

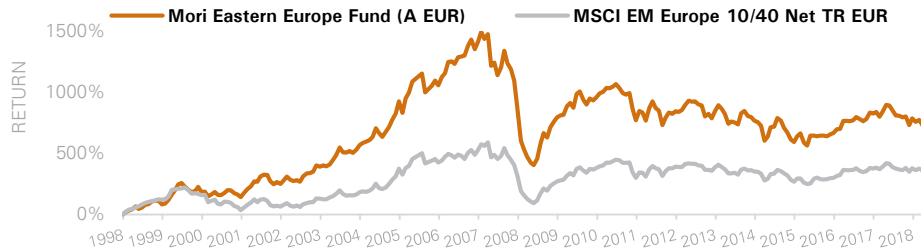
Mori Eastern European Fund



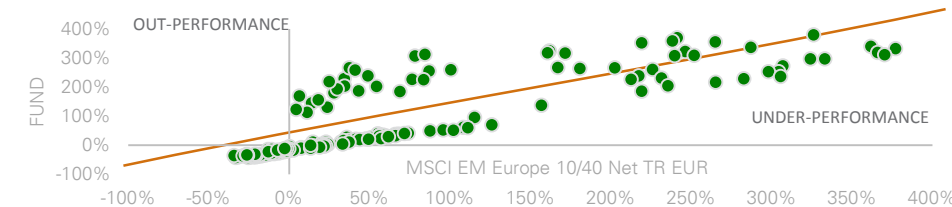
Ziel des Fonds

Der Fonds strebt langfristigen Wertzuwachs an und investiert vornehmlich in Wertpapiere aus Osteuropäischen Ländern. Der „Bottom-Up“-Ansatz des Fondsmanagers berücksichtigt sowohl Titel- als auch Sektoreinschätzungen. Beim Stockpicking sind hauseigene Bewertungsmodelle, Kursziele, Marktkapitalisierung, Liquidität und eine Beurteilung der Qualität des Managements wichtige Aspekte. Bitte beachten Sie, dass Anteile der Klasse A nicht mehr neu gezeichnet werden können.

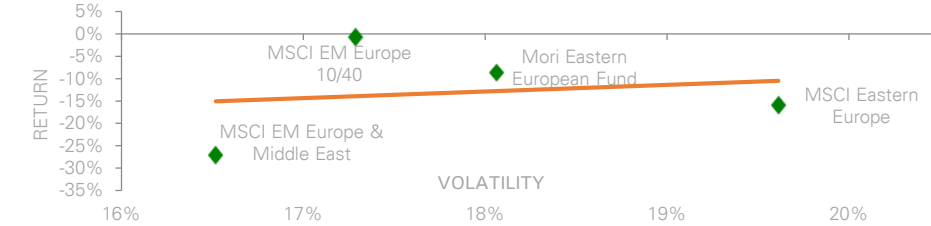
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 28.02.2019, Anteilklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 28.02.2019, Anteilklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 28.02.2019, Anteilklasse C)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

| | 1Mon | Lfd. Jahr | 1-Jahr | 2-Jahr | 3-Jahr | 5-Jahr | 10-Jahr | Seit Auflegung |
|-------|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|----------------|
| Fund | -0,9% | 9,8% | -7,7% | 6,8% | 35,9% | 8,4% | 81,3% | 812,7% |
| Index | -1,5% | 9,2% | -3,0% | 8,5% | 41,6% | 14,7% | 159,1% | 400,1% |

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

| Länderaufteilung | % d. Portf. | vs. Index |
|------------------------------------|-------------|-----------|
| Russland | 54,8 | -1,3 |
| Türkei | 21,0 | 9,5 |
| Polen | 11,5 | -8,8 |
| Griechenland | 5,4 | 1,6 |
| Tschechische Republik | 3,3 | 0,4 |
| Ukraine | 1,9 | 1,9 |
| Ungarn | 0,0 | -5,4 |
| Bargeld und liquiditätsnahe Mittel | 3,4 | 3,4 |

Sektoraufteilung

| Sektor | % d. Portf. | vs. Index |
|------------------------------------|-------------|-----------|
| Finanzinstitute | 28,1 | 1,1 |
| Energie | 27,1 | -13,1 |
| Industrie | 9,5 | 8,1 |
| Roh-/Werkstoffe | 8,9 | -4,2 |
| Basiskonsumgüter | 7,7 | 2,3 |
| Telekommunikation | 6,7 | 2,5 |
| Luxuskonsumgüter | 3,5 | 0,0 |
| Informationstechnik | 2,0 | 0,9 |
| Grundeigentum | 1,8 | 1,8 |
| Diversifiziert | 1,3 | -0,1 |
| Währungsderivate | 1,2 | 1,2 |
| Bargeld und liquiditätsnahe Mittel | 3,4 | 3,4 |

Investmentprozess

- „Bottom-Up“-Titelauswahl
- Hauseigene Bewertungsdatenbank (quantitativ und qualitativ)
- Flexibel, nicht an Benchmark gebunden
- Aktives Beta-Management (1) Liquiditätsmanagement (2) Opportunistische Nutzung von Futures, Optionen und Währungsabsicherung
- Disziplinierte Anwendung von Verkaufskriterien

Fonds im Überblick

| | |
|-------------------|-----------------------------------|
| Fondstyp | UCITS |
| Geschäftssitz | Dublin |
| Währung | EUR |
| Index | MSCI EM Europe 10/40 Index TR EUR |
| Fondsmanager | Aziz Unan (seit 1. Januar 2015) |
| Auflegungsdatum | 7. Oktober 1998 (A) |
| Verwalt. Vermögen | 75,3 Mio. EUR |

Portfoliomerkmale

| | Fonds | Index |
|--------------------|-------|-------|
| (%) Volatilität | 17,6 | 16,8 |
| (%) Active Share | 53,5 | |
| (%) Tracking Error | 4,3 | |
| Information Ratio | -0,3 | |

Finanzkennzahlen

| | Fonds | Index |
|--------------------------------------|-------|-------|
| KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.) | 7,0 | 6,8 |
| Kurs/Buchwert-Verhältnis | 1,6 | 1,0 |
| Kapitalrendite | 21,5 | 13,8 |
| Dividendenrendite | 5,5 | 5,6 |

Top 10-Positionen

| | |
|----------------|-----|
| Sberbank | 8,8 |
| Lukoil | 8,1 |
| Gazprom | 7,0 |
| PKO | 5,3 |
| PZU | 4,4 |
| Novatek | 3,8 |
| Vakifbank | 2,9 |
| Severstal | 2,5 |
| Norilsk Nickel | 2,5 |
| Tatneft | 2,5 |

Marktkapitalisierung

| | |
|---------|-------|
| > 5 Mrd | 57.1% |
| 1-5 Mrd | 30.6% |
| < 1 Mrd | 8.9% |

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse C), nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ⁴ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung, 10-Jahr und 5-Jahr (Anteilklasse A EUR). Der Benchmark Index war bis Dezember 2008 der MSCI EM Europe Index, danach der MSCI EM Europe 10/40 Net Total Return Index. ⁵ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wieder. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Performance. Der Wert einer Anlage kann schwanken, und die Rückzahlung des Anlagebetrags kann nicht garantiert werden. QUELLE: Sofern nicht anders angegeben, stammen alle Daten von Bloomberg und Northern Trust mit Stand vom 28.02.2019.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Die laufenden Handelsgespräche zwischen den USA und China sowie die zuletzt moderate Rhetorik der US-Notenbank (Fed) sorgte im Februar dafür, dass die Mittelzuflüsse in die Schwellenländer anhielten. Die meisten europäischen Schwellenländer verzeichneten nach der kräftigen Rally vom Januar eine leichte Korrektur. In Griechenland stiegen die Kurse indessen, nachdem die Rating-Agentur Moody's die Bonität griechischer Staatsanleihen heraufgestuft hatte. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** sank im Februar auf Eurobasis um 0,9% (Anteilsklasse C), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index um 1,5% fiel.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Die Unternehmen begannen mit der Veröffentlichung ihrer Ergebnisse für das Schlussquartal 2018 and ihrer Ausblicke auf 2019. Wir konnten bisher zufrieden sein – einige der gehaltenen Titel übertrafen unsere Vorhersagen, besonders beim freien Cashflow. Vor diesem Hintergrund empfehlen mehrere Unternehmen eine Anhebung ihrer Dividenden für 2018. Die Prognosen für 2019 fallen recht unterschiedlich aus. Mehrere Unbekannte sind im Spiel, die erhebliche Auswirkungen auf den globalen Handel und die internationalen Finanzmärkte haben könnten. Fast alle von uns gehaltenen Unternehmen haben Schulden abgebaut, besonders im dritten und vierten Quartal 2018.

Wir haben unsere Positionen in Tofas Fabrika in der Türkei verkauft, nachdem der Titel gegenüber seinem Tiefstand vom Dezember um mehr als 40% gestiegen war (auf Eurobasis). Tofas exportiert über 70% seiner Produktion und profitiert von Verträgen mit Abnahme- oder Zahlungsverpflichtung. Die Aussichten für den Automarkt sind allerdings nach wie vor trübe. Gründe dafür sind zum einen die generelle Abschwächung der Weltwirtschaft, zum anderen das unkalkulierbare Risiko möglicher Zölle auf Autos, die aus der EU in die USA exportiert werden. Zur teilweisen Gewinnmitnahme entschlossen wir uns auch bei Arcelik, nachdem sich der Titel in den letzten Monaten kräftig erholt hatte.

Ausblick

US-Präsident Trump hat die für den 1. März geplante erneute Anhebung der Zölle verschoben. Zur Begründung erklärte er, die Verhandlungen zwischen den USA und China würden gute Fortschritte machen. Wir glauben, dass ein „Deal“ zwischen den beiden Seiten auf die eine oder andere Weise zustande kommen wird. Der Teufel wird dabei im Detail stecken. Ein weiteres globales Risiko ist der Brexit. Wir sehen an den Märkten die prinzipielle Bereitschaft zu einem weiteren Anstieg, rechnen jedoch damit, dass die Volatilität im März höher sein könnte als in den beiden ersten Monaten des Jahres.

Mori Eastern European Fund erhält Auszeichnung von Euro/Euro am Sonntag

Wir freuen uns mitteilen zu können, dass der Mori Eastern European Fund von Euro die Auszeichnung „2. Platz über 20 Jahre“ erhalten hat. Damit wurde die überragende langfristige Performance des Fonds erneut anerkannt. Im Zeitraum von der Auflegung bis zum 28. Februar 2019 erzielte der Mori Eastern European Fund auf Eurobasis einen Netto-zuwachs von 812.7%*. Der oft als Maßstab verwendete MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index stieg im gleichen Zeitraum auf Eurobasis um 400.1%**.



Kontakt

| | | |
|--------------------|--|--|
| Investor Relations | Mori Capital Management Limited Regent House, Office 35 Bisazza Street, Sliema SLM 1640 Malta | +356 2033 0110 info@mori-capital.com |
|--------------------|--|--|

QUELLE: Bloomberg, Stand 28.02.2019, sofern nicht anders angegeben. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Performance.**

Wichtiger Hinweis: Nur für professionelle Anleger
Dieses Investment wird „US-Personen“ in den USA nicht angeboten

Wertpapiere dürfen in den Vereinigten Staaten (USA) weder angeboten noch verkauft werden, wenn sie nicht bei der amerikanischen Börsenaufsicht (Securities and Exchange Commission) registriert sind oder von der Registrierungspflicht nach dem US Securities Act von 1933 (in der jeweils gültigen Fassung) ausgenommen sind. Mori Capital Management hat keines der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Dokuments sind, in den USA registrieren lassen und beabsichtigt dies auch für die Zukunft nicht. Geplant ist auch kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in den USA.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Performance. Der Wert der Anteile kann schwanken und es ist möglich, dass Sie weniger zurückbekommen als den ursprünglich eingesetzten Betrag. Investiert ein Fonds in Fremdwährungen, kann der Wert Ihrer Anlage von Wechselkurschwankungen beeinflusst werden. Anlagen an kleinen Märkten und/oder in Schwellenländern können stärkeren Schwankungen unterliegen als Anlagen an anderen, entwickelteren Märkten.

Die Informationen in diesem Dokument stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Anteilen des Fonds dar; es handelt sich auch nicht um einen Research-Bericht. Sprechen Sie mit Ihren Finanz- und Steuerberatern, wenn Sie eine Anlage in dem Fonds in Betracht ziehen. Wenn Sie weitere Informationen oder ein Exemplar der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder des aktuellen Verkaufsprospekts wünschen, schreiben Sie bitte an info@mori-capital.com

Das vorliegende Dokument enthält möglicherweise zukunftsbezogene Aussagen über die Strategien beziehungsweise Erwartungen des Investmentmanagers. Zukunftsbezogene Aussagen gelten nur für das Datum, an dem sie getroffen wurden, und der Investmentmanager übernimmt nicht die Aufgabe, solche Aussagen auf den aktuellen Stand zu bringen.

Mori Capital Management Ltd ist zugelassen von der Malta Financial Services Authority (Zulassungsnummer.: I/S 66999) und wird von dieser reguliert. Geschäftssitz: Regent House, Office 35, Bisazza Street, Sliema SLM 1640, Malta.

| Fondsfakten | |
|--------------------------------------|--|
| Verwaltungsgebühr | 1,65% (A), 1,75% (B), 2,0% (AA), 1,25% (C, M) |
| Performance-Fee | Anteilsklasse A: 15% des Zuwachses um den der Nettoinventarwert pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem höchsten NIW pro Anteil an einem vorausgegangenen Buchungstag, oder dem Referenz NIW (EUR 3 Monate LIBOR) liegt. Anteilsklasse B: 20% des Zuwachses um den der Nettoinventarwert pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem prozentualen Zuwachs des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) am vorausgegangenen Buchungstag liegt (vorbehaltlich einer Rückforderungsklausel) AA, C und M Anteilsklassen: Keine Performance Fee (Erfolgsgebühr). |
| Mindestanlage | €, £ 10,000 (B, AA) €, \$, £ 1,000,000 (C, M) |
| Handel mit Anteilen | Täglich |
| Rücknahme | Täglich |
| Settlement | T+3 T+4 (GBP-Anteilskl.) |
| Spätester Zeitpunkt für Ordereingang | 10.00h irische Zeit |
| Rücknahmegebühr | 0% |
| Administrator | Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited |
| Ausgabegebühr | 0% |
| Auflegungsdatum | |
| A EUR | 07.10.1998 |
| AA GBP | 02.03.2012 |
| B EUR | 27.11.2009 |
| C EUR | 02.03.2012 |
| C GBP | 02.03.2012 |
| M EUR | 01.09.2016 |
| Aktueller Nettoinventarwert | |
| A EUR | 466,68 |
| AA GBP | 9,21 |
| B EUR | 99,08 |
| C EUR | 9,13 |
| C GBP | 10,83 |
| M EUR | 123,29 |
| Bloomberg-Codes | |
| A EUR | GRIEEUI ID |
| AA GBP | RAMEAAG ID |
| B EUR | GRIEEUB ID |
| C EUR | RAMEECE ID |
| C GBP | RAMEECG ID |
| M EUR | RAMEEME ID |
| ISIN-Codes | |
| A EUR | IE0002787442 |
| AA GBP | IE00B74GCZ17 |
| B EUR | IE00B53RTW70 |
| C EUR | IE00B7D7TZ40 |
| C GBP | IE00B762ZY72 |
| M EUR | IE00BD03V952 |