

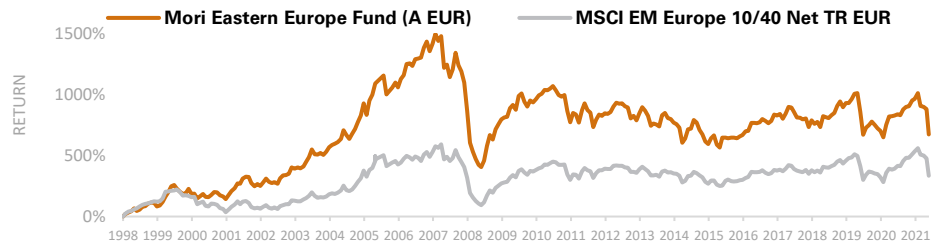
# Mori Eastern European Fund



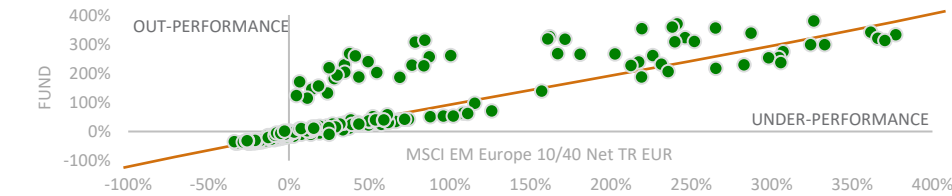
## Ziel des Fonds

Der Fonds strebt langfristigen Wertzuwachs an und investiert vornehmlich in Wertpapiere aus Osteuropäischen Ländern. Der „Bottom-Up“-Ansatz des Fondsmanagers berücksichtigt sowohl Titel- als auch Sektoreinschätzungen. Beim Stockpicking sind hauseigene Bewertungsmodelle, Kursziele, Marktkapitalisierung, Liquidität und eine Beurteilung der Qualität des Managements wichtige Aspekte.

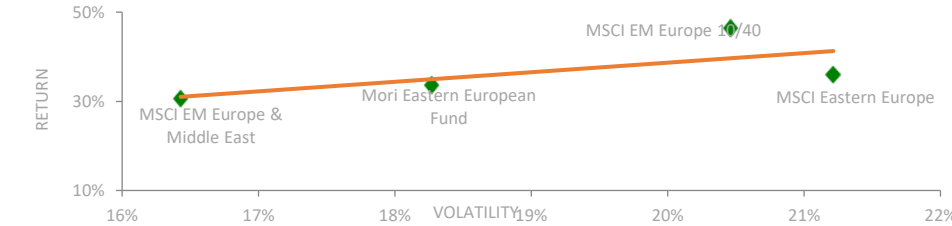
## Wertentwicklung<sup>1</sup> (von der Auflegung bis zum 25.02.2022, Anteilsklasse A)



## Rollende 5-Jahresrendite<sup>2</sup> (von der Auflegung bis zum 25.02.2022, Anteilsklasse A)



## Gesamternte/Volatilität<sup>3</sup> (von der Auflegung bis zum 25.02.2022, Anteilsklasse M)



## Wertentwicklung der letzten Zeit<sup>4</sup> (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-21,1%	-22,4%	-16,2%	-18,7%	-14,4%	-8,7%	-24,8%	671,8%
Index	-24,8%	-27,7%	-11,7%	-15,5%	-13,4%	-6,1%	-12,8%	332,9%

## Portfolio-Übersicht<sup>5</sup> (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	44,1	-10,3
Polen	17,7	-2,6
Türkei	17,6	10,2
Griechenland	7,7	0,6
Multinational	4,4	4,4
Ukraine	1,3	1,3
Tschechische Republik	0,0	-4,3
Ungarn	0,0	-6,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	4,7	4,7

## Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Energie	26,7	-4,1
Finanzinstitute	23,0	-3,5
Roh-/Werkstoffe	15,5	-2,5
Industrie	8,1	7,7
Basiskonsumgüter	6,6	1,2
Diversifiziert	4,4	3,7
Telekommunikation	4,3	-0,3
Luxuskonsumgüter	4,0	-1,1
Dienstprogramme	2,1	-2,3
Sonstige	0,6	-3,4
Aktienindexderivate	-2,5	-2,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	4,7	4,7

## Investmentprozess

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

## Fonds im Überblick

Fondstyp	UCITS
Geschäftssitz	Dublin
Währung	EUR
Index	MSCI EM Europe 10/40 Index TR EUR
Fondsmanager	Aziz Unan (seit 1. Januar 2015)
Auflegungsdatum	7. Oktober 1998 (A)
Verwalt. Vermögen	45,1 Mio. EUR

## Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	20,5	23,2
(%) Active Share	53,5	
(%) Tracking Error	6,5	
Information Ratio	-0,1	

## Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	4,9	4,7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,3	0,9
Kapitalrendite	21,3	14,1
Dividendenrendite	5,7	5,9

## Top 10-Positionen

Lukoil	7,7
PKO	7,6
Gazprom	7,4
Novatek	4,5
Sberbank	4,3
Severstal	3,9
PZU	3,8
Norilsk Nickel	3,8
Mytilineos	3,3
Alior Bank	2,7

## Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	54,7%
1-5 Mrd	26,5%
< 1 Mrd	15,4%

<sup>1</sup> Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. <sup>2</sup> Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. <sup>3</sup> Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse M), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung und 10-Jahr (Anteilsklasse A EUR) Index, danach der MSCI EM Europe 10/40 Net Total Return Index. <sup>4</sup> Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wider. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Performance. Der Wert einer Anlage kann schwanken, und die Rückzahlung des Anlagebetrags kann nicht garantiert werden. QUELLE: Sofern nicht anders angegeben, stammen alle Daten von Bloomberg und Northern Trust mit Stand vom 25.02.2022.

# Mori Eastern European Fund



**WICHTIGE MITTEILUNG AN DIE ANTEILSINHABER:** Vor dem Hintergrund der tragischen Ereignisse in der Ukraine und zur Wahrung der Interessen der Anteilsinhaber hat das Board der Mori Umbrella Fund Plc mit Wirkung vom 28. Februar 2022 beschlossen, die Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds und den täglichen Handel mit Fondsanteilen vorübergehend auszusetzen. Zu der Mitteilung gelangen Sie durch Klicken auf diesen Link:

<https://www.mori-capital.com/other-documents>

## Wertentwicklung

Die Welt reagierte mit Entsetzen auf den Beginn des großangelegten militärischen Angriffs Russlands auf die Ukraine am 24. Februar. Nach Medienberichten über den Truppenaufmarsch waren in den Vorwochen intensive diplomatische Bemühungen unternommen worden, und die Gefahr einer russischen Invasion war immer realer geworden. Wie die meisten Beobachter waren jedoch auch wir der Auffassung gewesen, dass eine mögliche Militäroperation auf den Donbass in der Ostukraine beschränkt bleiben würde. Der Umfang des russischen Angriffs versetzte die Welt in einen Schockzustand. An der Moskauer Börse (MOEX) ist der Handel seit dem 28. Februar ausgesetzt. Russlands Zentralbank gab überdies bekannt, ausländischen Anlegern sei der Verkauf russischer Wertpapiere vorübergehend untersagt. Selbst bei einer Wiederaufnahme des Handels an der MOEX könnte es für ausländische Investoren daher bis zur Aufhebung des Verbots weiter unmöglich sein, russische Wertpapiere zu verkaufen.

Unmittelbar nach Beginn des russischen Einmarschs in die Ukraine verhängte der Westen eine Reihe von Sanktionen gegen Moskau. Neben zahlreichen Maßnahmen, die sich gegen Russlands politische Elite und kremlnahe Oligarchen richteten, wurden mehrere russische Banken aus dem SWIFT-System ausgeschlossen. Wir haben, um gegen die Auswirkungen schwerwiegender Marktstörungen vorzubeugen, stets auf eine ausgewogene Mischung aus Wertpapieren, die am lokalen russischen Markt gehandelt werden, und Global Depository Receipts (GDRs) mit Handelsplatz in London geachtet. Unter den gegebenen Umständen ging diese Strategie jedoch nicht auf, da der Handel mit russischen Wertpapieren auch an der Londoner Börse ausgesetzt wurde. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** büßte im vergangenen Monat bis zum 25. Februar 21,1% ein (Anteilsklasse Euro M), während der MSCI Emerging Europe 10/40 TR Index im gleichen Zeitraum um 24,8% fiel.

## Käufe und Verkäufe des Fonds

Vor dem Hintergrund des Geschehens in der Ukraine stieg der Rohölpreis im Februar binnen kurzer Zeit auf über 100 USD pro Barrel. Kurz vor Redaktionsschluss hatte er fast die Marke von 140 USD erreicht. Sollte der Konflikt länger andauern, besteht die Gefahr einer globalen Krise wie nach dem Ölschock des Jahres 1973. Berichten zufolge produziert Russland rund 9% des weltweit verbrauchten Öls. Bei Erdgas deckt Europa 40% seines Bedarfs mit russischem Gas. Einzelne Länder sind sogar noch stärker von russischen Energieimporten abhängig. So bezieht Deutschland, Europas größte Volkswirtschaft, angeblich 49% des benötigten Erdgases aus Russland. Während die USA auf Sanktionen gegen russisches Öl und Gas drängen, sprechen sich deshalb einige europäische Länder bislang gegen einen solchen Schritt aus. Wir haben unsere Allokation in Russland in den letzten Monaten konsolidiert und großenteils auf marktbeherrschende Unternehmen in den jeweiligen Sektoren wie Gazprom, Novatek, Lukoil, Surgutneftegas und Severstal begrenzt. Dahinter stand die Überlegung, dass diese Firmen mehr als 70% ihrer Produktion auf den internationalen Märkten absetzen und Einnahmen in Fremdwährung erzielen. Zudem würde ihre Isolation von der Weltwirtschaft diese auch selbst stark beeinträchtigen und die globale Inflation möglicherweise erheblich anheizen.

## Ausblick

Wir verfolgen die Entwicklungen rund um den Krieg in der Ukraine sehr genau und analysieren laufend die Meldungen aus dem Westen und aus Moskau zum Thema Sanktionen und deren möglichen Auswirkungen auf unsere russischen Wertpapiere. Wir hoffen sehr, dass die Konfliktparteien den Weg zu einem Kompromiss finden, der dringend geboten ist. Die schreckliche humanitäre Tragödie muss unverzüglich beendet werden.

## Kontakt

Investor Relations **Mori Capital Management Limited** +356 2033 0110  
Regent House, Office 35 [info@mori-capital.com](mailto:info@mori-capital.com)  
Bisazza Street, Sliema  
SLM 1640 Malta



**QUELLE:** Bloomberg, Stand 25.02.2022, sofern nicht anders angegeben. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Performance.**

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

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

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

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

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

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

Fondsfakten	
Verwaltungsgebühr	1,65% (A), 1,75% (B), 2,0% (AA), 1,25% (C, M)
Performance-Fee	Anteilsklasse A: 15% des Zuwachses um den der Nettoinventarwert pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem höchsten NIW pro Anteil an einem vorausgegangenen Buchungstag, oder dem Referenz NIW (EUR 12 Monate LIBOR) liegt. Anteilsklasse B: 20 % des Zuwachses um den der Nettoinventarwert pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem prozentualen Zuwachs des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) am vorausgegangenen Buchungstag liegt (vorbehaltlich einer Rückforderungsklausel) AA, C und M Anteilsklassen: Keine Performance Fee (Erfolgsgebühr).
Mindestanlage	€, £ 10,000 (B, AA) €, \$, £ 1,000,000 (C, M)
Handel mit Anteilen	Täglich
Rücknahme	Täglich
Settlement	T+3 T+4 (GBP-Anteilskl.)
Spätester Zeitpunkt für Ordereingang	10.00h irische Zeit
Rücknahmegebühr	0%
Administrator	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr	0%
Auflegungsdatum	
A EUR	07.10.1998
AA GBP	02.03.2012
B EUR	27.11.2009
C GBP	02.03.2012
M EUR	01.09.2016
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	394,64
AA GBP	7,74
B EUR	83,51
C GBP	9,07
M EUR	105,51
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIEEUI ID
AA GBP	RAMEAAG ID
B EUR	GRIEEUB ID
C GBP	RAMEECG ID
M EUR	RAMEEME ID
ISIN-Codes	
A EUR	IE0002787442
AA GBP	IE00B746CZ17
B EUR	IE00B53RTW70
C GBP	IE00B762ZY72
M EUR	IE00BD03V952

Signatory of:

