Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 17/4/2023

LIEBRE CAPITAL S.A.U. ES UN AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN PROPIO REGISTRADO BAJO EL N° 178 ANTE LA CNV. AGENTE DE COLOCACIÓN Y DISTRIBUCIÓN INTEGRAL DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN N° 3 ANTE LA CNV. INSCRIPTO ANTE INSPECCIÓN GENERAL DE JUSTICIA BAJO EL N° 8417 DEL LIBRO 28, TOMO – SOCIEDAD POR ACCIONES. CUIT Nº 30-70929483-7

Contexto internacional

El índice de precios al consumidor de marzo creció un 0,1% y la inflación interanual se desaceleró hasta el nivel del 5% (El nivel previo fue 6%). El principal factor que incidió sobre la contracción del índice fue el descenso en los precios de la energía. Sin embargo, la OPEP anunció en la primera semana de abril un fuerte recorte en la producción que impulsó nuevamente los precios del petróleo crudo al alza y eso podría perjudicar seriamente la evolución de los precios en abril. El IPC *core* se aceleró hasta el 5,6% (El nivel previo fue 5,5%) y refleja que aún queda mucho por hacer en la lucha contra la inflación.

Comenzó la temporada de resultados y, como es habitual, el sector financiero fue el primero en exponer sus números. Citibank Group, JP Morgan Chase y Wells Fargo, entre otros, presentaron excelentes resultados y el sector financiero se alejó del pánico generado un mes atrás por las caídas de SVB y First National Bank.

Contexto local

Comenzaron las primeras operaciones de liquidación bajo el nuevo esquema “dólar soja” para incentivar la liquidación del agro. La acumulación de reservas por parte del BCRA tiene como contrapartida una fuerte emisión de pesos que ya presiona de lleno a los dólares financieros; el dólar contado con liquidación superó los 405 pesos mientras que el USD MEP se acerca a los 400.

En marzo volvió a acelerarse la inflación y el índice de precios al consumidor registró la suba más abrupta desde la salida de la hiperinflación (7,7%). En términos interanuales, la inflación anotó un nuevo récord en torno al 104,3% y el Banco Central podría emplear una nueva suba de los tipos de interés en busca de una política monetaria más contractiva y para quitarle presiones a los dólares financieros.

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

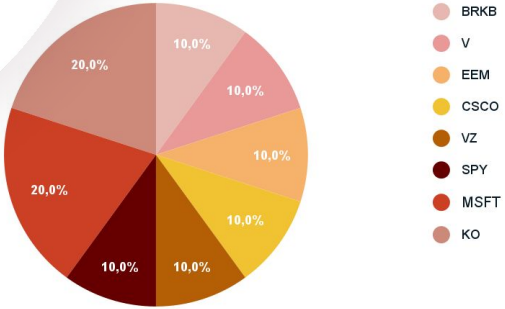
Composición de la cartera

						Variación de precio			Dividendos	
Nombre	**Precio**	**Ticker**	**Ponderación**	**Sector**	**Precio USD**	**% 1S**	**% 1M**	**% YTD**	**Dividend Yield**	**Fecha cobro**
Berkshire Hathaway	**6026,0**	BRKB	10%	Financiero	**15,2**	**4,0%**	**6,2%**	3,5%		
Emerging Markets	**3272,0**	EEM	10%	Índices	**8,3**	**1,3%**	**3,2%**	4,2%		
Verizon Comm	**8080,0**	VZ	10%	Comunicaciones	**20,4**	**0,9%**	**4,1%**	-1,2%		
Visa	**5305,0**	V	15%	Financiero	**13,4**	**3,3%**	**5,3%**	11,9%		
Alphabet Inc	**747,0**	GOOGL	15%	Tecnológico	**1,9**	**1,4%**	**4,7%**	18,6%		
Microsoft Inc	**3945,0**	MSFT	20%	Tecnológico	**10,0**	**0,2%**	**0,4%**	19,7%		
Coca Cola Co	**5190,0**	KO	20%	Cons. básico	**13,1**	**1,3%**	**2,8%**	-1,7%	0,70%	03/04

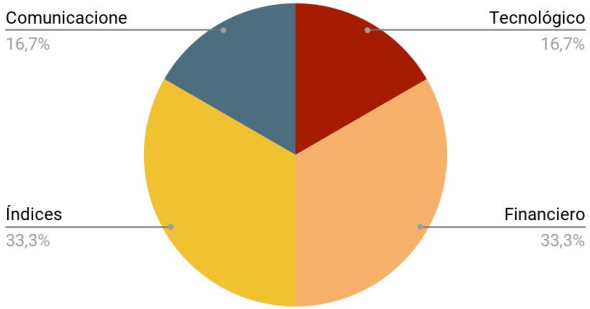
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Composición de la cartera

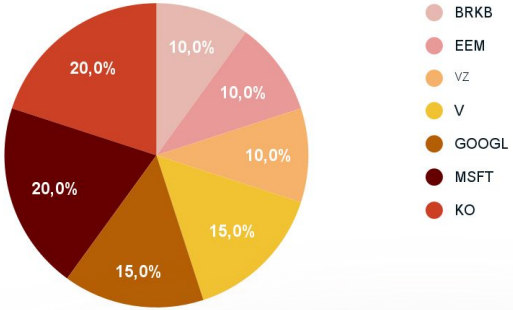
Cartera anterior por especie



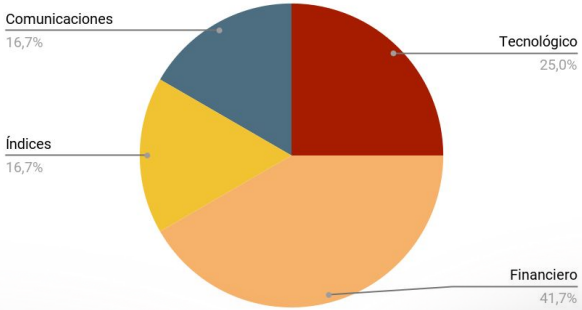
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



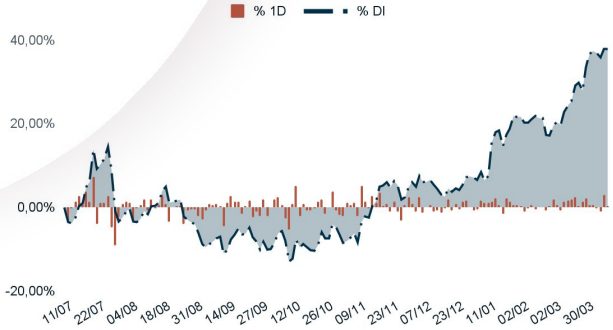
Cartera actual por sector



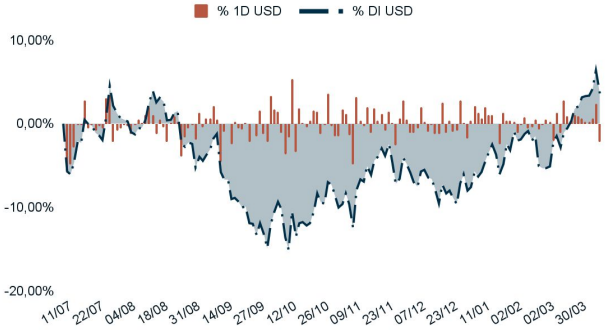
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

Rendimiento acumulado de la cartera en pesos

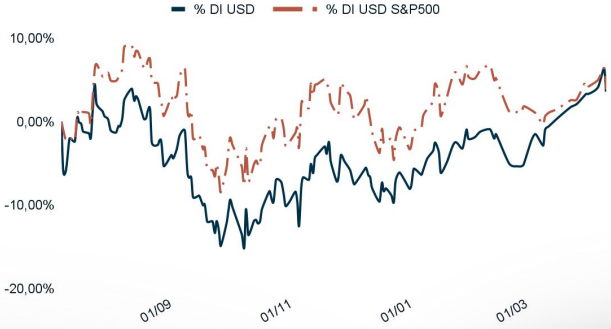


Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500

Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500



Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Mejor rendimiento

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

Tal y como nos tienen acostumbrados, Warren Buffet continúa luciéndose. Previo al fuerte salto en los precios del petróleo crudo, el prestigioso inversor de Wall Street había incorporado una fuerte participación en la petrolera Occidental Petroleum Corp. (OXY). Otras posiciones como Bank of America y Apple, continúan mostrando una excelente *performance*; el banco ya lo demostró en el *earning call* del primer trimestre, superando con creces los resultados esperados.

Variación mensual: +6,2%

Peor rendimiento

Microsoft

Después de la estrepitosa suba del 15% en marzo, los inversores esperan el anuncio de resultados de la segunda compañía más grande del S&P 500. Las innovaciones en inteligencia artificial posicionarán a Microsoft como empresa líder en el sector y validará el por qué este activo es una acción obligada a tener en la cartera de cualquier inversor.

Variación mensual: +0,4%

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

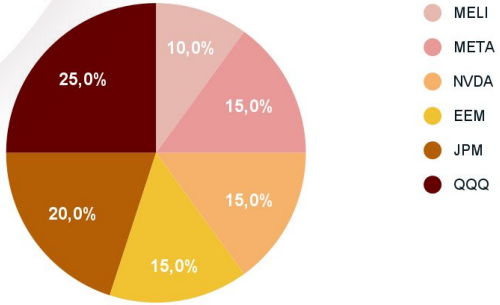
Composición de la cartera

						Variación de precio			Dividendos	
Nombre	**Precio**	**Ticker**	**Ponderación**	**Sector**	**Precio USD**	**% 1S**	**% 1M**	**% YTD**	**Dividend Yield**	**Fecha cobro**
MercadoLibre	**8975,0**	MELI	10%	Tecnológico	**22,7**	**5,5%**	**9,3%**	53,9%		
Meta Platforms	**3740,0**	META	15%	Tecnológico	**9,5**	**2,2%**	**11,2%**	81,0%		
Nvidia Corp.	**4609,0**	NVDA	15%	Tecnológico	**11,7**	**-1,8%**	**4,4%**	83,8%	0,01%	29/03
Emerging Markets	**3272,0**	EEM	15%	Emerging	**8,3**	**1,3%**	**6,0%**	4,2%		
JP Morgan Chase	**11428,0**	JPM	15%	Bancario	**28,9**	**9,7%**	**10,8%**	3,0%		
Invesco QQQ ETF	**6560,0**	QQQ	30%	Tecnológico	**16,6**	**0,4%**	**4,5%**	19,4%		

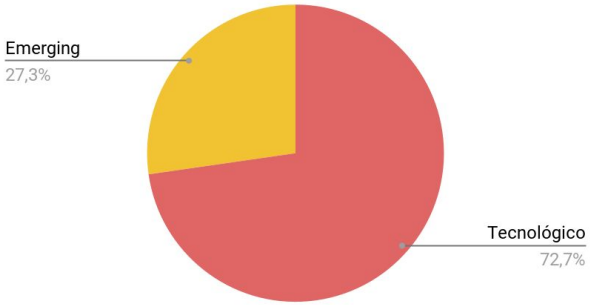
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Composición de la cartera

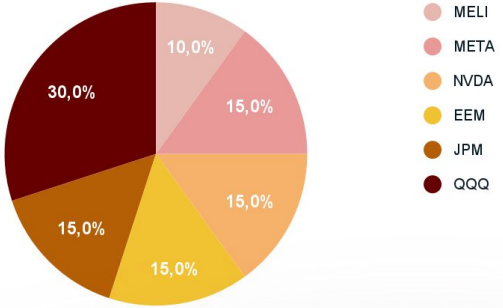
Cartera anterior por especie



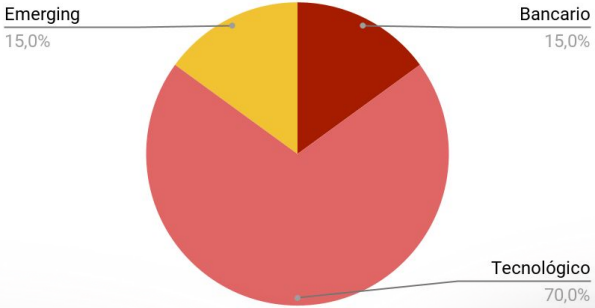
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



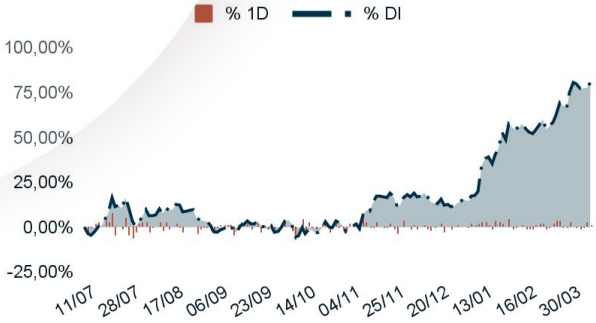
Cartera actual por sector



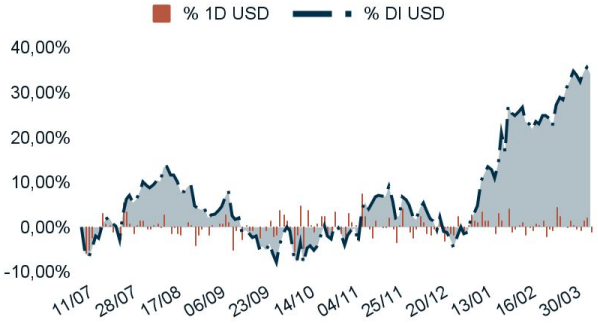
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

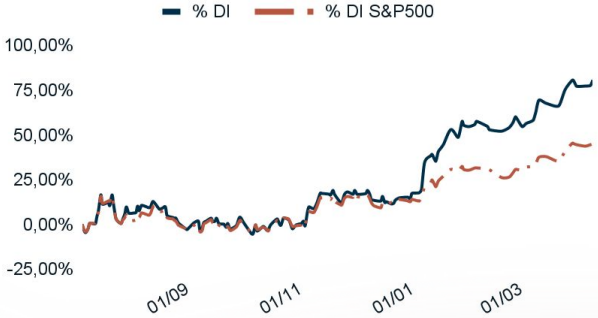
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500



Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Mejor rendimiento

Meta

Variación mensual: +11,2%

Los inversores renovaron completamente la confianza en la compañía liderada por Zuckerberg. A través de recortes en gastos y despidos, Meta Platforms logró engrosar su hoja de balance. Además, las perspectivas de mejora en los ingresos por publicidad posicionan a Meta de nuevo al frente de las FAANGs como el papel de mejor rendimiento.

Peor rendimiento

NVIDIA

Variación mensual: 4,4%

Pese a no depender exclusivamente del negocio de las criptomonedas, Nvidia Corporation continúa mejorando sus ventas de placas de video y procesadores a medida que se acelera el precio de los criptoactivos. El precio de las acciones del fabricante de placas de video alcanzó máximos de un año y se encuentra próximo a cerrar por encima de los valores registrados durante todo el 2022.

Cartera CEDEARS ETF | Perfil de inversor moderado

Composición de la cartera

						Variación de precio			Dividendos	
Nombre	**Precio**	**Ticker**	**Ponderación**	**Sector**	**Precio USD**	**% 1S**	**% 1M**	**% YTD**	**Dividend Yield**	**Fecha cobro**
SPDR S&P500	**8456,0**	SPY	11%	Large Cap	**21,4**	**6,9%**	**5,5%**	6,9%		
Invesco QQQ ETF	**6560,0**	QQQ	11%	Tech	**16,6**	**19,4%**	**4,5%**	19,4%		
Russell 2000	**7324,5**	IWM	11%	Small Cap	**18,5**	**2,4%**	**4,1%**	2,4%		
SPDR Dow Jones	**6954,0**	DIA	11%	Industrial	**17,6**	**1,6%**	**6,3%**	1,6%		
Ark Innovation	**1595,0**	ARKK	11%	Innovation	**4,0**	**24,0%**	**0,6%**	24,0%		
Financial select SPDR	**6815,5**	XLF	11%	Financials	**17,2**	**-3,5%**	**7,2%**	-3,5%		
Energy Select SPDR	**17669,5**	XLE	11%	Energy	**44,7**	**-4,1%**	**11,9%**	-4,1%		
Emerging Markets	**3272,0**	EEM	11%	Emerging Markets	**8,3**	**4,2%**	**6,0%**	4,2%		
Brazil Larga Caps	**5987,0**	EWZ	11%	Brazil	**15,1**	**3,7%**	**10,5%**	3,7%		

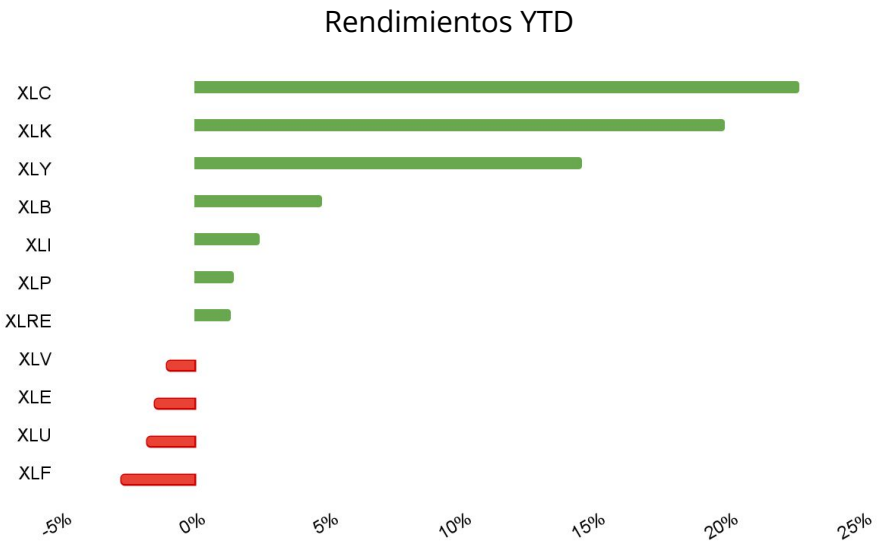
Monitor | CEDEARS

Especie	Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (NYSE)	Var.% (US$)	Ratio	Precio CEDEAR ($)	Precio inicial ($)	Var.% ($)	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Var.% to High 52	Low 52	Var. % from Low 52
Broadcom Inc	AVGO	Tecnología	8/09	US$ 632,1	US$ 502,5	25,8%	39	$6.563,50	$3.628,0	80,9%	$264,4	2.217.455	$649	2,6%	$415	52,3%
Home Depot Inc	HD	Cons. Cíclico	11/07	US$ 297,5	US$ 285,2	4,3%	32	$3.800,00	$3.535,00	7,5%	$301,34	4.073.715	$347	-14,3%	$265	12,5%
Barrick Gold	GOLD	Minera	11/07	US$ 19,5	US$ 17,0	14,7%	1	$7.903,00	$5.044,0	56,7%	$34,1	20.858.116	$25	-23,2%	$13	49,9%
Johnson & Johnson	JNJ	Farmacéutico	30/09	US$ 161,6	US$ 164,9	-2,0%	15	$4.529,00	$3.407,0	32,9%	$418,9	8.127.950	$187	-13,4%	$150	7,7%
3M	MMM	Industria	9/02	US$ 106,6	US$ 113,5	-6,1%	5	$8.720,00	$8.400,0	3,8%	$59,1	3.516.415	$155	-31,1%	$100	6,4%

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

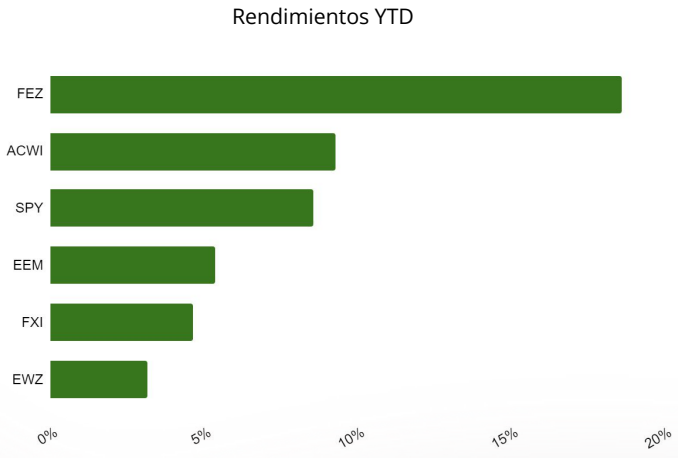
Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Communications	XLC	-0,6%	0,2%	1,6%	22,7%
Technology	XLK	0,4%	0,1%	-1,2%	19,9%
Cons. Discretionary	XLY	0,7%	1,6%	-1,1%	14,5%
Materials	XLB	0,6%	1,7%	0,9%	4,8%
Industrials	XLI	0,8%	2,0%	-0,6%	2,5%
Cons. Staples	XLP	0,6%	0,4%	1,3%	1,5%
Real Estate	XLRE	2,3%	0,4%	0,1%	1,4%
Health Care	XLV	-0,1%	0,8%	3,9%	-1,0%
Energy	XLE	-1,2%	0,6%	4,1%	-1,5%
Utilities	XLU	0,6%	-0,6%	2,3%	-1,7%
Financials	XLF	1,2%	3,7%	3,5%	-2,7%

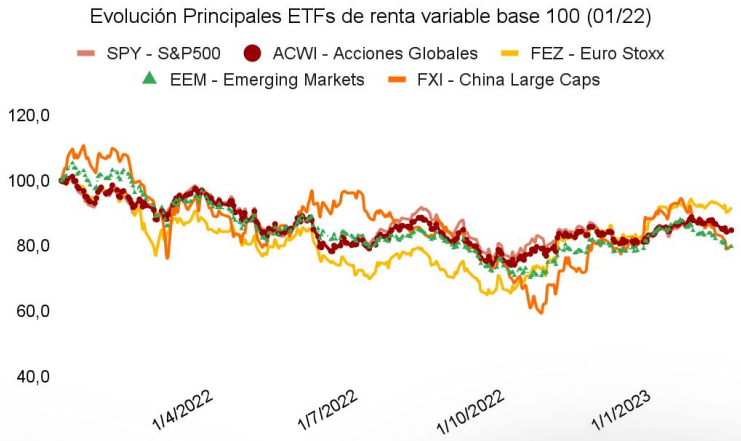


Research update | CEDEARS

ETFs globales

Ticker	Precio	Sector	% 1D	% 1S	MTD	YTD
FEZ	46,2	Euro Stoxx 50	-0,2%	2,1%	3,2%	19,3%
ACWI	92,8	Acciones globales	0,5%	1,6%	2,8%	9,3%
SPY	415,2	Índice S&P500	0,7%	1,4%	2,9%	8,6%
EEM	39,9	Emerging markets	0,5%	1,2%	1,0%	5,3%
FXI	29,6	China Large Cap	3,1%	1,4%	-1,0%	4,6%
EWZ	28,7	Brazil large cap	-2,2%	4,9%	3,7%	2,6%





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 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.