

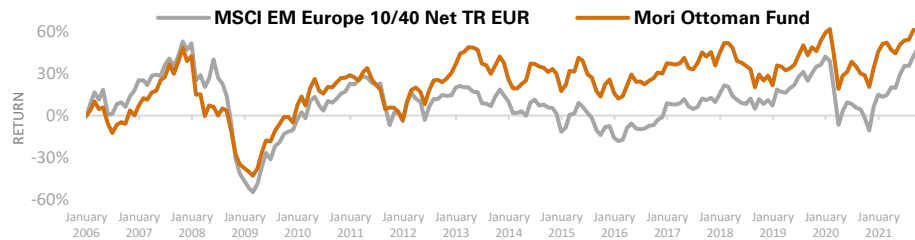
Mori Ottoman Fund



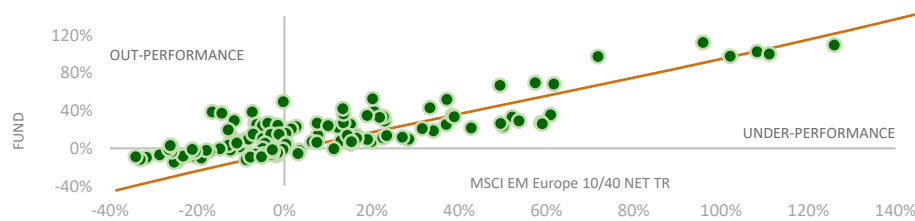
Ziel des Fonds

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

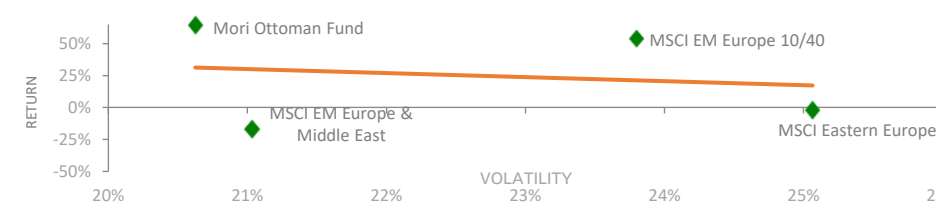
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 29.10.2021, Anteilsklasse A EUR)



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



Gesamtrendite/Volatilität² (von der Auflegung bis zum 29.10.2021, Anteilsklasse A EUR)



Wertentwicklung der letzten Zeit³ (%)

	1 Mon.	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	2,5%	13,9%	37,8%	15,5%	35,5%	34,5%	55,8%	64,6%
Index	4,0%	33,8%	72,3%	13,8%	42,2%	58,9%	50,9%	54,0%

Portfolio-Übersicht⁴ (%)

	% d. Portf.	vs. Index
Länderaufteilung		
Russland	48,3	-18,2
Türkei	29,1	23,8
Polen	10,2	-6,0
Rumänien	3,8	3,8
Multinational	2,8	2,8
Griechenland	2,6	-1,2
Ukraine	1,1	1,1
Tschechische Republik	0,0	-2,5
Ungarn	0,0	-5,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	2,1	2,1
Sektoraufteilung		
Energie	29,1	-5,3
Finanzinstitute	26,2	-1,5
Roh-/Werkstoffe	9,6	-4,9
Telekommunikation	6,9	3,3
Basiskonsumgüter	6,6	1,0
Luxuskonsumgüter	5,3	0,6
Industrie	3,7	3,4
Diversifiziert	3,5	3,0
Dienstprogramme	3,5	0,9
Grundeigentum	1,8	1,8
Informationstechnik	1,7	-4,3
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	2,1	2,1

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
Fondsmanager	Aziz Unan (seit Auflegung)
Auflegungsdatum	3. Januar 2006
Verwalt. Vermögen	30,6 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	16,9	19,0
(%) Active Share	59,4	
(%) Tracking Error	9,2	
Information Ratio	0,0	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	6,3	11,1
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,6	1,4
Kapitalrendite	21,9	12,1
Dividendenrendite	5,4	6,3

Top 10-Positionen

Lukoil	8,6
Novatek	7,3
Gazprom	7,0
Sberbank	5,7
Bank Pekao	4,0
Is Yatirim	3,8
Surgutneftegas	3,1
Severstal	2,6
Mytilineos	2,6
Tupras	2,5

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd.	48,8%
1-5 Mrd.	30,0%
< 1 Mrd.	19,1%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR, (Anteilsklasse A: seit Auflegung bis 11.07.12; Anteilsklasse C: seit 11.07.12 bis 31.05.17), nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer 10-Jahr und seit Auflegung (Anteilsklasse A EUR). ⁴ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wider. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Performance. Der Wert einer Anlage kann schwanken, und die Rückzahlung des Anlagebetrags kann nicht garantiert werden. QUELLE: Sofern nicht anders angegeben, stammen alle Daten von Bloomberg und Northern Trust mit Stand vom 29.10.2021.

Mori Ottoman 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 Ottoman Fund** stieg im Oktober um 2,5% (Anteilsklasse Euro C).

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.

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

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	1,75% (A), 2,00% (AA), 1,25% (C, M)
Performance-Fee	15 % des Zuwachses, der den höchsten bisher am Ende eines 12-Monatszeitraums erreichten Nettoinventarwert übersteigt (A)
Mindestanlage	€, £ 10,000 (A, 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 Fiduciary Services (Ireland) Limited
Ausgabenquote	0%
Auflegungsdatum	
A EUR	03.01.2006
AA GBP	10.05.2013
C EUR	01.06.2012
C USD	01.06.2012
C GBP	01.11.2012
M USD	14.01.2020
Preis bei Auflegung	
A EUR	100,00
AA GBP	10,00
C EUR	10,00
C USD	10,00
C GBP	10,00
M USD	100,00
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	164,57
AA GBP	11,38
C EUR	14,31
C USD	14,87
C GBP	13,57
M USD	104,66
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIOTTO ID
AA GBP	RAOTAAG ID
C EUR	RAOTTCE ID
C USD	RAOTTUC ID
C GBP	RAOTTCC ID
M USD	MORIOMU ID
ISIN Codes	
A EUR	IE00B0T0FN89
AA GBP	IE00B87G5S97
C EUR	IE00B8G12179
C USD	IE00B4XYZP64
C GBP	IE00B87PYK12
M USD	IE00BJLC3Y24

Signatory of:

