

INFORME COMPLET DEL QUART TRIMESTRE 2020

BSA Inversió, FI

Compartiment: Noves Tecnologies

Inscrit a l'AFA amb el número 0001-12

1. DADES IDENTIFICATIVES DE L'OIC

- (i) **Denominació:** BSA Inversió, FI Compartiment Noves Tecnologies
- (ii) **Tipologia del compartiment:** Renda Variable - Multidivisa
- (iii) **Característiques:** Compartiment obert de capitalització
- (iv) **Divisa de Referència:** Euro
- (v) **Objectius del compartiment:** L'objectiu del Compartiment és buscar l'apreciació del valor de la participació amb una volatilitat alta, invertint principalment en participacions d'OICVM, tal com es detalla més endavant amb un perfil de Renda Variable Internacional i més concretament dels sectors de tecnologia i telecomunicacions així com d'aquelles altres empreses on el model de negoci de les quals estigui basat o pugui millorar o desenvolupar-se a partir de l'ús de tecnologies digitals independentment del sector d'activitat econòmica al qual pertanyen.
El Compartiment espera revaloritzar el seu patrimoni mitjançant la generació dels rendiments de les inversions, els beneficis de les compra-vendes de les inversions i els increments en el valor de les inversions.
- (vi) **Horitzó d'inversió:** llarg termini (5 anys).
- (vii) **Data de constitució del Fons BSA Inversió, FI:** 29 d'abril de 2009.
- (viii) **Data d'inici del compartiment i inici de l'activitat:** 22 de juny de 2020.
- (ix) **Inversió mínima inicial:** El Compartiment no té un mínim d'inversió
- (x) **Societat Gestora:** Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U (Carretera de l'Obac, número 12, Edifici "El Forestal-B", oficina 4. AD500 Andorra la Vella)
- (xi) **Entitat Dipositària:** BancSabadell d'Andorra, S.A. (Avinguda del Fener, número 7. AD500 Andorra la Vella)
- (xii) **Grup financer de la Societat Gestora i de l'Entitat Dipositària:** Grup BancSabadell d'Andorra
- (xiii) **Entitat Auditora:** KPMG, SLU

2. DADES RELATIVES A LA GESTIÓ

(i) Informe de gestió:

Durant el trimestre la cartera s'ha mantingut estable amb primant les inversions en els següents fons:

- Cert. AtonRa Sustainable
- Fons BGF World Technology Fund
- Cert. AtonRa Mobile Payments
- Fons CS Digital Health
- Fons Allianz Gl. Artificial Intelligence.

L'enfocament de les inversions és buscar fons, companyies i inversions que estiguin vinculades a canvis disruptius en diferents àmbits econòmics: la tecnologia en si, la salut, el consum, etc.

(ii) Informe de mercats:

El 2020 ha estat un any sense precedents en la història moderna, amb la pandèmia provocada pel COVID-19 que ha conduït a la recessió global més profunda, posterior a la Segona Guerra Mundial, i que ha afectat el major nombre de països simultàniament des de la dècada de 1870 (Banc Mundial). Aquest gran impacte no es revertirà per complet i l'antiga normalitat no tornarà a ser com solia ser. Les esperances d'una distribució ràpida de vacunes, un major impuls fiscal i la disminució de les tensions geopolítiques estan impulsant la narrativa de la reactivació. Com a resultat, malgrat la recessió, una gran part dels mercats estan tancant l'any amb resultats positius. En entrar en 2021, la fase de reflació pot continuar, però els inversors hauran d'avaluar quatre factors per a jugar la rotació, evitar bombolles i construir carteres resistents. Factor 1: El recent repunt del mercat es basa en una fe cega en l'èxit de les vacunes i en la valenta suposició que tot serà com abans. Factor 2: La política fiscal i monetària manté el sistema econòmic en funcionament, però el que s'ha implementat fins ara és insuficient, especialment en l'aspecte fiscal, i no sempre ha estat ben dirigit o calibrat. Factor 3: la Xina lidera la senda de recuperació. Està encapçalant la sortida de la crisi com l'única gran economia que es recupera per complet en 2020. Factor 4: El risc clau avui dia en el mercat és el propi consens. El creixent deute a tipus

d'interès negatiu condueix a una cerca desesperada de rendiments en altres actius. La temptació d'exigir menor qualitat a les inversions és alta, així com apostar per uns tipus d'interès en mínims per sempre.

La bateria de mesures desplegades pel Banc Central Europeu durant tot l'any 2020 ha tingut com a objectiu fer costat als mercats de renda fixa, assegurant la seva liquiditat i bon funcionament. L'extensió del Programa de compra d'actius en 500 mil milions d'euros, la posada en marxa d'operacions de repo a llarg termini (TLTRO) i la prolongació fins a 2022 de les compres d'actius asseguren el compliment d'aquests objectius. La Reserva Federal ha confirmat també la seva voluntat de mantenir un objectiu de tipus de referència entre el 0% i el 0,25% i de sostenir les compres d'actius durant el temps que sigui necessari per aconseguir els seus objectius d'ocupació i inflació.

Els mercats han acollit amb optimisme aquestes polítiques, que permeten continuar apostant per un manteniment dels tipus en nivells molt baixos durant molt de temps i per la compressió de diferencials de tipus del deute de qualitat enfront del deute governamental, en estar esgotades les vies per obtenir rendibilitat positiva sense risc. Durant el segon semestre aquestes tendències s'han confirmat i el nivell de liquiditat continua sent prou ampli com per a mantenir el mercat lliure de tensions.

La competència per mantenir polítiques monetàries expansives ha desembocat en una apreciació gairebé contínua de l'euro enfront del dòlar durant tot el segon semestre de 2020, des de nivells de 1,12 al juny fins al tancament de l'any en 1,22 dòlars per cada euro. La lliura, malgrat la incertesa fins a acabar l'any sobre com seria efectivament el Brexit, ha mantingut un nivell de cotització enfront de l'euro relativament estable, i fins i tot ha iniciat una certa recuperació al final de 2020.

En la segona meitat de l'any els mercats emergents de renda fixa han ofert resultats positius, continuant amb la recuperació iniciada en el segon trimestre. El deute sobirà emergent s'ha revaloritzat un +7,9% mentre que el deute corporatiu puja un +4,7%. En tots dos casos es constata que el panorama de recuperació econòmica juntament amb un dòlar relativament feble són factors favorables a les inversions en bons emergents. En renda variable el segon semestre ha estat explosiu, amb pujades dels índexs globals d'emergents superiors al +20%. Per mercats destaquen l'Índia (+36,8%), Corea (+36,3%), Turquia (+26,7%) i el Brasil (+25,2%).

Les borses mundials van tocar fons al març i des de llavors van iniciar una recuperació que s'ha mantingut visqui tot el segon semestre de 2020. Als Estats Units, el Standard & Poor's 500 ha pujat en euros un +11,4% semestral, i l'índex tecnològic Nasdaq l'ha superat, amb un +17,8%. Els índexs selectius europeus EURO STOXX 50 i STOXX Europe 50 han recuperat un +9,9% i un +4% i l'IBEX 35 un +11,6%. El Japó ha pujat en euros per sobre del +11% en el mateix període. En general tots els mercats han acabat el semestre en terreny positiu, amb un comportament que ha sorprès pel contrast amb els nivells reals d'activitat econòmica, que són històricament baixos a causa de l'epidèmia global.

Es continua veient suport per als actius de risc a mesura que avancem cap a 2021, recolzats pel canvi d'una fase de contracció a una de recuperació. És important destacar que una majoria democràtica en totes dues Cambres del Congrés dels Estats Units dona suport a la narrativa del comerç de reflació i crea un teló de fons positiu per als segments cíclics. En aquest entorn, la renda variable continua sent més atractiva que la renda fixa en un horitzó d'un any. Aquesta recuperació és diferent de les del passat, en el sentit que les valoracions de les accions ja són altes quan entrem en aquesta fase i depèn d'un desplegament eficaç i a gran escala de vacunes. Com a resultat, els inversors haurien de ser molt selectius i conscients de la valoració en tot l'espectre d'actius.

(iii) Riscos correguts per l'OIC:

-Risc divisa: El compartiment ha invertit al voltant del 18% dels seus actius en dòlars no coberts.

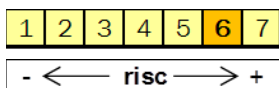
-Risc de mercat: El risc de mercat és un risc de caràcter general existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment del comportament dels mercats financers, així com de la evolució dels emissors que, per la seva part, es veuen influenciats per la situació general de la economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels respectius països. En particular les inversions tenen un risc de mercat per inversió en renda variable derivat de les variacions en el preu dels actius. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general una volatilitat alta, el que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de forma significativa, d'altra banda els preus poden oscil·lar per l'efecte de distribució de dividendes. També hi pot haver risc de tipus de canvi com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents a la divisa de referència del compartiment, aquests risc vindrà derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

El compartiment ha mantingut una inversió en renda variable entorn al 90- 95% del seu patrimoni; exposició adequada a la vocació d'inversió i objectius del compartiment.

3.DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ

(i) Classificació OIC i Perfil de Risc

Renda Variable - Multidivisa



(ii) Variació del patrimoni

	<i>(Dades trimestrals)</i>
Patrimoni inicial del període	8.770.097,29
Valor liquidatiu inicial període	110,58
Nombre de participacions inicial del període	79.311,07
Subscripcions	1.913.644,64
Reemborsaments	137.258,27
Rendiments	1.503.925,47
Comissió de gestió	39.016,44
Comissió de dipositari	6.502,73
Altres despeses	6.425,89
Beneficis distribuïts trimest.	-
Patrimoni Final del període actual	12.050.409,13
Valor liquidatiu fi període actual	127,95
Nombre de participacions final del període	94.182,26

(iii) Comissions aplicades

	Percentatge	Base del Càlcul
Comissió anual de gestió variable(*)	1,50%	Patrimoni diari
Comissió anual de dipositaria fixe anual (*)	0,25%	-
Comissió de subscripció	-	-
Comissió de reemborsament	-	-
Total de despeses de l'OIC (inclou transaccionals)	1,61%	Patrimoni mig any
Total de despeses de l'OIC (exclou transaccionals)	1,61%	Patrimoni mig any

(*) Aquest percentatge no inclou l'impost general indirecte aplicat sobre aquesta comissió (actualment del 9,5%)

(iv) Remuneracions liquiditat

El compte corrent del fons a BancSabadell d'Andorra S.A. es remunera al 0%.

(v) Comportament de l'OIC**Evolució del Fons**

	Rendibilitat neta	Volatilitat 1 any
Rendiment 2020	27,95%	NA

Inici activitat 22/06/2020

Ratios (a 1any)

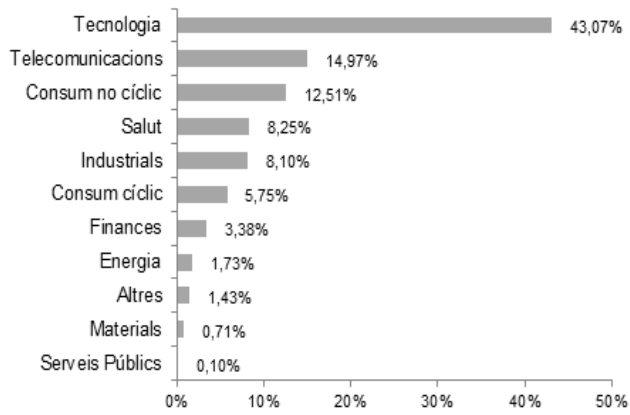
R. Sharpe	Tracking Error	Alfa	Beta
NA	NA	NA	NA
Duració actual de la cartera	Rating mig emissors	Rotació Trimestral	
NA	NA	-4,78%	

Composició de la cartera

Valors en cartera		
Valor	Trimestre Anterior % s/total cartera	Trimestre Actual % s/total cartera
CERT. JPM S/ATONRA SUSTAINABLE FUT	10,98%	11,59%
PART.BGF WRLD TECH-D EUR	10,21%	9,87%
CERT. JPM S/ATONRA MOBILE PAYMENTS	10,02%	9,42%
PART. CS LUX DIG HEALTH EQ-IBHEUR	7,37%	9,18%
PART.ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INT. EQ	6,86%	8,95%
PART. BNP DISRUPTIVE TECH I	9,71%	8,88%
PART. POLAR CAPITAL GLOBAL TECH IHE	8,84%	8,81%
PART. FRANKLIN TECHNOLOGY-W EURO ACC	9,73%	8,76%
CERT. CNAT S/ATONRA BIONICS	9,71%	8,70%
PART. FIDELITY FNDS-GL TEC FD -YACE	8,62%	8,23%
PART. CPR INV.-GL DISRUPT OPP-IEURA	6,46%	6,19%
PART. ETF FIRST TRUST CLOUD COMP. UCITS	1,49%	1,42%
TOTAL RENDA VARIABLE	100,00%	100,00%
TOTAL CARTERA	100,00%	100,00%

<i>Distribució per divises</i>	
Divisa	Trimestre Actual %
EUR	81,90%
USD	18,10%

Distribució Geogràfica Renda Variable



4.FETS RELLEVANTS

No s'han produït fets rellevant pel trimestre pel Compartiment: BSA INVERSIÓ FI, NOVES TECNOLOGIES.

INFORME COMPLET DEL TERCER TRIMESTRE 2020

BSA Inversió, FI

Compartiment: Noves Tecnologies

Inscrit a l'AFA amb el número 0001-12

1. DADES IDENTIFICATIVES DE L'OIC

- (i) **Denominació:** BSA Inversió, FI Compartiment Noves Tecnologies
- (ii) **Tipologia del compartiment:** Renda Variable - Multidivisió
- (iii) **Característiques:** Compartiment obert de capitalització
- (iv) **Divisa de Referència:** Euro
- (v) **Objectius del compartiment:** L'objectiu del Compartiment és buscar l'apreciació del valor de la participació amb una volatilitat alta, invertint principalment en participacions d'OICVM, tal com es detalla més endavant amb un perfil de Renda Variable Internacional i més concretament dels sectors de tecnologia i telecomunicacions així com d'aquelles altres empreses on el model de negoci de les quals estigui basat o pugui millorar o desenvolupar-se a partir de l'ús de tecnologies digitals independentment del sector d'activitat econòmica al qual pertanyen.
El Compartiment espera revaloritzar el seu patrimoni mitjançant la generació dels rendiments de les inversions, els beneficis de les compra-vendes de les inversions i els increments en el valor de les inversions.
- (vi) **Horitzó d'inversió:** llarg termini (5 anys).
- (vii) **Data de constitució del Fons BSA Inversió, FI:** 29 d'abril de 2009.
- (viii) **Data d'inici del compartiment i inici de l'activitat:** 22 de juny de 2020.
- (ix) **Inversió mínima inicial:** El Compartiment no té un mínim d'inversió
- (x) **Societat Gestora:** Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U (Carretera de l'Obac, número 12, Edifici "El Forestal-B", oficina 4. AD500 Andorra la Vella)
- (xi) **Entitat Dipositària:** BancSabadell d'Andorra, S.A. (Avinguda del Fener, número 7. AD500 Andorra la Vella)
- (xii) **Grup financer de la Societat Gestora i de l'Entitat Dipositària:** Grup BancSabadell d'Andorra
- (xiii) **Entitat Auditora:** KPMG, SLU

2. DADES RELATIVES A LA GESTIÓ

(i) Informe de gestió:

Durant el trimestre la cartera del fons s'ha compostat principalment de:

- Cert. AtonRa Bionics
- Cert. AtonRa Sustainable
- Fons Fidelity Global Technology
- Fons Parvest Disruptive Technology
- Fons BGF World Technology Fund
- Fons BNP Disruptive Technology
- Fons DNB Technology
- Fons CPR Invest Global Disruption
- Fons Polar Technology

En el darrer trimestre s'han incorporat nous fons : Frank. Templeton Technology, CS Digital Health, Allianz GI Artificial Intelligence i l'Etf First Trust Cloud Comp.

L'enfocament de les inversions és buscar companyies i inversions que estiguin vinculades a canvis disruptius en diferents àmbits econòmics: la tecnologia en si, la salut, el consum, etc.

(ii) Informe de mercats:

L'economia mundial es recupera i les empreses reprenen la seva activitat recolzades per l'augment de la demanda, per la qual cosa la producció industrial continua millorant després de les caigudes rècord, encara que els nivells segueixen molt per sota de 2019. En l'últim mes, les dades econòmiques han sorprès l'alça, especialment als Estats Units. Els governs, que inicialment van adoptar mesures de suport per a ajudar les empreses per mantenir la seva capacitat operativa i evitar que les llars perdessin gran part dels seus ingressos, ara estan aplicant mesures per a afavorir la inversió, la productivitat i el creixement salarial. No obstant això,

amb el repunt del coronavirus en la zona euro, l'activitat del sector privat ha caigut amb força, sobretot el sector serveis a causa de les restriccions. El turisme i les activitats de consum són els pitjor parats i el mercat laboral segueix sota gran pressió. El mes de juliol, els països de la Unió Europea han aconseguit un acord polític sobre el Fons de Recuperació, per un total de 750 mil milions d'euros. D'altra banda, la taxa d'inflació de la zona euro del mes d'agost s'ha situat en terreny negatiu (-0,2%), per l'enfonsament dels productes no energètics, la persistent feblesa de l'energia i una caiguda dels serveis.

El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut la seva política monetària i la previsió sobre els tipus d'interès sense canvis. En la reunió celebrada el mes de setembre, Christine Lagarde ha enviat un missatge positiu sobre l'economia, posant l'accent en els bons resultats de l'última fase d'estímul. La Reserva Federal dels Estats Units (Fed) ha estès fins a finals d'any els programes de crèdit introduïts en resposta a la crisi del coronavirus i, fins al 31 de març de 2021, les línies swaps en dòlars amb altres bancs centrals. A més, ha establert un objectiu flexible d'inflació mitjana. D'aquesta manera, es permetran inflacions una mica superiors a l'objectiu del 2% per a compensar situacions en les quals se situï per sota. En l'última reunió abans de les eleccions estatunidenques de novembre, la Fed ha enviat un missatge moderat, mantenint els tipus baixos molt temps i les compres d'actius.

Les rendibilitats dels bons a llarg termini dels Estats Units han acabat pràcticament en els mateixos nivells de finals de juny. Els tipus d'interès del deute públic a llarg termini d'Alemanya continuen en terreny negatiu i han retrocedit respecte a principis del trimestre, influïts per l'evolució de la pandèmia provocada pel COVID-19.

L'euro s'ha apreciat enfront del dòlar en el tercer trimestre, aconseguint nivells màxims des de maig de 2018, tot i que en l'últim mes s'ha depreciat enfront de la divisa estatunidenca pel major dinamisme econòmic de l'economia dels Estats Units i els rebrots de la pandèmia en països com Espanya i França. La lliura ha sofert contra les principals divises per la dificultat d'arribar a un acord en la negociació sobre el Brexit.

Les últimes dades d'activitat de la Xina mostren una recuperació, impulsada per la represa de l'activitat industrial. No obstant això, el consum, especialment la despesa en oci, segueix afeblit i la seva reactivació suposa el principal repte de les autoritats xineses. El Producte Interior Brut (PIB) del segon trimestre de l'Índia ha caigut un -23,9% interanual, per un confinament més prolongat del que es preveu, el de Turquia un -9,9% i el del Brasil un -9,7%. Aquestes xifres reflecteixen una reducció del consum privat i de les exportacions, encara que les dades ja mostren indicis positius. El mes d'agost, alguns bancs centrals d'Amèrica Llatina, com el del Brasil, Mèxic i Colòmbia, han reduït el tipus d'interès oficial per a intentar contrarestar la deterioració històrica que s'observa en les dades del PIB del segon trimestre. Durant l'últim mes, en contra del que s'esperava, el Banc Central de Turquia ha pujat el seu tipus oficial repo a 1 setmana, fins al 10,25%, a causa de "la ràpida recuperació de l'economia, amb un fort impuls del crèdit, l'evolució del mercat financer i la inflació superior a les previsions". Després de l'anunci, la lira turca a penes ha pujat. D'altra banda, els bancs centrals del Brasil, Indonèsia, Polònia, Rússia i Sud-àfrica no han variat els seus tipus d'interès, unes decisions d'acord amb les expectatives del mercat, excepte en el cas de Sud-àfrica, on molts esperaven una rebaixa.

Les dades macroeconòmiques més positives, uns resultats de les empreses millor de l'esperat i un descens del nombre d'infeccions de COVID-19 a Europa i els Estats Units han afavorit als mercats de renda variable durant gran part del tercer trimestre. No obstant això, en les últimes setmanes, els inversors han recollit beneficis a causa de l'estacionalitat, les pròximes eleccions estatunidenques, el temor a un repunt del coronavirus i les valoracions extremes de les big tech. Als Estats Units, el Standard & Poor's 500 ha pujat en euros un +3,97%, destacant les accions de companyies de consum discrecional, de materials bàsics i industrials. L'índex selectiu europeu STOXX Europe 600 ha tancat el trimestre amb una lleugera pujada d'un +0,21% i l'EURO STOXX 50 amb una caiguda de -1,25%. A Espanya, l'IBEX 35 ha retrocedit un -7,12%. A Amèrica Llatina, l'índex de la borsa de Mèxic ha estat el que menys ha caigut en euros (-0,98%) i el Bovespa brasiler ha corregit més d'un -7% en euros. El rus RTS Index ha retrocedit en euros un -6,85%. La majoria de les borses asiàtiques han obtingut rendibilitats positives en el trimestre. En particular, el NIKKEI 300 japonès ha pujat en euros un +2,28% i el Xangai ES Composite, representatiu de la bossa xinesa, un +7,51% en euros.

La recuperació econòmica està agafant impuls amb unes dades macroeconòmiques més positives i la major confiança de les empreses i els consumidors. Els estímuls monetaris i fiscals, a uns nivells sense precedents, continuaran afavorint un repunt del creixement, encara que la major part ja s'han realitzat i no s'espera molt quant a nous estímuls, tret que la situació es deteriori substancialment.

La Xina està experimentant una recuperació gradual del consum. Als Estats Units i a Europa, les expectatives dels consumidors estan lligades a la tendència del mercat laboral. La seva evolució serà clau per a donar suport a la recuperació.

Les eleccions estatunidenques ocuparan un lloc central en les pròximes setmanes. El resultat és incert, si bé, Biden lidera les enquestes nacionals, l'avantatge en els estats indecisos és menor. La relació entre els Estats Units i la Xina pot resultar difícil. La primera fase de l'acord està en suspens, amb poques esperances d'un acord en la segona fase. Les tensions entre aquests dos països afecten diferents aspectes, incloent la guerra tecnològica, les guerres de capitals en mans estrangeres, el reajustament en les cadenes de subministrament i la guerra de divises.

En els pròxims mesos les borses romandran atentes a l'evolució del coronavirus, a la política monetària duta a terme pels diferents bancs centrals i a la publicació dels resultats de les empreses del tercer trimestre.

(iii) **Riscos correguts per l'OIC:**

-Risc divisa: El compartiment ha invertit al voltant del 20% dels seus actius en dòlars no coberts.

-Risc de mercat: El risc de mercat és un risc de caràcter general existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment del comportament dels mercats financers, així com de la evolució dels emissors que, per la seva part, es veuen influenciats per la situació general de la economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre els respectius països. En particular les inversions tenen un risc de mercat per inversió en renda variable derivat de les variacions en el preu dels actius. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general una volatilitat alta, el que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de forma significativa, d'altra banda els preus poden oscil·lar per l'efecte de distribució de dividendes. També hi pot haver risc de tipus de canvi com a conseqüència de la inversió en actius

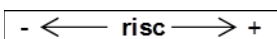
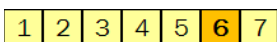
denominats en divises diferents a la divisa de referència del compartiment, aquests risc vindrà derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

El compartiment ha mantingut una inversió en renda variable entorn al 95% o lleugerament inferior/superior sobre el seu patrimoni; exposició adequada a la vocació d'inversió i objectius del compartiment.

3.DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ

(i) Classificació OIC i Perfil de Risc

Renda Variable - Multidivisa



(ii) Variació del patrimoni

	(Dades trimestrals)
Patrimoni inicial del període	90.812,53
Valor liquidatiu inicial període	100,53
Nombre de participacions inicial del període	903,34
Subscripcions	8.727.185,99
Reemborsaments	615.222,19
Rendiments	567.320,96
Comissió de gestió	58.073,79
Comissió de dipositari	9.678,96
Altres despeses	9.978,86
Beneficis distribuïts trimest.	-
Patrimoni Final del període actual	8.770.097,29
Valor liquidatiu fi període actual	110,58
Nombre de participacions final del període	79.311,07

(iii) Comissions aplicades

	Percentatge	Base del Càlcul
Comissió anual de gestió variable(*)	1,50%	Patrimoni diari
Comissió anual de dipositaria fixe anual (*)	0,25%	-
Comissió de subscripció	-	-
Comissió de reemborsament	-	-
Total de despeses de l'OIC (inclou transaccionals)	1,32%	Patrimoni mig any
Total de despeses de l'OIC (exclou transaccionals)	1,32%	Patrimoni mig any

(*) Aquest percentatge no inclou l'impost general indirecte aplicat sobre aquesta comissió (actualment del 9,5%)

(iv) Remuneracions liquidat

El compte corrent del fons a BancSabadell d'Andorra S.A. es remunera al 0%.

(v) Comportament de l'OIC

Evolució del Fons

	Rendibilitat neta	Volatilitat 1 any
Rendiment 2020	10,58%	NA

Composició de la cartera

Valors en cartera		
Valor	Trimestre Anterior % s/total cartera	Trimestre Actual % s/total cartera
CERT. JPM S/ATONRA SUSTAINABLE FUT	0,00%	10,98%
PART.BGF WRLD TECH-D EUR	21,35%	10,21%
CERT. JPM S/ATONRA MOBILE PAYMENTS	0,00%	10,02%
PART. FRANKLIN TECHNOLOGY-W EURO ACC	0,00%	9,73%
PART. BNP DISRUPTIVE TECH I	17,74%	9,71%
CERT. CNAT S/ATONRA BIONICS	0,00%	9,71%
PART. POLAR CAPITAL GLOBAL TECH IHE	0,00%	8,84%
PART. FIDELITY FNDG-GL TEC FD -YACE	17,34%	8,62%
PART. CS LUX DIG HEALTH EQY-IBHEUR	0,00%	7,37%
PART.ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INT. EQ	0,00%	6,86%
PART. CPR INV.-GL DISRUPT OPP-IEURA	14,93%	6,46%
PART. ETF FIRST TRUST CLOUD COMP. UCITS	0,00%	1,49%
PART.DNB TECHNOLOGY-RE BN EUR	17,45%	0,00%
PART. POLAR CAPITAL GLOBAL TECH RHE	11,19%	0,00%
TOTAL RENDA VARIABLE	100,00%	100,00%
TOTAL CARTERA	100,00%	100,00%

Distribució per divises	
Divisa	Trimestre Actual %
EUR	80,00%
USD	20,00%

4.FETS RELLEVANTS

En data 15 de Juliol es va produir la fusió per absorció de la SICAV II ESTRUCTURATS VI pel fons BSA INVERSIÓ FI, NOVES TECNOLOGIES .

El rati de bescanvi va ser :

1 acció de la SICAV II ESTRUCTURATS VI es va bescanviar per 11,3736 participacions del fons BSA INVERSIÓ FI, NOVES TECNOLOGIES.