MORA FUNDS SICAV – MORA IBERIAN EQUITY FUND

MORABANC

Clase A1

Fecha de actualización **30-sep-2021**

COMENTARIO MENSUAL

La bolsa española ha tenido una ligera corrección durante el mes de septiembre, en línea con la mayoría de plazas bursátiles internacionales. La diferencia es que, en este caso, el IBEX 35 se ha depreciado mucho menos que sus homólogos europeos, en parte, porque la bolsa española tiene un rendimiento acumulado del año inferior a las otras plazas bursátiles europeas, y ya tuvo meses de rendimientos negativos en junio y julio. En el ámbito económico, España está influenciada por las decisiones que tome el BCE respecto a políticas monetarias y de tipos de interés, y está trabajando con los fondos de recuperación económica europeos para salir de la crisis de la COVID-19. Sectorialmente, ha habido mucha disparidad: mientras el sector Energía ha tenido un desempeño superior al 10 %, en el caso negativo, el sector Utilities ha sufrido un retroceso de en torno al 11%.

PERFIL DE RIESGO

1	2	3	4	5	6	7

RIESGO BAJO — RIESGO ALTO

INFORMACIÓN CLAVE

Asesor del fondo	Mora Gestió d'Actius
Sociedad Gestora	UniCredit International Bank (Luxembourg)
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor	Deloitte
Divisa	EUR
Código ISIN	LU1826861582
Código Bloomberg	MORIEA1 LX
Nº registro AFA	EB06-0028-03
Inversión mínima	1 Participación
Patrimonio (millones)	3,24
Valor liquidativo	53,53
Indice de referencia	IBEX 35

GASTOS

Comisión de gestión	2,8% (anual)
Comisión de depositaría	0,45% (anual)
Comisión suscripción	Hasta un 1,12%
Comisión reembolso	Hasta un 1,12%

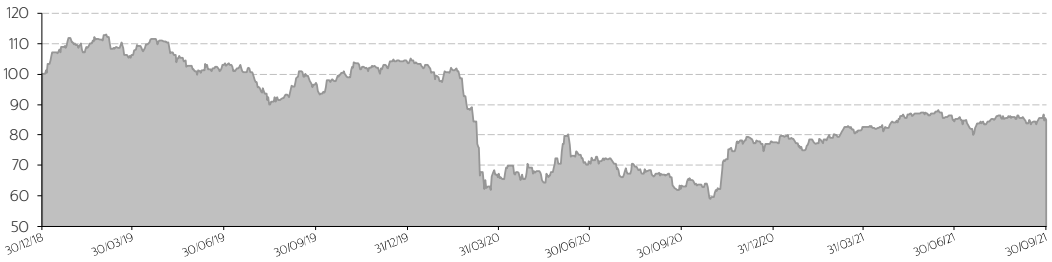
MÁS INFORMACIÓN:

morabanc-am@morabanc.ad
T (+376) 88 48 84
www.morabanc.com

Objetivo y política de inversión

Mora Funds SICAV – Mora Iberian Equity Fund Fund concentra sus inversiones en empresas de España y Portugal sin restricciones en términos de tamaño. La filosofía de inversión busca un equilibrio entre los criterios que han mostrado a lo largo del tiempo, conseguir buenos retornos con riesgo reducido. La incorporación de los valores al fondo se basa en el análisis sistemático de los fundamentales de las compañías.

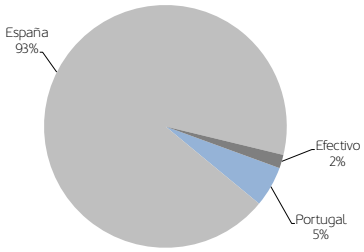
Gráfico evolutivo



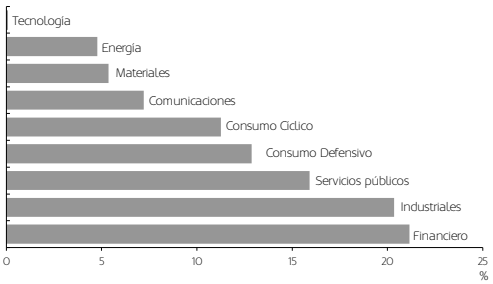
Resultados

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2019	10,00%	0,90%	-4,20%	4,19%	-8,75%	1,90%	-5,53%	-4,26%	4,12%	1,82%	3,28%	1,50%	**3,55%**
2020	-5,77%	-9,11%	-24,01%	2,84%	1,98%	0,25%	-6,55%	1,21%	-5,22%	-6,00%	29,11%	0,73%	**-25,00%**
2021	-3,62%	5,53%	4,71%	1,70%	3,20%	-2,80%	-0,91%	1,94%	-0,30%	-	-	-	**9,41%**

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Principales posiciones

Valor	Peso s/ activo
IBERDROLA SA	9,4%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	9,1%
BANCO SANTANDER SA	8,7%
CELLNEX TELECOM SA	5,3%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	4,8%

Información sobre la cartera

PER estimado	11,9
P/ V. Libros	2,4
Div. Yield	6,5%
EV/ EBITDA	5,1%
Posiciones	43

PER Estimado: Ratio que indica el número de veces que pagamos el beneficio de una acción, haciendo referencia al beneficio del próximo año (beneficio estimado). Un PER elevado implica que los inversores están pagando más por cada unidad de beneficio. P/V Libros: Ratio que indica el número de veces que se paga el valor en libros de una acción. Crecimiento BPA: Crecimiento estimado por los analistas del beneficio por acción (BPA) durante el próximo año. Div. Yield: Retorno para el accionista en forma de dividendo asumiendo que el precio de la acción no cambia. Se calcula dividiendo el dividendo por acción entre el precio. Volatilidad: Cálculo matemático que determina si el precio de un activo durante cierto periodo de tiempo ha variado mucho respecto a su valor medio. Beta: Medida de riesgo que indica la volatilidad de un activo respecto a su benchmark. Ratio de Sharpe: Mide el exceso de rendimiento por una unidad de riesgo adicional.

El presente documento, que es actualizado mensualmente, es puramente informativo y no vinculante contractualmente. Resultados pasados no garantizan resultados futuros. El prospectus del fondo, estados financieros mensuales y informes anuales están disponibles bajo petición a la oficina registrada de Structured Invest S.A. Los documentos relativos a las comisiones y gastos del Sub-Fondo, política de inversión y objetivo, han sido presentados ante la CSSF en el Gran Ducado de Luxemburgo y están indicados en el Prospectus de Mora Funds SICAV, que puede también ser consultado a través de la siguiente página web: www.morabanc.ad.