

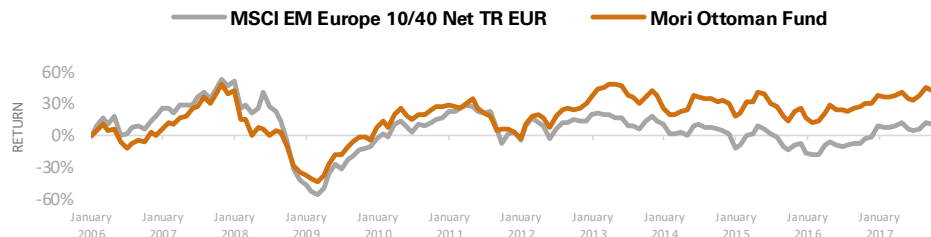
Mori Ottoman Fund



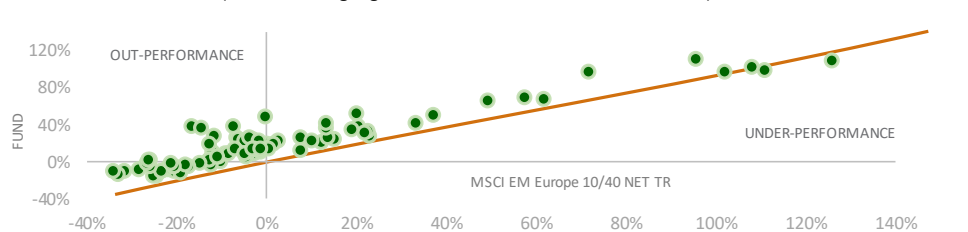
Ziel des Fonds

Der Fonds strebt langfristigen Wertzuwachs an. Er investiert vornehmlich in Wertpapiere aus europäischen Schwellenländern und, wenn sich interessante Gelegenheiten bieten, auch aus dem Nahen Osten und Nordafrika (NONA-Region). Der Fondsmanager ist Spezialist für Anlagen in den europäischen Schwellenländern. Sein „Bottom-Up“-Ansatz berücksichtigt sowohl Titel- als auch Sektoreinschätzungen. Beim Stockpicking sind hauseigene Bewertungsmodelle, Kursziele, Marktkapitalisierung, Liquidität und eine Beurteilung der Qualität des Managements wichtige Aspekte.

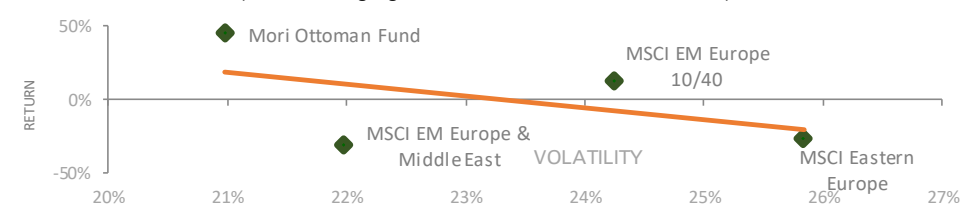
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 31.10.2017, Anteilsklasse A EUR)



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



Gesamterträge/Volatilität² (von der Auflegung bis zum 31.10.2017, Anteilsklasse A EUR)



Wertentwicklung der letzten Zeit³ (%)

Fund	1 Mon.	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	2,3%	9,0%	14,6%	22,4%	12,4%	18,4%	-2,1%	45,5%
Index	1,4%	3,7%	16,4%	22,6%	7,0%	-1,3%	-26,3%	12,8%

Portfolio-Übersicht⁴ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Türkei	44,6	27,7
Russland	39,8	-9,8
Tschechische Republik	6,8	4,0
Polen	2,9	-17,7
Rumänien	1,7	1,7
Griechenland	1,2	-3,6
Ukraine	1,1	1,1
Österreich	0,1	0,1
Ungarn	0,0	-5,3
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	1,4	1,4

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Finanzinstitute	27,8	-6,5
Energie	13,5	-19,3
Roh-/Werkstoffe	9,5	-0,8
Telekommunikation	9,1	3,7
Basiskonsumgüter	9,0	2,9
Industrie	8,0	6,8
Luxuskonsumgüter	6,8	2,5
Grundeigentum	4,9	4,5
Dienstprogramme	4,3	0,9
Diversifiziert	2,5	0,7
Informationstechnik	1,9	1,9
Gesundheitsvorsorge	0,9	0,9
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	1,4	1,4

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 IV
Geschäftssitz	Dublin
Währung	EUR
Index	MSCI EM Europe 10/40 Index
Fondsmanager	Aziz Unan (seit Auflegung)
Auflegungsdatum	3. Januar 2006
Verwalt. Vermögen	45,2 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	14,6	15,8
(%) Active Share	68,6	
(%) Tracking Error	7,0	
Information Ratio	0,5	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	8,7	9,4
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,9	1,0
Kapitalrendite	19,7	10,2
Dividendenrendite	3,5	4,1

Top 10-Positionen

Sberbank	8,2
Lukoil	5,5
Karsan	4,2
Vakifbank	4,1
Halkbank	3,6
Isbank	3,6
Eurocash	2,9
Gazprom	2,9
MTS	2,8
CETV	2,6

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd.	45,6%
1-5 Mrd.	28,9%
< 1 Mrd.	23,6%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR, (Anteilsklasse A: seit Auflegung bis 11.07.12; Anteilsklasse C: seit 11.07.12 bis 31.05.17), nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer 5-Jahr, 10-Jahr und seit Auflegung (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 Ottoman 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 Ottoman Fund stieg im Oktober auf Eurobasis um 2,3% (Anteilsklasse 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. Zur Finanzierung dieser Käufe reduzierten wir unsere Position in Norilsk Nickel.

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 spielten 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 +356 2033 0110
 Regent House, Office 35 info@mori-capital.com
 Bisazza Street, Sliema
 SLM 1640 Malta

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, 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	1,75% (A), 2,00% (AA), 1,25% (C)
Performance-Fee	15 % des Zuwachses, der den höchsten bis-her an einem Quartalsende erreichten Nettoinventarwert übersteigt (A)
Mindestanlage	€, £ 10,000 (A, AA) €, \$, £ 1,000,000 (C)
Handel mit Anteilen	Täglich
Rücknahme	Täglich
Rücknahmefrist	T+3 T+4 (GBP-Anteilskl.)
Rücknahmegebühr*	3,0%
Administrator	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr*	5,0%
* Im Ermessen des Investmentmanagers.	
Auflegungsdatum	
A EUR	03.01.2006
AA GBP	10.05.2013
C EUR	01.06.2012
C USD	01.06.2012
C GBP	01.11.2012
Preis bei Auflegung	
A EUR	100,00
AA GBP	10,00
C EUR	10,00
C USD	10,00
C GBP	10,00
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	145,46
AA GBP	10,08
C EUR	12,19
C USD	12,74
C GBP	11,75
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIOTTO ID
AA GBP	RAOTAAG ID
C EUR	RAOTTCE ID
C USD	RAOTTTCU ID
C GBP	RAOTTTCG ID
ISIN Codes	
A EUR	IE00B0T0FN89
AA GBP	IE00B87G5S97
C EUR	IE00B8G12179
C USD	IE00B4XY2P64
C GBP	IE00B87PYK12