

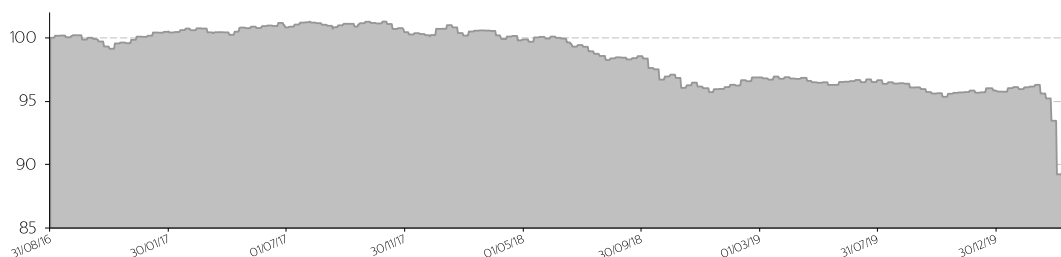
COMENTARIO MENSUAL

Marzo ha sido un muy mal mes para la mayoría de activos, por la pandemia del coronavirus y sus efectos en la economía. Además de la renta variable, que ha sido el activo más afectado, en renta fija se han dejado notar con fuerza las pérdidas. El fondo no ha podido abstraerse de este entorno y también ha sufrido retrocesos en su valoración. Dentro del mal panorama general, destacan en positivo fondos como Ruffer Total Return International, con estrategia global macro, o BSF European Absolute Return, market neutral.

Objetivo y política de inversión

Mora Funds SICAV - Absolute Return Fund es un fondo de fondos multiestrategia domiciliado en Luxemburgo. El objetivo del fondo es alcanzar retornos anuales de entre un 3% y 5% a medio plazo. El universo de inversión serán principalmente fondos alternativos UCITS con estrategias tales como *long/short equity, long/short credit, global macro, event driven* o volatilidad.

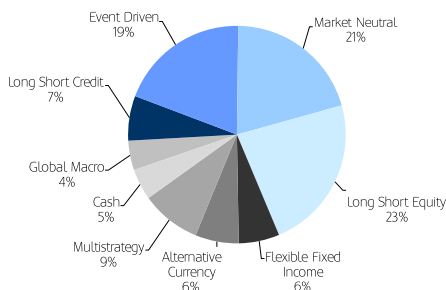
Gráfico evolutivo



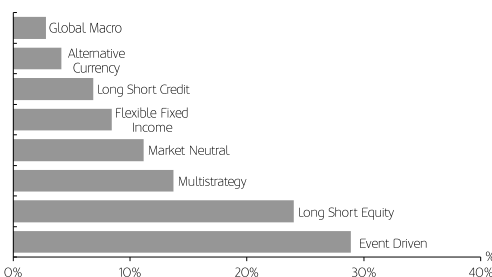
Resultados

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2015	0,88%	0,91%	1,01%	0,32%	0,24%	-0,29%	-0,08%	-0,93%	-0,76%	0,46%	0,10%	0,46%	2,33%
2016	-1,17%	-0,51%	-0,10%	-0,67%	0,39%	-1,07%	0,53%	0,25%	0,20%	-0,33%	-0,25%	0,45%	-2,26%
2017	0,42%	0,12%	-0,18%	0,04%	0,44%	-0,10%	0,45%	-0,43%	0,05%	0,25%	-0,69%	-0,24%	0,13%
2018	0,62%	-0,26%	-0,37%	-0,35%	0,10%	-0,30%	-0,70%	-0,48%	0,09%	-1,63%	-0,72%	-0,56%	-4,48%
2019	0,54%	0,66%	-0,11%	0,07%	-0,58%	0,31%	0,08%	-0,25%	-0,48%	-0,38%	0,26%	-0,04%	0,09%
2020	0,16%	-0,36%	-6,19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,38%

Distribución (ponderación de activos)



Distribución por contribución a riesgo



PERFIL DE RIESGO



INFORMACIÓN CLAVE

Asesor del fondo	Mora Gestió d'Actius
Sociedad Gestora	UniCredit International Bank (Luxembourg) CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Custodio	Deloitte
Auditor	EUR
Divisa	EUR
Código ISIN	LU0947622600
Código Bloomberg	MOABRA1 LX
Nº registro AFA	EB06-0028-02
Inversión mínima	1 participación
Patrimonio (millones)	7,05
Valor liquidativo	89,17
Índice de referencia UCITS	SI

GASTOS

Comisión de gestión	Hasta un 1,25% (anual)
Comisión de depositaria	Hasta un 0,032% (anual)
Comisión suscripción	Hasta un 0,5%
Comisión reembolso	-
Comisión de éxito	10%/ 3M Libor EUR

ESTADÍSTICAS a 3 años

Retorno anualizado	-3,70%
Volatilidad	4,28%
Máxima caída	-11,89%
Ratio de Sharpe	-

MÁS INFORMACIÓN:

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

Principales posiciones

Valor	Peso s/ activo
EXANE FUNDS 1 CERES -A- CAP	10,81%
BLACKROCK STR FD EUE ABS RET	10,65%
LYXOR TIEDEMANN ARB STRAT FI	9,54%
PTR AGORA -I EUR-CAP	9,52%
GLG MAN GLG INF EUR	8,41%

Información sobre fondos subyacentes

Posiciones	14
Patrimonio medio	1285 M
Años gestionando el fondo	5,40
Comisión de gestión media	0,96%
Inversión inicial media	264.488

TIR: Tasa Interna de Rentabilidad. Mide la rentabilidad a vencimiento de las inversiones del fondo en forma de tasa anual (bajo el supuesto de que los flujos que proporciona la cartera en términos de cupones y nominal hasta el vencimiento se reinvierten a la misma rentabilidad y al mismo vencimiento). Cupón medio: Cantidad periódica anual (en %) que recibe la cartera en concepto de interés explícito. Duración: Mide la sensibilidad de un activo de renta fija a los cambios de los tipos de interés de referencia. Cuanto más larga sea la duración del activo de renta fija, mayor sensibilidad a los tipos de interés.

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.