

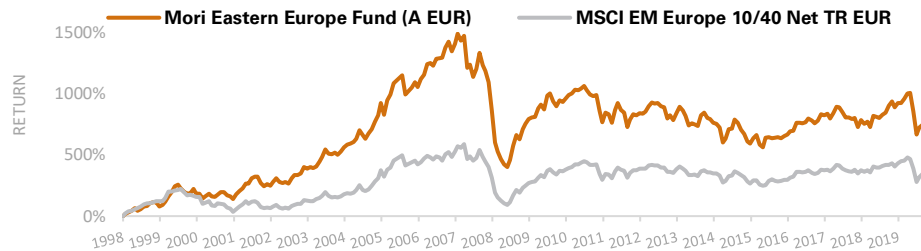
Mori Eastern European Fund



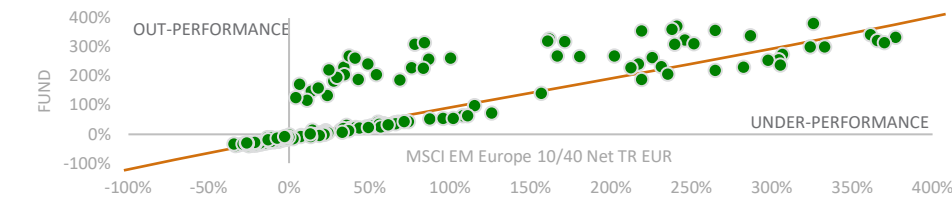
Ziel des Fonds

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, Markt kapitalisierung, Liquidität und eine Beurteilung der Qualität des Managements wichtige Aspekte.

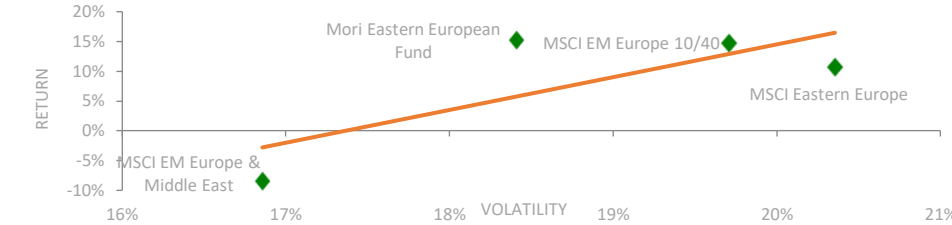
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 31.07.2020, Anteilsklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 31.07.2020, Anteilsklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 31.07.2020, Anteilsklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-3,2%	-23,0%	-18,1%	-5,2%	-2,5%	10,0%	-19,1%	748,4%
Index	-2,6%	-25,8%	-19,6%	-6,0%	-0,7%	7,4%	-4,4%	351,0%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	46,0	-15,9
Türkei	16,7	7,2
Polen	11,4	-6,1
Multinational	6,3	6,3
Griechenland	4,8	1,4
Tschechische Republik	1,5	-1,0
Ukraine	1,3	1,3
Ungarn	0,0	-5,4
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	7,1	7,1

Sektoraufteilung

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

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 TR EUR
Fondsmanager	Aziz Unan (seit 1. Januar 2015)
Auflegungsdatum	7. Oktober 1998 (A)
Verwalt. Vermögen	58,6 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,4	19,7
(%) Active Share	53,3	
(%) Tracking Error	5,7	
Information Ratio	0,1	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	5,8	9,3
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,9	0,9
Kapitalrendite	31,9	10,1
Dividendenrendite	3,7	4,9

Top 10-Positionen

Lukoil	7,4
Sberbank	5,9
Wisdomtree Gold	4,1
Norilsk Nickel	3,9
Gazprom	3,8
PKO	3,4
Novatek	3,2
X-Five	2,7
MTS	2,5
PZU	2,5

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	49,4%
1-5 Mrd	28,1%
< 1 Mrd	15,4%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ⁴ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse M), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung, 10-Jahr und 5-Jahr (Anteilsklasse 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 31.07.2020.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Es gibt eine gute Nachricht. Kurz vor Redaktionsschluss ließ der russische Präsident Putin wissen, Russland habe als erstes Land der Welt einen Impfstoff gegen Covid-19 zugelassen. Sobald nähere Informationen über den Impfstoff bekannt werden und falls dessen Wirksamkeit international anerkannt wird, könnte diese Entwicklung positive globale Auswirkungen haben. Im Juli führte der weltweite Anstieg der Neuinfektionen mit dem Coronavirus zu einer Korrektur an den Börsen. Traditionell sind die Sommermonate ein schwächerer Zeitraum. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund fiel im Juli auf Eurobasis um 3,2% (Anteilsklasse M), verglichen mit einem Minus des MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index von 2,6%.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Nur in Polen beendeten die Aktienindizes den Juli im Plus. Besonders gut liefen polnische Versorger. Hintergrund war die Erwartung, dass die unrentablen Kohleminen abgetrennt werden und das geplante große Investitionsprogramm möglicherweise gestrichen wird. Unsere Positionen in Enea und Tauron leisteten positive Beiträge.

In der Türkei schichteten wir von Soda in Sisecam um. Soda und die anderen Tochtergesellschaften sollen mit Sisecam verschmolzen werden – wir gehen davon aus, dass Sisecam dank der erwarteten Einsparungen in Zukunft bessere Margen erzielen wird. Der Titel dürfte zudem künftig dank seiner deutlich höheren Marktkapitalisierung und Liquidität infolge der Fusion stärker in den Indizes gewichtet sein. Die Karsan-Aktie zog kräftig an. Grund dafür war die bevorstehende Abgabe eines Angebots für die Lieferung von Fahrzeugen an den US Postal Service. Wir entschlossen uns zur teilweisen Gewinnmitnahme. Ebenfalls zulegen konnte die Aktie von MLP Saglik Hizmetleri, und auch hier nahmen wir einen Teil des Gewinns mit.

Beim Goldpreis setzte sich der Aufwärtstrend im Juli fort. Noch fester notierte Silber. Unsere Gold- und Silberaktien zeigten vor diesem Hintergrund erneut eine gute Performance.

Ausblick

Die Nachricht über einen Impfstoff gegen das Coronavirus ist auf jeden Fall positiv, und da an den Märkten die Zukunft gehandelt wird, wie es so schön heißt, könnte die Rally an den Märkten für Risikoanlagen dadurch frischen Schwung erhalten. Allerdings würde die Prüfung, Genehmigung, kommerzielle Herstellung, Logistik und Einführung sicher noch mehrere Monate in Anspruch nehmen – vorausgesetzt natürlich, dass sich die Wirksamkeit bestätigt. Eine risikofreudigere Stimmung an den Börsen könnte den Aufwärtstrend bei besonders sicheren Anlagen wie Gold und Silber stoppen und eventuell eine Korrektur auslösen. Angesichts der deutlichen Zunahme der weltweiten Anleihekäufe im Rahmen der „quantitativen Lockerung“ dürfte sie aber nicht von langer Dauer sein.

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 31.07.2020, 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 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 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	433,80
AA GBP	9,07
B EUR	91,94
C GBP	10,65
M EUR	115,25
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:

