



Mori Umbrella Fund plc

(ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds)

Offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds
mit veränderlichem Kapital

MORI EASTERN EUROPEAN FUND
MORI OTTOMAN FUND
RENASSET AFRICA EX S.A. FUND
(hat den Handel zum 28. November 2016 eingestellt)

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss
für die Finanzperiode zum 31. März 2018

Registrierungsnummer: 282792

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	1
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	3
Bilanz (ungeprüft)	5
Vergleichsbilanz (geprüft)	7
Erfolgsrechnung	9
Vergleichende Erfolgsrechnung	10
Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens	11
Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens	12
Kapitalflussrechnung	13
Vergleichende Kapitalflussrechnung	14
Erläuterungen zum Abschluss	15
Depotauszug	29
Erhebliche Veränderungen im Portfolio	35
Sonstige Informationen	38

Allgemeine Informationen

Mitglieder des Verwaltungsrats Andrew Edwards * (Großbritannien)
Annett Hermida * (Gibraltar)
Gareth Stafford * (Großbritannien)
Hugh Ward * (Irland)
John Walley * (Irland)

** Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.*

Eingetragener Sitz 25/28 North Wall Quay
IFSC
Dublin 1
Irland

Secretary Goodbody Secretarial Limited
25/28 North Wall Quay
IFSC
Dublin 1
Irland

Verwaltungsgesellschaft** Mori Capital Management Limited
Regent House, Office 35
Bisazza Street
Sliema SLM 1640
Malta

*** Mori Capital Management Limited wurde von der Finanzdienstleistungsaufsicht (FSA) von Malta zugelassen und ermächtigt und von der Central Bank of Ireland als Verwaltungsgesellschaft zugelassen.*

Vertriebspartner Mori Capital Management Limited
Regent House, Office 35
Bisazza Street
Sliema SLM 1640
Malta

Unabhängiger Abschlussprüfer*** Grant Thornton
24-26 City Quay
Dublin 2
Irland

Deloitte
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

**** Mit Wirkung zum 23. Februar 2018 wurde Grant Thornton zum unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft bestellt. Deloitte schied am 19. Februar 2018 als unabhängiger Abschlussprüfer aus.*

Depotstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Verwaltungs- und Registrierstelle	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited George's Court 54-62 Townsend Street Dublin 2 Irland
Schweizer Vertreter	Oligo Swiss Fund Services SA AV. Villamont 17 1005 Lausanne Schweiz First Independent Fund Services Limited Klausstrasse 33 8008 Zürich Schweiz <i>**** Mit Wirkung vom 1. Januar 2018 ist Oligo Swiss Fund Services SA anstelle von First Independent Fund Services Limited der Schweizer Vertreter.</i>
Zahlstelle <i>in der Schweiz</i>	NPB New Private Bank Ltd Limmatquai 1 8022 Zürich Schweiz
Informationsstelle <i>in Deutschland</i>	German Fund Information Service UG („GerFIS“) Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen Deutschland
Zahlstelle <i>in Österreich</i>	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Österreich
Rechtsberater <i>in Irland</i>	A&L Goodbody 25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1 Irland
Rechtsberater <i>in Deutschland</i>	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Park Tower Bockenheimer Anlage 44 60323 Frankfurt am Main Deutschland
Federführender Börsenmakler	Davy Stockbrokers Davy House 49 Dawson Street Dublin 2 Irland

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018

Mori Eastern European Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund (der Fonds) stieg im Berichtszeitraum in Euro gemessen um 3,3 % (EUR-Anteilsklasse C) und er hat damit den MSCI Emerging Europe 10/40 Index leicht übertroffen, der im gleichen Berichtszeitraum um 3,2 % gestiegen ist. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode.

Unter den größeren europäischen Schwellenmärkten schnitten die polnischen Aktien am schlechtesten ab, wobei der WIG20 Index im Berichtszeitraum in Euro gemessen um 6,7 % fiel. Der Fonds profitierte von seinem eingeschränkten Engagement in Polen. Die türkischen und ungarischen Indizes verzeichneten im Berichtszeitraum in Euro gemessen ebenfalls leicht negative Renditen. Die Börsen Prag und Moskau glänzten mit Anstiegen um 10 % (PX Index) bzw. 7,3 % (RTS Index) in Euro gemessen. Der griechische ASE Index beendete die Finanzperiode ebenfalls mit 3,4 % im Plus.

In Russland hielt der Fonds weiterhin eine Kernposition in Sberbank, die im Jahr 2017 eine hervorragende Performance vorweisen konnte. Als sich der Aktienkurs jedoch dem Kursziel des Fondsverwalters näherte, wurde das Engagement des Fonds allmählich reduziert. Der Fonds reduzierte sein Engagement in Gazprom erheblich, da der Fondsverwalter der Ansicht war, dass die positive Cashflow-Generierung der letzten Jahre ab 2018 aufgrund der von Gazprom geplanten neuen Investitionen gefährdet sein könnte. Der Fondsverwalter rechnet mit einer ansehnlichen Dividendenausschüttung im Jahr 2018. Die Dividenden könnten jedoch ab 2019 aufgrund des Investitionsprogramms erheblich niedriger ausfallen. Der Fonds verkaufte seine Position im Stahlhersteller Novolipetsk, da der Aktienkurs den vom Manager geschätzten beizulegenden Zeitwert erreichte. Der Fonds baute sein Engagement in Bank Saint Petersburg aus, da die Bank unerwartet gute Ergebnisse veröffentlichte und ihre Aktienbewertung auf der Grundlage der Bewertungsmethodik des Fondsverwalters zu den niedrigsten im europäischen Schwellenmarktbereich gehörte.

In der Türkei profitierte der Fonds von einer aktiven Absicherungsstrategie in Bezug auf die türkische Lira, die im Zuge einer sich hinziehenden Inflation fiel. Die Türkei stand im Jahr 2017 an der Spitze der Wachstumstabelle mit einem realen BIP-Wachstum von 7,4 % (Turkish Statistical Institute). Eine der Nebenwirkungen des starken Wachstums war jedoch eine relativ hohe Inflation. Das Engagement des Fonds in Turkish Airlines und Kardemir leistete einen ansehnlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum, da beide Unternehmen von einer schwächeren türkischen Lira profitieren.

Moneta Money Bank war die größte Position des Fonds in der Tschechischen Republik. Die Bank wird ihre Umsätze im Jahr 2018 und vielleicht im Jahr 2019 voraussichtlich nicht steigern. Sie konnte ihre betrieblichen Aufwendungen jedoch erfolgreich reduzieren. Angesichts ihrer hohen Kapitaladäquanzquoten schüttet die Bank weiterhin großzügige Dividenden aus. Der Fonds baute aus Bewertungsgründen eine Position in Philip Morris CR auf. Der Fondsverwalter beschloss, bei Central European Media Enterprises Gewinne mitzunehmen, da sich der Aktienkurs des Unternehmens seit dem Aufbau der Position im Jahr 2016 fast verdoppelt hat und der Fondsverwalter der Ansicht war, dass jede Menge positive Erwartungen eingepreist waren. Der Fonds verbuchte auch bei dem tschechischen Versorgungsunternehmen CEZ Gewinne.

Im Anschluss an eine Phase mit einer relativ niedrigen Volatilität an den Börsen der Industrie- und Schwellenländer in den letzten Jahren rechnet der Fondsverwalter nunmehr mit einem möglichen starken Anstieg der Volatilität auf den Finanzmärkten in den nächsten Monaten und Quartalen. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die quantitative Lockerung in mehreren Industrieländern eingestellt und/oder reduziert wurde. Daher wird und kann die Liquidität, die nach der Krise aus dem Jahr 2008 mehrere Jahre lang den Finanzmärkten zugeführt wurde, nicht ewig anhalten. Die Bilanzen der US-amerikanischen Fed, der Europäischen Zentralbank (EZB) und einiger anderer Zentralbanken von Industrieländern sind im letzten Jahrzehnt erheblich gewachsen. Ein Teil dieser überschüssigen Liquidität ist in die Aktien aus Industrieländern eingeflossen und hat ihre Bewertungskennzahlen erheblich in die Höhe getrieben. Im letzten Bericht der Verwaltungsgesellschaft hat der Fondsverwalter die Hoffnung zum Ausdruck gebracht, dass sich die Beziehungen zwischen den USA und Russland insbesondere unter dem neuen Präsidenten Trump verbessern würden. Dies hat sich jedoch nicht bewahrheitet. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass der geopolitische Lärm zwischen den USA, Russland und Nordkorea allgemein zugenommen hat, um die Aufmerksamkeit der Öffentlichkeit in den westlichen Ländern abzulenken oder zu verlagern oder um eine neue Agenda zu schaffen. Obwohl die Volatilität weltweit zunehmen könnte, ist der Fondsverwalter der Ansicht, dass sich die Fundamentaldaten früher oder später für geduldige Anleger bezahlt machen werden. IWF-Statistiken zufolge gehören die Verschuldungsgrade in den europäischen Schwellenländern zu den niedrigsten weltweit (mit Ausnahme Griechenlands). Und Bloomberg-Daten zufolge sind die Bewertungskennzahlen im Vergleich zu den Durchschnittsdaten der Industrieländer und übrigen Schwellenmärkte niedriger. Dies bedeutet, dass die Aktien aus den europäischen Schwellenländern nicht überlaufen sind und vom Marktkonsens abweichen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018

Mori Ottoman Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Ottoman Fund (der Fonds) stieg im Berichtszeitraum in Euro gemessen um 4,7 % (EUR-Anteilsklasse C) und er hat damit den MSCI Emerging Europe 10/40 Index übertroffen, der im gleichen Berichtszeitraum um 3,2 % gestiegen ist. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode.

Unter den größeren europäischen Schwellenmärkten schnitten die polnischen Aktien am schlechtesten ab, wobei der WIG20 Index im Berichtszeitraum in Euro gemessen um 6,7 % fiel. Der Fonds profitierte von seinem eingeschränkten Engagement in Polen. Die türkischen und ungarischen Indizes verzeichneten im Berichtszeitraum in Euro gemessen ebenfalls leicht negative Renditen. Die Börsen Prag und Moskau glänzten mit Anstiegen um 10 % (PX Index) bzw. 7,3 % (RTS Index) in Euro gemessen. Der griechische ASE Index beendete die Finanzperiode ebenfalls mit 3,4 % im Plus.

Trotz eines relativ hohen Engagements in türkischen Aktien im Vergleich zum MSCI Emerging Europe 10/40 Index profitierte der Fonds von der Titelauswahl und einer aktiven Absicherungsstrategie in Bezug auf die türkische Lira, die im Zuge einer sich hinziehenden Inflation fiel. Die Türkei stand im Jahr 2017 an der Spitze der Wachstumstabelle mit einem realen BIP-Wachstum von 7,4 % (Turkish Statistical Institute). Eine der Nebenwirkungen des starken Wachstums war jedoch eine relativ hohe Inflation. Das Engagement des Fonds in Turkish Airlines und Kardemir leistete einen ansehnlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum, da beide Unternehmen von einer schwächeren türkischen Lira profitierten. Der Nischenfahrzeughersteller Karsan gehörte im Berichtszeitraum zu den größten Beteiligungen des Fonds. Sein Mutterunternehmen Kiraca Holding trat dem Konsortium zur Entwicklung des ersten türkischen Markenfahrzeugs bei (bei dem es sich wahrscheinlich um ein Elektrofahrzeug handeln wird), und dies könnte mittel- bis langfristig enorme positive Auswirkungen auf Karsan haben, da Karsan seit mehreren Jahren stark in Design und Forschung und Entwicklung investiert hat.

In Russland hielt der Fonds weiterhin eine Kernposition in Sberbank, die im Jahr 2017 eine hervorragende Performance vorweisen konnte. Als sich der Aktienkurs jedoch dem Kursziel des Fondsverwalters näherte, wurde das Engagement des Fonds allmählich reduziert. Der Fonds reduzierte sein Engagement in Gazprom erheblich, da der Fondsverwalter der Ansicht war, dass die positive Cashflow-Generierung der letzten Jahre ab 2018 aufgrund der von Gazprom geplanten neuen Investitionen gefährdet sein könnte. Der Fondsverwalter rechnet mit einer ansehnlichen Dividendenausschüttung im Jahr 2018. Die Dividenden könnten jedoch ab 2019 aufgrund des Investitionsprogramms erheblich niedriger ausfallen. Der Fonds verkaufte seine Position im Stahlhersteller Novolipetsk, da der Aktienkurs den vom Manager geschätzten beizulegenden Zeitwert erreichte. Der Fonds baute sein Engagement in Bank Saint Petersburg aus, da die Bank unerwartet gute Ergebnisse veröffentlichte und ihre Aktienbewertung auf der Grundlage der Bewertungsmethodik des Fondsverwalters zu den niedrigsten im europäischen Schwellenmarktbereich gehörte.

Moneta Money Bank war die größte Position des Fonds in der Tschechischen Republik. Die Bank wird ihre Umsätze im Jahr 2018 und vielleicht im Jahr 2019 voraussichtlich nicht steigern. Sie konnte ihre betrieblichen Aufwendungen jedoch erfolgreich reduzieren. Angesichts ihrer hohen Kapitaladäquanzquoten schüttet die Bank weiterhin großzügige Dividenden aus. Der Fonds baute aus Bewertungsgründen eine Position in Philip Morris CR auf. Der Fondsverwalter beschloss, bei Central European Media Enterprises Gewinne mitzunehmen, da sich der Aktienkurs des Unternehmens seit dem Aufbau der Position im Jahr 2016 fast verdoppelt hat und der Fondsverwalter der Ansicht war, dass jede Menge positive Erwartungen eingepreist waren. Der Fonds verbuchte auch bei dem tschechischen Versorgungsunternehmen CEZ Gewinne.

Im Anschluss an eine Phase mit einer relativ niedrigen Volatilität an den Börsen der Industrie- und Schwellenländer in den letzten Jahren rechnet der Fondsverwalter nunmehr mit einem möglichen starken Anstieg der Volatilität auf den Finanzmärkten in den nächsten Monaten und Quartalen. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die quantitative Lockerung in mehreren Industrieländern eingestellt und/oder reduziert wurde. Daher wird und kann die Liquidität, die nach der Krise aus dem Jahr 2008 mehrere Jahre lang den Finanzmärkten zugeführt wurde, nicht ewig anhalten. Die Bilanzen der US-amerikanischen Fed, der Europäischen Zentralbank (EZB) und einiger anderer Zentralbanken von Industrieländern sind im letzten Jahrzehnt erheblich gewachsen. Ein Teil dieser überschüssigen Liquidität ist in die Aktien aus Industrieländern eingeflossen und hat ihre Bewertungskennzahlen erheblich in die Höhe getrieben. Im letzten Bericht der Verwaltungsgesellschaft hat der Fondsverwalter die Hoffnung zum Ausdruck gebracht, dass sich die Beziehungen zwischen den USA und Russland insbesondere unter dem neuen Präsidenten Trump verbessern würden. Dies hat sich jedoch nicht bewahrheitet. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass der geopolitische Lärm zwischen den USA, Russland und Nordkorea allgemein zugenommen hat, um die Aufmerksamkeit der Öffentlichkeit in den westlichen Ländern abzulenken oder zu verlagern oder um eine neue Agenda zu schaffen. Obwohl die Volatilität weltweit zunehmen könnte, ist der Fondsverwalter der Ansicht, dass sich die Fundamentaldaten früher oder später für geduldige Anleger bezahlt machen werden. IWF-Statistiken zufolge gehören die Verschuldungsgrade in den europäischen Schwellenländern zu den niedrigsten weltweit (mit Ausnahme Griechenlands). Und Bloomberg-Daten zufolge sind die Bewertungskennzahlen im Vergleich zu den Durchschnitten der Industrieländer und übrigen Schwellenmärkte niedriger. Dies bedeutet, dass die Aktien aus den europäischen Schwellenländern nicht überlaufen sind und vom Marktkonsens abweichen.

Bilanz (ungeprüft)

Zum 31. März 2018

	Erläuterung	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	5.085.256	2.584.071	2.501.185
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	9	121.518.379	81.207.346	40.311.033
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		480.165	230.306	249.859
Forderungen aus Zeichnungen		1.220	–	1.220
Marginelder auf Futures	10	320.357	110.138	210.219
Forderungen aus Barsicherheiten	10	325.243	–	325.243
Sonstige Forderungen		575.381	343.677	231.704
Summe Vermögenswerte		128.306.001	84.475.538	43.830.463
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		86.540	84.347	2.193
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	3	993.903	668.139	325.764
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	3	22.689	4.879	17.810
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	3	60.027	40.329	19.698
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	263.354	173.828	89.526
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren		57.315	37.740	19.575
Sonstige Aufwendungen		319.745	205.257	114.488
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)		1.803.573	1.214.519	589.054
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen		126.502.428	83.261.019	43.241.409

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

	Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund
Rücknehmbare Anteile im Umlauf:		
-Klasse A EUR	144.777	188.250
-Klasse AA GBP	584	438
-Klasse B EUR	80.438	–
-Klasse C EUR	110.364	392.947
-Klasse C GBP	3.757	1.450
-Klasse C USD	–	924.509
-Klasse M EUR	25.223	–
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:		
-Klasse A EUR	€ 487,58	€ 148,54
-Klasse AA GBP	£ 9,82	£ 10,31
-Klasse B EUR	€ 103,55	–
-Klasse C EUR	€ 9,50	€ 12,48
-Klasse C GBP	£ 11,54	£ 12,05
-Klasse C USD	–	USD 13,77
-Klasse M EUR	€ 128,34	–

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichsbilanz (geprüft)

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	42.929	–	15.198	32.783
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	9	131.095.293	86.168.341	44.926.952	–
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		334.833	334.833	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		710	–	710	–
Margingelder auf Futures	10	514.113	297.542	216.571	–
Sonstige Forderungen		290.239	222.159	68.080	–
Summe Vermögenswerte		132.278.117	87.022.875	45.227.511	32.783
Kontokorrentkredit	10	2.180.103	1.470.555	709.548	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		97.312	96.606	706	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	3	430.389	286.811	143.578	–
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	3	20.523	20.523	–	–
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	3	17.009	11.214	5.795	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	51.908	33.983	17.925	–
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren		49.810	32.677	17.133	–
Sonstige Aufwendungen		365.375	219.787	117.858	32.783
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)		3.212.429	2.172.156	1.012.542	32.783
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen		129.065.688	84.850.719	44.214.969	–

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spalte anhand des Umrechnungskurses US-Dollar/Euro vom 30. September 2017 von 1,1822 in Euro umgerechnet.

† RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds hat den Handel mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichsbilanz (geprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017

	Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund	RenAsset Africa ex S.A. Fund†
Rücknehmbare Anteile im Umlauf:			
-Klasse A EUR	153.675	205.673	–
-Klasse AA GBP	584	438	–
-Klasse B EUR	79.061	–	–
-Klasse C EUR	110.364	392.894	–
-Klasse C GBP	3.701	3.365	–
-Klasse C USD	–	956.548	–
-Klasse M EUR	25.223	–	–
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:			
-Klasse A EUR	€ 473,05	€ 142,25	–
-Klasse AA GBP	£ 9,56	£ 9,90	–
-Klasse B EUR	€ 100,57	–	–
-Klasse C EUR	€ 9,20	€ 11,92	–
-Klasse C GBP	£ 11,23	£ 11,53	–
-Klasse C USD	–	USD 12,64	–
-Klasse M EUR	€ 124,27	–	–

† RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds hat den Handel mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Erfolgsrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018

	Erläuterung	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €
Erträge				
Anlageerträge		1.920.346	1.425.586	494.760
Einlagezinsen		18.170	6.171	11.999
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		4.381.529	2.293.919	2.087.610
Summe Anlageerträge		6.320.045	3.725.676	2.594.369
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3	(1.035.476)	(691.699)	(343.777)
Erfolgshonorare	3	(25.187)	(4.884)	(20.303)
Depotgebühren	3	(65.172)	(44.320)	(20.852)
Verwaltungsgebühren	3	(319.976)	(210.954)	(109.022)
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	3	(51.785)	(34.056)	(17.729)
Honorar des Abschlussprüfers	3	(17.285)	(11.100)	(6.185)
Rechtskosten		(79.943)	(52.420)	(27.523)
Vermarktungsgebühren		(53.301)	(35.238)	(18.063)
Transaktionskosten	3	(16.431)	(7.836)	(8.595)
Allgemeine Aufwendungen		(146.612)	(97.949)	(48.663)
Gesamte betriebliche Aufwendungen		(1.811.168)	(1.190.456)	(620.712)
Betriebliche Erträge		4.508.877	2.535.220	1.973.657
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand		(12.497)	(7.418)	(5.079)
Nettoerträge aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten		4.496.380	2.527.802	1.968.578
Quellensteuer	13	23.834	48.995	(25.161)
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.520.214	2.576.797	1.943.417

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Erfolgsrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2017

Erläuterung	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Erträge				
Anlageerträge	1.299.917	804.394	367.124	140.199
Einlagezinsen	62.628	19.230	43.395	3
Nettogewinn/(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13.547.274	10.987.255	4.159.647	(1.746.634)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	14.909.819	11.810.879	4.570.166	(1.606.432)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3 (1.101.641)	(683.421)	(378.738)	(43.110)
Depotgebühren	3 (68.688)	(41.364)	(22.990)	(4.732)
Verwaltungsgebühren	3 (396.160)	(239.197)	(139.886)	(18.646)
Honorare für Verwaltungsratsmitglieder	3 (48.010)	(30.236)	(17.774)	–
Honorar des Abschlussprüfers	3 (19.944)	(12.606)	(7.338)	–
Rechtskosten	(71.565)	(44.558)	(27.007)	–
Vermarktungsgebühren	(45.301)	(34.224)	(19.956)	9.695
Liquidationsgebühren	(9.616)	–	–	(10.500)
Transaktionskosten	3 (27.018)	(8.820)	(6.263)	(13.032)
Allgemeine Aufwendungen	(146.816)	(100.823)	(45.633)	(393)
Gesamte betriebliche Aufwendungen	(1.934.759)	(1.195.249)	(665.585)	(80.718)
Betriebliche Erträge/(Aufwendungen)	12.975.060	10.615.630	3.904.581	(1.687.150)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(18.902)	(3.300)	(15.575)	(30)
Nettoerträge/(-aufwendungen) aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten	12.956.158	10.612.330	3.889.006	(1.687.180)
Quellensteuer	13 (195.372)	(146.588)	(39.631)	(9.994)
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.760.786	10.465.742	3.849.375	(1.697.174)

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des durchschnittlichen Umrechnungskurses US-Dollar/Euro für den Zeitraum zum 28. November 2016 von 1,0919 in Euro umgerechnet.

† RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds hat den Handel mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018

	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Anfang der Berichtsperiode	129.065.688	84.850.719	44.214.969
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.520.214	2.576.797	1.943.417
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen in der Berichtsperiode	729.365	556.431	172.934
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen in der Berichtsperiode	(7.812.839)	(4.722.928)	(3.089.911)
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	126.502.428	83.261.019	43.241.409

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens

Für die Finanzperiode zum 31. März 2017

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Anfang der Berichtsperiode	145.288.584	78.641.988	47.145.786	21.915.948
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.760.786	10.465.742	3.849.375	(1.697.174)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen in der Berichtsperiode	880.987	486.332	361.821	35.851
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen in der Berichtsperiode	(29.361.671)	(5.942.441)	(4.869.340)	(20.254.625)
Währungsumrechnung	570.577	–	–	–
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	130.139.263	83.651.621	46.487.642	–

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spalte anhand des durchschnittlichen Umrechnungskurses US-Dollar/Euro für den Zeitraum zum 28. November 2016 von 1,0919 in Euro umgerechnet.

† RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds hat den Handel mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Kapitalflussrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018

Erläuterung	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit			
<i>Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i>	4.520.214	2.576.797	1.943.417
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit:			
Kauf von Anlagen	(10.771.904)	(5.232.981)	(5.538.923)
Erlös aus dem Verkauf von Anlagen	22.696.554	11.895.393	10.801.161
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(2.493.068)	(1.596.890)	(896.178)
(Anstieg)/Rückgang der sonstigen Forderungen	(91.385)	65.886	(157.271)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	563.514	381.328	182.186
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	2.166	(15.644)	17.810
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	43.018	29.115	13.903
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	211.446	139.845	71.601
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	7.505	5.063	2.442
Rückgang der sonstigen Aufwendungen	(17.900)	(14.530)	(3.370)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	14.670.160	8.233.382	6.436.778
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit			
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	728.855	556.431	172.424
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(7.823.611)	(4.735.187)	(3.088.424)
Nettomittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	(7.094.756)	(4.178.756)	(2.916.000)
Nettoanstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7.575.404	4.054.626	3.520.778
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	10 (2.164.905)	(1.470.555)	(694.350)
Barsicherheiten	10 (325.243)	–	(325.243)
Nettozahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	10 5.085.256	2.584.071	2.501.185

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Kapitalflussrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2017

Erläuterung	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit				
<i>Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i>	12.760.786	10.465.742	3.849.375	(1.697.174)
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs/(Rückgangs) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit:				
Kauf von Anlagen	(7.836.097)	(4.441.929)	(3.394.168)	–
Erlös aus dem Verkauf von Anlagen	34.702.174	9.764.719	8.049.918	18.439.502
Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(13.617.865)	(10.957.264)	(4.147.003)	1.623.002
Rückgang der sonstigen Forderungen	339.014	215.938	24.232	107.928
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(8.010)	11.122	1.344	(22.358)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	(6.060)	(1.628)	2.389	(7.448)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.296	10.531	3.305	(13.692)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	5.185	9.398	5.448	(10.549)
Rückgang der sonstigen Aufwendungen	(91.719)	(35.296)	(40.202)	(17.712)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	26.248.704	5.041.333	4.354.638	18.401.499
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	880.244	486.332	361.078	35.851
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(27.414.802)	(5.795.572)	(3.069.340)	(20.254.625)
Nettomittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	(26.424.240)	(5.198.922)	(2.708.262)	(20.218.774)
Währungsumrechnung	49.242	–	–	–
Netto(rückgang)/-anstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(126.294)	(157.589)	1.646.376	(1.817.275)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	10 5.767.862	1.692.449	2.427.178	1.852.366
Nettozahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	10 5.641.568	1.534.860	4.073.554	35.091

† RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds hat den Handel mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Allgemeines

Mori Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 in Irland als offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit veränderlichem Kapital und beschränkter Haftung gegründet. Die Gesellschaft wurde von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „UCITS Regulations“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „Central Bank UCITS Regulations“) als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) zugelassen.

Im Verlauf der Berichtsperiode zum 31. März 2018 wurden die Anteile der folgenden Teilfonds zur Emission und zum Verkauf angeboten:

- Mori Eastern European Fund (am 15. Juli 1998 von der Central Bank zugelassen).
- Mori Ottoman Fund (am 3. Januar 2006 von der Central Bank zugelassen).

Die Anteile an Mori Eastern European Fund und Mori Ottoman Fund sind derzeit an der irischen Börse notiert.

2. Wichtige Bilanzierungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze und Schätzverfahren, die von der Gesellschaft für die Berichtsperiode zum 31. März 2018 übernommen wurden, stimmen mit den von der Gesellschaft für den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 verwendeten Bilanzierungsgrundsätzen und Schätzverfahren überein.

Erstellungsgrundlage

Der verkürzte Zwischenbericht und ungeprüfte Abschluss für die Berichtsperiode zum 31. März 2018 wurden in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sollten in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 gelesen werden, der in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Union übernommenen Internationalen Rechnungslegungsvorschriften („IFRS“) erstellt wurde.

Darüber hinaus wurde dieser Abschluss im Einklang mit den UCITS Regulations und den Central Bank UCITS Regulations erstellt.

3. Honorare und Gebühren Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

Mori Capital Management Limited („die Verwaltungsgesellschaft“) bezahlt den Verwalter für die Dienstleistungen, die in Verbindung mit Verwaltung, Buchführung und Finanzrisikocontrolling (Middle Office) in Bezug auf die Teilfonds, für die sie als Verwaltungsgesellschaft agiert, erbracht werden. Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft pro Jahr eine Verwaltungsgebühr von bis zu 0,5 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, in dem die an den Verwalter zu zahlenden Gebühren enthalten sind. Der Verwalter wird direkt von der Gesellschaft für die in Verbindung mit Anlegerdiensten und der Transferstelle erbrachten Dienstleistungen bezahlt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds werden dem Verwalter ferner sämtliche Auslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten entstanden sind, erstattet.

In der Finanzperiode zum 31. März 2018 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt € 319.976 (31. März 2017: € 396.160), von denen € 263.354 (30. September 2017: € 51.908) zum 31. März 2018 zahlbar waren.

Depotgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

Die Gesellschaft bezahlt der Depotstelle für Leistungen, die in Verbindung mit Treuhanddienstleistungen erbracht werden, aufgelaufene und zahlbare Gebühren monatlich im Nachhinein, die aufgrund des Nettoinventarwerts jedes einzelnen Teilfonds wie folgt berechnet werden, wobei dieser Betrag mindestens € 1.500 je Teilfonds betragen muss:

- 0,0225 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die ersten USD 250 Millionen;
- 0,0200 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die nächsten USD 250 Millionen;
- 0,0175 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für Beträge über USD 500 Millionen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Depotgebühren (Fortsetzung)

Aus dem Vermögen der Teilfonds sind der Depotstelle ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotvertrag entstanden sind. Darin sind Überweisungsgebühren und Transferentgelte, Kontoführungsgebühren für Derivate, Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten, die nach vorheriger Genehmigung der Gesellschaft oder ihres Bevollmächtigten zahlbar sind.

Darüber hinaus berechnet die Depotstelle dem Teilfonds alle Depotgebühren, die ihren Unterdepotbanken entstanden sind, sowie die marktüblichen Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Registrierungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich der üblichen Adhoc-Verwaltungskosten.

In der Finanzperiode zum 31. März 2018 beliefen sich die Depotgebühren auf insgesamt € 65.172 (31. März 2017: € 68.688), von denen € 60.027 (30. September 2017: € 17.009) zum 31. März 2018 zahlbar waren.

Anlageverwaltungsgebühren

Mori Capital Management Limited

Die Gesellschaft muss der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für jeden einzelnen Teilfonds zu den folgenden Prozentsätzen pro Jahr des Werts der durchschnittlichen Nettoinventarwerte der Teilfonds zahlen:

- Mori Eastern European Fund – Klasse A	1,65 Prozent
- Mori Eastern European Fund – Klasse B	1,75 Prozent
- Mori Eastern European Fund – Klasse AA GBP	2,00 Prozent
- Mori Eastern European Fund – Klasse C EUR, Klasse C GBP und Klasse M EUR	1,25 Prozent
- Mori Ottoman Fund – Klasse A	1,75 Prozent
- Mori Ottoman Fund – Klasse AA GBP	2,00 Prozent
- Mori Ottoman Fund – Klasse C EUR, Klasse C GBP und Klasse C USD	1,25 Prozent

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und monatlich rückwirkend zu den oben genannten Jahressätzen vom durchschnittlichen Nettoinventarwert (NIW) (ggf. zuzüglich Mehrwertsteuer) zu zahlen ist. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die Gebühren an eine etwaige Sub-Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr ernannten Berater.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Gebühren, die sie den Teilfonds berechnet, in ihrem eigenen Ermessen reduzieren, damit der Aufwand sich weiterhin in einem gewissen Rahmen bewegt.

Der Anlageverwaltungsvertrag kann von jeder Vertragspartei unter Einhaltung einer Frist von mindestens sechs Monaten schriftlich gekündigt werden. Er kann ferner fristlos bei bestimmten Vertragsverletzungen oder bei Insolvenz einer Vertragspartei (oder bei Eintreten eines vergleichbaren Ereignisses) gekündigt werden.

Während der Finanzperiode zum 31. März 2018 hat die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren in Höhe von € 1.035.476 (31. März 2017: € 1.101.641) erhoben, von denen € 993.903 (30. September 2017: € 430.389) zum 31. März 2018 zahlbar waren.

Erfolgshonorar

Der Verwaltungsgesellschaft wird aus den Teilfonds ein Erfolgshonorar gezahlt, das an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und an jedem Berechnungstag zu zahlen ist.

Für die Anteile der Klasse AA oder der Klasse C wird kein Erfolgshonorar gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft kann in ihrem Ermessen auf zahlbare Erfolgshonorare verzichten oder sie reduzieren. Die nachfolgend beschriebenen Erfolgshonorare können durch eine schriftliche Vereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft geändert werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Die Erfolgshonorare werden vom Verwalter errechnet und von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Falls die Ermittlung des Nettoinventarwerts (NIW) pro Anteil an einem Berechnungstag ausgesetzt wird, so basiert die Berechnung der Erfolgshonorare an dem Datum auf der nächsten verfügbaren Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Anteil und der Betrag der aufgelaufenen Erfolgshonorare wird entsprechend angepasst.

Falls ein Erfolgshonorar aus den Vermögenswerten eines Teilfonds zu zahlen ist, wird dieses auf dem Zuwachs des Nettoinventarwerts pro Anteil berechnet, der am Berechnungstag berechnet wird. In dieser Berechnung sind die realisierten und nicht realisierten Nettoveräußerungsgewinne sowie die realisierten und nicht realisierten Nettokapitalverluste einzubeziehen. Infolgedessen können Erfolgshonorare auf nicht realisierte Gewinne gezahlt werden, die zu einem späteren Zeitpunkt nicht mehr realisiert werden.

Mori Eastern European Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält vom Mori Eastern European Fund ein Erfolgshonorar in Höhe von (i) 15 Prozent für Anteile der Klasse A von (ggf.) dem Betrag, um den der Nettoinventarwert pro Anteil am jeweiligen Berechnungstag höher ist als der höhere Betrag von entweder (1) dem höchsten Nettoinventarwert pro Anteil an einem vorhergehenden Berechnungstag oder (2) dem Referenz-Nettoinventarwert (wie nachfolgend beschrieben), wobei dieser überschreitende Betrag mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des relevanten Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile multipliziert oder, im nachfolgenden Fall (b), mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile multipliziert wird, oder (ii) 20 Prozent für Anteile der Klasse B von (ggf.) dem Betrag, um den die prozentuale Rendite des Nettoinventarwerts pro Anteil in dem Zeitraum ab dem vorhergehenden Berechnungstag (oder ggf. Abschlussstag) vor dem relevanten Berechnungstag die prozentuale Rendite des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) in dem Zeitraum ab dem vorhergehenden Berechnungstag (oder ggf. Abschlussstag) vor dem relevanten Berechnungstag übersteigt, wobei dieser überschreitende Betrag mit dem Nettoinventarwert pro Anteil am Ende des Berechnungszeitraums multipliziert wird und mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während eines Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile oder, im nachfolgenden Fall (b), mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile multipliziert wird. Mit Wirkung ab dem 23. Juni 2016 muss jede schwache Performance des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) der Anteile der Klasse B in dem vorhergehenden Zeitraum ab dem letzten Berechnungstag zurückgewonnen werden (verrechnet), bevor ein Erfolgshonorar in nachfolgenden Zeiträumen fällig wird.

Die durchschnittliche gewichtete Anzahl von Anteilen, die während eines Berechnungszeitraums in Umlauf sind, ist auf der Grundlage der Anzahl von Anteilen zu berechnen, die an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums in Umlauf sind, wobei der Zeitraum zu berücksichtigen ist, in dem diese Anteile während dieses Zeitraums in Umlauf waren. Bei der Berechnung des Erfolgshonorars sind die bei Rücknahme gezahlten Erfolgshonorare zu berücksichtigen. Da die Berechnung des Erfolgshonorars anhand einer Mittelwertermittlung erfolgt, kann die wirtschaftliche Auswirkung der Erfolgshonorare auf einer Basis je Anteil erheblich von dem oben genannten Satz in Höhe von 15 % bzw. 20 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag des voraussichtlich am nächsten Berechnungstag zahlbaren Erfolgshonorars auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds ist an jedem Bewertungstag in den Nettoinventarwert pro Anteil einzubeziehen.

„Berechnungstag“ bedeutet zu diesem Zweck:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Kalenderquartal für Anteile der Klasse A, und für Anteile der Klasse B den letzten Bewertungstag in jedem Geschäftsjahr zum 30. September,
- (b) im Hinblick auf zurückgenommene Anteile ist der Bewertungstag der Tag, der unmittelbar vor dem Handelstag liegt, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Kündigungsdatum des Anlageverwaltungsvertrages oder
- (d) jedes andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds aufgelöst werden oder den Handel einstellen.

„Berechnungszeitraum“ bedeutet für diese Zwecke der Zeitraum, der am vorhergehenden Berechnungstag beginnt und an (einschließlich) dem fraglichen Bewertungstag endet, wobei der erste Berechnungszeitraum am Abschlussdatum beginnt und am ersten Bewertungstag endet.

Der „Referenz-Nettoinventarwert“ wird für diese Zwecke errechnet, indem der EUR 3-Monats-LIBOR-Zinssatz auf Quartalsbasis entweder auf den Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn ein Erfolgshonorar auf der Grundlage dieses Nettoinventarwerts zahlbar war) oder auf den zuvor berechneten Referenz-Nettoinventarwert zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn am vorherigen Quartalsende kein Erfolgshonorar zahlbar war) angewendet wird.

Der relevante EUR 3-Monats-LIBOR-Zinssatz wird zum Berechnungstag bzw. zum Datum der ersten Ausgabe berechnet, falls dieser früher liegt, und gilt für den folgenden Berechnungszeitraum.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Zum Zwecke der Berechnung des Erfolgshonorars wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung des dann von der Gesellschaft zu zahlenden Erfolgshonorars. Das Erfolgshonorar kann im Falle von Änderungen in der Weise angepasst werden, in der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) berechnet oder veröffentlicht wird sowie bei einer Umbasierung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR). Für Klassen, die auf eine andere Währung als der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) lauten, ist der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) auf die Währung der jeweiligen Klasse umzustellen bzw. auf eine Währung, die die Verwaltungsratsmitglieder für geeignet halten.

Mori Ottoman Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Mori Ottoman Fund ein Erfolgshonorar in Höhe von 15 Prozent, das an jedem Berechnungstag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen ist. Im Hinblick auf Anteile der Klasse A (ggf.) der Betrag, um den der Nettoinventarwert je Anteil am relevanten Berechnungstag höher als der höchste Nettoinventarwert je Anteil an einem vorhergehenden Berechnungstag ist (bzw. höher als EUR 100,00 im Falle des ersten Berechnungstages), multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des relevanten Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile, oder, im nachfolgenden Fall (b), multipliziert mit der Anzahl der Anteile, die zurückgenommen werden. Die durchschnittliche gewichtete Anzahl von Anteilen, die während eines Berechnungszeitraums in Umlauf sind, ist auf der Grundlage der Anzahl von Anteilen zu berechnen, die an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums in Umlauf sind, wobei der Zeitraum zu berücksichtigen ist, in dem diese Anteile während dieses Zeitraums in Umlauf waren. Bei der Berechnung des Erfolgshonorars werden die bei Rücknahme gezahlten Erfolgshonorare berücksichtigt, die von den Rücknahmeerlösen abzuziehen sind. Da die Berechnung des Erfolgshonorars anhand einer Mittelwertermittlung erfolgt, kann die wirtschaftliche Auswirkung der Erfolgshonorare auf einer Basis je Anteil erheblich von dem oben genannten Satz von 15 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag des voraussichtlich am nächsten Berechnungstag zahlbaren Erfolgshonorars auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds ist an jedem Bewertungstag in den Nettoinventarwert pro Anteil einzubeziehen.

„Berechnungstag“ bedeutet zu diesem Zweck:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Kalenderquartal,
- (b) im Hinblick auf zurückgenommene Anteile ist der Bewertungstag der Tag, der unmittelbar vor dem Handelstag liegt, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Kündigungsdatum des Anlageverwaltungsvertrages oder
- (d) jedes andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds aufgelöst werden oder den Handel einstellen.

„Berechnungszeitraum“ bedeutet für diese Zwecke der Zeitraum, der am letzten Berechnungstag des vorhergehenden Geschäftsjahres beginnt und an (einschließlich) dem fraglichen Bewertungstag endet, wobei der erste Berechnungszeitraum am Abschlussdatum beginnt und am ersten Bewertungstag endet.

Zum Zwecke der Berechnung des Erfolgshonorars wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung des dann von der Gesellschaft zu zahlenden Erfolgshonorars.

In der Finanzperiode zum 31. März 2018 beliefen sich die Erfolgshonorare auf insgesamt € 25.187 (31. März 2017: null), von denen € 22.689 (30. September 2017: € 20.523) zum 31. März 2018 zahlbar waren.

Secretary der Gesellschaft

Goodbody Secretarial Limited berechnet ein Jahreshonorar in Höhe von € 12.000 zuzüglich 23 % Mehrwertsteuer für die Erbringung der Dienstleistungen als Secretary der Gesellschaft.

Honorare für Verwaltungsratsmitglieder

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern die jährliche Vergütung, die die Verwaltungsratsmitglieder jeweils für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder vereinbaren. Dies gilt jedoch unter der Voraussetzung, dass die jährliche Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder insgesamt einen Betrag von € 125.000 pro Jahr nicht übersteigen darf und rückwirkend halbjährlich zu zahlen ist.

Die Gesamtbezüge, die im Hinblick auf die entsprechenden Dienste für die Finanzperiode an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden bzw. an diese fällig sind, belaufen sich auf € 51.785 (31. März 2017: € 48.010), wovon € 25.751 (30. September 2017: € 26.465) zum 31. März 2018 noch ausstehend waren.

Abgesehen von den obigen Angaben sind keine weiteren gemäß Absatz 305/306 des Companies Act 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) vorgeschriebenen Angaben erforderlich.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Zur Erreichung ihrer Anlageziele entstehen der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Handelstätigkeit für ihr Portfolio Transaktionskosten. In der nachfolgenden Tabelle sind die der Gesellschaft entstandenen, gesondert zu erfassenden Transaktionskosten für die Finanzperioden zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 angegeben: Dabei handelt es sich hauptsächlich um Brokerentgelte für die im Verlauf der Berichtsperiode gehandelten Aktien. Die in der Erfolgsrechnung erfassten Transaktionskosten umfassen die folgenden Transaktionskosten, die den Fonds in Bezug auf ihre Handelsaktivität entstanden sind:

Fonds	2018	2017
Mori Eastern European Fund	€ 7.836	€ 8.820
Mori Ottoman Fund	€ 8.595	€ 6.263
RenAsset Africa ex S.A. Fund*	–	USD 13.032

* RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

4. Vergleichende Nettoinventarwerte

A. Gesamtnettoinventarwert		31. März 2018	30. September 2017	30. September 2016
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	€ 70.590.047	€ 72.696.122	€ 68.032.876
	Klasse AA GBP	£ 5.730	£ 5.576	£ 8.672
	Klasse B EUR	€ 8.329.017	€ 7.951.068	€ 6.448.604
	Klasse C EUR	€ 1.048.910	€ 1.015.644	€ 838.370
	Klasse C GBP	£ 43.355	£ 41.561	£ 15.377
	Klasse M EUR	€ 3.237.057	€ 3.134.391	€ 3.294.340
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	€ 27.961.948	€ 29.256.831	€ 27.941.662
	Klasse AA GBP	£ 4.521	£ 4.340	£ 2.803
	Klasse C EUR	€ 4.904.558	€ 4.682.999	€ 9.219.641
	Klasse C GBP	£ 17.466	£ 38.785	£ 25.655
	Klasse C USD	USD 12.728.733	USD 12.089.410	USD 11.183.595
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C USD	–	–	USD 21.915.948
B. Nettoinventarwert je Anteil		31. März 2018	30. September 2017	30. September 2016
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	€ 487,58	€ 473,05	€ 392,04
	Klasse AA GBP	£ 9,82	£ 9,56	£ 7,74
	Klasse B EUR	€ 103,55	€ 100,57	€ 83,65
	Klasse C EUR	€ 9,50	€ 9,20	€ 7,60
	Klasse C GBP	£ 11,54	£ 11,23	£ 9,10
	Klasse M EUR	€ 128,34	€ 124,27	€ 102,58
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	€ 148,54	€ 142,25	€ 123,78
	Klasse AA GBP	£ 10,31	£ 9,90	£ 8,42
	Klasse C EUR	€ 12,48	€ 11,92	€ 10,32
	Klasse C GBP	£ 12,05	£ 11,53	£ 9,74
	Klasse C USD	USD 13,77	USD 12,64	USD 10,40
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C USD	–	–	USD 5,22

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Geldwerte Vorteile („Soft Commissions“)

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten haben Provisionsteilungsvereinbarungen abgeschlossen, damit Recherchedienste Dritter aus den an einen Broker gezahlten Provisionen bezahlt werden können. Die für diese Transaktionen gezahlte Provision erfolgt zu marktüblichen Konditionen. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten stellen sicher, dass die erbrachten Recherchedienste gemäß den für sie geltenden Bestimmungen der jeweiligen Aufsichtsbehörden für Finanzdienstleistungen sich als Wertschöpfung für die Investitionsentscheidungen eignen, originäres Denken darstellen, intellektuell scharfsinnig sind und eine Analyse oder Manipulation von Daten beinhalten, um aussagekräftige Schlussfolgerungen ziehen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten erhalten kein Geld aus diesen Provisionen.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren Transaktionen mit geldwerten Vorteilen (31. März 2017: keine).

6. Wechselkurse

Die Wechselkurse, die am 31. März 2018 und 30. September 2017 für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund (die Fonds, deren funktionale Währung der Euro ist) angewendet wurden, waren:

Währung	31. März 2018	30. September 2017
	€	€
Tschechische Krone	25,3850	25,9915
Ungarischer Forint	312,1801	310,6600
Norwegische Krone	9,6555	9,4107
Polnischer Zloty	4,2126	4,3079
Pfund Sterling	0,8767	0,8812
Rumänischer Leu	4,6619	4,5967
Russischer Rubel	70,7164	68,0445
Schweizer Franken	1,1777	1,1439
Türkische Lira	4,8719	4,2040
Ukrainische Hrywnja	32,5049	31,4938
US-Dollar	1,2299	1,1822

7. Transaktionen mit nahestehenden und verbundenen Personen

Personen werden als nahestehend betrachtet, wenn eine Person die Möglichkeit hat, die andere Partei zu beherrschen oder durch finanzielle oder betriebliche Entscheidungen beträchtlichen Einfluss auf die andere Person auszuüben.

Jede Transaktion, die mit einem OGAW durch eine Verwaltungsgesellschaft oder eine Depotstelle des OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten der Verwaltungsgesellschaft oder Depotstelle sowie alle verbundenen Personen oder Gruppen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Depotstelle, Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) abgewickelt wird, muss in einer Weise erfolgen, als sei sie zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen worden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilseigner erfolgen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Regelungen vorhanden sind (nachgewiesen durch schriftliche Verfahrensweisen), um sicherzustellen, dass die in Regulation 41(1) der Central Bank UCITS Regulations genannten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und dass die mit verbundenen Personen im Verlauf des Berechnungszeitraums abgeschlossenen Transaktionen die in Regulation 41(1) der Central Bank UCITS Regulations genannten Pflichten erfüllt haben.

IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ schreibt die Offenlegung von Informationen über wesentliche Transaktionen mit Personen vor, die als dem berichtenden Unternehmen nahe stehend angesehen werden.

Bei den nahestehenden Parteien des Fonds handelt es sich unter anderem um die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Verwaltungsgesellschaft

Mori Capital Management Limited ist die Verwaltungsgesellschaft der Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine von der Finanzdienstleistungsaufsicht (Financial Services Authority) von Malta lizenzierte und zugelassene und von der Central Bank of Ireland als Anlageverwalter zugelassene Anlageverwaltungsgesellschaft. Die an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Gebühren und die ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Der in der Finanzperiode zum 31. März 2018 an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlte Betrag und die am 30. September 2017 ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben.

Kein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft hielt wirtschaftliche Beteiligungen an den im Umlauf befindlichen rücknehmbaren Anteilen.

8. Aktienkapital

Die Gesellschaft hat zwei zugelassene Anteilklassen:

Management-Anteile (vom Management gehaltene Unternehmensaktien)

Zum 31. März 2018 und 30. September 2017 waren dreißigtausend Anteile zu je € 1,27 ausgegeben. Die Management-Anteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden in dem Abschluss nur anhand dieser Erläuterung offen gelegt. Nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt dies die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider. Die Management-Anteile sind nicht dividendenberechtigt und haben im Falle einer Abwicklung der Gesellschaft keinen Anspruch auf Erlöse.

Rückzahlbare Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Aktienkapital von 500 Millionen nennwertlosen Anteilen („Rückzahlbare Anteile“). Zum 31. März 2018 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Anfangssaldo	153.675	584	79.061
Zeichnungen	227	–	4.217
Rücknahmen	(9.125)	–	(2.840)
Endsaldo	144.777	584	80.438

Mori Eastern European Fund	Klasse C EUR	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Anfangssaldo	110.364	3.701	25.223
Zeichnungen	–	351	–
Rücknahmen	–	(295)	–
Endsaldo	110.364	3.757	25.223

Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Anfangssaldo	205.673	438	392.894
Zeichnungen	1.187	–	53
Rücknahmen	(18.610)	–	–
Endsaldo	188.250	438	392.947

Mori Ottoman Fund	Klasse C GBP	Klasse C USD
Anfangssaldo	3.365	956.548
Zeichnungen	59	–
Rücknahmen	(1.974)	(32.039)
Endsaldo	1.450	924.509

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Anfangssaldo	173.534	1.120	77.091
Zeichnungen	82	–	9.096
Rücknahmen	(19.941)	(536)	(7.126)
Endsaldo	153.675	584	79.061

Mori Eastern European Fund	Klasse C EUR	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Anfangssaldo	110.364	1.689	32.115
Zeichnungen	–	2.012	–
Rücknahmen	–	–	(6.892)
Endsaldo	110.364	3.701	25.223

Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Anfangssaldo	225.741	333	893.289
Zeichnungen	2.444	105	16.605
Rücknahmen	(22.512)	–	(517.000)
Endsaldo	205.673	438	392.894

Mori Ottoman Fund	Klasse C GBP	Klasse C USD
Anfangssaldo	2.634	1.075.136
Zeichnungen	3.278	–
Rücknahmen	(2.547)	(118.588)
Endsaldo	3.365	956.548

RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C USD
Anfangssaldo	4.202.086
Zeichnungen	7.142
Rücknahmen	(4.209.228)
Endsaldo	–

Die rückzahlbaren Anteile der Teilfonds sind frei übertragbar und allesamt berechtigt, im Falle der Einstellung eines Teilfonds gleichermaßen an dessen Gewinnen und Ausschüttungen zu partizipieren.

Alle Klassen verfügen bei Gesellschafterversammlungen über dieselben Stimmrechte (eine Stimme je Anteil).

Um den Nettoinventarwert (NIW) der Gesellschaft für die Zeichnung und Rücknahme bestimmen zu können, wurden die Investitionen auf der Grundlage der zuletzt gehandelten Marktpreise zum Geschäftsschluss am jeweiligen Handelstag bewertet.

Die Anteilseigner konnten Anteile an und mit Wirkung ab jedem Handelstag zum Zeichnungspreis je Aktie am jeweiligen Handelstag zeichnen. Anträge auf die Zeichnung von Anteilen an den Teilfonds müssen bis 10.00 Uhr (irischer Zeit) am jeweiligen Handelstag eingehen, damit die Anteile an diesem Handelstag zugeteilt werden können. Falls ein Antrag verspätet eingeht, wird der Verwalter den Antrag am folgenden Handelstag bearbeiten. Die Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen zur selben Zeit wie die Zeichnungsanträge eingehen.

Der laufende Kapitalbedarf in Höhe von € 300.000 wird durch Zeichnungen der Fonds gedeckt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

In den folgenden Tabellen sind die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Finanzinstrumente angegeben; darunter sind analysierte Finanzinstrumente, deren beizulegender Wert auf folgender Grundlage beruht:

- Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1),
- Darin sind Bewertungsvorgaben, die von anderen Vorgaben als den in Stufe 1 erwähnten notierten Preisen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die entweder direkt (z. B. Preise) oder indirekt erkennbar sind (z. B. von Preisen abgeleitet) (Stufe 2), enthalten, und
- diejenigen, die Bewertungsvorgaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit haben, die nicht auf erkennbaren Marktdaten basieren (nicht erkennbare Bewertungsvorgaben) (Stufe 3).

Die Stufe in dieser Zeitwerthierarchie, innerhalb derer die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit eingestuft wird, wird auf der Grundlage der niedrigsten Bewertungsstufe festgelegt, die für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung einer Bewertungsvorgabe gegen die angemessene Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bewertet. Werden bei einer Bewertung des beizulegenden Zeitwerts erkennbare Bewertungsvorgaben angewendet, die auf der Grundlage nicht erkennbarer Bewertungsvorgaben einer erheblichen Anpassung bedürfen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung der Stufe 3. Die Abschätzung der Bedeutung einer bestimmten Bewertungsvorgabe für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bedarf unter Berücksichtigung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind, einer Beurteilung.

Die Entscheidung, was eine „erkennbare“ Größe ist, bedarf eines erheblichen Urteilsvermögens der Verwaltungsratsmitglieder. Die Verwaltungsratsmitglieder berücksichtigen erkennbare Daten als solche Marktdaten, die umgehend verfügbar, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar, nicht eigentumsrechtlich geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv auf dem jeweiligen Markt engagiert sind.

Mori Eastern European Fund

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2018	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	81.080.330	-	111.609	81.191.939
	81.080.330	-	111.609	81.191.939
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten				
Terminkontrakte	-	15.407	-	15.407
	-	15.407	-	15.407
Gesamt	81.080.330	15.407	111.609	81.207.346

Mori Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2018	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	39.837.819	-	450.103	40.287.922
	39.837.819	-	450.103	40.287.922
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten				
Terminkontrakte	-	23.111	-	23.111
	-	23.111	-	23.111
Gesamt	39.837.819	23.111	450.103	40.311.033

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2017				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	85.867.831	-	129.340	85.997.171
	85.867.831	-	129.340	85.997.171
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten				
Terminkontrakte	-	171.170	-	171.170
	-	171.170	-	171.170
Gesamt	85.867.831	171.170	129.340	86.168.341

Mori Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2017				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	44.006.621	-	514.202	44.520.823
	44.006.621	-	514.202	44.520.823
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten				
Futures-Kontrakte	149.374	-	-	149.374
Terminkontrakte	-	256.755	-	256.755
	149.374	256.755	-	406.129
Gesamt	44.155.995	256.755	514.202	44.926.952

Stufe 3 Überleitungsrechnung

In der nachfolgenden Tabelle sind die Investitionen aufgeführt, die zum 31. März 2018 als Stufe 3 eingestuft wurden.

Mori Eastern European Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	111.609	0,13 %
		111.609	0,13 %

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	89.287	0,21 %
Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	-	-
EastPharma Ltd GDR	355.000	360.816	0,83 %
Uzel Makina Sanayii AS	14.000	-	-
		450.103	1,04 %

Vergleichend zum 30. September 2017:

Mori Eastern European Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	129.340	0,15 %
		129.340	0,15 %

Mori Ottoman Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	103.472	0,23 %
Piraeus Bank	600.000	600	0,00 %
EastPharma Ltd GDR	370.000	391.220	0,88 %
Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	18.910	0,04 %
Uzel Makina Sanayii AS	14.000	-	-
		514.202	1,15 %

In der nachfolgenden Tabelle werden die während der Berichtsperiode erfolgten Bewegungen zu den Investitionen, die in Stufe 3 eingestuft waren, übergeleitet:

Mori Eastern European Fund

	€
Saldo zum 1. Oktober 2017	129.340
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	(17.731)
Saldo zum 31. März 2018	111.609

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

	€
Saldo zum 1. Oktober 2017	514.202
Käufe/(Verkäufe)	(13.427)
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	(538.008)
- Veränderung der unrealisierten	487.336
Saldo zum 31. März 2018	450.103

Vergleichend zum 30. September 2017:

In der nachfolgenden Tabelle werden die während des Jahres erfolgten Bewegungen zu den Investitionen, die in Stufe 3 eingestuft waren, übergeleitet:

Mori Eastern European Fund

	€
Saldo zum 1. Oktober 2016	322.491
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	(193.151)
Saldo zum 30. September 2017	129.340

Mori Ottoman Fund

	€
Saldo zum 1. Oktober 2016	282.168
Käufe/(Verkäufe)	(13.345)
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	1.012.814
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	(20.086)
- Veränderung der unrealisierten	(747.349)
Saldo zum 30. September 2017	514.202

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018 gab es keine Umgliederungen zwischen den Stufen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Positionen nach den Umgliederungen zwischen den Stufen während des Geschäftsjahres zum 30. September 2017 dargestellt:

Mori Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €
Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 3	(1.012.814)	-	1.012.814

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Wenn der Marktpreis der von den Fonds zum 31. März 2018 gehaltenen Anlagen der Stufe 3 um 10 % steigen oder fallen würde und alle übrigen Faktoren gleich blieben, würde dies zu einem Anstieg oder Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer Stammanteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit um € 56.171 (ca. 0,04 % des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens) führen (30. September 2017: € 64.354 (ca. 0,05 % des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens)).

In den Investitionen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen auf aktiven Märkten basieren und daher in der Stufe 1 eingestuft sind, sind börsennotierte, aktive Aktienwerte enthalten.

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv angesehen werden, sondern auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen mit der Unterstützung von beobachtbaren Bewertungsvorgaben bewertet werden, sind in Stufe 2 eingestuft. Dazu gehören Devisenterminkontrakte und Aktienwerte, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind bzw. notiert sind, aber als Investitionen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden.

Die Bewertung von Aktienwerten, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind, bzw. notiert sind, aber als Investitionen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden oder illiquide sind, wird von den Verwaltungsratsmitgliedern unter Anleitung der Verwaltungsgesellschaft anhand von Bewertungstechniken bestimmt. Die Bewertungstechniken beruhen ggf. auf externen Preisen und es werden bei Bedarf Wertberichtigungen vorgenommen. Andere Faktoren, die in Betracht gezogen werden, sind der ursprüngliche Transaktionspreis, frühere Transaktionen mit gleichen oder ähnlichen Instrumenten sowie abgeschlossene Transaktionen Dritter mit vergleichbaren Instrumenten.

Finanzinstrumente, die in Märkten handeln, die nicht als aktiv angesehen werden, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen mit einem beträchtlichen Anteil von nicht erkennbaren Bewertungsvorgaben bewertet werden, werden in Stufe 3 eingestuft.

Nicht zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat den beizulegenden Zeitwert von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, Forderungen und Verbindlichkeiten nicht ausgewiesen, da ihre Buchwerte eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert bieten. Alle in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sind in Stufe 1 eingestuft. Forderungen und Verbindlichkeiten sind in Stufe 2 eingestuft.

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Margingelder

Zum 31. März 2018 wurden Zahlungsmittel, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Margingelder bei den folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €
Zahlungsmittel, Kontokorrentkredite und Margingelder			
BGC Partners	110.138	110.138	–
The Northern Trust Company	5.410.499	2.584.071	2.826.428
IS Investment	210.219	–	210.219
Gesamt	5.730.856	2.694.209	3.036.647

Die vorhergehende Tabelle enthält einen von The Northern Trust Company FX Desk als Sicherheit in Bezug auf die vom Ottoman Fund gehaltenen Devisenterminkontrakte gehaltenen Saldo von € 325.343.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Margingelder (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017 wurden Zahlungsmittel, Kontokorrentkredite und Margingelder bei den folgenden Finanzinstituten gehalten:

Zahlungsmittel, Kontokorrentkredite und Margingelder	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Africa ex S.A. Fund* USD
BGC Partners	141.528	141.528	–	–
The Northern Trust Company	(2.137.174)	(1.470.555)	(694.350)	32.783
IS Investment	139.892	–	139.892	–
Otkritie	232.693	156.014	76.679	–
Gesamt	(1.623.061)	(1.173.013)	(477.779)	32.783

* RenAsset Africa ex S.A. Der Fonds hat den Handel mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

11. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft ist befugt, sich zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung unter Einbeziehung derivativer Instrumente an bestimmten Transaktionen zu beteiligen, einschließlich Devisen-Valuta-Kontrakte und Devisen-Future-Kontrakte, sowie Optionen auf solche Terminkontrakte und Verkaufs- oder Kaufoptionen auf Devisengeschäfte zu erwerben. Zur Absicherung gegen nachteilige Marktbewegungen ist es der Gesellschaft ferner erlaubt, Verkaufs- und Kaufoptionen auf Wertpapiere zu erwerben, gedeckte Verkaufs- und Kaufoptionen auf Aktienwerte zu verkaufen und Wertpapierindex-Terminkontrakte und damit verbundene Optionen abzuschließen. Die Gesellschaft ist ferner zur Absicherung gegen Zinsschwankungen befugt, die sich auf Portfolio-Wertpapiere auswirken können. Dies erfolgt anhand von Zinsterminkontrakten und Optionen darauf sowie durch den Abschluss von Rückkaufvereinbarungen. Die Gesellschaft kann den Wert einiger oder sämtlicher Portfolio-Beteiligungen gegen Währungsrisiken schützen, indem sie sich im Rahmen der von der Central Bank festgelegten Bedingungen und Beschränkungen an Absicherungsgeschäften beteiligt.

Sämtliche beizulegenden Zeitwerte sowie Veränderungen bei den Gewinnen/(Verlusten) der beizulegenden Zeitwerte, die sich im Verlauf der Berichtsperiode durch die Anwendung effizienter Techniken für die Portfolioverwaltung ergeben haben, sind in der Erfolgsrechnung auf Seite 9 angegeben. Die Fonds haben während des Berichtszeitraums zum 31. März 2018 lediglich Terminkontrakte und Devisenterminkontrakte gehandelt.

12. Ausschüttungspolitik

Im Verlauf der Finanzperiode wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilseigner ausbezahlt.

13. Besteuerung

Nach der derzeit geltenden Gesetzgebung und Praxis ist die Gesellschaft als Anlageunternehmen im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils gültigen Fassung zugelassen. Auf dieser Grundlage ist sie von der irischen Steuer auf Einkünfte oder Gewinne befreit.

Allerdings kann die irische Steuer bei Vorliegen eines „Steuerereignisses“ anfallen. Steuerereignisse schließen alle Ausschüttungszahlungen an Anteilseigner sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Übertragungen von Anteilen sowie den Besitz von Anteilen für jeden Zeitraum von jeweils acht Jahren, die mit dem Erwerb dieser Anteile beginnt, ein. Die Gesellschaft ist im Hinblick auf Steuerereignisse von der irischen Steuer befreit, wenn:

- (i) ein Anteilseigner, der zum Zeitpunkt des Steuerereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft im Besitz angemessener gültiger Erklärungen unter Einhaltung der Bestimmungen des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils geltenden Fassung ist, und
- (ii) bestimmte von der Steuer befreite in Irland ansässige Anteilseigner, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen gesetzlichen Erklärungen übermittelt haben.

Etwaige Dividenden, Beteiligungen und Kapitalgewinne, die aus den von der Gesellschaft getätigten Kapitalanlagen vereinnahmt werden, können der Quellensteuer des Landes, in dem die Investitionseinnahmen/-gewinne vereinnahmt werden, unterliegen und können von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern ggf. nicht zurückgefordert werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Besteuerung (Fortsetzung)

Die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen Quellensteuern umfassen die folgenden Quellensteuern, deren Rückerstattung beantragt wurde:

- Mori Eastern European Fund: € 143.728 (31. März 2017: € null);
- Mori Ottoman Fund: € 31.529 (31. März 2017: € null).

14. Wichtige Ereignisse

Mit Wirkung vom 1. Januar 2018 ist Oligo Swiss Fund Services SA anstelle von First Independent Fund Services Limited der Schweizer Vertreter.

Mit Wirkung zum 23. Februar 2018 wurde Grant Thornton zum unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft bestellt. Deloitte schied am 19. Februar 2018 als unabhängiger Abschlussprüfer aus.

Es gab in der Finanzperiode zum 31. März 2018 keine sonstigen bedeutenden Ereignisse zu berichten.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab für die Finanzperiode zum 31. März 2018 keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

16. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Es gab keine erheblichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten zum 31. März 2018.

17. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden am 17. Mai 2018 von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und freigegeben.

Depotauszug

Zum 31. März 2018

Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
<u>Aktien</u>					
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Central European Media Enterprises Ltd	44.298	USD	151.280	0,18 %
	Moneta Money Bank AS	500.000	CZK	1.684.067	2,03 %
	Philip Morris	1.000	CZK	675.991	0,81 %
				2.511.338	3,02 %
GRIECHENLAND	Ellaktor SA	325.000	EUR	508.950	0,61 %
	Eurobank Ergasias SA	45.000	EUR	34.537	0,04 %
	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	400.000	EUR	1.956.000	2,35 %
	JUMBO SA	75.000	EUR	1.087.500	1,31 %
	Mytilineos	100.000	EUR	870.000	1,04 %
	Piraeus Bank	347	EUR	892	–
				4.457.879	5,35 %
NIEDERLANDE	Veon Ltd	180.000	USD	386.389	0,46 %
				386.389	0,46 %
POLEN	Eurocash SA	200.000	PLN	1.115.699	1,34 %
	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	450.000	PLN	4.319.891	5,19 %
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	350.000	PLN	3.468.756	4,17 %
				8.904.346	10,70 %
RUSSLAND	Aeroflot	600.000	RUB	1.308.325	1,57 %
	Bank St. Petersburg	909.201	RUB	698.135	0,84 %
	Etalon Group Ltd GDR	250.000	USD	619.994	0,74 %
	Gazprom ADR	170.000	USD	672.619	0,81 %
	Gazprom PAO	2.000.000	RUB	4.038.668	4,85 %
	Globaltrans Investment Plc GDR	170.000	USD	1.639.387	1,97 %
	Lenta GDR	150.000	USD	725.698	0,87 %
	Lukoil OAO ADR	20.000	USD	1.120.462	1,35 %
	Lukoil PJSC	110.000	RUB	6.208.816	7,46 %
	Magnit PJSC	16.165	RUB	1.059.739	1,27 %
	Magnit PJSC GDR	20.000	USD	299.793	0,36 %
	Mail.ru Group Ltd GDR	60.000	USD	1.706.549	2,05 %
	MMC Norilsk Nickel PJSC	10.000	RUB	1.526.520	1,83 %
	Mobile TeleSystems PJSC	400.000	RUB	1.659.022	1,99 %
	Novatek OAO	200.000	RUB	2.098.241	2,52 %

Depotauszug (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	30.000	USD	607.391	0,73 %
	Rosneft OAO GDR	200.000	USD	891.491	1,07 %
	Rostelecom	850.000	RUB	810.979	0,97 %
	Sberbank of Russia	1.800.000	RUB	6.437.264	7,73 %
	Severstal PAO GDR	140.000	USD	1.717.770	2,06 %
	Surgutneftgas Stammaktien	3.700.000	RUB	1.499.801	1,80 %
	Surgutneftgas Vorzugsaktien	1.800.000	RUB	755.723	0,91 %
	Tatneft PAO ADR	65.000	USD	3.336.016	4,01 %
	X5 Retail Group NV GDR	35.000	USD	956.214	1,15 %
	Yandex NV	50.000	USD	1.603.854	1,93 %
				43.998.471	52,84 %
TÜRKEI	Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	TRY	111.609	0,13 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.000.000	TRY	519.302	0,62 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	876.190	TRY	972.959	1,17 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	660.000	TRY	1.419.725	1,71 %
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.500.000	TRY	1.225.388	1,47 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2.000.001	TRY	940.080	1,13 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1.250.000	TRY	1.590.746	1,91 %
	Migros Ticaret	100.000	TRY	486.460	0,58 %
	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.050.000	TRY	538.801	0,65 %
	Soda Sanayii	780.000	TRY	875.752	1,05 %
	TAV Havalimanlari	180.000	TRY	874.151	1,05 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	699.994	TRY	415.232	0,50 %
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	50.000	TRY	1.127.890	1,35 %
	Turk Hava Yollari AO	300.000	TRY	1.195.215	1,44 %
	Turk Telekomunikasyon AS	600.000	TRY	826.367	0,99 %
	Turkiye Halk Bankasi AS	500.000	TRY	928.790	1,12 %
	Turkiye Is Bankasi	1.000.000	TRY	1.463.486	1,76 %
	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1.000.000	TRY	311.991	0,37 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	2.000.000	TRY	2.668.348	3,21 %
	Yapi ve Kredi Bankasi	850.000	TRY	776.387	0,93 %
				19.268.679	23,14 %
UKRAINE	MHP SA GDR	150.000	USD	1.664.837	2,00 %
				1.664.837	2,00 %
	Summe Aktien			81.191.939	97,51 %

Depotauszug (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte

Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Netto- vermögens
TRY 20.000.000	USD 5.040.324	Northern Trust	24.04.2018	15.407	0,02 %
				15.407	0,02 %
Summe Offene Devisenterminkontrakte				15.407	0,02 %
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				81.207.346	97,53 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				81.207.346	97,53 %
Bankguthaben				2.584.071	3,10 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(530.398)	(0,63 %)
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen				83.261.019	100,00 %

Analyse des Gesamtvermögens

% des Gesamtvermögens

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	96,11 %
OTC-Derivate	0,02 %
Bankguthaben	3,06 %
Sonstige Vermögenswerte	0,81 %
Summe Vermögenswerte	100,00 %

Depotauszug

Zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
<u>Aktien</u>					
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Central European Media Enterprises Ltd	66.318	USD	226.479	0,52 %
	Moneta Money Bank AS	350.000	CZK	1.178.847	2,73 %
	Philip Morris	500	CZK	337.996	0,78 %
				1.743.322	4,03 %
GRIECHENLAND	JUMBO SA	30.000	EUR	435.000	1,00 %
	Mytilineos	60.000	EUR	522.000	1,21 %
				957.000	2,21 %
NIEDERLANDE	Veon Ltd	60.000	USD	128.796	0,30 %
				128.796	0,30 %
POLEN	Eurocash SA	150.000	PLN	836.774	1,94 %
				836.774	1,94 %
RUMÄNIEN	Fondul Proprietatea SA/Fund GDR	50.730	USD	519.736	1,20 %
	SIF 2 Moldova Bacau	1.800.000	RON	586.881	1,36 %
	SIF 5 Oltenia Craiova	700.000	RON	331.837	0,77 %
				1.438.454	3,33 %
RUSSLAND	Aeroflot	300.000	RUB	654.162	1,51 %
	Alosa	350.000	RUB	451.430	1,04 %
	Bank St. Petersburg	758.913	RUB	582.736	1,35 %
	Etalon Group Ltd GDR	100.000	USD	247.998	0,57 %
	Evraz Plc	150.000	GBP	743.404	1,72 %
	Gazprom ADR	500.000	USD	1.978.290	4,57 %
	Globaltrans Investment Plc GDR	47.040	USD	453.628	1,05 %
	Lenta GDR	80.000	USD	387.039	0,89 %
	Lukoil OAO ADR	55.000	USD	3.081.270	7,13 %
	Magnit PJSC	5.388	RUB	353.225	0,82 %
	Mail.ru Group Ltd GDR	40.000	USD	1.137.700	2,63 %
	Mobile TeleSystems PJSC	300.000	RUB	1.244.266	2,88 %
	Rostelecom	500.000	RUB	477.046	1,10 %
	Sberbank of Russia ADR	200.000	USD	3.029.637	7,01 %
	Severstal PAO GDR	40.000	USD	490.791	1,13 %

Depotauszug (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

		<u>Aktien (Fortsetzung)</u>			
	TGK-1 OAO	1.908.458.000	RUB	309.277	0,72 %
	Unipro PJSC	5.000.000	RUB	200.944	0,46 %
	X5 Retail Group NV GDR	10.000	USD	273.204	0,63 %
	Yandex NV	30.000	USD	962.312	2,23 %
				17.058.359	39,44 %
TÜRKEI	Akcansa Cimento	45.000	TRY	104.466	0,24 %
	Aksa Enerji Uretim AS	1.000.000	TRY	907.238	2,10 %
	Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	30.000	TRY	293.847	0,68 %
	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	700.000	TRY	596.273	1,38 %
	Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	TRY	–	–
	Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	TRY	89.287	0,21 %
	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret	43.977	TRY	121.227	0,28 %
	EastPharma Ltd GDR	355.000	USD	360.816	0,83 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	600.000	TRY	311.581	0,72 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	328.571	TRY	364.859	0,84 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	300.000	TRY	645.330	1,49 %
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.450.395	TRY	384.039	0,89 %
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	900.000	TRY	380.547	0,88 %
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.500.000	TRY	1.225.388	2,83 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	4.000.000	TRY	1.880.159	4,35 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	700.000	TRY	890.818	2,06 %
	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	700.000	TRY	359.201	0,83 %
	Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1	TRY	–	–
	Soda Sanayii	400.000	TRY	449.104	1,04 %
	TAV Havalimanlari	140.000	TRY	679.895	1,57 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	499.995	TRY	296.594	0,69 %
	Trakya Cam Sanayii AS	1	TRY	1	–
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	40.000	TRY	902.312	2,09 %
	Turk Hava Yollari AO	150.000	TRY	597.607	1,38 %
	Turk Telekomunikasyon AS	700.000	TRY	964.095	2,23 %
	Turkiye Halk Bankasi AS	300.000	TRY	557.274	1,29 %
	Turkiye Is Bankasi	1.000.000	TRY	1.463.486	3,39 %
	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	500.000	TRY	155.996	0,36 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.300.000	TRY	1.734.426	4,01 %
	Uzel Makina Sanayii AS	14.000	TRY	–	–
	Yapi ve Kredi Bankasi	450.000	TRY	411.028	0,95 %
	Yesil Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	3.200.000	TRY	446.640	1,03 %
				17.573.534	40,64 %

Depotauszug (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

				<u>Aktien (Fortsetzung)</u>	
UKRAINE	MHP SA GDR	49.706	USD	551.683	1,28 %
				551.683	1,28 %
Summe Aktien				40.287.922	93,17 %
				<u>Offene Devisenterminkontrakte</u>	
Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettovermögens
TRY 30.000.000	USD 7.560.486	Northern Trust	24.04.2018	23.111	0,05 %
				23.111	0,05 %
Summe Offene Devisenterminkontrakte				23.111	0,05 %
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				40.311.033	93,22 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				40.311.033	93,22 %
Bankguthaben				2.501.185	5,78 %
Sonstiges Nettovermögen				429.191	1,00 %
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen				43.241.409	100,00 %

Analyse des Gesamtvermögens

% des Gesamtvermögens

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	91,92 %
OTC-Derivate	0,05 %
Bankguthaben	5,71 %
Sonstige Vermögenswerte	2,32 %
Summe Vermögenswerte	100,00 %

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018

Mori Eastern European Fund

Alle Käufe

Wertpapiere	Stück	€
Yapi ve Kredi Bankasi	850.000	883.071
Aeroflot	385.000	870.361
Rostelecom	850.000	846.386
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	15.000	375.681
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	1.000.000	346.745
Mail.ru Group Ltd GDR	12.000	342.237

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	€
Sberbank of Russia	(450.000)	(1.625.029)
Synthos SA	(1.200.000)	(1.408.392)
Sberbank of Russia ADR	(100.000)	(1.219.980)
Turkiye Halk Bankasi AS	(450.000)	(897.016)
CEZ AS	(40.000)	(788.926)
Turkcell Iletisim Hizmetleri	(246.000)	(760.536)
Turk Hava Yollari AO	(200.000)	(744.604)
Rosneft OAO GDR	(150.000)	(710.729)
Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	(550.000)	(428.258)
Central European Media Enterprises Ltd	(105.702)	(358.565)
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	(43.972)	(352.404)
Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	(608.694)	(280.730)
Globaltrans Investment Plc GDR	(35.000)	(275.126)
GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	(45.000)	(238.110)
TMK Group	(226.310)	(230.703)

Bei den erheblichen Änderungen am Portfolio für die Berichtsperiode zum 31. März 2018 handelt es sich um die gesamten Käufe eines Wertpapiers im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und die gesamten Veräußerungen im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Verkäufe. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition wesentlicher Änderungen entsprechen, muss die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe angeben, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für die Finanzperiode zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Wesentliche Käufe

Wertpapiere	Stück	€
Gazprom ADR	150.000	570.003
Rostelecom	500.000	497.874
Yesil Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	3.200.000	471.873
Yapi ve Kredi Bankasi	450.000	467.508
Aeroflot	200.000	452.754
JUMBO SA	30.000	402.850
Alrosa	350.000	392.841
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	15.000	375.681
Mail.ru Group Ltd GDR	10.000	285.198
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	500.000	173.384
Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret	43.977	126.417
Akcansa Cimento	45.000	102.040
Bank St. Petersburg	65.090	53.387
Is Yatirim Menkul Degerler AS	93.184	48.488

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	€
Sberbank of Russia ADR	(150.000)	(2.088.418)
Turk Hava Yollari AO	(332.500)	(1.135.074)
Central European Media Enterprises Ltd	(233.682)	(850.728)
Turkiye Halk Bankasi AS	(350.000)	(697.321)
CEZ AS	(30.000)	(591.695)
Migros Ticaret	(100.000)	(553.200)
MMC Norilsk Nickel	(35.000)	(540.538)
Rosneft OAO GDR	(100.000)	(475.901)
Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	(1.000.000)	(461.201)
Surgutneftegas Stammaktien	(1.000.000)	(419.247)
Dogan Sirketler Grubu Holding AS	(2.000.000)	(365.754)
Yazicilar	(60.400)	(315.530)
Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	(350.000)	(272.444)
Evrac Plc	(50.000)	(248.021)
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	(300.000)	(247.481)
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	(10.000)	(246.221)
TMK Group	(150.000)	(171.929)
Orge Enerji Elektrik Taahhut AS	(63.501)	(151.026)
Soda Sanayii	(79.999)	(96.900)
IMMOFINANZ AG	(7.920)	(16.545)

Bei den erheblichen Änderungen am Portfolio für die Berichtsperiode zum 31. März 2018 handelt es sich um die gesamten Käufe eines Wertpapiers im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und die gesamten Veräußerungen im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Verkäufe. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition wesentlicher Änderungen entsprechen, muss die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe angeben, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Finanzielle Informationen 31. März 2018

Die Gesamtkostenquote (TER) wird in Übereinstimmung mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Swiss Funds Association (SFA) berechnet. Diese Richtlinien sollen eine einheitliche Umsetzung dieser Vorschrift im Hinblick auf die Kosten und Provisionen, die in Verbindung mit der Verwaltung von Investmentfonds (kollektiven Kapitalanlagen) anfallen, gewährleisten und somit zu einer höchstmöglichen Preistransparenz für die Investmentfonds (kollektiven Kapitalanlagen), die auf dem schweizerischen Markt angeboten werden, beitragen.

Gesamtkostenquote (TER)

Fondsname	Anteilsklasse	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die Finanzperiode vom 31. März 2017 bis zum 31. März 2018 einschließlich Performance	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die Finanzperiode vom 31. März 2017 bis zum 31. März 2018 ohne Performance	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die Finanzperiode vom 31. März 2016 bis zum 31. März 2017 einschließlich Performance	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die Finanzperiode vom 31. März 2016 bis zum 31. März 2017 ohne Performance
Mori Eastern					
European Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,78 %	2,78 %	2,82 %	2,82 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2,35 %	2,35 %	2,52 %	2,52 %
	Anteile der Klasse B EUR	3,21 %	2,88 %	3,33 %	2,92 %
	Anteile der Klasse C EUR	2,38 %	2,38 %	2,42 %	2,42 %
	Anteile der Klasse C GBP	2,38 %	2,38 %	2,42 %	2,42 %
	Anteile der Klasse M EUR	2,38 %	2,38 %	2,42 %	2,42 %
Mori Ottoman					
Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,88 %	2,81 %	2,87 %	2,87 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41 %	2,41 %	2,43 %	2,43 %
	Anteile der Klasse C EUR	2,31 %	2,31 %	2,37 %	2,37 %
	Anteile der Klasse C GBP	1,80 %	1,80 %	1,85 %	1,85 %
	Anteile der Klasse C USD	2,31 %	2,31 %	2,37 %	2,37 %

Die Methode zur Berechnung der Gesamtkostenquoten (TER) wird auf der Website der Swiss Funds & Asset Management Association www.sfama.ch beschrieben

Sonstige Informationen

Informationen für Anleger in Deutschland

Der Prospekt, etwaige Zusätze und Ergänzungen, die wichtigen Informationen für Anleger (KIID), der Gesellschaftsvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Die Veränderungen im Portfolio für die einzelnen Teilfonds in der Berichtsperiode sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Steuerpflichtige fiktive Ausschüttung für deutsche Anleger

Die Fonds sind im Rahmen des deutschen Steuergesetzes („das Gesetz“) ab Januar 2018 als steuerlich nicht transparente Fonds eingestuft. Da die Transparenz im Rahmen des neuen Gesetzes nicht mehr besteht, besteht die Hauptanforderung an die Gesellschaft darin, in ihrem Prospekt den Mindestprozentsatz ihres Vermögens zu veröffentlichen, der durchgehend auf Aktien entfällt. Die Gesellschaft beabsichtigt, ihren Prospekt bis Ende 2018 zu aktualisieren, um dieser Anforderungen im Rahmen des Gesetzes zu entsprechen.

Die Internetadresse des elektronischen Bundesanzeigers ist: www.ebundesanzeiger.de

Steuerinformationen für österreichische Anleger

Die für die österreichischen Anleger maßgeblichen steuerlichen Angaben können auf der Internetseite des österreichischen Finanzministeriums unter <http://www.bmf.gv.at/steuern/WeitereSteuern/Investmentfondgesetz> nachgelesen werden. Gerne können Sie sich auch an den österreichischen Steuervertreter der Gesellschaft, Erste Bank AG, unter +43 (0) 50100 - 19526 (oder 12139) wenden).

Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Prospekt, der Gesellschaftsvertrag, die wichtigen Informationen für Anleger (KIID), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Auflistung aller in der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos bei dem schweizerischen Vertreter erhältlich.