

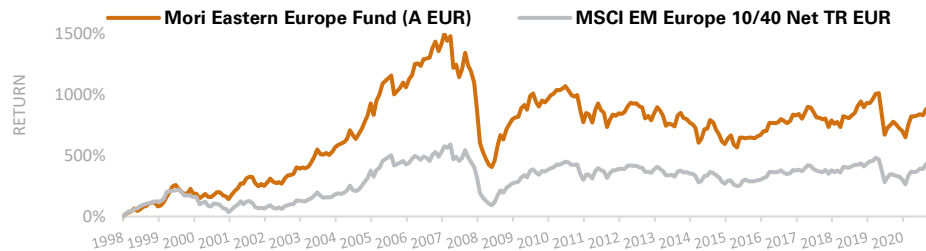
Mori Eastern European Fund



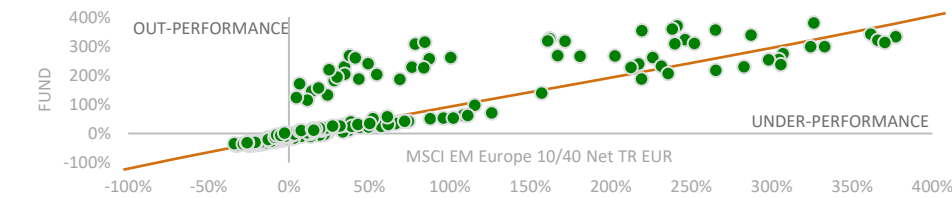
Ziel des Fonds

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.

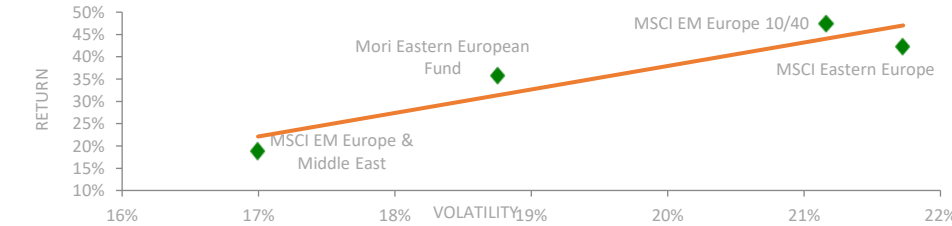
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 30.06.2021, Anteilklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 30.06.2021, Anteilklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 30.06.2021, Anteilklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	2,2%	8,7%	14,0%	0,0%	12,7%	33,5%	-7,9%	895,9%
Index	4,7%	17,8%	25,1%	5,8%	25,1%	50,1%	11,2%	479,3%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	54,5	-12,9
Türkei	17,8	12,3
Polen	14,2	-2,2
Griechenland	5,9	2,8
Multinational	3,0	3,0
Ukraine	1,2	1,2
Tschechische Republik	0,0	-2,4
Ungarn	0,0	-5,2
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	3,4	3,4

Sektoraufteilung

Sektor	% d. Portf.	vs. Index
Energie	27,1	-7,1
Finanzinstitute	22,9	-1,8
Roh-/Werkstoffe	13,8	-3,2
Basiskonsumgüter	8,7	3,3
Industrie	7,2	6,9
Telekommunikation	5,1	1,3
Luxuskonsumgüter	3,5	-1,9
Diversifiziert	3,0	2,6
Dienstprogramme	2,1	-0,5
Informationstechnik	1,8	-4,4
Grundeigentum	1,4	1,4
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	3,4	3,4

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	62,2 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,8	21,2
(%) Active Share	50,5	
(%) Tracking Error	6,4	
Information Ratio	-0,2	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	7,3	8,1
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2,3	1,2
Kapitalrendite	23,1	10,4
Dividendenrendite	6,0	6,0

Top 10-Positionen

Lukoil	9,4
Sberbank	7,8
Gazprom	6,8
PKO	5,5
Novatek	4,5
Severstal	4,1
Norilsk Nickel	3,7
PZU	3,1
Mytilneos	2,5
X5 Retail Group	2,3

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	58,4%
1-5 Mrd	26,1%
< 1 Mrd	12,0%

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. 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 30.06.2021.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Die anhaltenden Impfkampagnen überall auf der Welt führen zur schrittweisen Aufhebung von Beschränkungen und zur Wiederöffnung der Volkswirtschaften, zumindest in den Sommermonaten. Davon sollte insbesondere das von der Pandemie schwer getroffene Tourismus- und Gastgewerbe in Ländern wie der Türkei und Griechenland profitieren. Unter den europäischen Schwellenländern schnitten Russland und Ungarn besser ab als die anderen Märkte der Region, wo die maßgeblichen Indizes den Monat im Minus beendeten. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** stieg im Juni auf Eurobasis um 2,2% (Anteilsklasse M), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index um 4,7% zulegen.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Vor dem Hintergrund der weltweiten Zunahme der wirtschaftlichen Aktivität infolge der stufenweisen Lockerung von Beschränkungen und der wieder steigenden Nachfrage konnte sich der Ölpreis im vergangenen Monat nicht nur oberhalb der Marke von 70 USD pro Barrel behaupten, sondern er zog sogar noch weiter an. Das war besonders für russische Aktien vorteilhaft, da Russlands Wirtschaft in hohem Maße von Öl und Gas abhängig ist. Überdies veröffentlichte Gazprom eine optimistische Prognose für die Entwicklung der Absatzmengen und Preise in Europa, was die Aktie des Unternehmens mit einem deutlichen Anstieg quitierte.

Der Fonds beendete den Monat auf Eurobasis in positivem Terrain, blieb jedoch hinter dem MSCI Emerging Europe 10/40 Index zurück. Grund dafür war die Gewichtung russischer Aktien im Index mit 68%. Wir vermeiden es generell, ein einzelnes Land derart stark zu gewichten, und setzen vielmehr auf eine breite Verteilung unseres Risikos auf die gesamte Region.

In der Türkei fiel die aktuelle Schätzung für die Inflation höher aus als vom Gros der Marktteilnehmer erwartet. Entsprechend wird die erste Zinssenkung möglicherweise auf das Schlussquartal 2021 verschoben werden.

In Polen leistete die Aktie von Ten Square Games einen sehr erfreulichen Beitrag zum Fondsergebnis. Ende Juni erhielt das Unternehmen in China, dem weltweit mit Abstand größten Markt für Online-Spiele, grünes Licht für sein erfolgreichstes Produkt.

Ausblick

Die auf dem NATO-Gipfel Mitte Juni beschlossene Agenda 2030 lässt unserer Ansicht nach das Bemühen der USA erkennen, die NATO zu einer Organisation mit stärkerer politischer Ausrichtung umzubauen – angesichts der Blockadehaltung Chinas und Russlands kann Washington seine Ziele in der UNO nicht effektiv durchsetzen. Der Größe der Türkei und ihrer Bedeutung für das Bündnis war es wohl geschuldet, dass auf dem NATO-Gipfel vor diesem Hintergrund keine scharfe Kritik an die Adresse Ankaras gerichtet wurde. Der Sommer wird in diesem Jahr eine besonders wichtige Zeit sein – wichtiger als in früheren Jahren. Viele Menschen werden in den nächsten Monaten die Gelegenheit ergreifen und zu Freunden und Angehörigen reisen, bevor im Spätherbst und/oder Winter möglicherweise erneut Lockdowns verhängt werden. Wir wünschen allen unseren Lesern einen glücklichen und erholsamen Sommer, und bleiben Sie vor allem gesund!

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 30.06.2021, 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 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	509,20
AA GBP	10,20
B EUR	107,82
C GBP	11,96
M EUR	135,78
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:

