

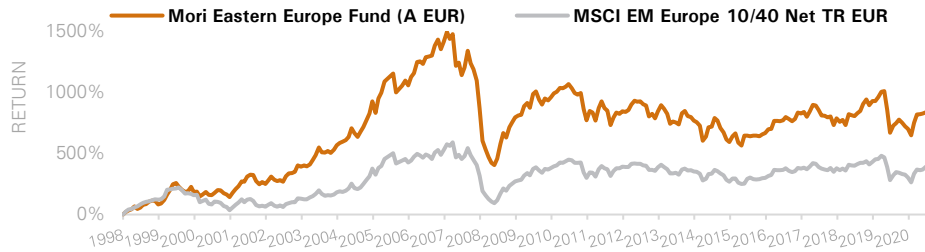
Mori Eastern European Fund



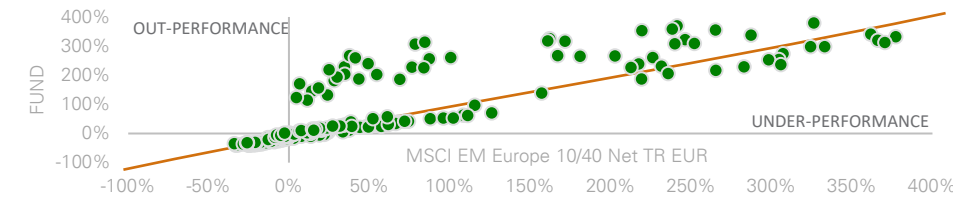
Ziel des Fonds

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.

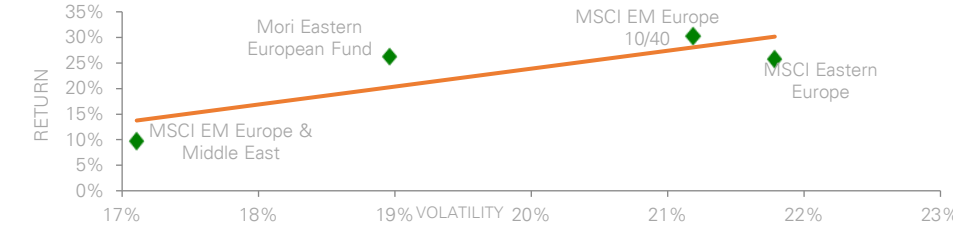
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 30.04.2021, Anteilsklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 30.04.2021, Anteilsklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 30.04.2021, Anteilsklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-0,8%	1,1%	12,7%	0,6%	3,1%	25,4%	-18,0%	827,4%
Index	-0,5%	4,1%	16,1%	0,0%	7,5%	26,9%	-5,9%	411,7%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	51,8	-13,5
Türkei	18,2	11,0
Polen	13,7	-3,4
Griechenland	6,2	3,4
Multinational	3,1	3,1
Ukraine	1,1	1,1
Tschechische Republik	0,0	-2,5
Ungarn	0,0	-5,2
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	5,2	5,2

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Energie	23,7	-8,6
Finanzinstitute	22,2	-1,8
Roh-/Werkstoffe	14,7	-3,3
Basiskonsumgüter	8,6	2,6
Industrie	7,4	6,8
Telekommunikation	5,7	1,6
Luxuskonsumgüter	3,6	-1,6
Diversifiziert	3,2	2,4
Dienstprogramme	2,2	-0,7
Sonstige	3,5	-2,6
Indexderivaten	-0,7	-0,7
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	5,2	5,2

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	59,3 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	19,0	21,2
(%) Active Share	49,9	
(%) Tracking Error	6,3	
Information Ratio	0,0	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	6,4	8,2
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2,3	1,2
Kapitalrendite	29,5	6,6
Dividendenrendite	4,8	5,5

Top 10-Positionen

Lukoil	8,1
Sberbank	7,7
Gazprom	5,6
PKO	5,3
Severstal	4,6
Norilsk Nickel	3,8
Novatek	3,8
PZU	2,9
Mytilineos	2,6
MTS	2,4

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	61,7%
1-5 Mrd	19,7%
< 1 Mrd	13,3%

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 30.04.2021.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

An den Börsen wird sehr genau beobachtet, wie die Corona-Impfkampagnen in den verschiedenen Ländern vorankommen. Vom Impffortschritt hängt ab, wann die Restriktionen schrittweise gelockert werden können und die Wirtschaft wieder Fahrt aufnehmen kann. Während Länder wie die USA, das Vereinigte Königreich und Israel bei der Zahl der Impfungen die Spitzengruppe bilden, liegt Westeuropa bisher noch weit zurück. Die Aktienmärkte Russlands und der Türkei verzeichneten im April eine Konsolidierung, wohingegen mitteleuropäische und griechische Aktien eine überdurchschnittliche Performance zeigten. Die Heraufstufung von Bonitätsratings durch einige Ratingagenturen wirkte sich im vergangenen Monat besonders positiv auf die Vermögenspreise in Griechenland aus. In der Türkei rätseln die Anleger weiter, wann unter dem kürzlich neu ernannten Notenbankchef wohl die erste Zinssenkung erfolgen wird. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** fiel im April auf Eurobasis um 0,8% (Anteilsklasse M), verglichen mit einem Minus des MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index von 0,5%.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Die jüngsten Arbeitslosenzahlen lassen erkennen, dass die Erholung der Beschäftigung weltweit allgemein langsamer als erwartet verläuft. Bei den Rohstoffpreisen setzt sich unterdessen der deutliche Anstieg fort, besonders bei Kupfer- und Eisenerz. Branchenanalysten führen diese Entwicklung zwar in erster Linie auf die Nachfrage aus China zurück, doch aus unserer Sicht haben daran auch die Konjunkturprogramme ihren Anteil. Sie sind der Grund für die Erwartung, dass die Inflationsraten zu einem späteren Zeitpunkt stark anziehen werden. Trotz des günstigen Preisumfelds korrigierte Russlands rohstofflastiger RDX Index im April um 3,6% (auf Eurobasis). Nach den kräftigen Kurssteigerungen der Vormonate entschlossen sich einige Marktteilnehmer anscheinend zur Gewinnmitnahme.

In der Türkei war der Markt damit beschäftigt, den Schock vom März zu verarbeiten, als der Gouverneur der Zentralbank überraschend abgelöst worden war. Die Aktie des Stahlherstellers Kardemir erreichte unser Kursziel – der Titel profitierte von der starken Stahlnachfrage im Inland und auf den Exportmärkten. Wir entschlossen uns deshalb zur Gewinnmitnahme.

Ausblick

Berichten zufolge führte US-Präsident Biden getrennte Telefonate mit seinen Amtskollegen Putin und Erdogan, in denen bilaterale und regionale Fragen erörtert wurden. Wie es außerdem hieß, werden die drei Staats- und Regierungschefs wahrscheinlich Mitte Juni zu persönlichen Begegnungen zusammentreffen. Wir glauben, dass sich nach diesen Treffen das allgemeine politische Klima in der zweiten Jahreshälfte wieder verbessern könnte. Unternehmen hat in den europäischen Schwellenländern die Dividendensaison begonnen – die ersten Unternehmen haben ihre geprüften Jahresabschlüsse für 2020 veröffentlicht. In einigen Fällen werden die Ausschüttungen recht püppig ausfallen, und viele Firmen dürften deshalb über das Jahr verteilt zwei, drei oder sogar vier Zahlungen vornehmen.

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 30.04.2021, 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 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	474,16
AA GBP	9,61
B EUR	100,42
C GBP	11,27
M EUR	126,35
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:

