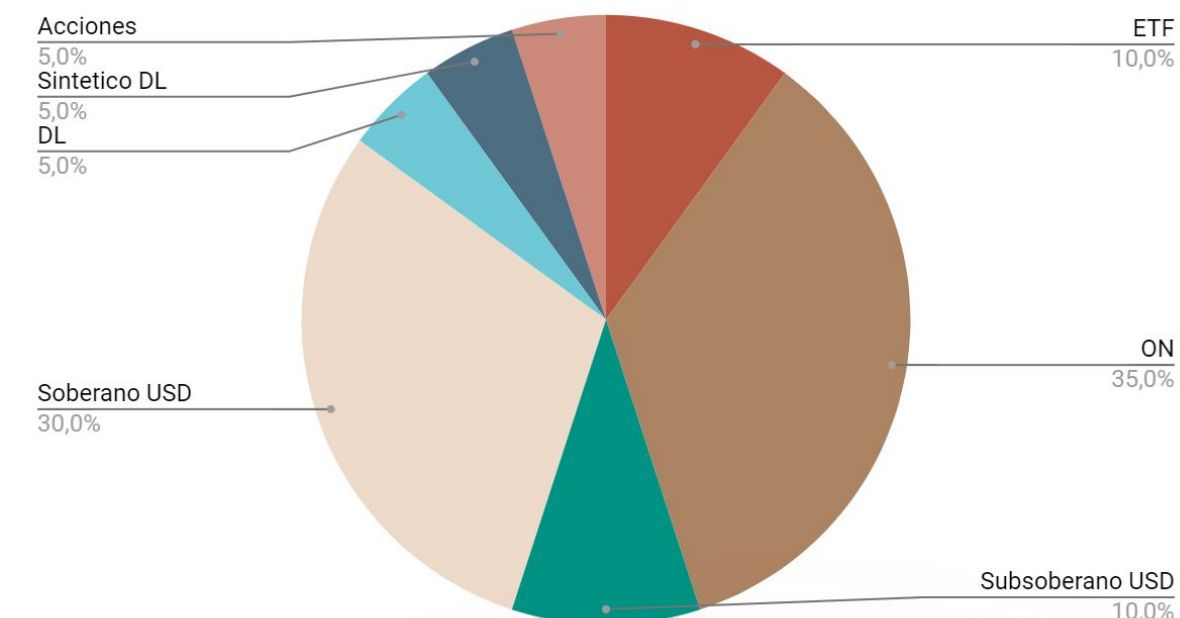


Ticker	Precio	Ponderación	Vto.	Cupón	MD	TIR	Moneda Pago	% 1S	% 1M	MTD
GD35	22,4	20%	9/07/35	1,50%	6,1	25,6%	US\$ CCL	1,8%	15,5%	-3,9%
IRCFO	94,9	20%	22/06/28	8,75%	3,2	11,0%	US\$ CCL	-5,1%	-5,1%	-5,1%
CS380	96,0	15%	3/03/26	8,50%	3,2	8,5%	US\$ MEP	-4,0%	-4,0%	-4,0%
GD38	30,0	10%	9/07/38	3,88%	5,2	24,4%	US\$ CCL	4,2%	13,9%	-6,3%
CO26	50,1	10%	27/10/26	7,13%	1,8	10,8%	US\$ MEP	-2,4%	-0,9%	-1,4%
Pagaré	-	7,5%	30 días	A dto.	0,2	3,5%	Pesos	0,1%	3,4%	2,3%
QQQ	16,8	7,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	1,4%	8,7%	2,0%
SPY	21,7	2,5%	-	-	-	-	US\$ MEP	2,0%	6,8%	0,2%
GGAL	0,8	2,5%	-	-	-	-	Pesos	2,7%	21,6%	-2,9%
BMA	1,3	2,5%	-	-	-	-	Pesos	3,8%	18,2%	-5,0%
SN5BO	54,0	2,5%	19/02/24	4,99%	1,4	0,3%	Pesos	4,0%	14,9%	2,0%
RFX SEP	0,5	0%	30/09/22	-	0,1	174,5%	Pesos	0,5%	7,0%	-4,7%

Cartera moderada por especie



Cartera moderada por tipo de activo



Rendimiento Cartera	
MTD	-3,13%
% 1S	-0,62%
% DI	1,95%

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

Rotación semanal de la cartera:  
**Venta** de 2,5% XLE.

**Compra** de 2,5% QQQ.

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.