

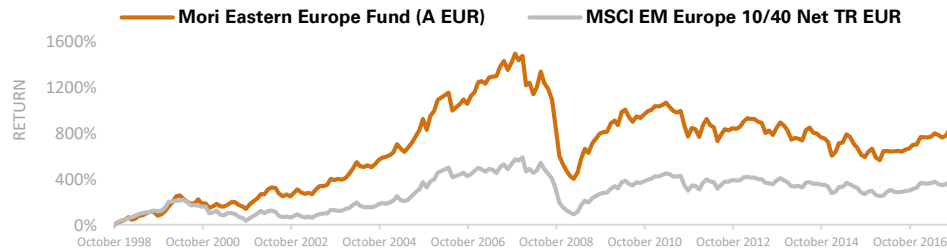
Mori Eastern European Fund



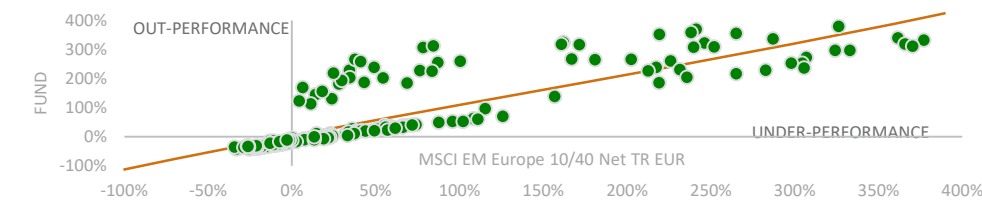
Ziel des Fonds

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.

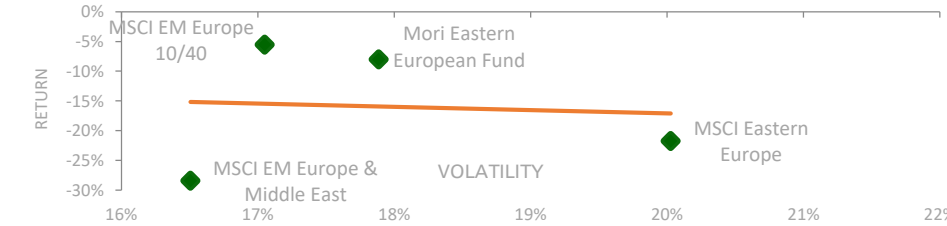
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 30.09.2017, Anteilklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 30.09.2017, Anteilklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 30.09.2017, Anteilklasse C)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-0,9%	7,1%	21,1%	34,5%	8,0%	0,4%	-38,8%	825,2%
Index	-0,9%	2,3%	19,2%	29,1%	5,2%	-3,2%	-24,3%	375,4%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	51,8	1,0
Türkei	26,2	9,5
Polen	12,7	-7,2
Griechenland	4,9	0,0
Tschechische Republik	3,9	1,2
Ukraine	1,7	1,7
Kasachstan	0,4	0,4
Ungarn	0,0	-5,0
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	-1,6	-1,6

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Finanzinstitute	29,7	-4,4
Energie	23,1	-9,1
Roh-/Werkstoffe	11,4	1,4
Basiskonsumgüter	11,2	3,9
Industrie	9,6	8,5
Telekommunikation	6,3	-0,9
Grundeigentum	3,1	-2,7
Luxuskonsumgüter	2,8	-1,5
Diversifiziert	1,9	0,0
Informationstechnik	1,6	1,6
Dienstprogramme	0,8	-2,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	-1,6	-1,6

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 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	84,9 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	17,9	17,1
(%) Active Share	50,0	
(%) Tracking Error	4,4	
Information Ratio	-0,1	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	10,5	9,4
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,9	1,0
Kapitalrendite	18,1	10,2
Dividendenrendite	4,0	4,1

Top 10-Positionen

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

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	63,2%
1-5 Mrd	27,9%
< 1 Mrd	10,5%

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, außer seit Auflegung, 10-Jahr und 5-Jahr (Anteilklasse A EUR). ⁴ 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 30.09.2017.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Nach dem kräftigen Anstieg der Aktienmärkte in den Sommermonaten kam es im September zu Gewinnmitnahmen. Ein Teil der Marktteilnehmer entschloss sich zur Umschichtung von türkischen in russische Aktien. Gründe dafür waren die erhebliche Underperformance des russischen Aktienmarkts im laufenden Jahr und wachsende Sorgen über das Geschehen südlich der türkischen Grenze, wo die kurdische Regionalregierung im Irak ein Unabhängigkeitsreferendum abhalten ließ. In vergleichsweise schwacher Verfassung zeigten sich im September auch griechische Aktien. Die Banken des Landes gerieten unter starken Verkaufsdruck, da an der Börse die Furcht umging, der Sektor werde nach den Verhandlungen mit IWF und EU möglicherweise erneut zur Rekapitalisierung gezwungen sein. In Polen und Ungarn gaben die Aktienindizes im Berichtsmonat auf Eurobasis um jeweils 3,9% nach. Wir sehen darin eine technische Korrektur nach den Zuwächsen, die beide Märkte in diesem Jahr verzeichnet hatten. Die Börsen in Russland und Tschechien beendeten den Monat entgegen dem Trend mit positivem Ergebnis. Der russische Aktienmarkt erhielt vor allem durch eine kurzfristige ÖlpreISRally deutlichen Auftrieb. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund gab im September auf Eurobasis um 0,9% nach (Anteilsklasse C). Das entspricht in etwa dem Rückgang des MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum.

Käufe und Verkäufe des Fonds

In Russland kauften wir Mobile Telesystems (MTS) und Rosneft nach Meldungen, wonach der Disput zwischen Sistema (der Muttergesellschaft von MTS) und Rosneft wahrscheinlich beigelegt werden wird, sodass ein jahrelanges juristisches Tauziehen vermieden werden kann. Unseres Erachtens wäre eine zügige Einigung der Kontrahenten vorteilhaft sowohl für MTS als auch für Rosneft. Trotz guter Fundamentaldaten und einer attraktiven Bewertung geriet die MTS-Aktie nach der Sistema/Rosneft-Meldung unter Druck. Wir gehen davon aus, dass eine mögliche außergerichtliche Einigung die Risiken in diesem Zusammenhang beseitigen würde. Zur teilweisen Finanzierung der genannten Käufe verringerten wir unser Engagement in TMK.

Nach Überprüfung unserer Prognosen für Philip Morris CR in Tschechien und der Bewertung des Titels entschlossen wir uns zum Kauf. Wir hatten einen sehr viel steileren Rückgang der Verkaufszahlen erwartet, der jedoch nicht eingetreten ist. Bei PZU in Polen nahmen wir einen Teil des aufgelaufenen Gewinns mit.

In der Türkei beteiligten wir uns an der Sekundärplatzierung von Ozak Gayrimenkul Yatirim. Ozak ist ein Immobilienfonds (REIT) mit vielversprechenden Bauprojekten und einem Mietportfolio. REITs waren in der Türkei in den letzten 1,5 bis 2 Jahren bei Anlegern allgemein nicht gefragt, was mit den steigenden Zinsen zusammenhing. Die Projekte von Ozak haben die Erwartungen jedoch übertroffen, sowohl bei der Zahl der verkauften Einheiten als auch beim durchschnittlichen Verkaufspreis.

Ausblick

Politische Entwicklungen in der EU und insbesondere der Ausgang der Wahlen in Deutschland könnten den Euro gegenüber dem Dollar kurzfristig schwächen. Ein weiterer Faktor ist ein möglicher Ölpreisanstieg infolge der Gefahr, dass die Lieferungen aus dem Nordirak unterbrochen werden. Vor diesem Hintergrund könnte die jüngste Outperformance russischer Aktien in den nächsten Wochen anhalten.



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 30.09.2017, 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, 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	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	473,05
AA GBP	9,56
B EUR	100,57
C EUR	9,20
C GBP	11,23
M EUR	124,27
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