

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD
Dades identificatives

Inscrit al Registre de l'AFA amb el núm.	Classe A 0157-07-01 Classe B 0157-07-02	Entitat Gestora	Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra la Vella SGOIC-05/97
Data de llançament	Classe A 20/07/2018 Classe B 20/07/2018		
Divisa referència	Dòlar USA (USD)	Entitat Dipositària	Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra la Vella EB-06/95
Característiques	OICVM* de capitalització ALTRES-MULT		
Índex de referència	80% LEGATRUH + 10% MXWOH + 10% NDDUWI		
Inversió mínima (***)	Classe A 1 participació Classe B 100.000 dòlars (**)		
Periodicitat valoració	Diària	Entitat auditora	Ernst & Young

(*) Compartiment de Fons d'Inversió classificat com a "Organisme d'Inverió Col·lectiva en Valors Mobiliaris" (OICVM) de conformitat amb la Llei 10/2008, de 12 de juny, de regulació dels OIC.

(**) Classe de part exclusiva per a participats que inverteixen sota un mandat de gestió del Dipositari o Societat Gestora o que facin una inversió mínima de 100.000 dòlars.

(***) Les subscripcions mínimes no comporten l'obligatorietat de l'assignació a una classe de participació determinada.

Dades relatives a la gestió
Objectiu i característiques del Compartiment del fons

L'objectiu és obtenir una rendibilitat superior a la del 80% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 10% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 10% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI).

EL Compartiment es mesura contra l'índex de referència: 80% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 10% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 10% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI).

Informació econòmica

El segon trimestre del 2021 va ser un bon trimestre per les borses en general. Malgrat la volatilitat que hi va haver dins del trimestre en moments puntuals, la tendència va continuar essent alcista. Tot això és degut a que el bon ritme de vacunació fa preveure una obertura econòmica prou properament, i donat que els estalvis de les famílies ha crescut durant aquest últim any de pandèmia fa preveure que augmentarà el consum. Borses com l'americana, o l'índex de referència de la borsa mundial com el MSCI World, van tancar el mes de juny en màxims històrics. Pel que fa a la renda fixa, els tipus d'interès europeus van augmentar durant el trimestre, però encara mantenint-se en nivells negatius. Així, el tipus d'interès a 10 anys dels bons alemanys tancava el mes de juny en -0,20%. A Estats Units en canvi, els tipus d'interès van corregir una mica, però també s'ha de tenir en compte que allà la corba de tipus d'interès és positiva. Els mercats en general, tenen els ulls posats en els bancs centrals, i les decisions que prenguin en referència a les possibles pujades de tipus d'interès, ja que els estímuls econòmics dels últims mesos generen incerteses d'inflació. Pel que fa a la cotització de la paritat EUR/USD, durant el trimestre la cotització va pujar fins a 1,22 dòlars per euro, però va acabar tancant entorn del 1,18, una cotització similar a la que havia tancat el mes de març.

Riscos del Compartiment

El perfil de risc del Compartiment és moderat. S'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Escala de risc: 4, en una escala de l'1 al 7. Les inversions del Compartiment estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris. Pel control del risc, s'aplica un enfocament de VaR Absolut (Valor en Risc Absolut).

Per un detall més exhaustiu dels riscos d'inversió, consultar el prospecte complet del Compartiment.

Altres informacions a l'inversor

Aquest Compartiment pot invertir en valors negociables i/o altres instruments financers dels mencionats a l'article 20 de la Llei 10/2008, o normativa que la vingui a desenvolupar o a substituir.

Dades relatives als resultats de la gestió

Rendiment anualitzat TAE i històric per anys			Esquema de comissions	
Corresponents a la data de l'informe			Gestió *	
	Classe A	Classe B		
2 anys	n.a.	n.a.		Classe A 1,50% anual s/patrimoni
3 anys	n.a.	n.a.		Classe B 1,25% anual s/patrimoni
4 anys	n.a.	n.a.	Subscrip./Reemb.	Fins al contravalor en USD de 30.050,61 EUR 1,12%
5 anys	n.a.	n.a.		Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,84%
Des d'inici	0,72%	0,96%		Més de 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,56%
Any 2016	n.a.	n.a.	Dipositària	0,448% RV - 0,10% RF
Any 2017	n.a.	n.a.	Auditoria	A negociar anualment
Any 2018	-5,50%	-5,39%		
Any 2019	8,30%	8,57%		
Any 2020	0,11%	0,36%		
Enguany	-0,32%	-0,21%		

* Imposts indirectes inclosos

** Classe de part exclusiva per carteres sota un mandat gestió de la dipositària o gestora

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

Dades relatives als resultats de la gestió

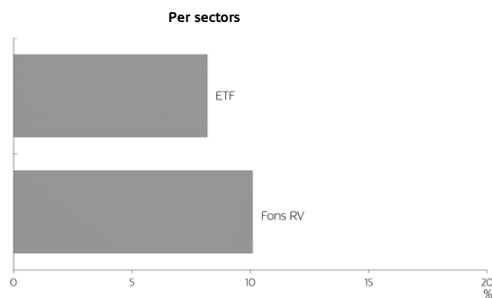
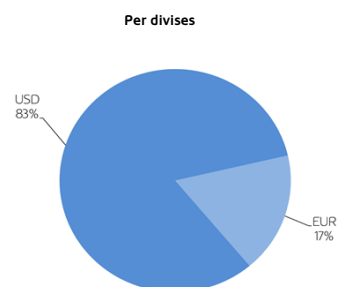
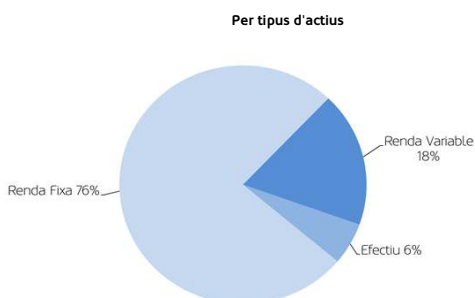
Evolució patrimoni/participacions del període		
Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B
Participacions final període anterior	122.150	355.845
Subscrip./Reemboss. (net)	88.925	97.038
Subscripcions període	-	7.038
Reembossaments període	-	104.076
Participacions final període actual	33.224	258.808
Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B
Patrimoni final període anterior	1.229.956	3.607.014
Subscrip./Reemboss. (net)	902.069	994.262
Subscripcions	-	72.162
Reembossaments	-	1.066.423
Beneficis distribuïts	-	-
Rendiments (totalitat del Compartiment)	74.723	
Despeses de gestió i serveis (totalitat del Compartiment)	13.992	
Comissió gestió	11.075	
Comissió dipositària	909	
Altres despeses	2.007	
Patrimoni final període actual (totalitat del Compartiment)	3.001.371	
Repartició patrimoni final període per classes de parts	Classe A 339.301	Classe B 2.662.070
Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B
Valor liquidatiu final període anterior	10,0693	10,1365
Valor liquidatiu final període actual	10,2125	10,2859

Remuneració del mercat monetari amb la dipositària	
Comptes corrents	Interbancari diari menys 0,50%
Dipòsits	Interbancari del període corresponent menys 0,25%

Ràtios diverses		
Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B
Beta	0,31	0,31
Volatilitat del Compartiment	3,0%	3,0%
Volatilitat del benchmark	3,7%	3,7%
Duració cartera RF i MM (anys)	4,30	4,30
Rating mig de la cartera	A-	A-
Ràtio de Sharpe	1,61	1,69
Tracking Error	3,8%	3,8%
Alfa	1,8%	2,1%
Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del Compartiment)		
Total despeses generals/patrimoni mitjà	1,1%	
Ràtio TER	0,8%	
Ràtio rotació cartera	15,0%	



Distribució de la cartera



MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
COMPTE CORRENT	170.049,73	5,7%	1.168.306,54	24,1%
MORA EUR BOND FUND FI C	309.754,82	10,3%	382.861,55	7,9%
MORA EUROPE EQUITY FUND FI B	77.172,62	2,6%	123.216,41	2,5%
MORA FDS SICAV IBER EQ C1	64.840,52	2,2%	92.279,71	1,9%
MORA HERITAGE FUND FI G	14.653,13	0,5%	61.687,11	1,3%
MORA MONEY MARKET PRIME USD FI D			259.312,34	5,4%
MORA US EQUITY FUND FI B	146.403,12	4,9%	232.565,73	4,8%
MORA USD BOND FUND FI C	535.113,73	17,8%	722.907,49	14,9%
ETF ISHARES CORE GLB AGG USD-H A (LN)	546.023,01	18,2%	716.809,02	14,8%
ETF ISHARES JPM USD EM BND USD A	62.695,29	2,1%	95.921,85	2,0%
ETF ISH DVL MKT PRPTY YLD USD A	62.704,49	2,1%	89.902,27	1,9%
ETF SPDR MSCI EMERG MARKETS	65.871,84	2,2%	106.174,90	2,2%
ETF ISHARES GLOBAL CORP UCITS	219.303,00	7,3%	248.449,32	5,1%
ETF ISHARES GLOBAL HY CORP-ACC USD	81.499,98	2,7%	125.276,80	2,6%
MAN AHL TRD ALT-IN USD	238.887,88	8,0%	230.917,46	4,8%
ETF ISHARE CORE MSCI WORLDN (LN)	117.052,92	3,9%	163.388,40	3,4%
ECM1- FUT EURUSD JUN21			12.000,00	0,2%
WNM1 - AULM1 - US ULTRA BOND JUN21			8.690,00	0,2%
ECU1- FUT EURUSD SEP21	4.400,00	0,1%		
MORA SHORT-TERM USD FUND FI - CLASSE D	284.978,22	9,5%		
TOTAL	3.001.404,30	100%	4.840.666,90	100%

Posicions obertes i moviments en derivats

Codi	Descripció valor	Venciment	Nominal trimestre actual	Nominal trimestre anterior	Variació Nominal
FC	WNM1-AULM1-ULTRA BON	21/06/2021	0	1	-1
FV	ECM1 - EURUSD JUN21	16/06/2021	0	-6	6
FV	ECU1 - EURUSD SEP21	13/09/2021	-2	0	-2

Fets rellevants

Durant aquest trimestre s'han produït reemborsaments nets superiors al 20% del patrimoni.

Els retorns històrics s'expressen nets de totes despeses i comissions de gestió. Els rendiments històrics no impliquen rendibilitats futures. El valor net liquidatiu del Compartiment es publica diàriament a www.morabanc.ad. Es pot consultar en qualsevol oficina de Mora Banc o de La Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i els simplificats, els informes trimestrals o els estats financers públics auditats. Via telefònica trucant al telèfon d'informació i atenció al client: +376 884 884 (dies laborables 8h45 - 17h45).

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD
Dades identificatives

Inscrit al Registre de l'AFI amb el núm.	Classe A Classe B	0157-07-01 0157-07-02	Entitat Gestora	Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra la Vella SGOIC-05/97
Data de llançament	Classe A Classe B	20/07/2018 20/07/2018		
Divisa referència	Dòlar USA (USD)			
Característiques	OICVM* de capitalització ALTRES-MULT			Entitat Dipositària
Índex de referència	80% LEGATRUH + 10% MXWOH + 10% NDDUWI			Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra la Vella EB-06/95
Inversió mínima (***)	Classe A Classe B	1 participació 100.000 dòlars (**)		
Periodicitat valoració	Diària			Entitat auditora Deloitte

(*) Compartiment de Fons d'inversió classificat com a "Organisme d'Inverió Col·lectiva en Valors Mobiliaris" (OICVM) de conformitat amb la Llei 10/2008, de 12 de juny, de regulació dels OIC.

(**) Classe de part exclusiva per a participats que inverteixen sota un mandat de gestió del Dipositari o Societat Gestora o que facin una inversió mínima de 100.000 dòlars.

(***) Les subscripcions mínimes no comporten l'obligatorietat de l'assignació a una classe de participació determinada.

Dades relatives a la gestió
Objectiu i característiques del Compartiment del fons

L'objectiu és obtenir una rendibilitat superior a la del 80% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 10% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 10% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI).

EL Compartiment es mesura contra l'índex de referència: 80% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 10% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 10% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI).

Informació econòmica

El primer trimestre del 2021 ha estat un trimestre molt positiu per a les borses mundials, fent que la borsa americana assolís màxims històrics. Tot això va venir impulsat per diversos motius: una bona campanya en general de resultats de l'any 2020 de les companyies, un bon ritme de vacunació, sobretot als Estats Units, i l'aprovació del pla d'ajudes de Biden d'1,9 Trilions de dòlars. Quant a la Renda Fixa, el fet més rellevant va ser el repunt constant de la TIR de bons americans, arribant a un màxim d'1,77% la TIR del bo a 10 anys. També, va haver-hi unes setmanes d'una certa incertesa en els mercats, a causa de la preocupació d'un possible repunt de la inflació, atès que els programes d'ajudes fiscals i les injeccions de liquiditat dels bancs centrals podrien provocar aquest efecte. Finalment, destaquem també l'apreciació del dòlar respecte a l'euro, que va tocar el nivell dels 1,17 dòlars per euro.

Riscos del Compartiment

El perfil de risc del Compartiment és moderat. S'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Escala de risc: 4, en una escala de l'1 al 7. Les inversions del Compartiment estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris. Pel control del risc, s'aplica un enfocament de VaR Absolut (Valor en Risc Absolut).

Per un detall més exhaustiu dels riscos d'inversió, consultar el prospecte complet del Compartiment.

Altres informacions a l'inversor

Aquest Compartiment pot invertir en valors negociables i/o altres instruments financers dels mencionats a l'article 20 de la Llei 10/2008, o normativa que la vingui a desenvolupar o a substituir.

Dades relatives als resultats de la gestió

Rendiment anualitzat TAE i històric per anys			Esquema de comissions	
Corresponents a la data de l'informe			Gestió *	
	Classe A	Classe B		
2 anys	1,27%	1,52%		Classe A 1,50% anual s/patrimoni
3 anys	n.a.	n.a.		Classe B 1,25% anual s/patrimoni
4 anys	n.a.	n.a.	Subscrip./Reemb.	Fins al contravalor en USD de 30.050,61 EUR 1,12%
5 anys	n.a.	n.a.		Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,84%
Des d'inici	0,26%	0,50%		Més de 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,56%
Any 2016	n.a.	n.a.	Dipositària	0,448% RV - 0,10% RF
Any 2017	n.a.	n.a.	Auditoria	A negociar anualment
Any 2018	-5,50%	-5,39%		
Any 2019	8,30%	8,57%		
Any 2020	0,11%	0,36%		
Enguany	-1,72%	-1,66%		

* Imposts indirectes inclosos

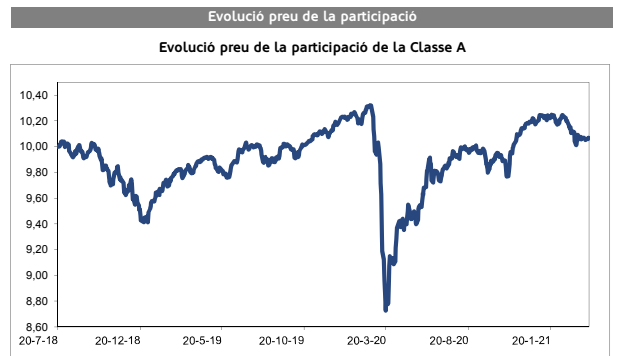
** Classe de part exclusiva per carteres sota un mandat gestió de la dipositària o gestora

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

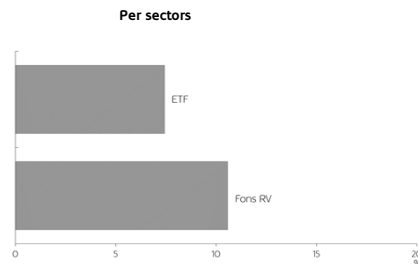
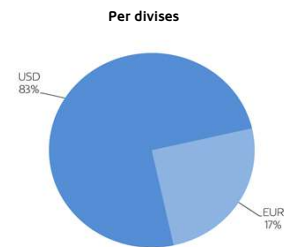
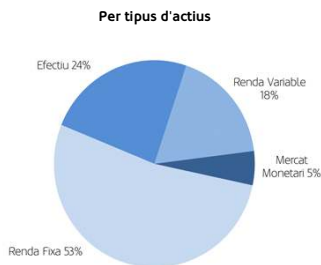
Dades relatives als resultats de la gestió

Evolució patrimoni/participacions del període		
Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B
Participacions final període anterior	124.063	894.602
Subscrip./Reemboss. (net)	1.913	538.757
Subscripcions període	13.541	485
Reembossaments període	15.454	539.242
Participacions final període actual	122.150	355.845
Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B
Patrimoni final període anterior	1.271.064	9.221.422
Subscrip./Reemboss. (net)	17.985	5.497.638
Subscripcions	137.963	5.000
Reembossaments	155.948	5.502.638
Beneficis distribuïts	-	-
Rendiments (totalitat del Compartiment)	- 112.268	
Despeses de gestió i serveis (totalitat del Compartiment)	- 27.624	
Comissió gestió	- 24.084	
Comissió dipositària	- 1.665	
Altres despeses	- 1.876	
Patrimoni final període actual (totalitat del Compartiment)	4.836.971	
Repartició patrimoni final període per classes de parts		
	Classe A	Classe B
	1.229.956	3.607.014
Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B
Valor liquidatiu final període anterior	10,2453	10,3078
Valor liquidatiu final període actual	10,0693	10,1365

Remuneració del mercat monetari amb la dipositària		
Comptes corrents	Interbancari diari menys 0,50%	
Dipòsits	Interbancari del període corresponent menys 0,25%	
Ràtios diverses		
Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B
Beta	0,30	0,30
Volatilitat del Compartiment	4,5%	4,5%
Volatilitat del benchmark	5,2%	5,2%
Duració cartera RF i MM (anys)	4,22	4,22
Rating mig de la cartera	A-	A-
Ràtio de Sharpe	2,28	2,33
Tracking Error	5,5%	5,5%
Alfa	5,7%	5,9%
Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del Compartiment)		
Total despeses generals/patrimoni mitjà	0,5%	
Ràtio TER	0,4%	
Ràtio rotació cartera	16,7%	



Distribució de la cartera



MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
COMPTE CORRENT	1.168.306,54	24,1%	569.469,97	5,4%
MORA EUR BOND FUND FI C	382.861,55	7,9%	798.755,40	7,6%
MORA EUROPE EQUITY FUND FI B	123.216,41	2,5%	182.687,36	1,7%
MORA FDS SICAV IBER EQ C1	92.279,71	1,9%	363.143,83	3,5%
MORA FDS SICAV M GLB CCY C1			691.431,56	6,6%
MORA GLOBAL CURRENCIES B			93.318,00	0,9%
MORA HERITAGE FUND FI G	61.687,11	1,3%	150.603,28	1,4%
MORA MONEY MARKET PRIME USD FI D	259.312,34	5,4%	864.209,91	8,2%
MORA US EQUITY FUND FI B	232.565,73	4,8%	439.578,38	4,2%
MORA USD BOND FUND FI C	722.907,49	14,9%	1.896.808,47	18,1%
ETF ISHARES CORE GLB AGG USD-H A (LN)	716.809,02	14,8%	1.875.080,37	17,9%
ETF ISHARES JPM USD EM BND USD A	95.921,85	2,0%	235.149,46	2,2%
ETF ISH DVL MKT PRPTY YLD USD A	89.902,27	1,9%	285.971,52	2,7%
ETF SPDR MSCI EMERG MARKETS	106.174,90	2,2%	345.008,60	3,3%
ETF ISHARES GLOBAL CORP UCITS	248.449,32	5,1%	878.015,25	8,4%
ETF ISHARES GLOBAL HY CORP-ACC USD	125.276,80	2,6%	307.768,64	2,9%
MAN AHL TRD ALT-IN USD	230.917,46	4,8%	225.125,89	2,1%
ECH1- FUT EURUSD MAR21			22.750,00	0,2%
ETF ISHARE CORE MSCI WORLDN (LN)	163.388,40	3,4%	251.560,92	2,4%
WNH1 - AULH1 - US ULTRA BOND MAR21			17.400,00	0,2%
ECM1- FUT EURUSD JUN21	12.000,00	0,2%		
WNM1 - AULM1 - US ULTRA BOND JUN21	8.690,00	0,2%		
TOTAL	4.840.666,90	100%	10.493.836,81	100%

Posicions obertes i moviments en derivats

Codi	Descripció valor	Venciment	Nominal trimestre actual	Nominal trimestre anterior	Variació Nominal
FC	WNH1-AULH1-ULTRA BON	31/03/2021	0	2	-2
FC	WNM1-AULM1-ULTRA BON	21/06/2021	1	0	1
FV	ECH1 - EURUSD MAR21	17/03/2021	0	-10	10
FV	ECM1 - EURUSD JUN21	16/06/2021	-6	0	-6

Fets rellevants

Durant el trimestre:

1) Es canvia l'objectiu d'inversió del compartiment, passant a ser el d'obtenir una rendibilitat superior a la del 80% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 10% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 10% MSCI World Net TR USD Index (NDDUW), que passarà a ser l'Index de referència.

2) S'elimina l'apartat relatiu a les restriccions d'inversió específiques en renda fixa, podent doncs el compartiment invertir en emissions High Yield en agregat per sobre del 25% del seu patrimoni i eliminant el compromís de la duració agregada de la cartera entre 6 i -6. Aquest canvi respon a la voluntat de modificar la política d'inversió del compartiment, amb la finalitat d'adoptar un asset allocation estratègic i aconseguir retorns de mercat per als partícips.

3) Es modifica l'escala de risc del compartiment, indicant que la mateixa podrà arribar a ser fins a un màxim de 4, en una escala de l'1 al 7, sense que això impliqui cap canvi en la política d'inversió actual del compartiment.

4) S'elimina la menció al control de risc per VaR Absolut ja que es preveu adoptar una altra metodologia de control de risc, enfocada a la diversificació.

Durant aquest trimestre s'han produït reemborsaments nets superiors al 20% del patrimoni.

Els retorns històrics s'expressen nets de totes despeses i comissions de gestió. Els rendiments històrics no impliquen rendibilitats futures. El valor net liquidatiu del Compartiment es publica diàriament a www.morabanc.ad.

Es pot consultar en qualsevol oficina de Mora Banc o de La Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i els simplificats, els informes trimestrals o els estats financers públics auditats. Via telefònica trucant al telèfon d'informació i atenció al client: +376 884 884 (dies laborables 8h45 - 17h45).

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD
Dades identificatives

Inscrit al Registre de l'AFI amb el núm.	Classe A	0157-07-01	Entitat Gestora 	Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra la Vella SGOIC-05/97
	Classe B	0157-07-02		
Data de llançament	Classe A	20/07/2018		
	Classe B	20/07/2018		
Divisa referència	Dòlar USA (USD)		Entitat Dipositària 	Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra la Vella EB-06/95
Característiques	OICVM* de capitalització ALTRES-MULT			
Índex de referència	70% LEGATRUH + 15% MXWOH + 15% NDDUWI			
Inversió mínima (***)	Classe A	1 participació		
	Classe B	100.000 dòlars (**)		
Periodicitat valoració	Diària		Entitat auditora	Deloitte

(*) Compartiment de Fons d'Inversió classificat com a "Organisme d'Inverni Col·lectiva en Valors Mobiliaris" (OICVM) de conformitat amb la Llei 10/2008, de 12 de juny, de regulació dels OIC.

(**) Classe de part exclusiva per a participats que inverteixen sota un mandat de gestió del Dipositari o Societat Gestora o que facin una inversió mínima de 100.000 euros.

(***) Les subscripcions mínimes no comporten l'obligatorietat de l'assignació a una classe de participació determinada.

Dades relatives a la gestió
Objectiu i característiques del Compartiment del fons

L'objectiu és obtenir una rendibilitat superior a la del 70% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 15% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 15% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI), mantenint un nivell de volatilitat promig que podrà oscil·lar en un rang de 2% a 5% en funció de les condicions de mercat.

EL Compartiment es mesura contra l'índex de referència: 70% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 15% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 15% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI).

Informació econòmica

Durant el quart trimestre de l'any hem assistit a una continuació del rebot de les places borsàries, que han continuat capitalitzant la relaxació dels confinaments, i una reactivació parcial de múltiples sectors econòmics. Tanmateix, amb l'arribada de l'hivern i amenaces de nous confinaments a l'hemisferi nord tornem a observar volatilitat i nerviosisme a les places financeres. A dotze mesos vista els futurs dels Fed Funds indiquen una probabilitat quasi inexistente de moviments a l'alça i a la baixa del tipus de referència als Estats Units. Durant el trimestre la recuperació dels actius de risc ha continuat materialitzant-se. Així, per exemple, durant el primer trimestre el Dow Jones nord-americà va caure un -23%, durant el segon rebota prop del +18%, durant el tercer un +8%, i aquest últim un +10%. Els diferencials de crèdit s'estreixen novament: en els índexs de grau d'inversió USA s'observen compressions de -40bps fins als 95bps, i en el segment High Yield de -166bps fins als 380bps.

Riscos del Compartiment

El perfil de risc del Compartiment és moderat. S'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Escala de risc: 3, en una escala de l'1 al 7. Les inversions del Compartiment estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris. Pel control del risc, s'aplica un enfocament de VaR Absolut (Valor en Risc Absolut).

Per un detall més exhaustiu dels riscos d'inversió, consultar el prospecte complet del Compartiment.

Altres informacions a l'inversor

Aquest Compartiment pot invertir en valors negociables i/o altres instruments financers dels mencionats a l'article 20 de la Llei 10/2008, o normativa que la vingui a desenvolupar o a substituir.

Dades relatives als resultats de la gestió

	Rendiment anualitzat TAE i històric per anys		Gestió *	Esquema de comissions	
	Corresponents a la data de l'informe			Classe A	Classe B
2 anys	n.a.	n.a.		1,50% anual s/patrimoni	
3 anys	n.a.	n.a.		1,25% anual s/patrimoni	
4 anys	n.a.	n.a.	Subscrip./Reemb.	Fins al contravalor en USD de 30.050,61 EUR 1,12%	
5 anys	n.a.	n.a.		Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,84%	
Des d'inici	0,99%	1,25%		Més de 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,56%	
Any 2015	n.a.	n.a.	Dipositària	0,448% RV - 0,10% RF	
Any 2016	n.a.	n.a.	Auditoria	A negociar anualment	
Any 2017	n.a.	n.a.			
Any 2018	-5,50%	-5,39%			
Any 2019	8,30%	8,57%			
Enguany	0,11%	0,36%			

* Imposts indirectes inclosos

** Classe de part exclusiva per carteres sota un mandat gestió de la dipositària o gestora

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

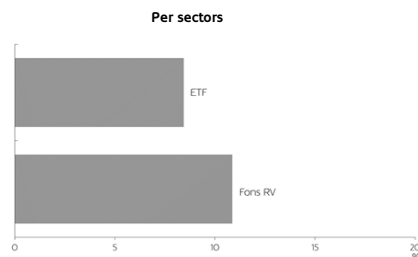
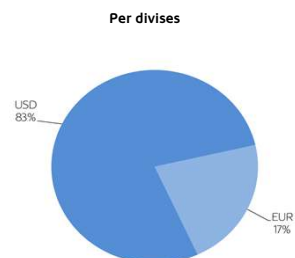
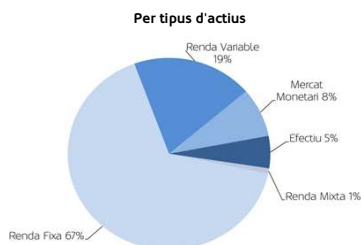
Dades relatives als resultats de la gestió

Evolució patrimoni/participacions del període		
Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B
Participacions final període anterior	79.746	1.048.179
Subscrip./Reemboss. (net)	44.316	153.577
Subscripcions període	49.533	95.079
Reembossaments període	- 5.217	- 248.656
Participacions final període actual	124.063	894.602
Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B
Patrimoni final període anterior	786.580	10.395.759
Subscrip./Reemboss. (net)	446.324	1.574.073
Subscripcions	498.105	951.826
Reembossaments	- 51.781	- 2.525.899
Beneficis distribuïts	-	-
Rendiments (totalitat del Compartiment)		487.015
Despeses de gestió i serveis (totalitat del Compartiment)	-	49.120
Comissió gestió	-	43.165
Comissió dipositària	-	2.599
Altres despeses	-	3.355
Patrimoni final període actual (totalitat del Compartiment)		10.492.486
Repartició patrimoni final període per classes de parts		
	Classe A	Classe B
	1.271.064	9.221.422
Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B
Valor liquidatiu final període anterior	9,8635	9,9179
Valor liquidatiu final període actual	10,2453	10,3078

Remuneració del mercat monetari amb la dipositària		
Comptes corrents	Interbancari diari menys 0,50%	
Dipòsits	Interbancari del període corresponent menys 0,25%	
Ràtios diverses		
Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B
Beta	0,38	0,38
Volatilitat del Compartiment	7,4%	7,4%
Volatilitat del benchmark	8,9%	8,9%
Duració carter RF i MM (anys)	5,29	5,29
Rating mig de la carter	A-	A-
Ràtio de Sharpe	0,08	0,11
Tracking Error	8,6%	8,6%
Alfa	-3,8%	-3,6%
Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del Compartiment)		
Total despeses generals/patrimoni mitjà	1,6%	
Ràtio TER	1,4%	
Ràtio rotació carter	46,6%	



Distribució de la carter



MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
COMPTE CORRENT	569.469,97	5,4%	928.171,68	8,3%
MORA EUR BOND FUND FI C	798.755,40	7,6%	1.100.746,63	9,8%
MORA EUROPE EQUITY FUND FI B	182.687,36	1,7%	140.958,64	1,3%
MORA FDS SICAV IBER EQ C1	363.143,83	3,5%	277.079,12	2,5%
MORA FDS SICAV M GLB CCY C1	691.431,56	6,6%	667.388,21	6,0%
MORA GLOBAL CURRENCIES B	93.318,00	0,9%	549.642,82	4,9%
MORA HERITAGE FUND FI G	150.603,28	1,4%	496.261,45	4,4%
MORA MONEY MARKET PRIME USD FI D	864.209,91	8,2%	1.172.163,68	10,5%
MORA US EQUITY FUND FI B	439.578,38	4,2%	461.008,62	4,1%
MORA USD BOND FUND FI C	1.896.808,47	18,1%	2.096.509,32	18,7%
ETF ISHARES CORE GLB AGG USD-H A (LN)	1.875.080,37	17,9%	930.235,87	8,3%
ETF ISHARES JPM USD EM BND USD A	235.149,46	2,2%	245.960,48	2,2%
ETF ISH DVL MKT PRPTY YLD USD A	285.971,52	2,7%	295.566,52	2,6%
ETF SPDR MSCI EMERG MARKETS	345.008,60	3,3%	352.448,25	3,2%
ETF ISHARES GLOBAL CORP UCITS	878.015,25	8,4%	891.709,61	8,0%
ETF ISHARES GLOBAL HY CORP-ACC USD	307.768,64	2,9%	323.768,04	2,9%
MAN AHL TRD ALT-IN USD	225.125,89	2,1%	213.655,23	1,9%
ECZO - FUT EURUSD DEC20			22.750,00	0,2%
WNZO - AULZO - US ULTRA BOND DEC20			20.000,00	0,2%
ECH1- FUT EURUSD MAR21	22.750,00	0,2%		
ETF ISHARE CORE MSCI WORLDN (LN)	251.560,92	2,4%		
WNH1 - AULH1 - US ULTRA BOND MAR21	17.400,00	0,2%		
TOTAL	10.493.836,81	100%	11.186.024,17	100%

Posicions obertes i moviments en derivats

Codi	Descripció valor	Venciment	Nominal trimestre actual	Nominal trimestre anterior	Variació Nominal
FC	WNZO-AULZO-ULTRA BON	30Dec2020	0	2	-2
FC	WNH1-AULH1-ULTRA BON	31/03/2021	2	0	2
FV	ECZO - EURUSD DEC20	16Dec2020	0	-10	10
FV	ECH1 - EURUSD MAR21	17/03/2021	-10	0	-10

Fets rellevants

Durant aquest trimestre no s'ha produït cap fet rellevant.

Els retorns històrics s'expressen nets de totes despeses i comissions de gestió. Els rendiments històrics no impliquen rendibilitats futures. El valor net liquidatiu del Compartiment es publica diàriament a www.morabanc.ad. Es pot consultar en qualsevol oficina de Mora Banc o de la Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i els simplificats, els informes trimestrals o els estats financers públics auditats. Via telefònica trucant al telèfon d'informació i atenció al client: +376 884 884 (dies laborables 8h45 - 17h45).

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD
Dades identificatives

Inscrit al Registre de l'AFA amb el núm.	Classe A Classe B	0157-07-01 0157-07-02	Entitat Gestora	Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra la Vella SGOIC-05/97
Data de llançament	Classe A Classe B	20/07/2018 20/07/2018		
Divisa referència		Dòlar USA (USD)	Entitat Dipositària	Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra la Vella EB-06/95
Característiques		OICVM* de capitalització ALTRES-MULT		
Índex de referència		70% LEGATRUH + 15% MXWOH + 15% NDDUWI		
Inversió mínima (***)	Classe A Classe B	1 participació 100.000 dòlars (**)		
Periodicitat valoració		Diària	Entitat auditora	Deloitte

(*) Compartiment de Fons d'inversió classificat com a "Organisme d'Inverni Col·lectiva en Valors Mobiliaris" (OICVM) de conformitat amb la Llei 10/2008, de 12 de juny, de regulació dels OIC.

(**) Classe de part exclusiva per a participis que inverteixen sota un mandat de gestió del Dipositari o Societat Gestora o que facin una inversió mínima de 100.000 euros.

(***) Les subscripcions mínimes no comporten l'obligatorietat de l'assignació a una classe de participació determinada.

Dades relatives a la gestió
Objectiu i característiques del Compartiment del fons

L'objectiu és obtenir una rendibilitat superior a la del 70% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 15% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 15% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI), mantenint un nivell de volatilitat promig que podrà oscil·lar en un rang de 2% a 5% en funció de les condicions de mercat.

EL Compartiment es mesura contra l'índex de referència: 70% BBG Barclays Global Aggregate TR Index Value Hedged USD (LEGATRUH) + 15% MSCI World 100% Hedged to USD (MXWOH) + 15% MSCI World Net TR USD Index (NDDUWI).

Informació econòmica

Erràtic tercer trimestre de l'any, amb moviments de més a menys. El trimestre va començar entre pla i positiu per als actius de risc, per tancar un dels millors mesos d'agost de tota la història a les borses i finalitzar amb caigudes al setembre que pràcticament retornaven tot el bestiar. Tot l'anterior es justifica tant en la incertesa electoral als Estats Units com a l'increment de la incertesa respecte a la necessitat de noves mesures de contenció del Covid. Pel que fa a la renda fixa, els bons governamentals van actuar com a refugi en els moments de caiguda. En el crèdit corporatiu, per la seva banda, veïem cert increment dels spreads, tant en el segment de grau d'inversió com en el d'alt rendiment. Per la seva banda, l'or, tancava el trimestre en negatiu, tot i que entre juliol i agost superés els seus màxims històrics, movent-se en línia amb els tipus d'interès reals.

Riscos del Compartiment

El perfil de risc del Compartiment és moderat. S'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Escala de risc: 3, en una escala de l'1 al 7. Les inversions del Compartiment estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris. Pel control del risc, s'aplica un enfocament de VaR Absolut (Valor en Risc Absolut).

Per un detall més exhaustiu dels riscos d'inversió, consultar el prospecte complet del Compartiment.

Altres informacions a l'inversor

Aquest Compartiment pot invertir en valors negociables i/o altres instruments financers dels mencionats a l'article 20 de la Llei 10/2008, o normativa que la vingui a desenvolupar o a substituir.

Dades relatives als resultats de la gestió

Rendiment anualitzat TAE i històric per anys			Esquema de comissions	
Corresponents a la data de l'informe			Gestió *	
	Classe A	Classe B		
2 anys	n.a.	n.a.		Classe A 1,50% anual s/patrimoni
3 anys	n.a.	n.a.		Classe B 1,25% anual s/patrimoni
4 anys	n.a.	n.a.	Subscrip./Reemb.	Fins al contravalor en USD de 30.050,61 EUR 1,12%
5 anys	n.a.	n.a.		Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,84%
Des d'inici	-0,62%	-0,37%		Més de 60.101,21 EUR, contravalor en USD 0,56%
Any 2015	n.a.	n.a.	Dipositària	0,448% RV - 0,10% RF
Any 2016	n.a.	n.a.	Auditoria	A negociar anualment
Any 2017	n.a.	n.a.		
Any 2018	-5,50%	-5,39%		
Any 2019	8,30%	8,57%		
Enguany	-3,62%	-3,44%		

* Imposts indirectes inclosos

** Classe de part exclusiva per carteres sota un mandat gestió de la dipositària o gestora

MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

Dades relatives als resultats de la gestió

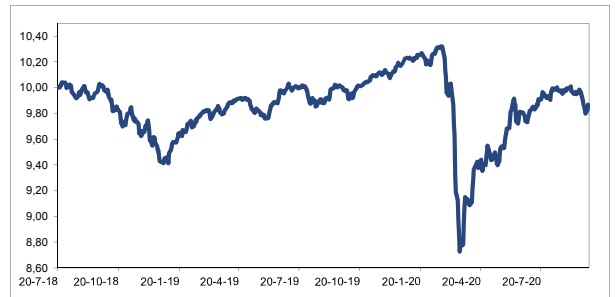
Evolució patrimoni/participacions del període		
Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B
Participacions final període anterior	86.080	1.142.852
Subscrip./Reemboss. (net)	6.334	94.672
Subscripcions període	1.457	56.688
Reembossaments període	7.791	151.360
Participacions final període actual	79.746	1.048.179
Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B
Patrimoni final període anterior	840.204	11.210.054
Subscrip./Reemboss. (net)	63.013	947.103
Subscripcions	14.419	564.049
Reembossaments	77.432	1.511.152
Beneficis distribuïts	-	-
Rendiments (totalitat del Compartiment)	187.208	
Despeses de gestió i serveis (totalitat del Compartiment)	45.013	
Comissió gestió	40.597	
Comissió dipositària	2.366	
Altres despeses	2.050	
Patrimoni final període actual (totalitat del Compartiment)	11.182.339	
Repartició patrimoni final període per classes de parts		
	Classe A	Classe B
	786.580	10.395.759
Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B
Valor liquidatiu final període anterior	9,7607	9,8088
Valor liquidatiu final període actual	9,8635	9,9179

Remuneració del mercat monetari amb la dipositària	
Comptes corrents	Interbancari diari menys 0,50%
Dipòsits	Interbancari del període corresponent menys 0,25%

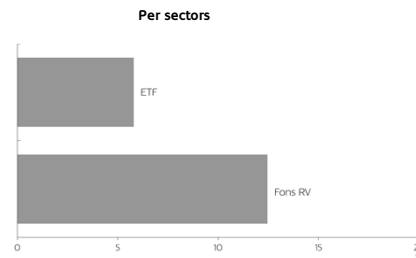
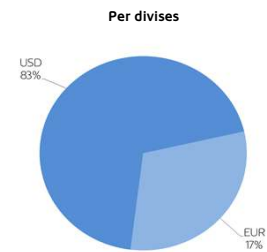
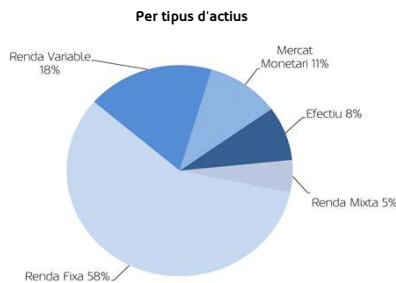
Ràtios diverses		
Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B
Beta	0,38	0,38
Volatilitat del Compartiment	7,3%	7,3%
Volatilitat del benchmark	8,7%	8,7%
Duració cartera RF i MM (anys)	4,39	4,39
Rating mig de la cartera	A-	A-
Ràtio de Sharpe	-0,23	-0,20
Tracking Error	8,5%	8,5%
Alfa	-4,2%	-4,0%
Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del Compartiment)		
Total despeses generals/patrimoni mitjà	1,2%	
Ràtio TER	1,1%	
Ràtio rotació cartera	44,2%	

Evolució preu de la participació

Evolució preu de la participació de la Classe A



Distribució de la cartera



MORA MULTI-ASSET FUND FI - MODERATE USD

Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
COMPTE CORRENT	928.171,68	8,3%	157.433,75	1,3%
MORA EUR BOND FUND FI C	1.100.746,63	9,8%		
MORA EUROPE EQUITY FUND FI B	140.958,64	1,3%	544.544,34	4,5%
MORA FDS SICAV IBER EQ CI	277.079,12	2,5%	474.255,58	3,9%
MORA FDS SICAV M GLB CCY CI	667.388,21	6,0%	647.925,04	5,4%
MORA GLOBAL CURRENCIES B	549.642,82	4,9%	339.076,77	2,8%
MORA HERITAGE FUND FI G	496.261,45	4,4%	603.172,90	5,0%
MORA MONEY MARKET PRIME USD FI D	1.172.163,68	10,5%	1.179.682,75	9,8%
MORA US EQUITY FUND FI B	461.008,62	4,1%	844.832,75	7,0%
MORA USD BOND FUND FI C	2.096.509,32	18,7%	2.300.085,15	19,1%
ETF ISHARES CORE GLB AGG USD-H A (LN)	930.235,87	8,3%	1.816.602,39	15,1%
ETF ISHARES JPM USD EM BND USD A	245.960,48	2,2%	559.428,82	4,6%
ETF ISH DVL MKT PRPTY YLD USD A	295.566,52	2,6%	353.479,68	2,9%
ETF SPDR MSCI EMERG MARKETS	352.448,25	3,2%	271.716,48	2,3%
ETF ISHARES MSCI WLD SMALL CAP			184.492,82	1,5%
ETF ISHARES GLOBAL CORP UCITS	891.709,61	8,0%	1.246.430,40	10,3%
ECUO - FUT EURUSD SEP20			43.225,00	0,4%
ETF ISHARES GLOBAL HY CORP-ACC USD	323.768,04	2,9%	246.299,86	2,0%
MAN AHL TRD ALT-IN USD	213.655,23	1,9%	212.938,31	1,8%
WNUO - AULUO - US ULTRA BOND SEP20			25.000,00	0,2%
ECZO - FUT EURUSD DEC20	22.750,00	0,2%		
WNZO - AULZO - US ULTRA BOND DEC20	20.000,00	0,2%		
TOTAL	11.186.024,17	100%	12.050.622,79	100%

Posicions obertes i moviments en derivats

Codi	Descripció valor	Venciment	Nominal trimestre actual	Nominal trimestre anterior	Variació Nominal
FC	WNUO-AULUO-ULTRA BON	21/09/2020	0	2	-2
FC	WNZO-AULZO-ULTRA BON	30/12/2020	2	0	2
FV	ECZO - EURUSD DEC20	16/12/2020	-10	0	-10
FV	ECUO - EURUSD SEP20	16/09/2020	0	-19	19

Fets rellevants

Durant aquest trimestre no s'ha produït cap fet rellevant.

Els retorns històrics s'expressen nets de totes despeses i comissions de gestió. Els rendiments històrics no impliquen rendibilitats futures. El valor net liquidatiu del Compartiment es publica diàriament a www.morabanc.ad. Es pot consultar en qualsevol oficina de Mora Banc o de la Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i els simplificats, els informes trimestrals o els estats financers públics auditats. Via telefònica trucant al telèfon d'informació i atenció al client: +376 884 884 (dies laborables 8h45 - 17h45).