

**MORA HERITAGE FUND FI**

Dades identificatives			
Inscrit al Registre de l'AFA amb el núm.	Classe A	0134-00-01	<b>Entitat Gestora</b>  Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra La Vella SGOIC-05/97
	Classe B	0134-00-02	
	Classe G	0134-00-03	
Data de llançament	Classe A	13/06/2012	<b>Entitat Dipositària</b>  Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra La Vella EB-06/95
	Classe B	18/06/2012	
	Classe G	13/06/2012	
Divisa referència	Euro (EUR)		<b>Entitat Dipositària</b>  Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra La Vella EB-06/95
Característiques	OICVM* de capitalització RV-MULT		
Índex de referència	MSCI World Eur		
Inversió mínima (***)	Classe A	1 participació	<b>Entitat Auditoria</b> Ernst & Young
	Classe B	100.000 euros	
	Classe G	1 participació (**)	
Periodicitat valoració	Diària		<b>Entitat Auditoria</b> Ernst & Young

(\*) Fons d'inversió classificat com a "Organisme d'Inversió 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.

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

**Objectiu i característiques del fons**

És un fons de renda variable mixte multidivisa que busca aconseguir el creixement del capital a llarg termini principalment a través d'inversions en el mercat de renda variable global, amb un horitzó d'inversió a llarg termini. Les inversions del Fons podran fer-se en qualsevol divisa i respecten els principis de diversificació i distribució de riscos establerts a la Secció primera del Capítol tercer de la Llei 10/2008.

**Informació econòmica**

El segon trimestre de l'any 2021 va ser molt positiu per les borses mundials en general. El bon ritme de vacunació, l'obertura econòmica i les bones perspectives en general van ser els principals catalitzadors d'aquestes pujades. Malgrat això, les diverses variants que van sortir del virus, fa que no es pugui abaixar la guàrdia a nivell de mesures de prevenció. Per altra banda, a nivell macroeconòmic, tots els focus estan posats en la Reserva Federal nord-americana, que a mitjans de juny, el seu president, Jerome Powell va fer unes declaracions dient que potser s'hauria d'anticipar la pujada de tipus d'interès per riscos d'inflació. Aquest to més agressiu, anomenat "Hawkish" en l'argot dels mercats financers, va generar volatilitat a les places borsàries durant uns dies, però ràpidament es van recuperar. En l'àmbit sectorial va destacar el sector Tecnologia com el sector que millor comportament va tenir, fent que, en línies generals, les companyies "Growth" tinguessin un millor comportament que les companyies "Value". A nivell de valors, van destacar Nokia, Fujitsu i AP Moeller que van pujar un 32%, 28% i 22%, respectivament.

**Riscos del fons**

El perfil de risc del Fons és agressiu degut a la important inversió en renda variable. Les inversions i dipòsits del Fons podran fer-se en qualsevol divisa. No obstant això, s'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Les inversions del Fons estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris, en especial de renda variable els quals es caracteritzen per una elevada volatilitat.

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

**Altres informacions a l'inversor**

Aquest fons 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	2,80% anual s/patrimoni
	Classe A	Classe B	Classe G			
2 anys	5,72%	6,79%	8,30%	<b>C. D'Èxit</b> <b>Subscrip./Reemb.</b>  <b>Dipositària</b> <b>Auditoria</b>	Classe B	1,80% anual s/patrimoni
3 anys	2,13%	3,16%	4,62%		Classe G (**)	0,40% anual s/patrimoni
4 anys	1,62%	2,64%	4,09%		anual, amb HWM, 10% de la revalorització s/MBWO	Fins a 30.050,61 EUR 1,12%
5 anys	2,56%	3,59%	5,05%		Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR 0,84%	Més de 60.101,21 EUR 0,56%
Des d'inici	4,45%	5,56%	6,99%			0,448% RV
Any 2016	4,75%	5,81%	7,30%		A negociar anyalment	
Any 2017	3,63%	4,67%	6,14%			
Any 2018	-19,35%	-18,54%	-17,39%			
Any 2019	19,69%	20,90%	22,62%			
Any 2020	-7,19%	-6,26%	-4,94%			
Enguany	14,06%	14,63%	15,43%			

\* Imposos indirectes inclosos

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

**Remuneració del mercat monetari amb la dipositària**

**Comptes corrents** Interbancari diari menys 0,50%

**Dipòsits** Interbancari del període corresponent menys 0,25%

MORA HERITAGE FUND FI

Dades relatives als resultats de la gestió

Evolució patrimoni/participacions del període

	Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B	Classe G
Participacions final període anterior	42.081	248.231	50.307
Subscrip./Reemboss. (net)	8.217	82.002	3.324
Subscripcions període	10.597	101.545	1.592
Reembossaments període	- 2.380	- 19.543	- 4.916
Participacions final període actual	50.298	330.233	46.983

	Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B	Classe G
Patrimoni final període anterior	6.052.479	38.979.546	8.936.894
Subscrip./Reemboss. (net)	1.196.438	13.024.157	601.661
Subscripcions	1.541.683	16.125.131	286.120
Reembossaments	- 345.245	- 3.100.974	- 887.782
Beneficis distribuïts	-	-	-

<b>Rendiments (totalitat del fons)</b>		<b>2.486.988</b>	
<b>Despeses de gestió i serveis (totalitat del fons)</b>	-	<b>353.535</b>	
Comissió gestió	-	275.587	
Comissió dipositària	-	75.799	
Altres despeses	-	2.150	
<b>Patrimoni final període actual (totalitat del fons)</b>		<b>69.721.305</b>	

Repartició patrimoni final període per classes de parts			
	Classe A	Classe B	Classe G
	7.459.475	53.603.970	8.657.861

Evolució valor liquidatiu de la participació

	Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B	Classe G
Valor liquidatiu final període anterior	143,8286	157,0291	177,6461
Valor liquidatiu final període actual	148,3059	162,3216	184,2752

Ràtios diverses

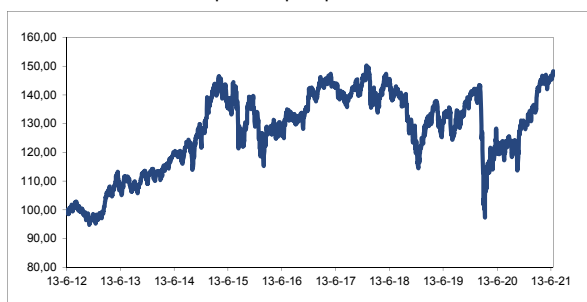
	Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B	Classe G
Beta	0,89	0,89	0,89
Volatilitat del fons	14,3%	14,3%	14,3%
Volatilitat del benchmark	18,5%	18,5%	18,5%
Duració cartera RF i MM (anys)	-	-	-
Rating mig de la cartera	-	-	-
Ràtio de Sharpe	1,65	1,74	1,86
Tracking Error	9,5%	9,5%	9,5%
Alfa	-7,8%	-6,9%	-5,5%

Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del fons)

Total despeses generals/patrimoni mitjà	1,6%
Ràtio TER	1,1%
Ràtio rotació cartera	18,9%

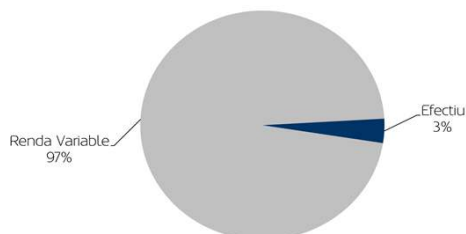
Evolució preu de la participació

Evolució preu de la participació de la Classe A

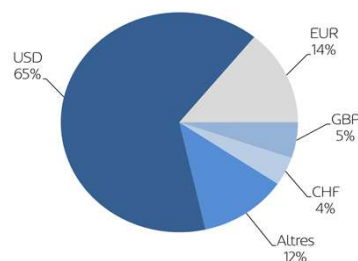


Distribució de la cartera

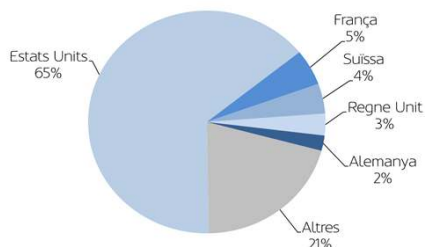
Per tipus d'actius



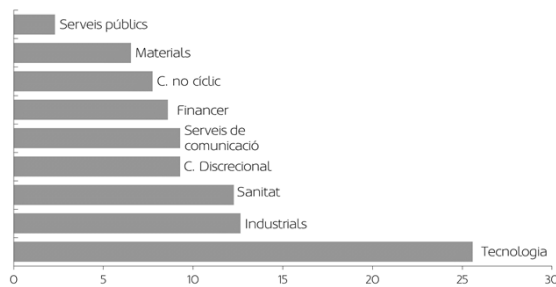
Per divises



Per regions



Per sectors



**MORA HERITAGE FUND FI**

## Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
ACCS. 3M CO.	881.917,54	1,3%	803.574,73	1,5%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	1.917.566,42	2,7%	1.552.171,49	2,9%
ACCS. AMAZON COM INC	703.126,27	1,0%	563.319,34	1,0%
ACCS. APPLE COMPUTER INC COM	2.358.140,02	3,4%	1.329.936,58	2,5%
ACCS. AXA (EX AXA-UAP)	279.352,25	0,4%	263.337,69	0,5%
ACCS. BOEING COMPANY	526.729,20	0,8%	443.193,95	0,8%
ACCS. CATERPILLAR INC	759.419,30	1,1%	762.981,34	1,4%
ACCS. CHEVRON CORPORATION	306.908,96	0,4%	261.119,18	0,5%
ACCS. COVESTRO AG	550.645,06	0,8%	483.662,90	0,9%
ACCS. CVS/HEALTH CORP.	442.898,93	0,6%	380.308,89	0,7%
ACCS. DAIMLER AG REGISTER (DE)	148.943,40	0,2%	134.233,66	0,2%
ACCS. DANONE	1.125.655,20	1,6%	972.153,00	1,8%
ACCS. DISNEY WALT COMPANY HOLDING CO	335.234,84	0,5%	303.425,75	0,6%
ACCS. ENEL SPA	231.247,63	0,3%	220.087,60	0,4%
ACCS. FACEBOOK INC	1.042.796,66	1,5%	422.650,68	0,8%
ACCS. GILEAD SCIENCES INC.	1.015.181,30	1,5%	890.856,08	1,6%
ACCS. GOLDMAN SACHS GROUP			349.934,25	0,6%
ACCS. INTEL CORP. (US4581401001)	428.142,62	0,6%	399.952,70	0,7%
ACCS. JOHNSON & JOHNSON COM	1.167.422,48	1,7%	1.053.470,41	1,9%
ACCS. LVMH MOET-HENNESSY L. VUITTON SE	511.846,20	0,7%	403.919,10	0,7%
ACCS. MERCK CO INC	622.728,20	0,9%	655.864,24	1,2%
ACCS. MICHELIN (RG)	581.174,50	0,8%	509.195,85	0,9%
ACCS. MICROSOFT CORP COM	2.167.391,46	3,1%	1.697.653,76	3,1%
ACCS. MORGAN STANLEY DEAN WITTER CO			181.198,50	0,3%
ACCS. NIKE INC CL-B	582.264,97	0,8%	436.069,07	0,8%
ACCS. NOKIA OYJ	432.219,14	0,6%	300.372,22	0,6%
ACCS. PFIZER INC COM	332.106,26	0,5%	289.828,43	0,5%
ACCS. ROCHE HOLDING AG-GENUS	1.798.578,08	2,6%	1.347.613,34	2,5%
ACCS. SAFRAN SA	216.886,60	0,3%	191.250,40	0,4%
ACCS. SANOFI	764.225,65	1,1%	675.348,00	1,2%
ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC SE	116.758,40	0,2%	106.414,25	0,2%
ACCS. SIEMENS AG REGISTERED	293.429,52	0,4%	280.000,00	0,5%
ACCS. TELECOM ITALIA ORD	515.367,64	0,7%	485.100,76	0,9%
ACCS. UNITEDHEALTH GROUP INC.	144.366,96	0,2%	132.360,85	0,2%
ACCS. VISA INC CLASS A	1.721.720,89	2,5%	1.368.527,52	2,5%
ACCS. COMPTE COURRENT	2.370.132,60	3,4%	3.222.352,86	6,0%
ACCS. AT&T INC NPV	303.323,10	0,4%	308.801,66	0,5%
ACCS. MASTERCARD INC A	1.360.867,56	2,0%	1.103.614,99	2,0%
ACCS. EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	644.743,86	0,9%	593.886,76	1,1%
ACCS. DISCOVER FINANCIAL			526.672,35	1,0%
ACCS. CITRIX SYS INC COM	445.519,99	0,6%	427.686,07	0,8%
ACCS. AMERISOURCEBERGEN CORP	109.888,34	0,2%	108.502,04	0,2%
ACCS. PARKER HANNIFIN CORP	656.815,06	0,9%		
ACCS CDW CORP/DE	718.893,53	1,0%	598.524,52	1,1%
ACCS. EASTMAN CHEMICAL COMPANY	399.698,18	0,6%	327.864,57	0,6%
ACCS. AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.047.722,72	1,5%	365.333,21	0,7%
ACCS. PERKINELMER INC	278.816,92	0,4%	233.989,13	0,4%
ACCS. QORVO INC.	505.915,78	0,7%	415.637,99	0,8%
ACCS. HUMANA INC.	298.503,86	0,4%	273.908,04	0,5%
ACCS. BEST BUY INC CO	647.930,39	0,9%	600.015,94	1,1%
ACCS. DAVITA INC	172.969,11	0,2%	144.464,48	0,3%
ACCS. UBS GROUP AG-REG	531.467,33	0,8%	478.404,64	0,9%
ACCS. IMPERIAL BRANDS PLC	974.020,57	1,4%	813.433,16	1,5%
ACCS. PAYCHEX INC	790.566,06	1,1%	685.822,67	1,3%
ACCS KDDI CORP 9433	371.238,06	0,5%	313.667,48	0,6%
ACCS. ALTRIA GRP INC US0220951033	858.995,29	1,2%	808.926,40	1,5%
ACCS. LOWES COMPANIES COS INC	549.441,71	0,8%		
ACCS. MONDELEZ INTERNATIONAL			347.054,07	0,6%
ACCS. BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	472.052,12	0,7%	409.011,84	0,8%
ACCS. BROADCOM INC	1.068.050,37	1,5%	569.602,96	1,1%
ACCS. CLOROX COMPANY	451.805,75	0,6%	429.673,02	0,8%
ACCS. TWITTER INC	589.587,13	0,8%	385.762,29	0,7%
ACCS. FREEPORT MCMORAN INC	143.727,02	0,2%	94.175,51	0,2%
ACCS. ALIBABA GROUP			134.238,47	0,2%
ACCS. NATURGY	273.037,92	0,4%	227.726,40	0,4%
ACCS. TRACTOR SUPPLY COMPANY	829.233,77	1,2%	769.486,56	1,4%
ACCS. YARA INT. ASA	1.177.297,63	1,7%	994.371,01	1,8%
ACCS. JD SPORTS FASHION PLC	267.389,06	0,4%	212.964,45	0,4%
ACCS. ARROW ELECTRONICS INC	1.085.645,88	1,6%	971.966,96	1,8%
ACCS. OTSUKA CORP. 4768	292.376,61	0,4%	235.304,50	0,4%
ACCS CGI INC	675.149,45	1,0%	581.831,60	1,1%
ACCS. NEWMONT MINING CORP.	563.842,38	0,8%	507.890,19	0,9%
ACCS. KINGFISHER PLC	692.248,94	1,0%	571.196,92	1,1%
ACCS TIS INC	269.463,21	0,4%	229.771,05	0,4%
ACCS. SOFTBANK GROUP CORP 9984	378.103,34	0,5%	366.353,45	0,7%
ACCS. ANTOFAGASTA PLC	403.520,64	0,6%	426.339,26	0,8%
ACCS. COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	430.725,45	0,6%	359.008,36	0,7%
ACCS. KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	588.170,46	0,8%	449.226,04	0,8%
ACCS. ANTHEM INC	400.833,02	0,6%	366.146,65	0,7%
ACCS YOKOGAWA ELECTRIC CORP	220.737,58	0,3%	229.089,67	0,4%
ACCS. FUJITSU LTD. 6702	363.514,14	0,5%	246.376,02	0,5%
ACCS. BUNZL PLC	272.739,13	0,4%	230.797,20	0,4%
ACCS. QUEBECOR INC -CL B	275.888,77	0,4%	252.072,78	0,5%
ACCS. COCA-COLA HBC AG-BI	419.775,98	0,6%	167.904,95	0,3%
ACCS. CERNIER CORP	690.198,71	1,0%	157.823,91	0,3%
ACCS. TELUS CORP	212.612,61	0,3%	166.071,67	0,3%
ACCS. METRO INC	157.935,14	0,2%	140.787,87	0,3%
ACCS. CONSTELLATION BRANDS CL-A	153.859,46	0,2%	132.817,34	0,2%
ACCS. MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	429.651,83	0,6%	420.004,91	0,8%
ACCS. SEAGATE TECHNOLOGY			186.690,60	0,3%
ACCS. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.766.437,49	2,5%	1.452.345,11	2,7%
ACCS. WALMART STORES INC	558.996,70	0,8%	496.598,31	0,9%
ACCS. BRENNFAG SE	543.215,34	0,8%	460.969,60	0,9%
ACCS. INT. BUSINESS MACHINES (IBM)	1.425.566,29	2,0%	1.311.462,00	2,4%
ACCS. JPMORGAN CHASE & CO	1.054.670,73	1,5%	933.279,63	1,7%
ACCS. UNITED PARCEL SVC CLB	752.174,01	1,1%		
ACCS. UNITED RENTALS INC	405.985,67	0,6%	374.292,10	0,7%
ACCS. RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	649.058,31	0,9%	105.021,59	0,2%
ACCS. BHP GROUP PLC	659.041,72	0,9%	567.581,88	1,1%
ACCS. CHENIERE ENERGY INC	745.351,03	1,1%	555.622,21	1,0%
ACCS. DR HORTON INC	591.638,62	0,8%	545.975,87	1,0%
ACCS ITOCHU CORP	391.476,77	0,6%	400.449,58	0,7%
ACCS. SONY CORPORATION 6758	361.584,11	0,5%	303.527,56	0,6%
ACCS SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	282.680,87	0,4%	240.786,37	0,4%
ACCS. PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	224.011,88	0,3%	208.903,53	0,4%
ACCS. AES CORPORATION	228.961,82	0,3%	179.055,04	0,3%
ACCS. RENESAS ELECTRONICS CORP	167.915,57	0,2%	148.749,52	0,3%
ACCS. HEWLETT PACKARD COMPANY	127.095,85	0,2%	126.822,74	0,2%
ACCS H LUNDBECK A/S	145.782,23	0,2%	124.436,92	0,2%
ACCS. AP MOLLER-MAERSK A/S-B	157.554,45	0,2%	116.886,11	0,2%
ACCS. IPSEN	143.948,52	0,2%	109.212,95	0,2%
ACCS. STIMICROELECTRONICS N.V.	117.492,59	0,2%	108.614,07	0,2%
ACCS. YAMATO HOLDINGS CO LTD	220.904,75	0,3%	105.152,52	0,2%
ACCS. KONAMI HOLDINGS CORP 9766	248.343,07	0,4%	91.328,51	0,2%
ACCS. ARTHUR J GALLAGHER	668.895,17	1,0%		
ACCS SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	673.098,97	1,0%		
ACCS. FEDEX CORP	623.570,27	0,9%		
ACCS. DEERE AND CO.	616.917,38	0,9%		
ACCS MITSUBI FUDOSAN CO LTD	322.592,20	0,5%		
ACCS. SECOM CO LTD 9735	320.810,35	0,5%		
ACCS. MITSUBISHI ESTATE 8802	286.666,31	0,4%		
ACCS. YAHOO! JAPAN CORP 4689	275.429,44	0,4%		
ACCS. CORTEVA INC	238.357,07	0,3%		
ACCS. SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	222.146,13	0,3%		
ACCS. WESTERN DIGITAL CORP	213.933,79	0,3%		
ACCS. ORGANON & CO	24.602,81	0,0%		
<b>TOTAL</b>	<b>69.744.948,35</b>	<b>100%</b>	<b>54.039.207,67</b>	<b>100%</b>

**MORA HERITAGE FUND FI****Posicions obertes i moviments en derivats**

Per aquest fons no existeixen posicions obertes amb derivats ni s'han produït moviments durant el període.

**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 fons es publica diàriament a [www.morabanc.ad](http://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 HERITAGE FUND FI**

Dades identificatives				
Inscrit al Registre de l'AFA amb el núm.	Classe A	0134-00-01		Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra La Vella SGOIC-05/97
	Classe B	0134-00-02		
	Classe G	0134-00-03		
Data de llançament	Classe A	13/06/2012		Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra La Vella EB-06/95
	Classe B	18/06/2012		
	Classe G	13/06/2012		
Divisa referència	Euro (EUR)		Entitat Dipositària	Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra La Vella EB-06/95
Característiques	OICVM* de capitalització RV-MULT			
Índex de referència	MSCI World Eur			
Inversió mínima (**)	Classe A	1 participació		
	Classe B	100.000 euros		
	Classe G	1 participació (**)		
Periodicitat valoració	Diària		Entitat auditora	Deloitte

(\*) Fons d'inversió classificat com a "Organisme d'Inversió 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.

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

**Objectiu i característiques del fons**

És un fons de renda variable mixte multidivisa que busca aconseguir el creixement del capital a llarg termini principalment a través d'inversions en el mercat de renda variable global, amb un horitzó d'inversió a llarg termini. Les inversions del Fons podran fer-se en qualsevol divisa i respecten els principis de diversificació i distribució de riscos establerts a la Secció primera del Capítol tercer de la Llei 10/2008.

**Informació econòmica**

Les principals economies mundials van entrar al 2021 en fase de recuperació; tot i així l'activitat continua estant per sota dels nivells de 2019 en la majoria dels països, però la perspectiva d'una reobertura total assistida per la vacuna durant l'any, ha continuat impulsant cap amunt les borses mundials durant el primer trimestre de l'any. Als EE.UU. es van anunciar nous estímuls fiscals per 1,9 trilions de dòlars, al qual va seguir una promesa addicional de 2 trilions de dòlars en despeses d'infraestructura. A Europa, malgrat els contratemps per immunitzar a la població, també ha estat un trimestre positiu impulsat per la recuperació econòmica mundial i secundant-se en sectors que van tenir un mal comportament el 2020, com l'energètic i el financer. No obstant això, l'augment de les taxes d'infecció per Covid-19 en alguns països i les noves restriccions de tancament posen en dubte les perspectives d'una recuperació completa abans d'estiu, afectant sectors tan importants com és el turisme i el seu impacte en l'economia.

**Riscos del fons**

El perfil de risc del Fons és agressiu degut a la important inversió en renda variable. Les inversions i dipòsits del Fons podran fer-se en qualsevol divisa. No obstant això, s'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Les inversions del Fons estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris, en especial de renda variable els quals es caracteritzen per una elevada volatilitat.

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

**Altres informacions a l'inversor**

Aquest fons 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	2,80% anual s/patrimoni
	Classe A	Classe B	Classe G			
2 anys	4,37%	5,42%	6,91%	C. D'Èxit	Classe G (**)	0,40% anual s/patrimoni
3 anys	1,53%	2,55%	3,99%		Subscrip./Reemb.	anual, amb HWM, 10% de la revalorització s/MBWO
4 anys	-0,24%	0,76%	2,18%			Fins a 30.050,61 EUR 1,12%
5 anys	2,34%	3,37%	4,82%	Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR 0,84%		
Des d'inici	4,22%	5,32%	6,75%		Més de 60.101,21 EUR 0,56%	
				Dipositària		0,448% RV
				Auditoria		A negociar anyalment
Any 2016	4,75%	5,81%	7,30%	* Imposts indirectes inclosos		
Any 2017	3,63%	4,67%	6,14%	** Classe de part exclusiva per carteres sota un mandat gestió de la dipositària o gestora		
Any 2018	-19,35%	-18,54%	-17,39%			
Any 2019	19,69%	20,90%	22,62%			
Any 2020	-7,19%	-6,26%	-4,94%			
Enguany	10,61%	10,89%	11,28%			
Remuneració del mercat monetari amb la dipositària						
Comptes corrents				Interbancari diari menys 0,50%		
Dipòsits				Interbancari del període corresponent menys 0,25%		

MORA HERITAGE FUND FI

Dades relatives als resultats de la gestió

Evolució patrimoni/participacions del període

	Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B	Classe G
Participacions final període anterior	42.388	237.504	49.978
Subscrip./Reemboss. (net)	- 307	10.727	329
Subscripcions període	1.585	30.443	5.235
Reembossaments període	- 1.893	- 19.716	- 4.906
Participacions final període actual	42.081	248.231	50.307

	Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B	Classe G
Patrimoni final període anterior	5.511.729	33.632.843	7.978.713
Subscrip./Reemboss. (net)	- 38.871	1.676.259	51.391
Subscripcions	217.709	4.572.479	878.712
Reembossaments	- 256.580	- 2.896.220	- 827.320
Beneficis distribuïts	-	-	-

Rendiments (totalitat del fons)		5.427.209	
Despeses de gestió i serveis (totalitat del fons)	-	270.355	
Comissió gestió	-	207.174	
Comissió dipositària	-	60.698	
Altres despeses	-	2.484	
Patrimoni final període actual (totalitat del fons)		53.968.919	

Repartició patrimoni final període per classes de parts			
	Classe A	Classe B	Classe G
	6.052.479	38.979.546	8.936.894

Evolució valor liquidatiu de la participació

	Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B	Classe G
Valor liquidatiu final període anterior	130,0289	141,6094	159,6434
Valor liquidatiu final període actual	143,8286	157,0291	177,6461

Ràtios diversos

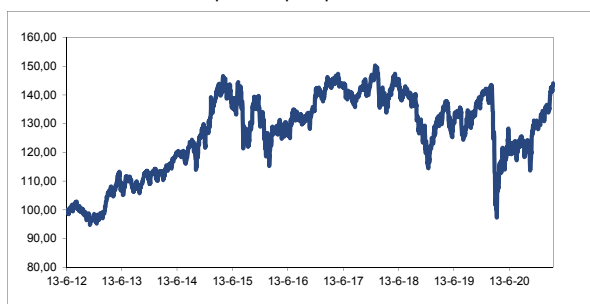
	Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B	Classe G
Beta	0,89	0,89	0,89
Volatilitat del fons	19,5%	19,5%	19,5%
Volatilitat del benchmark	18,5%	18,5%	18,5%
Duració cartera RF i MM (anys)	-	-	-
Rating mig de la cartera	-	-	-
Ràtio de Sharpe	1,55	1,62	1,71
Tracking Error	9,5%	9,5%	9,5%
Alfa	-9,4%	-8,4%	-7,0%

Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del fons)

Total despeses generals/patrimoni mitjà	0,9%
Ràtio TER	0,5%
Ràtio rotació cartera	20,6%

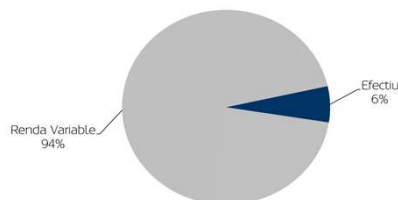
Evolució preu de la participació

Evolució preu de la participació de la Classe A

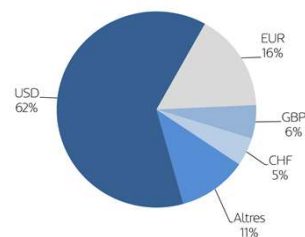


Distribució de la cartera

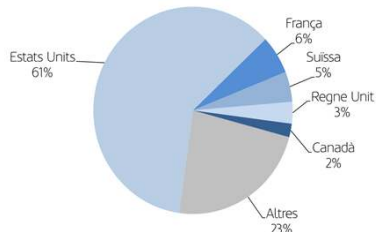
Per tipus d'actius



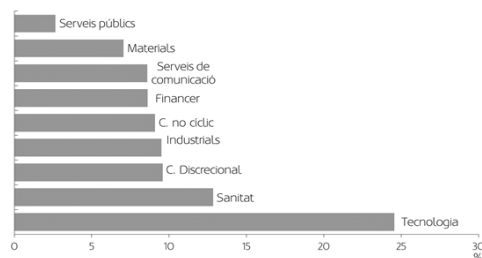
Per divises



Per regions



Per sectors



**MORA HERITAGE FUND FI**

## Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
ACCS. 3M CO	809.574,73	1,5%	696.681,95	1,5%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	1.552.171,49	2,9%	1.350.944,46	2,9%
ACCS. AMAZON COM INC	563.319,34	1,0%		
ACCS. APPLE COMPUTER INC COM	1.329.936,58	2,5%	1.392.487,22	3,0%
ACCS. ARCELORMITTAL (NL)			380.750,35	0,8%
ACCS. AXA (EX AXA-UAP)	263.337,69	0,5%	226.411,73	0,5%
ACCS. BOEING COMPANY	443.193,95	0,8%	532.377,17	1,1%
ACCS. CATERPILLAR INC	762.981,34	1,4%	650.128,77	1,4%
ACCS. CHEVRON CORPORATION	261.119,18	0,5%	203.353,18	0,4%
ACCS. COCA-COLA CO (US1912161007)			492.384,61	1,0%
ACCS. COVESTRO AG	483.662,90	0,9%	438.822,64	0,9%
ACCS. CVS/HEALTH CORP.	380.308,89	0,7%	85.054,75	0,2%
ACCS. DAIMLER AG REGISTER (DE)	134.233,66	0,2%	196.370,42	0,4%
ACCS. DANONE	972.153,00	1,8%	912.045,60	1,9%
ACCS. DISNEY WALT COMPANY HOLDING CO	303.425,75	0,6%	467.993,13	1,0%
ACCS. ELIS SA			126.201,51	0,3%
ACCS. ENEL SPA	220.087,60	0,4%	225.272,72	0,5%
ACCS. FACEBOOK INC	422.650,68	0,8%	375.923,65	0,8%
ACCS. GILEAD SCIENCES INC.	890.856,08	1,6%	756.836,69	1,6%
ACCS. GOLDMAN SACHS GROUP	349.934,25	0,6%	281.690,16	0,6%
ACCS. INDTX			271.711,44	0,6%
ACCS. INTEL CORP.(US4581401001)	399.952,70	0,7%		
ACCS. J P MORGAN CHASE AND CO			763.288,51	1,6%
ACCS. JOHNSON & JOHNSON COM	1.053.470,41	1,9%	1.604.715,17	3,4%
ACCS. LVMH MOET-HENNESSY L. VUITTON SE	403.919,10	0,7%	364.814,10	0,8%
ACCS. MERCK CO INC	655.864,24	1,2%	985.034,61	2,1%
ACCS. MICHELIN (RG)	509.195,85	0,9%	438.834,90	0,9%
ACCS. MICROSOFT CORP COM	1.697.653,76	3,1%	1.556.149,09	3,3%
ACCS. MORGAN STANLEY DEAN WITTER CO	181.198,50	0,3%	282.292,93	0,6%
ACCS. NIKE INC CL-B	436.069,07	0,8%	540.859,22	1,1%
ACCS. NOKIA OYJ	300.372,22	0,6%	278.006,42	0,6%
ACCS. NOVARTIS AG-REG			97.605,78	0,2%
ACCS. PFIZER INC COM	289.828,43	0,5%	694.445,57	1,5%
ACCS. ROCHE HOLDING AG-GENUS	1.347.613,34	2,5%	1.623.338,92	3,4%
ACCS. ROYAL DUTCH SHELL A (NL)			266.477,77	0,6%
ACCS. SAFRAN SA	191.250,40	0,4%	390.796,00	0,8%
ACCS. SANOFI	675.348,00	1,2%	709.582,28	1,5%
ACCS. SCHLUMBERGER LIMITED COM			230.741,16	0,5%
ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC SE	106.414,25	0,2%	98.734,45	0,2%
ACCS. SIEMENS AG REGISTERED	280.000,00	0,5%	235.040,00	0,5%
ACCS. TELECOM ITALIA ORD	485.100,76	0,9%	427.282,84	0,9%
ACCS. UNITEDHEALTH GROUP INC.	132.360,85	0,2%	116.957,74	0,2%
ACCS. VISA INC CLASS A	1.368.527,52	2,5%	1.640.780,97	3,5%
ACCS. WAL MART STORES INC			587.290,63	1,2%
ACCS. COMPTE CORRENT	3.222.352,86	6,0%	786.361,93	1,7%
ACCS. BERKSHIRE HATAWAY CL B			1.660.016,44	3,5%
ACCS. AT&T INC NPV	308.801,66	0,6%	777.751,62	1,6%
ACCS. MASTERCARD INC A	1.101.614,99	2,0%	1.317.660,87	2,8%
ACCS. EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	593.886,76	1,1%	634.129,60	1,3%
ACCS. DISCOVER FINANCIAL	526.672,35	1,0%		
ACCS. CITRIX SYS INC COM	427.686,07	0,8%	391.651,58	0,8%
ACCS. AMERISOURCEBERGEN CORP	108.502,04	0,2%		
ACCS. CDW CORP/DE	598.524,52	1,1%	493.560,07	1,0%
ACCS. EASTMAN CHEMICAL COMPANY	327.864,57	0,6%	283.382,99	0,6%
ACCS. AMERIPRISE FINANCIAL INC	365.333,21	0,7%		
ACCS. PERKINELMER INC	233.989,13	0,4%		
ACCS. QORVO INC.	415.637,99	0,8%		
ACCS. HUMANA INC.	273.908,04	0,5%	252.149,91	0,5%
ACCS. BEST BUY INC CO	600.015,94	1,1%	551.422,56	1,2%
ACCS. DAVITA INC	144.464,48	0,3%	148.302,28	0,3%
ACCS. UBS GROUP AG-REG	478.404,64	0,9%	435.329,29	0,9%
ACCS. IMPERIAL BRANDS PLC	813.433,16	1,5%	827.642,95	1,8%
ACCS. PAYCHEX INC	685.822,67	1,3%	625.310,36	1,3%
ACCS. KDDI CORP 9433	313.667,48	0,6%	316.599,98	0,7%
ACCS. BRENNTAG AG			401.068,88	0,9%
ACCS. ALTRIA GRP INC US0220951033	808.926,40	1,5%	648.864,26	1,4%
ACCS. TRIGANO			342.950,00	0,7%
ACCS. MONDELEZ INTERNATIONAL	347.054,07	0,6%	620.744,84	1,3%
ACCS. BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	409.011,84	0,8%		
ACCS. BROADCOM INC	569.602,96	1,1%		
ACCS. CLOROX COMPANY	429.673,02	0,8%	425.966,23	0,9%
ACCS. TWITTER INC	385.762,29	0,7%	546.522,24	1,2%
ACCS. FREEPORT MCMORAN INC	94.175,51	0,2%		
ACCS. ALIBABA GROUP	134.238,47	0,2%	704.748,86	1,5%
ACCS. NATURGY	227.726,40	0,4%		
DRETS BANCO SANTANDER 11/2020			0,62	0,0%
ACCS. TRACTOR SUPPLY COMPANY	769.486,56	1,4%	661.726,61	1,4%
ACCS. YARA INT. ASA	994.371,01	1,8%	874.049,36	1,9%
ACCS. JD SPORTS FASHION PLC	212.964,45	0,4%		
ACCS. INTL BUSINESS MACHINES CORP			1.331.764,15	2,8%
ACCS. ARROW ELECTRONICS INC	971.966,96	1,8%	844.207,72	1,8%
ACCS. OTSUKA CORP. 4768	235.304,50	0,4%	670.175,49	1,4%
ACCS. CSG INTL INC	581.831,60	1,1%	532.849,90	1,1%
ACCS. NIEMONT MINING CORP.	507.890,19	0,9%	482.492,74	1,0%
ACCS. KINGFISHER PLC	571.196,92	1,1%	459.420,06	1,0%
ACCS. TIS INC	229.771,05	0,4%	451.587,29	1,0%
ACCS. SOFTBANK GROUP CORP 9984	366.353,45	0,7%	381.106,15	0,8%
ACCS. ANTOFAGASTA PLC	426.339,26	0,8%	375.152,12	0,8%
ACCS. COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	359.008,36	0,7%	354.999,10	0,8%
ACCS. KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	449.226,04	0,8%	340.901,73	0,7%
ACCS. ANTHEM INC	366.146,65	0,7%	304.103,85	0,6%
ACCS. YOKOGAWA ELECTRIC CORP	229.089,67	0,4%	236.385,45	0,5%
ACCS. FUJITSU LTD. 6702	246.376,02	0,5%	234.979,20	0,5%
ACCS. BUNZL PLC	230.797,20	0,4%	232.645,00	0,5%
ACCS. QUEBECOR INC -CL B	252.072,78	0,5%	229.340,10	0,5%
ACCS. COCA-COLA HBC AG-DI	167.904,95	0,3%	176.167,56	0,4%
ACCS. CERNER CORP	157.823,91	0,3%	164.166,27	0,3%
ACCS. TELUS CORP	166.071,67	0,3%	158.154,91	0,3%
ACCS. METRO INC	140.787,87	0,3%	132.034,57	0,3%
ACCS. CONSTELLATION BRANDS CL-A	132.817,34	0,2%	130.307,03	0,3%
ACCS. MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	420.004,91	0,8%	93.368,96	0,2%
ACCS. SEAGATE TECHNOLOGY	186.690,60	0,3%	87.873,80	0,2%
DRETS BP 11.20 FICTICIS			11.969,19	0,0%
ACCS. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.452.345,11	2,7%		
ACCS. WALMART STORES INC	496.598,31	0,9%		
ACCS. BRENNTAG SE	460.969,60	0,9%		
ACCS. INT. BUSINESS MACHINES (IBM)	1.311.462,00	2,4%		
ACCS. JPMORGAN CHASE & CO	933.279,63	1,7%		
ACCS. UNITED RENTALS INC	374.292,10	0,7%		
ACCS. RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105.021,59	0,2%		
ACCS. BHP GROUP PLC	567.581,88	1,1%		
ACCS. CHENIERE ENERGY INC	555.622,21	1,0%		
ACCS. DR HORTON INC	545.975,87	1,0%		
ACCS. ITOCHU CORP	400.449,58	0,7%		
ACCS. SONY CORPORATION 6758	303.527,56	0,6%		
ACCS. SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	240.786,37	0,4%		
ACCS. PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	208.903,53	0,4%		
ACCS. AES CORPORATION	179.055,04	0,3%		
ACCS. RENESAS ELECTRONICS CORP	148.749,52	0,3%		
ACCS. HEWLETT PACKARD COMPANY	126.822,74	0,2%		
ACCS. H LUNDBECK A/S	124.436,92	0,2%		
ACCS. AP MOLLER-MAERSK A/S-B	116.886,11	0,2%		
ACCS. IPSEN	109.212,95	0,2%		
ACCS. STMICROELECTRONICS N.V.	108.614,07	0,2%		
ACCS. YAMATO HOLDINGS CO LTD	105.152,52	0,2%		
ACCS. KONAMI HOLDINGS CORP 9766	91.328,51	0,2%		
<b>TOTAL</b>	<b>54.039.207,67</b>	<b>100%</b>	<b>47.140.577,88</b>	<b>100%</b>

**MORA HERITAGE FUND FI**

## Posicions obertes i moviments en derivats

Per aquest fons no existeixen posicions obertes amb derivats ni s'han produït moviments durant el període.

## Fets rellevants

Durant el trimestre es modifica la frase relativa a l'escala de risc del fons, indicant que la mateixa podrà arribar a ser fins a un màxim de 6, en una escala de l'1 al 7, sense que això impliqui cap canvi en la política d'inversió actual del fons i s'actualitza la secció relativa a la informació de caràcter fiscal.

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 fons es publica diàriament a [www.morabanc.ad](http://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 HERITAGE FUND FI**

Dades identificatives				
Inscrit al Registre de l'AFA amb el núm.	Classe A	0134-00-01		Mora Gestió d'Actius SAU Grup Mora Banc Carrer L'Aigueta, 3 Andorra La Vella SGOIC-05/97
	Classe B	0134-00-02		
	Classe G	0134-00-03		
Data de llançament	Classe A	13/06/2012		Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra La Vella EB-06/95
	Classe B	18/06/2012		
	Classe G	13/06/2012		
Divisa referència	Euro (EUR)		Entitat Dipositària	Mora Banc Grup SA Grup Mora Banc Avda. Meritxell, 96 Andorra La Vella EB-06/95
Característiques	OICVM* de capitalització RV-MULT			
Índex de referència	MSCI World Eur			
Inversió mínima (**)	Classe A	1 participació		
	Classe B	100.000 euros		
	Classe G	1 participació (**)		
Periodicitat valoració	Diària		Entitat auditora	Deloitte

(\*) Fons d'inversió classificat com a "Organisme d'Inversió 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.

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

**Objectiu i característiques del fons**

És un fons de renda variable mixte multidivisa que busca aconseguir el creixement del capital a llarg termini principalment a través d'inversions en el mercat de renda variable global, amb un horitzó d'inversió a llarg termini. Les inversions del Fons podran fer-se en qualsevol divisa i respecten els principis de diversificació i distribució de riscos establerts a la Secció primera del Capítol tercer de la Llei 10/2008.

**Informació econòmica**

Les borses mundials han mantingut la bona tendència aquest últim trimestre i han tancat l'any a màxims històrics. En aquest sentit, les borses americanes han liderat les pujades impulsades pels grans valors tecnològics on han tingut un any amb rendiments impressionats. Per altra banda Les borses europees han acabat l'any gairebé planes, després del forta recuperació viscuda arrel de l'anunci de la vacuna. En aquest sentit, tot i l'impressionant rebot d'alguns valors durant el mes de novembre, molts valors relacionats amb els sectors més cíclics acaben l'any registrant fortes caigudes, tot i que segueixen cotitzant a uns múltiples molt per sota de les seves mitges històriques. Pel que fa a els valors del fons, en el costat positiu, Banco Santander (+74%) i Arcelormittal (+66%). Per altra banda, Alibaba (-23%) i Reckitt Benckiser (-14%). Pel que fa a MSCI World Eur ha pujat un (+8,48%), mentre que el Fons Mora Heritage Equity Fund (Classe B) ho ha fet un (+7,53%).

**Riscos del fons**

El perfil de risc del Fons és agressiu degut a la important inversió en renda variable. Les inversions i dipòsits del Fons podran fer-se en qualsevol divisa. No obstant això, s'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Les inversions del Fons estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris, en especial de renda variable els quals es caracteritzen per una elevada volatilitat.

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

**Altres informacions a l'inversor**

Aquest fons 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	2,80% anual s/patrimoni
	Classe A	Classe B	Classe G			
2 anys	5,39%	6,45%	7,95%	C. D'Èxit Subscrip./Reemb. anual, amb HWM, 10% de la revalorització s/MBWO Fins a 30.050,61 EUR 1,12% Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR 0,84% Més de 60.101,21 EUR 0,56% 0,448% RV A negociar anyalment	Classe G (**)	0,40% anual s/patrimoni
3 anys	-3,59%	-2,62%	-1,25%			
4 anys	-1,84%	-0,85%	0,55%			
5 anys	-0,55%	0,45%	1,86%			
Des d'inici	3,12%	4,21%	5,62%			
Any 2015	4,94%	6,00%	7,49%	Dipositària Auditoria		
Any 2016	4,75%	5,81%	7,30%	* Imposos indirectes inclosos ** Classe de part exclusiva per carteres sota un mandat gestió de la dipositària o gestora		
Any 2017	3,63%	4,67%	6,14%	Remuneració del mercat monetari amb la dipositària		
Any 2018	-19,35%	-18,54%	-17,39%	Comptes corrents Interbancari diari menys 0,50% Dipòsits Interbancari del període corresponent menys 0,25%		
Any 2019	19,69%	20,90%	22,62%			
Enguany	-7,19%	-6,26%	-4,94%			

MORA HERITAGE FUND FI

Dades relatives als resultats de la gestió

Evolució patrimoni/participacions del període

	Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B	Classe G
Participacions final període anterior	45.482	235.544	56.918
Subscrip./Reemboss. (net)	- 3.094	1.961	6.939
Subscripcions període	769	53.874	4.767
Reembossaments període	- 3.863	- 51.913	- 11.707
Participacions final període actual	42.388	237.504	49.978

Evolució patrimoni

	Classe A	Classe B	Classe G
	Patrimoni final període anterior	5.513.668	31.020.115
Subscrip./Reemboss. (net)	- 378.012	683.101	1.071.508
Subscripcions	99.080	7.574.018	733.115
Reembossaments	- 477.092	- 6.890.918	- 1.804.623
Beneficis distribuïts	-	-	-

Rendiments (totalitat del fons)		3.175.853	
Despeses de gestió i serveis (totalitat del fons)	-	240.969	
Comissió gestió	-	182.102	
Comissió dipositària	-	52.599	
Altres despeses	-	6.269	
Patrimoni final període actual (totalitat del fons)		47.123.286	

Repartició patrimoni final període per classes de parts	Classe A	Classe B	Classe G
	5.511.729	33.632.843	7.978.713

Evolució valor liquidatiu de la participació

	Classe A	Classe B	Classe G
	Valor liquidatiu final període anterior	121,2269	131,6959
Valor liquidatiu final període actual	130,0289	141,6094	159,6434

Ràtios diverses

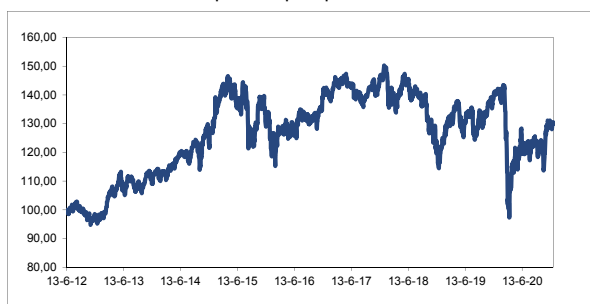
	Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B	Classe G
Beta	0,90	0,90	0,90
Volatilitat del fons	26,5%	26,5%	26,5%
Volatilitat del benchmark	18,7%	18,7%	18,7%
Duració cartera RF i MM (anys)	-	-	-
Rating mig de la cartera	-	-	-
Ràtio de Sharpe	-0,22	-0,18	-0,12
Tracking Error	9,5%	9,5%	9,5%
Alfa	-10,1%	-9,1%	-7,7%

Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del fons)

Total despeses generals/patrimoni mitjà	3,2%
Ràtio TER	2,2%
Ràtio rotació cartera	49,1%

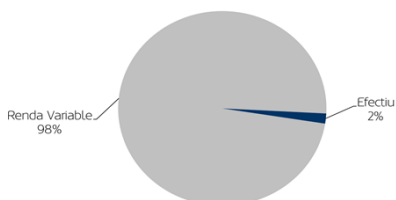
Evolució preu de la participació

Evolució preu de la participació de la Classe A

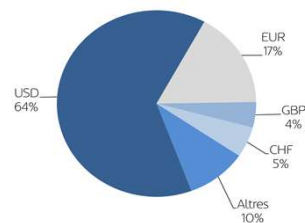


Distribució de la cartera

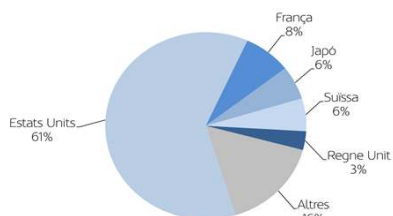
Per tipus d'actius



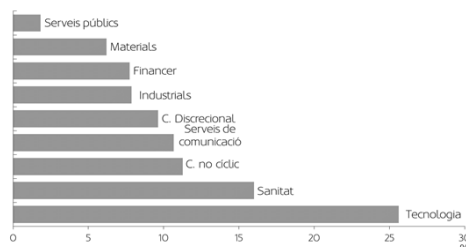
Per divises



Per regions



Per sectors



**MORA HERITAGE FUND FI**

## Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
ACCS. 3M CO.	696.681,95	1,5%	798.661,19	1,8%
ACCS. ACERINOX			649.635,00	1,4%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	1.350.944,46	2,9%	1.956.630,27	4,3%
ACCS. AP MOELLER-MAERSK			540.236,17	1,2%
ACCS. APPLE COMPUTER INC COM	1.392.487,22	3,0%	1.476.567,44	3,3%
ACCS. ARCELORMITTAL (NL)	380.750,35	0,8%	226.177,31	0,5%
ACCS. AXA (EX AXA-UAP)	226.411,73	0,5%	181.534,43	0,4%
ACCS. BABCOCK INTL			433.801,37	1,0%
ACCS. BANCO SANTANDER SA			189.040,72	0,4%
ACCS. BANK AMER CORP			204.900,73	0,5%
ACCS. BOEING COMPANY	532.377,17	1,1%	588.833,04	1,3%
ACCS. BP PLC			511.026,07	1,1%
ACCS. CATERPILLAR INC	650.128,77	1,4%	875.379,40	1,9%
ACCS. CHEVRON CORPORATION	203.353,18	0,4%	680.666,89	1,5%
ACCS. COCA-COLA CO (US1912161007)	492.384,61	1,0%	669.973,76	1,5%
ACCS. CONTINENTAL AG			243.869,76	0,5%
ACCS. COVESTRO AG	438.822,64	0,9%	467.628,70	1,0%
ACCS. CVS/HEALTH CORP.	85.054,75	0,2%		
ACCS. DAIMLER AG REGISTER (DE)	196.370,42	0,4%	286.844,08	0,6%
ACCS. DANONE	912.045,60	1,9%	928.524,30	2,1%
ACCS. DISNEY WALT COMPANY HOLDING CO	467.993,13	1,0%	780.584,92	1,7%
ACCS. DORMA+KABA HLG AG-REG B			563.865,92	1,3%
ACCS. DUERR AG			483.551,64	1,1%
ACCS. ELIS SA	126.201,51	0,3%	535.246,34	1,2%
ACCS. ENEL SPA	225.272,72	0,5%	201.917,96	0,4%
ACCS. EURONAV NV			615.634,28	1,4%
ACCS. EXXON MOBIL CORP			354.888,49	0,8%
ACCS. FACEBOOK INC	375.923,65	0,8%		
ACCS. GILEAD SCIENCES INC.	756.836,69	1,6%	877.680,17	1,9%
ACCS. GOLDMAN SACHS GROUP	281.690,16	0,6%	229.375,40	0,5%
ACCS. GROUPE FNAC			333.004,80	0,7%
ACCS. HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.50)			169.798,76	0,4%
ACCS. INDITEX	271.711,44	0,6%	245.044,80	0,5%
ACCS. INTERNACIONAL BUSINESS MACHINES CP			1.875.994,56	4,2%
ACCS. J P MORGAN CHASE AND CO	763.288,51	1,6%	691.633,29	1,5%
ACCS. JOHNSON & JOHNSON COM	1.604.715,17	3,4%	1.731.993,68	3,8%
ACCS. LVMH MOET-HENNESSY L. VUITTON SE	364.814,10	0,8%	383.823,40	0,9%
ACCS. MC DONALDS CORPORATION COMMON			241.776,44	0,5%
ACCS. MERCK CO INC	985.034,61	2,1%	1.048.664,65	2,3%
ACCS. MICHELIN (RG)	438.834,90	0,9%	492.995,00	1,1%
ACCS. MICROSOFT CORP COM	1.556.149,09	3,3%	1.546.213,69	3,4%
ACCS. MORGAN STANLEY DEAN WITTER CO	282.292,93	0,6%	209.761,51	0,5%
ACCS. NIKE INC CL-B	540.859,22	1,1%	711.597,42	1,6%
ACCS. NOKIA OYJ	278.006,42	0,6%		
ACCS. NOVARTIS AG-REG	97.605,78	0,2%	202.726,37	0,5%
ACCS. PFIZER INC COM	694.445,57	1,5%	716.855,08	1,6%
ACCS. RECKITT BENKISER GROUP			582.180,97	1,3%
ACCS. RENAULT			255.353,47	0,6%
ACCS. ROCHE HOLDING AG-GENUS	1.623.338,92	3,4%	1.784.026,48	4,0%
ACCS. ROYAL DUTCH SHELL A (NL)	266.477,77	0,6%	280.594,45	0,6%
ACCS. SAFRAN SA	390.796,00	0,8%	490.849,72	1,1%
ACCS. SANOFI	709.582,28	1,5%	887.005,35	2,0%
ACCS. SCHLUMBERGER LIMITED COM	230.741,16	0,5%	176.642,29	0,4%
ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC SE	98.734,45	0,2%		
ACCS. SIEMENS AG REGISTERED	235.040,00	0,5%	215.760,00	0,5%
ACCS. TELECOM ITALIA ORD	427.282,84	0,9%	387.203,85	0,9%
ACCS. TELEFONICA			200.406,19	0,4%
ACCS. THE SWATCH GROUP AG-B			204.345,66	0,5%
ACCS. UNITEDHEALTH GROUP INC.	116.957,74	0,2%		
ACCS. VISA INC CLASS A	1.640.780,97	3,5%	1.815.809,02	4,0%
ACCS. WAL MART STORES INC	587.290,63	1,2%	712.413,84	1,6%
ACCS. COMPTE CORRENT	786.361,93	1,7%	1.433.421,77	3,2%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV			208.890,77	0,5%
ACCS. BONDUELLE			415.760,40	0,9%
ACCS. BERKSHIRE HATAWAY CL B	1.660.016,44	3,5%	2.251.939,93	5,0%
ACCS. AT&T INC NPV	777.751,62	1,6%	741.643,50	1,6%
ACCS. MASTERCARD INC A	1.317.660,87	2,8%	1.336.779,32	3,0%
ACCS. EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	634.129,60	1,3%		
ACCS. CITRIX SYS INC COM	391.651,58	0,8%		
ACCS. CDW CORP/DE	493.560,07	1,0%		
ACCS. EASTMAN CHEMICAL COMPANY	283.382,99	0,6%		
ACCS. HUMANA INC.	252.149,91	0,5%		
ACCS. BEST BUY INC CO	551.422,56	1,2%		
ACCS. DAVITA INC	148.302,28	0,3%		
ACCS. UBS GROUP AG-REG	435.329,29	0,9%		
ACCS. IMPERIAL BRANDS PLC	827.642,95	1,8%	723.753,23	1,6%
ACCS. PAYCHEX INC	625.310,36	1,3%		
ACCS. KDDI CORP 9433	316.599,98	0,7%		
ACCS. BRENTAG AG	401.068,88	0,9%		
ACCS. ALTRIA GRP INC US0220951033	648.864,26	1,4%	741.627,68	1,6%
ACCS. TRIGANO	342.950,00	0,7%	700.121,60	1,6%
ACCS. MAISONS DU MONDE			203.385,60	0,5%
ACCS. MONDELEZ INTERNATIONAL	620.744,84	1,3%	639.261,29	1,4%
ACCS. CLOROX COMPANY	425.966,23	0,9%		
ACCS. TWITTER INC	546.522,24	1,2%		
ACCS. ALIBABA GROUP	704.748,86	1,5%	240.144,66	0,5%
ACCS. TOTAL SE-B			238.447,20	0,5%
DRETS BANCO SANTANDER 11/2020	0,62	0,0%		
ACCS. TRACTOR SUPPLY COMPANY	661.726,61	1,4%		
ACCS. YARA INT. ASA	874.049,36	1,9%		
ACCS. INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.331.764,15	2,8%		
ACCS. ARROW ELECTRONICS INC	844.207,72	1,8%		
ACCS. OTSUKA CORP. 4768	670.175,49	1,4%		
ACCS. CGI INC	532.849,90	1,1%		
ACCS. NEWMONT MINING CORP.	482.492,74	1,0%		
ACCS. KINGFISHER PLC	459.420,06	1,0%		
ACCS. TIS INC	451.587,29	1,0%		
ACCS. SOFTBANK GROUP CORP 9984	381.106,15	0,8%		
ACCS. ANTOFAGASTA PLC	375.152,12	0,8%		
ACCS. COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	354.999,10	0,8%		
ACCS. KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	340.901,73	0,7%		
ACCS. ANTHEM INC	304.103,85	0,6%		
ACCS. YOKOGAWA ELECTRIC CORP	236.385,45	0,5%		
ACCS. FUJITSU LTD. 6702	234.979,20	0,5%		
ACCS. BUNZL PLC	232.645,00	0,5%		
ACCS. QUEBECOR INC -CL B	229.340,10	0,5%		
ACCS. COCA-COLA HBC AG-DI	176.167,56	0,4%		
ACCS. CERNER CORP	164.166,27	0,3%		
ACCS. TELUS CORP	158.154,91	0,3%		
ACCS. METRO INC	132.034,57	0,3%		
ACCS. CONSTELLATION BRANDS CL-A	130.307,03	0,3%		
ACCS. MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	93.368,96	0,2%		

**MORA HERITAGE FUND FI**

ACCS. SEAGATE TECHNOLOGY	87.873,80	0,2%		
DRETS BP 11.20 FICTICIS	11.969,19	0,0%		
<b>TOTAL</b>	<b>47.140.577,88</b>	<b>100%</b>	<b>45.022.327,44</b>	<b>100%</b>

**Posicions obertes i moviments en derivats**

Per aquest fons no existeixen posicions obertes amb derivats ni s'han produït moviments durant el període.

**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 fons es publica diàriament a [www.morabanc.ad](http://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 HERITAGE FUND FI**

Dades identificatives	
Inscrit al Registre de l'AFA amb el núm.	Classe A 0134-00-01
	Classe B 0134-00-02
	Classe G 0134-00-03
Data de llançament	Classe A 13/06/2012 Classe B 18/06/2012 Classe G 13/06/2012
Divisa referència	Euro (EUR)
Característiques	OICVM* de capitalització RV-MULT
Índex de referència	MSCI World Eur
Inversió mínima (***)	Classe A 1 participació Classe B 100.000 euros Classe G 1 participació (**)
Periodicitat valoració	Diària



Mora Gestió d'Actius SAU  
Grup Mora Banc  
Carrer L'Aigueta, 3  
Andorra La Vella  
SGOIC-05/97

Mora Banc Grup SA  
Grup Mora Banc  
Avda. Meritxell, 96  
Andorra La Vella  
EB-06/95

Deloitte

(\*) Fons d'inversió classificat com a "Organisme d'Inversió 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.

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

**Objectiu i característiques del fons**

És un fons de renda variable mixte multidivisa que busca aconseguir el creixement del capital a llarg termini principalment a través d'inversions en el mercat de renda variable global, amb un horitzó d'inversió a llarg termini. Les inversions del Fons podran fer-se en qualsevol divisa i respecten els principis de diversificació i distribució de riscos establerts a la Secció primera del Capítol tercer de la Llei 10/2008.

**Informació econòmica**

Les borses mundials han mantingut la bona tendència aquest tercer trimestre. En aquest sentit, als Estats Units després de marcar màxims històrics a principis de setembre, ha corregit per tancar el trimestre al mateix nivell que al mes de febrer, just abans que s'expandís la pandèmia. Tot i que la situació sanitària segueix sent molt delicada, els mercats han experimentat una recuperació en forma de V, liderada per les grans companyies tecnològiques, que tot i les seves previsions de creixement, moltes cotitzen a múltiples difícilment justificables. A més a més, entrem en un trimestre que quedarà marcat pel resultat de les eleccions americanes, que en cas de canvi, podria tenir conseqüències importants sobre l'economia mundial. Per altra banda, a Europa, els rebrotos que s'estan produint i que poden portar a noves restriccions, estan augmentant els temors del món inversors. Pel que fa als valors del fons, en el costat positiu, Trigano (+41%) després de presentar una molt bona evolució del negoci tot i la pandèmia. Per altra banda, Telefonica (-31%) ha caigut fins als seus mínims històrics sense cap notícia rellevant. Pel que fa a MSCI World Eur ha pujat un (+2,98%), mentre que el Fons Mora Heritage Equity Fund (Classe B) ho ha fet un (+0,89%).

**Riscos del fons**

El perfil de risc del Fons és agressiu degut a la important inversió en renda variable. Les inversions i dipòsits del Fons podran fer-se en qualsevol divisa. No obstant això, s'intentarà reduir el risc per mitjà de la diversificació de la cartera.

Les inversions del Fons estan sotmeses a les fluctuacions dels mercats i als riscos inherents a les inversions en valors mobiliaris, en especial de renda variable els quals es caracteritzen per una elevada volatilitat.

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

**Altres informacions a l'inversor**

Aquest fons 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 2,80% anual s/patrimoni Classe B 1,80% anual s/patrimoni Classe G (***) 0,40% anual s/patrimoni	
	Classe A	Classe B	Classe G			
2 anys	-6,52%	-5,58%	-4,25%	C. D'Èxit Subscrip./Reemb.	anual, amb HWM, 10% de la revalorització s/MBWO Fins a 30.050,61 EUR 1,12% Entre 30.050,61 i 60.101,21 EUR 0,84% Més de 60.101,21 EUR 0,56%	
3 anys	-4,86%	-3,90%	-2,55%			
4 anys	-2,07%	-1,08%	0,31%			
5 anys	-0,54%	0,46%	1,87%			
Des d'inici	2,35%	3,43%	4,83%			
Any 2015	4,94%	6,00%	7,49%	Dipositària Auditoria	0,448% RV A negociar anyalment	
Any 2016	4,75%	5,81%	7,30%			
Any 2017	3,63%	4,67%	6,14%			
Any 2018	-19,35%	-18,54%	-17,39%			
Any 2019	19,69%	20,90%	22,62%			
Enguany	-13,47%	-12,82%	-11,90%	Remuneració del mercat monetari amb la dipositària		
					Comptes corrents	Interbancari diari menys 0,50%
					Dipòsits	Interbancari del període corresponent menys 0,25%

\* Impostos indirectes inclosos

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

MORA HERITAGE FUND FI

Dades relatives als resultats de la gestió

Evolució patrimoni/participacions del període

	Evolució nombre parts		
	Classe A	Classe B	Classe G
Participacions final període anterior	48.049	299.940	59.953
Subscrip./Reemboss. (net)	- 2.567	- 64.396	- 3.035
Subscripcions període	4	4.844	3.474
Reembossaments període	- 2.571	- 69.240	- 6.509
Participacions final període actual	45.482	235.544	56.918

	Evolució patrimoni		
	Classe A	Classe B	Classe G
Patrimoni final període anterior	5.788.142	39.153.526	8.761.231
Subscrip./Reemboss. (net)	- 315.017	- 8.550.135	- 452.109
Subscripcions	492	641.607	518.283
Reembossaments	- 315.509	- 9.191.742	- 970.392
Beneficis distribuïts	-	-	-

Rendiments (totalitat del fons)		845.133	
Despeses de gestió i serveis (totalitat del fons)	-	275.950	
Comissió gestió	-	212.647	
Comissió dipositària	-	61.284	
Altres despeses	-	2.018	
Patrimoni final període actual (totalitat del fons)		44.954.821	

Repartició patrimoni final període per classes de parts			
	Classe A	Classe B	Classe G
	5.513.668	31.020.115	8.421.037

Evolució valor liquidatiu de la participació

	Evolució valor liquidatiu de la participació		
	Classe A	Classe B	Classe G
Valor liquidatiu final període anterior	120,4626	130,5379	146,1352
Valor liquidatiu final període actual	121,2269	131,6959	147,9508

Ràtios diverses

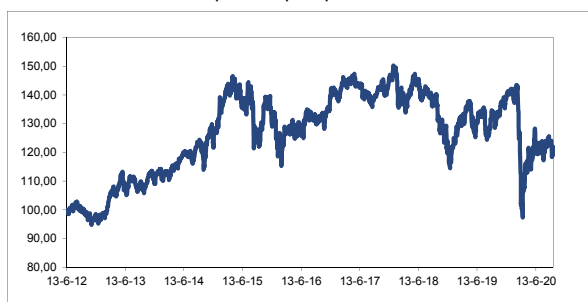
	Ràtios de risc (darrers 12 mesos)		
	Classe A	Classe B	Classe G
Beta	0,89	0,89	0,89
Volatilitat del fons	25,7%	25,7%	25,7%
Volatilitat del benchmark	18,2%	18,2%	18,2%
Duració cartera RF i MM (anys)	-	-	-
Rating mig de la cartera	-	-	-
Ràtio de Sharpe	-0,21	-0,17	-0,12
Tracking Error	9,4%	9,4%	9,4%
Alfa	0,0%	0,0%	0,0%

Ràtios d'eficiència (acumulat enguany per la totalitat del fons)

Total despeses generals/patrimoni mitjà	2,2%
Ràtio TER	1,6%
Ràtio rotació cartera	17,8%

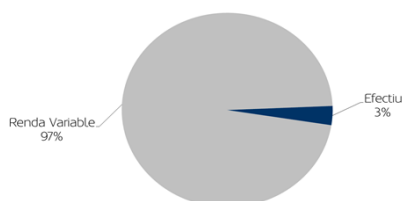
Evolució preu de la participació

Evolució preu de la participació de la Classe A

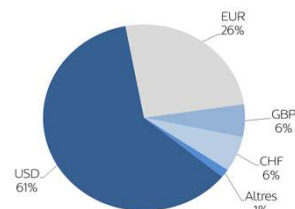


Distribució de la cartera

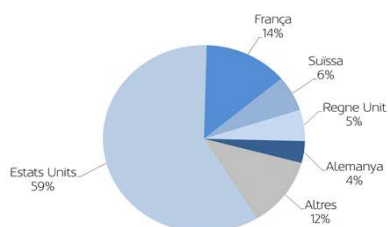
Per tipus d'actius



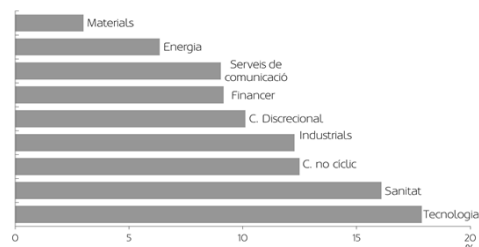
Per divises



Per regions



Per sectors



**MORA HERITAGE FUND FI**

## Composició de la cartera

Descripció del valor	Posició trimestre actual	% sobre patrimoni	Posició trimestre anterior	% sobre patrimoni
ACCS. 3M CO.	798.661,19	1,8%	815.396,10	1,5%
ACCS. ACERINOX	649.635,00	1,4%	746.784,62	1,4%
ACCS. ALPHABET INC-CL A	1.956.630,27	4,3%	1.114.695,19	2,1%
ACCS. AP MOELLER-MAERSK	540.236,17	1,2%	1.114.769,34	2,1%
ACCS. APPLE COMPUTER INC COM	1.476.567,44	3,3%	2.244.635,19	4,2%
ACCS. ARCELORMITTAL (NL)	225.177,31	0,5%	527.849,58	1,0%
ACCS. AXA (EX AXA-UAP)	181.534,43	0,4%		
ACCS. BABCOCK INTL	433.801,37	1,0%	681.927,17	1,3%
ACCS. BANCO SANTANDER SA	189.040,72	0,4%		
ACCS. BANK AMER CORP	204.900,73	0,5%		
ACCS. BOEING COMPANY	588.833,04	1,3%	681.186,00	1,3%
ACCS. BP PLC	511.026,07	1,1%	761.666,92	1,4%
ACCS. CATERPILLAR INC	875.379,40	1,9%	1.209.056,08	2,3%
ACCS. CHEVRON CORPORATION	680.666,89	1,5%	880.179,88	1,6%
ACCS. COCA-COLA CO (US1912161007)	669.973,76	1,5%	836.673,00	1,6%
ACCS. CONTINENTAL AG	243.869,76	0,5%	508.317,12	0,9%
ACCS. COVESTRO AG	467.628,70	1,0%	551.721,15	1,0%
ACCS. DAIMLER AG REGISTER (DE)	286.844,08	0,6%	647.935,27	1,2%
ACCS. DANONE	928.524,30	2,1%	907.763,76	1,7%
ACCS. DISNEY WALT COMPANY HOLDING CO	780.584,92	1,7%	968.910,21	1,8%
ACCS. DORMA+KABA HLG AG-REG B	563.865,92	1,3%	752.734,46	1,4%
ACCS. DUERR AG	483.551,64	1,1%	640.598,40	1,2%
ACCS. ELIS SA	535.246,34	1,2%	588.468,82	1,1%
ACCS. ENEL SPA	201.917,96	0,4%		
ACCS. EURONAV NV	615.634,28	1,4%	624.816,66	1,2%
ACCS. EXXON MOBIL CORP	354.888,49	0,8%	563.038,14	1,0%
ACCS. GILEAD SCIENCES INC.	877.680,17	1,9%	1.069.602,93	2,0%
ACCS. GOLDMAN SACHS GROUP	229.375,40	0,5%		
ACCS. GROUPE FNAC	333.004,80	0,7%	717.996,32	1,3%
ACCS. HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.50)	169.798,76	0,4%		
ACCS. IINDITEX	245.044,80	0,5%		
ACCS. INTERNACIONAL BUSINESS MACHINES CP	1.875.994,56	4,2%	1.983.209,62	3,7%
ACCS. J P MORGAN CHASE AND CO	691.633,29	1,5%	721.718,15	1,3%
ACCS. JOHNSON & JOHNSON COM	1.731.993,68	3,8%	1.746.729,70	3,3%
ACCS. LVMH MOET- HENNESSY L. VUITTON SE	383.823,40	0,9%	633.391,00	1,2%
ACCS. MC DONALDS CORPORATION COMMON	241.776,44	0,5%		
ACCS. MERCK CO INC	1.048.664,65	2,3%	1.074.674,79	2,0%
ACCS. MICHELIN (RG)	492.995,00	1,1%	751.185,90	1,4%
ACCS. MICROSOFT CORP COM	1.546.213,69	3,4%	1.841.576,20	3,4%
ACCS. MORGAN STANLEY DEAN WITTER CO	209.761,51	0,5%		
ACCS. NIKE INC CL-B	711.597,42	1,6%	999.325,79	1,9%
ACCS. NOVARTIS AG-REG	202.726,37	0,5%		
ACCS. PFIZER INC COM	716.855,08	1,6%	542.274,22	1,0%
ACCS. RECKITT BENKISER GROUP	582.180,97	1,3%	942.643,25	1,8%
ACCS. RENAULT	255.353,47	0,6%	673.358,18	1,3%
ACCS. ROCHE HOLDING AG-GENUS	1.784.026,48	4,0%	1.955.124,99	3,6%
ACCS. ROYAL DUTCH SHELL A (NL)	280.594,45	0,6%	512.698,38	1,0%
ACCS. SAFRAN SA	490.849,72	1,1%	588.584,34	1,1%
ACCS. SANOFI	887.005,35	2,0%	1.156.694,00	2,2%
ACCS. SCHLUMBERGER LIMITED COM	176.642,29	0,4%	560.508,65	1,0%
ACCS. SIEMENS AG REGISTERED	215.760,00	0,5%		
ACCS. SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE			681.569,76	1,3%
ACCS. TELECOM ITALIA ORD	387.203,85	0,9%	543.723,00	1,0%
ACCS. TELEFONICA	200.406,19	0,4%	529.915,17	1,0%
ACCS. THE SWATCH GROUP AG-B	204.345,66	0,5%	662.338,67	1,2%
ACCS. VISA INC CLASS A	1.815.809,02	4,0%	2.303.828,81	4,3%
ACCS. WAL MART STORES INC	712.413,84	1,6%	1.028.469,50	1,9%
ACCS. COMPTE CORRENT	1.433.421,77	3,2%	3.537.164,58	6,6%
ACCS. ANHEUSER BUSCH INBEV	208.890,77	0,5%	731.492,74	1,4%
ACCS. BONDUELLE	415.760,40	0,9%	652.165,80	1,2%
ACCS. BERKSHIRE HATAWAY CL B	2.251.939,93	5,0%	761.532,37	1,4%
ACCS. AT&T INC NPV	741.643,50	1,6%	764.601,23	1,4%
ACCS. MASTERCARD INC A	1.336.779,32	3,0%	1.179.051,51	2,2%
ACCS. IMPERIAL BRANDS PLC	723.753,23	1,6%	701.947,11	1,3%
ACCS. ALTRIA GRP INC US0220951033	741.627,68	1,6%	715.309,33	1,3%
ACCS. TRIGANO	700.121,60	1,6%	786.936,75	1,5%
ACCS. MAISONS DU MONDE	203.385,60	0,5%	638.886,00	1,2%
DRETS IMPERIAL TOBACCO 05.20			9.512,89	0,0%
ACCS. MONDELEZ INTERNATIONAL	639.261,29	1,4%	610.525,64	1,1%
DRETS BP 05.20 FICTICIS			21.074,77	0,0%
DRETS TELEFONICA EFECTIU			19.505,91	0,0%
ACCS. ALIBABA GROUP	240.144,66	0,5%		
ACCS. TOTAL SE-B	238.447,20	0,5%		
<b>TOTAL</b>	<b>45.022.327,44</b>	<b>100%</b>	<b>53.719.971,01</b>	<b>100%</b>

## Posicions obertes i moviments en derivats

Per aquest fons no existeixen posicions obertes amb derivats ni s'han produït moviments durant el període.

## 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 fons es publica diàriament a [www.morabanc.ad](http://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 simplíficats, 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).