

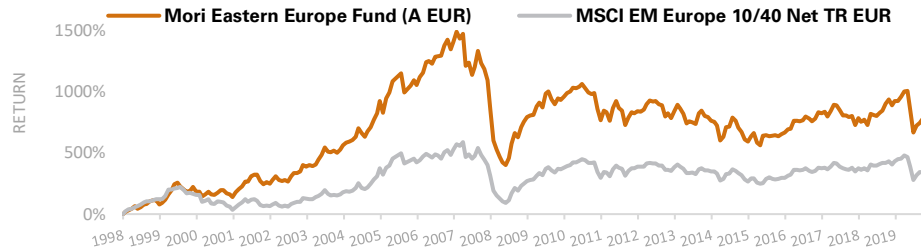
Mori Eastern European Fund



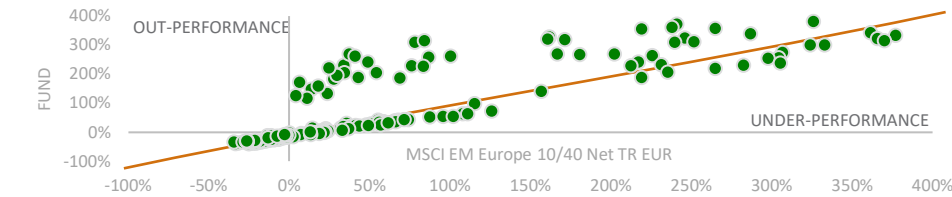
Ziel des Fonds

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.

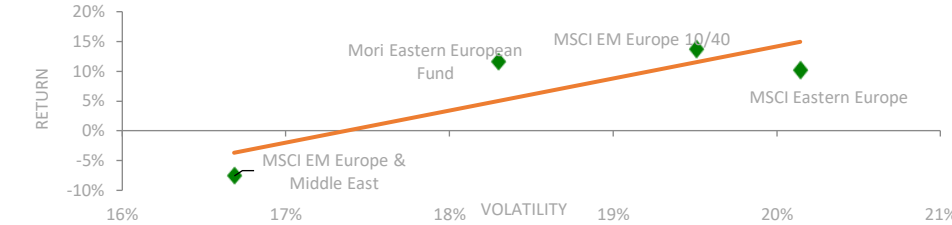
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 31.08.2020, Anteilklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 31.08.2020, Anteilklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 31.08.2020, Anteilklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-3,1%	-25,3%	-16,9%	-0,3%	-10,9%	15,4%	-20,5%	721,8%
Index	-1,0%	-26,6%	-16,3%	-0,4%	-6,9%	16,5%	-4,4%	346,4%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	47,1	-18,9
Türkei	18,1	10,5
Polen	11,6	-4,6
Multinational	6,8	6,8
Griechenland	4,9	1,9
Tschechische Republik	1,7	-0,6
Ukraine	1,2	1,2
Ungarn	0,0	-4,7
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	6,4	6,4

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Finanzinstitute	21,4	1,1
Energie	20,1	-14,6
Roh-/Werkstoffe	17,8	2,2
Basiskonsumgüter	8,8	1,4
Industrie	6,2	5,4
Telekommunikation	5,8	1,0
Luxuskonsumgüter	3,4	0,9
Informationstechnik	2,7	-7,6
Diversifiziert	2,5	1,6
Sonstige	2,2	1,7
Derivaten	-2,0	-2,0
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	6,4	6,4

Investmentprozess

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

Fonds im Überblick

Fondstyp	UCITS
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	56,5 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,3	19,5
(%) Active Share	54,5	
(%) Tracking Error	5,8	
Information Ratio	0,0	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	6,8	9,5
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,0	1,2
Kapitalrendite	15,2	12,2
Dividendenrendite	3,8	4,2

Top 10-Positionen

Lukoil	7,4
Sberbank	6,2
Wisdomtree Gold	4,2
Norilsk Nickel	3,8
Gazprom	3,6
PKO	3,6
Novatek	3,3
Mail.Ru Group	2,7
MTS	2,7
Wisdomtree Silver	2,7

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	51,4%
1-5 Mrd	25,6%
< 1 Mrd	16,6%

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, 10-Jahr und 5-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. ⁵ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wieder. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Performance. Der Wert einer Anlage kann schwanken, und die Rückzahlung des Anlagebetrags kann nicht garantiert werden. QUELLE: Sofern nicht anders angegeben, stammen alle Daten von Bloomberg und Northern Trust mit Stand vom 31.08.2020.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Die Sommerferienzeit dämpfte das Geschehen an den Börsen, und an einigen Märkten gingen die täglichen Handelsvolumina deutlich zurück. Tschechische, polnische und griechische Aktien beendeten den Monat im Plus, während die Indizes in Ungarn und der Türkei nachgaben. Im östlichen Mittelmeerraum belasteten die wachsenden Spannungen zwischen der Türkei und Griechenland das Anlegervertrauen gegen Ende des Monats. Nachdem der Goldpreis am 6. August mit 2.063 USD pro Unze ein Allzeithoch erreicht hatten, nutzten kurzfristig orientierte Trader die Gelegenheit zur Gewinnmitnahme, sodass der Preis wieder unter die Marke von 2.000 USD pro Unze sank. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund fiel im August auf Eurobasis um 3,1% (Anteilsklasse M), verglichen mit einem Minus des MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index von 1%.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Nachdem die polnischen Versorgeraktien in unserem Portfolio im Juli sehr erfreuliche Beiträge geleistet hatten, bedingt durch positive Meldungen über Pläne der polnischen Regierung, lösten widersprüchliche Ankündigungen im August einen scharfen Rückgang der Kurse dieser Titel aus. Ein erneuter Stimmungswandel auf Grund weiterer Meldungen ist durchaus möglich. Auf jeden Fall sind die polnischen Versorger, die wir halten, unseres Erachtens stark unterbewertet. Sie bieten auf Basis der nach unseren Berechnungen angemessenen Bewertungen ein beträchtliches Kurspotenzial.

Der Ölpreis blieb im August unverändert. Die aktuellen makroökonomischen Daten aus Russland waren besser als vom Gros der Marktteilnehmer erwartet. Allerdings verlor der Rubel gegenüber Dollar und Euro an Wert, was mit dem Fall Nawalny zusammenhängen könnte.

In der Türkei haben wir Koc Holding in unser Portfolio aufgenommen. Der Bewertungsabschlag des Titels auf den Substanzwert des Unternehmens ist im vergangenen Monat auf einen historischen Höchststand gestiegen.

Ausblick

Laut Äußerungen von Präsident Trump stehen die USA kurz vor der Produktion eines wirksamen Impfstoffs gegen Covid-19. Jede konkrete positive Entwicklung auf diesem Gebiet kann natürlich kurzfristig die Börsen beflügeln. So oder so werden die europäischen Schwellenmärkte aus unserer Sicht mit einem deutlichen Abschlag sowohl auf die Aktienmärkte der Industrie- als auch der anderen Schwellenländer bewertet – bei vergleichbaren Kapital- und höheren Dividendenrenditen.

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 31.08.2020, 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 Wechselkurschwankungen 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 3 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	420,20
AA GBP	8,72
B EUR	89,05
C GBP	10,23
M EUR	111,68
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	IE00B74GCZ17
B EUR	IE00B53RTW70
C GBP	IE00B762ZY72
M EUR	IE00BD03V952

Signatory of:

