

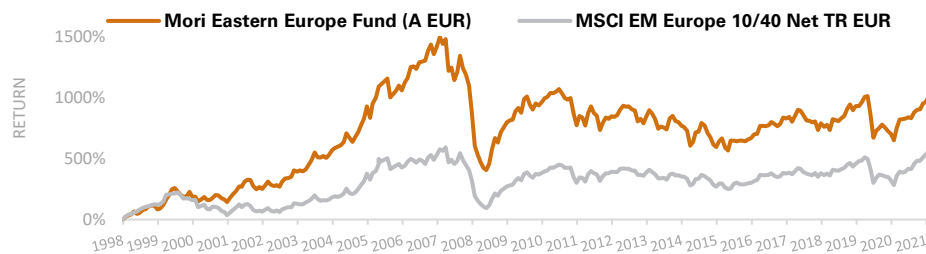
Mori Eastern European Fund



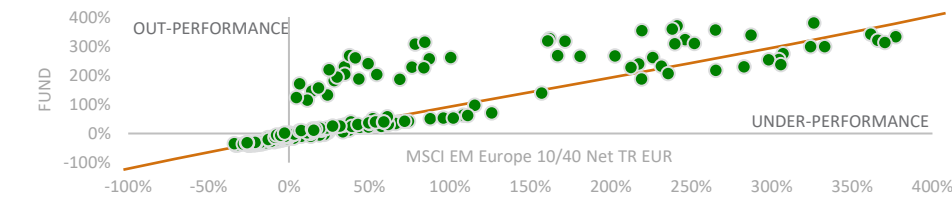
Ziel des Fonds

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.

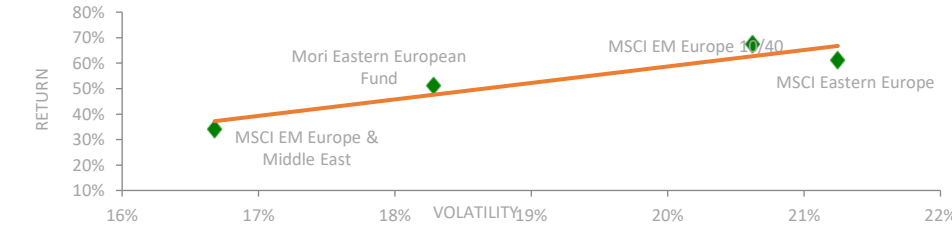
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 29.10.2021, Anteilklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 29.10.2021, Anteilklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 29.10.2021, Anteilklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	4,3%	21,0%	50,2%	8,7%	30,9%	41,8%	17,1%	1007,7%
Index	4,0%	33,8%	72,3%	13,8%	42,2%	58,9%	48,2%	558,0%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	56,5	-10,0
Türkei	17,4	12,1
Polen	15,2	-1,0
Griechenland	5,4	1,6
Multinational	2,8	2,8
Ukraine	1,5	1,5
Tschechische Republik	0,0	-2,5
Ungarn	0,0	-5,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	1,2	1,2

Sektoraufteilung

Sektor	% d. Portf.	vs. Index
Energie	28,8	-5,6
Finanzinstitute	25,5	-2,2
Roh-/Werkstoffe	12,8	-1,7
Basiskonsumgüter	8,4	2,7
Industrie	7,1	6,8
Telekommunikation	4,7	1,0
Luxuskonsumgüter	3,5	-1,2
Diversifiziert	3,0	2,5
Dienstprogramme	2,0	-0,6
Informationstechnik	1,6	-4,4
Grundeigentum	1,5	1,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	1,2	1,2

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	67,2 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,3	20,6
(%) Active Share	48,0	
(%) Tracking Error	6,3	
Information Ratio	-0,3	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	6,5	11,1
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2,0	1,4
Kapitalrendite	25,7	12,1
Dividendenrendite	6,2	6,3

Top 10-Positionen

Lukoil	9,2
Sberbank	8,9
Gazprom	8,2
PKO	6,1
Novatek	5,0
Severstal	4,1
Norilsk Nickel	3,2
PZU	3,1
Alior Bank	2,4
Mytilineos	2,3

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	66,3%
1-5 Mrd	22,1%
< 1 Mrd	10,4%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse M), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung und 10-Jahr (Anteilklasse A EUR). Der Benchmark Index war bis Dezember 2008 der MSCI EM Europe Index, danach der MSCI EM Europe 10/40 Net Total Return Index. ⁴ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wider. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Performance. Der Wert einer Anlage kann schwanken, und die Rückzahlung des Anlagebetrags kann nicht garantiert werden. QUELLE: Sofern nicht anders angegeben, stammen alle Daten von Bloomberg und Northern Trust mit Stand vom 29.10.2021.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Die Ölpreise setzten ihren Anstieg im Oktober fort und konnten sich jenseits der Marke von 80 USD pro Barrel behaupten. In den USA verkündete die Federal Reserve (Fed), sie werde mit der schrittweisen Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen. Des Weiteren gab sie zu verstehen, die Zinsen könnten 2022 schon früher als erwartet angehoben werden. In den europäischen Schwellenländern veröffentlichten mehrere Unternehmen ihre Finanzzahlen für das vierte Quartal, die überwiegend besser ausfielen als von Analysten vorhergesagt. Mit Ausnahme des tschechischen Index beendeten alle Börsen in der Region den Monat mit positivem Ergebnis. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** stieg im Oktober um 4,3% (Anteilsklasse Euro M), während der MSCI Emerging Europe 10/40 TR Index im gleichen Zeitraum um 4% zulegte.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Überall auf der Welt ziehen die Inflationsraten weiter an. In den USA kletterte die Gesamtinflationsrate im Oktober nach offiziellen Angaben auf 6,2% – auf so hohem Niveau hatte sie zuletzt 1990 gelegen. Wie in unseren Monatsberichten schon mehrfach erwähnt, teilen wir nicht die Auffassung anderer Experten, die Inflation sei nur ein vorübergehendes Phänomen. Dagegen spricht die massive Ausweitung der Geldmenge seit Beginn der Corona-Pandemie. Dies in Kombination mit der aufgestauten Nachfrage in allen Teilen der Welt sowie der Unterbrechung und Störung von Lieferketten und Logistik dürfte der Politik in den kommenden Monaten Kopfzerbrechen bereiten.

Überraschend hob die russische Zentralbank ihren Leitzins im Oktober energisch an, und zwar um 75 Basispunkte auf 7,5%. Laut amtlichen Zahlen war die Inflationsrate im September auf 7,4% gestiegen (von 6,7% im August). Im Oktober erreichte sie Berichten zufolge 8,1%. Die Bank of Russia erklärte überdies, sie behalte sich weitere Leitzinserhöhungen auf ihren nächsten Sitzungen vor. Angesichts steigender Ölpreise legte die Lukoil-Aktie zuletzt kräftig zu. Wir entschlossen uns im Berichtsmonat deshalb zur teilweisen Gewinnmitnahme bei dem Titel. Die türkische Zentralbank senkte ihren Leitzins um 100 Basispunkte auf 16%. Der Schritt fiel deutlicher als erwartet aus – am Markt war von einer Senkung um 50 Basispunkte ausgegangen worden. Die Lira verlor daraufhin gegenüber den wichtigsten internationalen Währungen an Wert. Auf Hartwährungsbasis wurden türkische Aktien dadurch billiger, sodass insbesondere ausländische Anleger eine Kaufgelegenheit sahen. Die meisten türkischen Unternehmen übertrafen mit ihren Gewinnzahlen für das dritte Quartal die Konsensschätzungen deutlich, was den Aktienkursen im Oktober Auftrieb verschaffte. In Polen haben wir bei PKO einen Teil des Gewinns mitgenommen, nachdem die Aktie seit Jahresbeginn hervorragend gelaufen war.

Ausblick

Es würde uns nicht überraschen, wenn die Aktienmärkte im November nach der jüngsten Rally eine Verschnaufpause einlegen. Wir bleiben jedoch optimistisch, da die Analysten ihre Finanzprognosen nach den positiven Zahlen für das dritte Quartal unseres Erachtens erneut nach oben korrigieren werden. Zudem dürften sich Aktien als Instrument zum Schutz vor der Inflation anbieten. Dieser Aspekt könnte der Anlageklasse weitere Mittelzuflüsse beschern.

Kontakt

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



QUELLE: Bloomberg, Stand 29.10.2021, sofern nicht anders angegeben. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Performance.**

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

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

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

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

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

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

Fondsfakten	
Verwaltungsgebühr	1,65% (A), 1,75% (B), 2,0% (AA), 1,25% (C, M)
Performance-Fee	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	566,38
AA GBP	11,16
B EUR	119,89
C GBP	13,09
M EUR	151,23
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	IE00B746GCZ17
B EUR	IE00B53RTW70
C GBP	IE00B762ZY72
M EUR	IE00BD03V952

Signatory of:

