

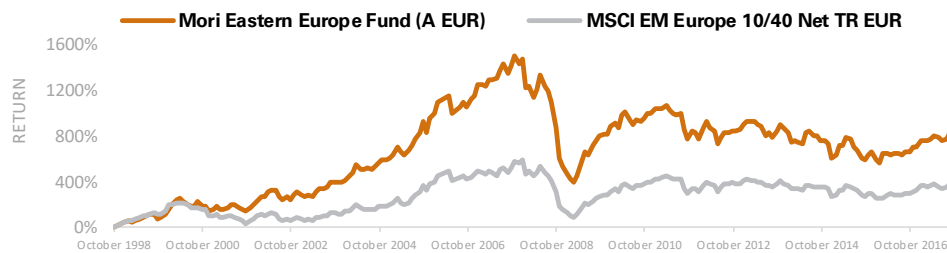
Mori Eastern European Fund



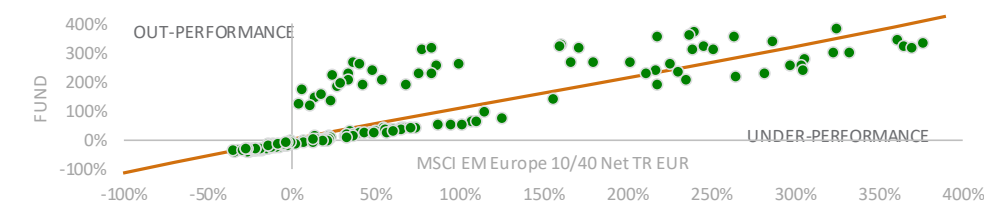
Ziel des Fonds

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 haus eigene 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.

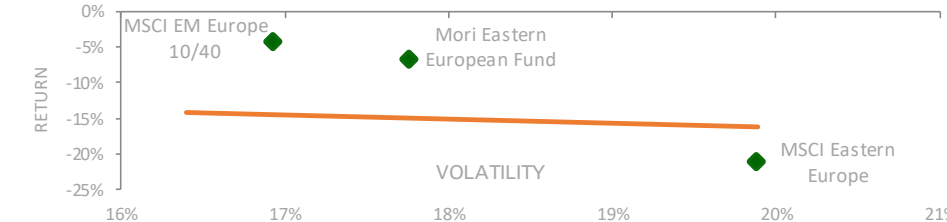
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 31.10.2017, Anteilsklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 31.10.2017, Anteilsklasse A)



Gesamternte/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 31.10.2017, Anteilsklasse C)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	1,5%	8,7%	18,2%	28,0%	11,1%	2,3%	-41,1%	838,6%
Index	1,4%	3,7%	16,4%	22,6%	7,0%	-1,3%	-28,4%	381,8%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	50,5	0,9
Türkei	25,3	8,4
Polen	13,0	-7,6
Griechenland	5,1	0,3
Tschechische Republik	4,0	1,2
Ukraine	1,7	1,7
Kasachstan	0,4	0,4
Ungarn	0,0	-5,3
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	-0,3	-0,3

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Finanzinstitute	28,0	-6,3
Energie	23,2	-9,7
Roh-/Werkstoffe	11,0	0,8
Basiskonsumgüter	10,1	4,0
Industrie	9,7	8,5
Telekommunikation	7,6	2,2
Grundeigentum	3,0	-2,6
Luxus konsumgüter	3,0	-1,3
Diversifiziert	1,8	0,0
Informationstechnik	1,7	1,7
Dienstprogramme	0,9	-2,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	-0,3	-0,3

Investmentprozess

- „Bottom-Up“-Titelauswahl
- Haus eigene 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 IV
Geschäftssitz	Dublin
Währung	EUR
Index	MSCI EM Europe 10/40 Index TR EUR
Fondsmanager	Aziz Unan (seit 1. Januar 2015)
Auflegungsdatum	2. Mar 2012 (C)
Verwalt. Vermögen	85,5 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	17,8	16,9
(%) Active Share	49,8	
(%) Tracking Error	4,4	
Information Ratio	-0,1	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	10,0	9,4
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,8	1,0
Kapitalrendite	15,9	10,2
Dividendenrendite	3,7	4,1

Top 10-Positionen

Sberbank	7,5
Lukoil	6,9
Gazprom	5,1
PKO	4,8
PZU	4,5
Vakifbank	3,3
Tatneft	2,9
Halkbank	2,8
Magnit	2,6
Novatek	2,3

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	62,2%
1-5 Mrd	27,5%
< 1 Mrd	10,3%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung, 10-Jahr und 5-Jahr (Anteilsklasse A EUR). ⁴ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wider. 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 31.10.2017.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Nach der technischen Korrektur im September kam es an den Aktienmärkten der europäischen Schwellenländer im Berichtsmonat zu selektiven Käufen. Die mitteleuropäischen und türkischen Börsen zählten zu den Outperformern, wohingegen Russland und Griechenland vergleichsweise schwach abschnitten. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund stieg im Oktober auf Eurobasis um 1,5% (Anteilkategorie C), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 1,4% zulegte.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Laut einem Artikel in der russischen Tageszeitung Vedomosti wird Sberbank auf ihrer Strategie-Präsentation am 14. Dezember möglicherweise für 2020 ein Nettogewinnziel von 1 Billion RUB verkünden. Sollte dies geschehen, läge das Ziel für 2020 etwa 20% über der mittleren Konsensprognose und 30-35% über unserer Nettogewinnvorhersage für 2020. Wie unsere Anleger sicher wissen, gehört Sberbank schon seit längerem zu unseren wichtigsten Positionen. Falls die Leitung der Bank nun wirklich solche optimistischen Gewinnziele publik macht und diskutiert, dürften auch eine Reihe von Kursziel-Anhebungen folgen – die gute Bilanz des Sberbank-Managements beim Erreichen von Zielen spricht jedenfalls dafür.

Neu aufgebaut haben wir eine Position in Rostelecom. Der Titel hat in diesem Jahr über 30% an Wert verloren. Grund für die negative Kursentwicklung war die gestiegene Sorge der Anleger, das Unternehmen könnte die restlichen 55% der hochverschuldeten Tele2 übernehmen. Auch wir betrachten dies in der Tat weiterhin als Möglichkeit, glauben aber, dass dieses negative Szenario nach den starken Kurseinbußen bereits eingepreist ist. Mail.Ru übertraf die Erwartungen mit einem Spitzenergebnis für das dritte Quartal. Daraufhin hob die Unternehmensleitung die Gewinnprognose erneut an. Wir haben unser Engagement in dem Titel leicht ausgebaut.

Der Mehrheitseigentümer von Synthos SA bot den übrigen Aktionären auf freiwilliger Basis 4,78 PLN pro Aktie. Das Angebot gilt vom 17. November bis zum 18. Dezember. Sollte es dem Käufer gelingen, seinen Anteil auf über 90% zu erhöhen, laufen die verbliebenen Minderheitsaktionäre Gefahr, zum Verkauf gezwungen zu werden. Synthos ist einer der wenigen Titel in Polen, die uns gefallen. Je nachdem, wie die Minderheitsaktionäre reagieren, könnte die Börsennotierung des Unternehmens beendet werden.

In der Türkei ist die Karsan-Aktie gegen Ende des Monats rasant gestiegen. Wir haben unsere Position zwecks Gewinnmitnahme etwas verringert.

Ausblick

Wie im vergangenen Monat als Möglichkeit vorhergesagt, verlor der Euro im Oktober gegenüber dem US-Dollar weiter an Boden. Die politischen Probleme in Spanien und einigen anderen EU-Staaten spielen dabei sicher eine Rolle. Der Preis für ein Barrel Brent-Rohöl kletterte zum ersten Mal seit 2015 auf 60 USD. Die USA planen Berichten zufolge eine Ausweitung der Wirtschafts-sanktionen gegen Russland. Wir erwarten davon allerdings keine größeren negativen Folgen für die Wirtschaft des Landes.



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 31.10.2017, 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 Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Anlagen an kleinen Märkten und/oder in Schwellenländern können stärkeren Schwankungen unterliegen als Anlagen an anderen, entwickelten 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 Ihrem Finanz- und Steuerberater, 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	Anteilklassen A und B: 15% bzw. 20% des Zuwachses um den der Nettoinventarwert (NIW) pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem höchsten NIW pro Anteil an einem vorausgegangenen Berechnungstag liegt, oder des Referenz-NIW, der mit Hilfe des EUR-LIBOR-Satzes für drei Monate kalendervierteljährlich berechnet wird. Anteilklassen AA, C und M: keine Erfolgsgebühr.
Mindestanlage	€, £ 10,000 (B, AA) €, \$, £ 1,000,000 (C, M)
Handel mit Anteilen	Täglich
Rücknahme	Täglich
Rücknahmefrist	T+3 T+4 (GBP-Anteilskl.)
Rücknahmegebühr*	3,0%
Administrator	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr*	Max. 5,0%
* Im Ermessen des Investmentmanagers.	
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	479,89
AA GBP	9,65
B EUR	102,00
C EUR	9,34
C GBP	11,35
M EUR	124,65
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIEUI ID
AA GBP	RAMEAAG ID
B EUR	GRIEUB 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