

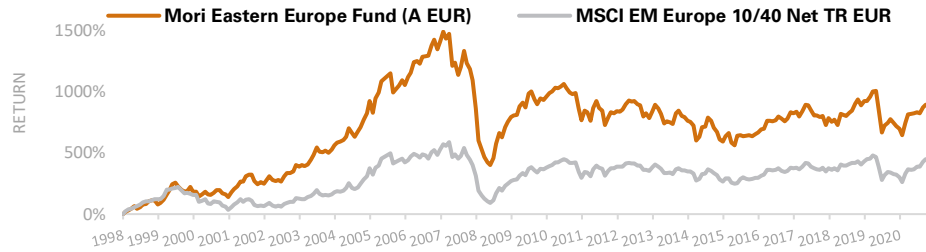
Mori Eastern European Fund



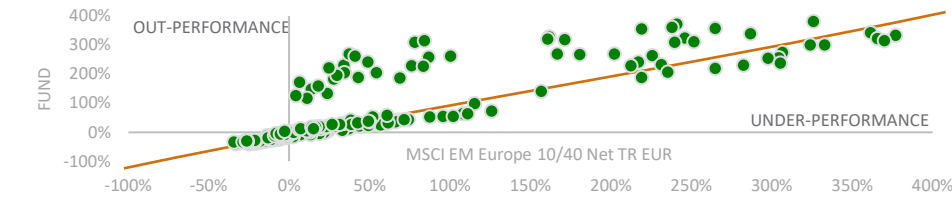
Ziel des Fonds

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.

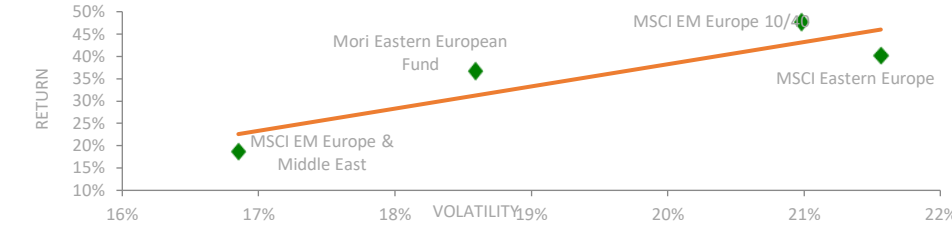
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 30.07.2021, Anteilsklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 30.07.2021, Anteilsklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 30.07.2021, Anteilsklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	0,7%	9,4%	18,6%	-2,9%	12,4%	35,5%	-8,4%	902,0%
Index	0,1%	18,0%	28,6%	3,3%	20,9%	49,5%	10,3%	480,0%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung		% d. Portf.	vs. Index
Russland	54,2	-11,8	
Türkei	18,6	12,8	
Polen	14,2	-2,3	
Griechenland	5,9	2,0	
Multinational	3,1	3,1	
Ukraine	1,1	1,1	
Tschechische Republik	0,0	-2,4	
Ungarn	0,0	-5,3	
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	2,9	2,9	

Sektoraufteilung

	% d. Portf.	vs. Index
Energie	26,7	-6,2
Finanzinstitute	23,2	-2,4
Roh-/Werkstoffe	14,4	-1,9
Basiskonsumgüter	8,3	2,8
Industrie	7,4	7,1
Telekommunikation	4,9	1,0
Luxuskonsumgüter	3,8	-1,5
Diversifiziert	3,2	2,7
Dienstprogramme	2,0	-0,3
Informationstechnik	1,7	-5,6
Grundeigentum	1,5	1,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	2,9	2,9

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	62,0 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,6	21,0
(%) Active Share	49,7	
(%) Tracking Error	6,4	
Information Ratio	-0,2	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	6,0	7,8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,4	1,2
Kapitalrendite	17,1	10,0
Dividendenrendite	4,8	6,3

Top 10-Positionen

Lukoil	8,8
Sberbank	7,8
Gazprom	7,2
PKO	5,5
Severstal	4,7
Novatek	4,5
Norilsk Nickel	3,8
PZU	3,2
Mytilineos	2,5
X5 Retail Group	2,2

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	56,6%
1-5 Mrd	29,0%
< 1 Mrd	11,5%

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. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ 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. ⁴ 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 30.07.2021.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

An den meisten Aktienmärkten begann im Juli eine Phase der Konsolidierung, nachdem sie mehrere Monate sehr gut gelaufen waren. Wie gewöhnlich war im Sommer ein deutlicher Rückgang der Handelsvolumina zu verzeichnen. In den europäischen Schwellenländern waren tschechische und türkische Aktien im Berichtsmont die Spitzenreiter. Der kräftige Anstieg des tschechischen Index wurde von Komerční Banka angeführt, während der türkische Aktienmarkt von der Stärke der Lira profitierte und auf Eurobasis zulegen konnte. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** stieg im Juli auf Eurobasis um 0,7% (Anteilsklasse M), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index ein Plus von 0,1% verzeichnete.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Fast überall auf der Welt ist die Inflation auf dem Vormarsch, angetrieben vor allem von deutlichen Preissteigerungen bei Rohstoffen und Massengütern. In Ländern wie der Türkei mit überdurchschnittlich dynamischem Konjunkturverlauf begann der Aufwärtstrend der Teuerungsraten schon Ende 2020. Anderswo wird die Inflation erst später steigen – aber steigen wird sie sicher. Die Debatte dreht sich nun darum, ob es sich um einen temporären „Schock“ handeln wird, ausgelöst von Entwicklungen auf der Angebotsseite, oder um ein dauerhaftes Phänomen. Ehrlicherweise muss man sagen, dass niemand die Antwort darauf wirklich kennt. Aktuell eingepreist wird von den Märkten ein eher temporärer Anstieg der Inflationsraten, gefolgt von einem baldigen Rückgang, wie es sich auch die meisten Marktteilnehmer wünschen dürften. Käme es anders, stünde den globalen Kapitalmärkten angesichts der extrem niedrigen Zinsen und der weltweit hohen Verschuldung eine sehr volatile Phase bevor. Wir bevorzugen deshalb Unternehmen mit niedriger/überschaubarer Verschuldung.

Die russische Zentralbank hob ihren Leitzins im Juli um 100 Basispunkte auf 6,5% an und ging damit etwas weiter als erwartet. In einer Stellungnahme ließ sie wissen, eine weitere „Feinabstimmung“ könne noch erforderlich werden.

Ausblick

Unabhängig davon, ob die Angebots- oder die Nachfrageseite der Treiber ist, wird uns die Inflation möglicherweise länger begleiten als derzeit angenommen. Wir behalten unsere defensive Aufstellung deshalb vorerst bei. Wie gehabt bevorzugen wir Koza Altin und Koza Anadolu, auch wenn diese Titel in den letzten Monaten hinter die lokalen und regionalen Indizes zurückgefallen sind. Unseres Erachtens handelt es sich um die am günstigsten bewerteten Goldaktien überhaupt. Beide haben eine schuldenfreie Bilanz und sind aktuell hochrentabel.

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 30.07.2021, 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	512,35
AA GBP	10,20
B EUR	108,48
C GBP	11,96
M EUR	136,66
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:

