



INFORME MENSUAL

ABRIL 2023

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

Actualización visión de mercados

En abril, la economía mundial continuó enfrentando desafíos derivados de la crisis de liquidez, mientras que las criptomonedas siguieron consolidándose como una alternativa atractiva para los inversores, gobiernos y reguladores.

La Renta Variable asentó durante el mes, los rebotes alcistas de marzo, apoyada por los datos macroeconómicos, que mejoraban respecto a los vividos durante el último año. Después de una década con tipos de interés cero o negativos, la rentabilidad de los bonos se ha vuelto más atractiva. Esto tiene una repercusión alta en el flujo de capitales, sobretodo en situaciones de alta incertidumbre cómo la que vivimos actualmente. Este flujo de capital que migra hacia activos de menor riesgo y de refugio, sumado a la migración de capital hacia el sector crypto, puede generar repercusiones importantes en el medio plazo para la renta variable y resto de activos financieros.

- La actualización en la red de Ethereum se completó con éxito a principios de mes, lo que permitió desbloquear los más de 17 millones de ETH que estaban en staking. Aunque se esperaba una caída en el precio debido al desbloqueo, se mantuvo estable durante el mes, demostrando la confianza de los inversores en la plataforma.
- Las autoridades de diferentes países continuaron mostrando interés en la adopción de criptomonedas y en la implementación de regulaciones más claras y favorables. Por otro lado, Binance enfrentó demandas en EE. UU. y España por prácticas irregulares y apropiación indebida, lo que pone de manifiesto la necesidad de una mayor transparencia y cumplimiento en el sector.
- Se aprueba el reglamento MiCA (Markets in Crypto Assets). Es una normativa europea que busca crear un marco regulatorio claro y efectivo para los cryptoactivos, promoviendo la transparencia y protegiendo a los consumidores.

A nivel de proyectos individuales, destacamos los siguientes eventos:

- Rusia y Japón iniciaron sus pruebas de monedas digitales de banco central (CBDC) en abril. Rusia busca evadir sanciones internacionales tras la invasión a Ucrania, mientras que Japón busca adaptarse a la nueva economía digital y reducir el uso del efectivo.
- La moneda estable USDT de Tether continuó consolidándose como el activo más seguro en medio de la crisis de liquidez, manteniendo reservas de más del 100% de los activos emitidos.
- El Salvador, que adoptó BTC como moneda de curso legal en 2021, anunció nuevos proyectos conjuntos con el gobierno de Texas para ampliar su estrategia de BTC.



Situación y performance de BaeFund

Este mes, el performance de BaeFund ha sido mejor que el de su índice de referencia, principalmente se ejecutaron compras de BTC, con el objetivo de aumentar la dominancia del activo que los gestores consideramos más importante en la inversión de largo plazo planteada.

Es importante tener esto en cuenta para entender la reducción relativa de rentabilidad del activo BTC en el informe que se presenta a continuación, ya que, al realizar compras a un precio mayor que el precio promedio de las mismas, la rentabilidad se reduce frente a su valoración total.

En cuanto a las posiciones de coberturas, se redujo un 75% la posición abierta durante el mes de marzo y abril. El motivo principal es evitar el sobreapalancamiento en un momento de incertidumbre global en el cual las criptomonedas se están consolidando como activo refugio y cuyo sector está recibiendo unos flujos monetarios muy importantes.

A pesar de que según los estudios realizados, lo más lógico es seguir pensando que aún no hemos llegado al suelo de mercado, cada vez, las noticias están siendo más positivas respecto al futuro del mismo y por tanto aumentan las probabilidades de recibir flujos masivos de un momento a otro.

Actualmente, la estrategia de cobertura representa el 7,4% del AUM. El porcentaje de liquidez de BaeFund es a cierre de abril del 49,57%.

Respecto al mes entrante (mayo) consideramos importante informar a los inversores que añadiremos nuevos activos en las diferentes estrategias de BaeFund.

Por un lado, en las estrategias de Hold y Opportunity, se añaden los activos de BCH y BSV, los cuáles son derivaciones de BTC y se diferencian con este sobre todo en el tamaño del bloque para acomodar más transacciones. (más explicación en el documento de Bae Fund disponible en la web).

Por otro lado, y teniendo en cuenta el auge masivo de la inteligencia artificial, se añadirán en la estrategia de especulación, un apartado de tokens relacionados con estas nuevas tecnologías y otros que se consideren con alto rendimiento potencial.

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.

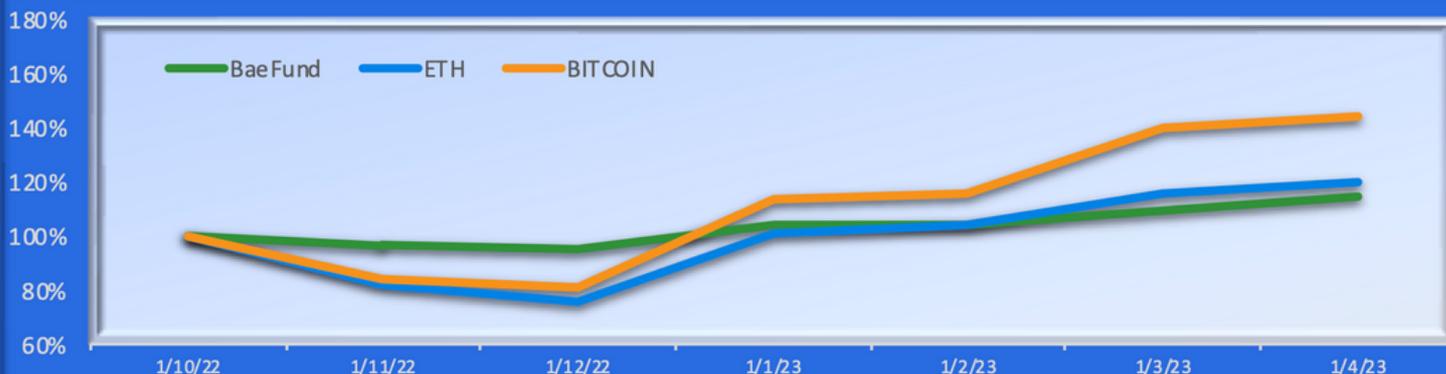
DESEMPEÑO CARTERA VS BENCHMARKS

VALOR LIQUIDATIVO : 114,53\$
Nº PARTICIPACIONES: 4093,40

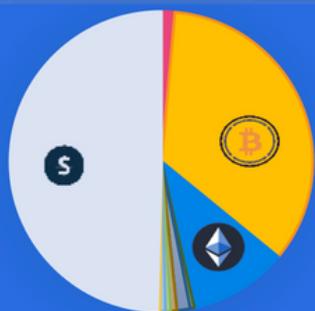
CAPITAL APORTADO	CAPITAL ACTUAL	R% BAE (mensual)	R% ÍNDICE (mensual)
404.000 \$	468.834 \$	4,71%	3,56%

INFORME
ABRIL 2023

DESEMPEÑO CARTERA VS BENCHMARKS



REPARTO DE ACTIVOS



ACTIVOS	% ACTUAL
V3 (C/P)	1,42%
BITCOIN	34,55%
ETHEREUM	10,55%
MATIC	0,43%
SOLANA	1,42%
POLKADOT	0,68%
BNB	0,52%
DOGECOIN	0,60%
ADA	0,26%
STABLECOINS	49,57%

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%	0,39%	6,09%
OPPORTUNITY (M/P)	-0,75%	-2,17%	13,67%	0,97%	23,06%	8,89%	49,33%
HOLD (L/P)	-0,75%	-2,18%	18,55%	1,26%	23,06%	8,89%	56,17%
ALTCOINS (L/P)	0,80%	-2,93%	33,93%	-1,01%	-3,68%	1,88%	27,30%
ESPECULACIÓN	6,53%	-7,81%	7,59%	-3,87%	-51,31%	2,60%	-49,26%
COBERTURA (C/P)	-15,96%	-0,82%	-59,84%	7,61%	125,37%	32,37%	7,46%
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%	4,71%	14,53%
ETHEREUM	-17,79%	-7,95%	33,01%	3,31%	11,02%	3,85%	19,89%
BITCOIN	-15,94%	-3,66%	40,32%	1,57%	20,94%	3,28%	44,17%
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 \$	404.000 \$	
CAPITAL ACTUAL	288.984 \$	285.346 \$	425.215 \$	425.977 \$	447.739 \$	468.834 \$	

TABLA DE TESORERÍA

HOLD		ALTCOINS		ESPECULACIÓN		LIQUIDEZ (STABLECOINS)	
BITCOIN	2,75 BTC	MATIC	2.060 MATIC	DOGECOIN	15.040 DOGE	THETER	146.170 USDT
ETHEREUM	13,05 ETH	SOLANA	287,42 SOL			USD COIN	0 USDC
OPPORTUNITY		POLKADOT	542,78 DOT			DAI	05.141 DAI
BITCOIN	2,75 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.