






INFORME MENSUAL

MARZO 2023

 **WEB** www.bae.fund
 **EMAIL** info.baefund@gmail.com
 **TWITTER** https://twitter.com/baefund_eth

Actualización visión de mercados

En marzo, la marco mundial, empezó a materializar la crisis de liquidez que se pronosticaba los últimos meses. Este mes, la escasez de reservas ha provocado la quiebra de bancos como el SV Bank, Signature Bank y Silvergate Bank en EE.UU. Mientras en Europa, cayeron instituciones como el Credit Suisse y Deutsche Bank. Los Bancos Centrales, entre la espada y la pared, sin herramientas institucionales para paliar este derrumbe, ya que subir más los tipos pondría en una situación delicada el riesgo de crédito mientras que la impresión de dinero se ve limitada por la alta inflación.

El mercado cripto se ha desempeñado muy favorablemente durante el mes, actuando como valor refugio del capital que migra desde otros tipos de activos como son la renta variable y la renta fija. Cada vez vemos más regulación positiva desde las instituciones y gobiernos hacia las criptomonedas, lo que mejora las previsiones para la consolidación de este sector. Sin embargo, desde BaeFund, no descartamos que sigamos en una tendencia bajista, que esperamos aprovechar, para seguir reduciendo el precio medio de compra.

- La quiebra de SV Bank provoca una desvinculación del 1:1 entre el USDC y el USDT. SV Bank posee el 20% de los depósitos de USDC en USD. En el momento que se anunció su quiebra, el USDC llegó a 0,88USDT.
- La actualización Shanghai de la red de Ethereum se llevará a cabo a principios de abril. El desbloqueo de los tokens puede provocar caídas en el precio.
- La moneda estable USDT de la empresa Tether, se está convirtiendo en el activo más seguro en medio de esta crisis de liquidez al mantener unas reservas de más del 100% de los activos emitidos.
- EE.UU demanda a Binance por prácticas irregulares, mientras es investigado en España por su filial por apropiación indebida.

Situación y performance de Baefund

Este mes, se ejecutaron compras únicamente de DOGE ya que los precios no se encuentran en los intervalos de compra dada la estrategia actual. Sin embargo, se realizaron cambios de las monedas en las que se encuentra la liquidez debido a los problemas derivados de la quiebra del SV Bank.

En cuanto a las posiciones de coberturas, se cerró la posición abierta los últimos días de diciembre y se abrió una nueva, que representa el 6,1 % del AUM. El porcentaje de liquidez de BaeFund es a cierre de marzo de 62,23%

Notas:

- Valor liquidativo: se calcula en base 100 en función del rendimiento mensual acumulado de las posiciones teniendo en cuenta el flujo de capitales.
- Número de participaciones: capital bajo gestión al final de cada periodo entre el precio de liquidación del periodo.
- Rentabilidad Benchmark: media de performance mensual entre las principales criptodivisas de referencia (BTC y ETH) al 50% cada una.
- R% INTERMENSUAL: es el performance de cada estrategia individual, sin tener en cuenta el peso de la misma sobre el total, durante el periodo en cuestión, teniendo en cuenta la liquidez destinada a cada una de ellas.



BAE Fund trata de proporcionar a los inversores una rentabilidad total que refleje el rendimiento del Bitcoin (BTC) y Ethereum (ETH), limitando las rentabilidades negativas de los activos a través de estrategias de gestión activa.

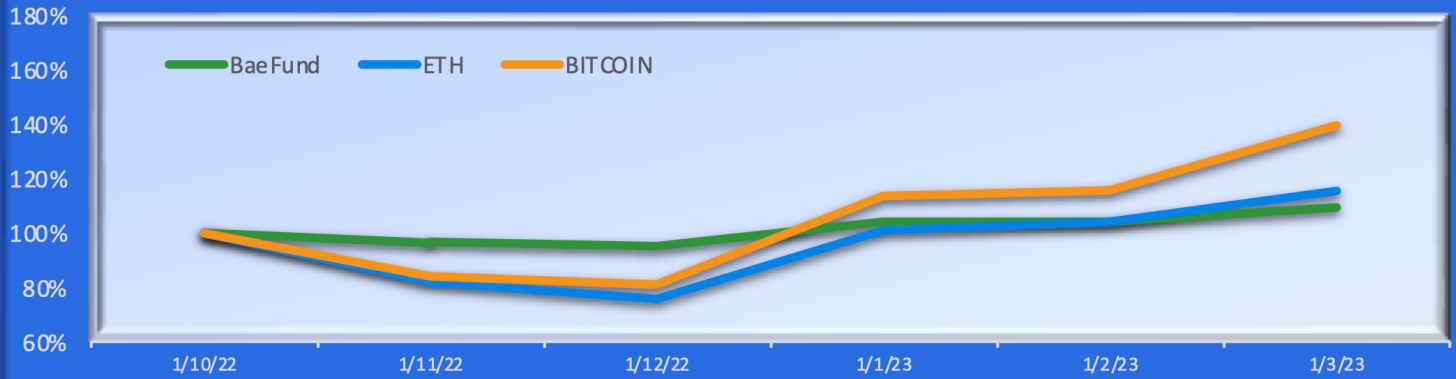
DESEMPEÑO CARTERA VS BENCHMARKS

VALOR LIQUIDATIVO : 109,38\$
Nº PARTICIPACIONES: 4093,40

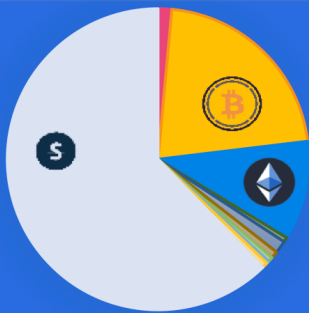
CAPITAL APORTADO	CAPITAL ACTUAL	R% BAE (mensual)	R% ÍNDICE (mensual)
404.000 \$	447.739 \$	5,11%	15,98%

INFORME
MARZO 2023

DESEMPEÑO CARTERA VS BENCHMARKS



REPARTO DE ACTIVOS



ACTIVOS	% ACTUAL
V3 (C/P)	1,46%
BITCOIN	21,62%
ETHEREUM	10,64%
MATIC	0,52%
SOLANA	1,35%
POLKADOT	0,77%
BNB	0,51%
DOGECOIN	0,26%
ADA	0,64%
STABLECOINS	62,23%

RESUMEN POSICIONES



TABLA DE PERFORMANCE

R% INTERMENSUAL	30/11/2022	31/12/2022	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	30/04/2023	DESDE 31/10/2022
V3 (C/P)	-11,93%	0,07%	2,44%	0,03%	17,02%		5,68%
OPPORTUNITY (M/P)	-0,75%	-2,17%	13,67%	0,97%	23,06%		37,14%
HOLD (L/P)	-0,75%	-2,18%	18,55%	1,26%	23,06%		43,42%
ALTCOINS (L/P)	0,80%	-2,93%	33,93%	-1,01%	-3,68%		24,95%
ESPECULACIÓN	6,53%	-7,81%	7,59%	-3,87%	-51,31%		-50,54%
COBERTURA (C/P)	-15,96%	-0,82%	-59,84%	7,61%	125,37%		-18,82%
FECHA	30/11/2022	31/12/2022	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	30/04/2023	DESDE 31/10/2022
TOTAL BaeFund	-3,67%	-1,26%	9,21%	0,18%	5,11%		9,38%
ETHEREUM	-17,79%	-7,95%	33,01%	3,31%	11,02%		15,45%
BITCOIN	-15,94%	-3,66%	40,32%	1,57%	20,94%		39,59%
BAE FUND	30/11/2022	31/12/2022	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	30/04/2023	DESDE 31/10/2022
ENTRADAS	300.000 \$		104.000 \$				
SALIDAS							
CAPITAL INVERTIDO	300.000 \$	300.000 \$	404.000 \$	404.000 \$	404.000 \$		
CAPITAL ACTUAL	288.984 \$	285.346 \$	425.215 \$	425.977 \$	447.739 \$		

TABLA DE TESORERÍA

HOLD		ALTCOINS		ESPECULACION		LIQUIDEZ (STABLECOINS)	
BITCOIN	1,699 BTC	MATIC	2.060 MATIC	DOGECOIN	15.040 DOGE	THETER	192.386 USDT
ETHEREUM	13,05 ETH	SOLANA	287,42 SOL			USD COIN	0 USDC
OPPORTUNITY		POLKADOT	542,78 DOT			DAI	0
BITCOIN	1,699 BTC	BINANCE COIN	7,239 BNB			BINANCE USD	86.214 BUSD
ETHEREUM	13,05 ETH	CARDANO	7.112 ADA				

Disclaimer: este documento es confidencial, personal e intransferible. Este documento no presenta ninguna recomendación de inversión, sino un documento informativo sobre la gestión de la operativa. Todas las inversiones financieras conllevan un cierto riesgo. Por consiguiente, el valor de su inversión y los rendimientos generados por ella variarán, y no puede garantizarse la cantidad de su inversión inicial.