

Mori Eastern European Fund

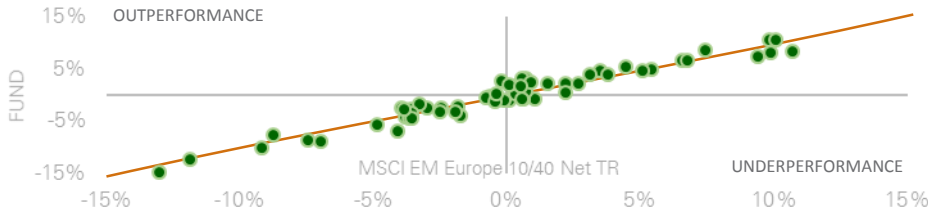


Wir weisen darauf hin, dass die Central Bank of Ireland am 23. Juni 2016 die Umbenennung des Renasset Eastern European Fund und des Renasset Ottoman Fund in Mori Eastern European Fund beziehungsweise Mori Ottoman Fund genehmigt hat.

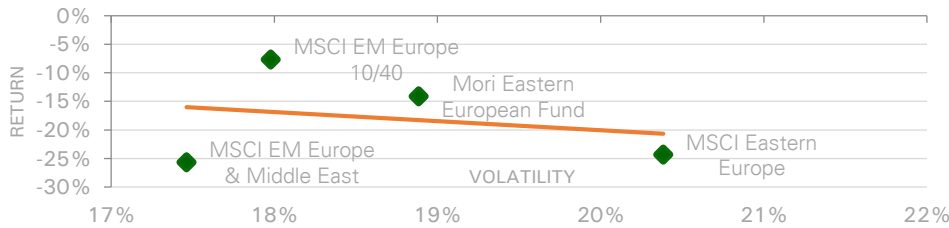
Ziel des Fonds

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. Bitte beachten Sie, dass Anteile der Klasse A nicht mehr neu gezeichnet werden können.

Rollende 5-Jahresrendite¹ (von der Auflegung bis zum 30.12.2016, Anteilsklasse C: monatl., %)



Gesamtrendite/Volatilität¹ (von der Auflegung bis zum 30.12.2016, Anteilsklasse C, %)



Wertentwicklung der letzten Zeit² (%)

	1 Mon.	3 Mon.	6 Mon.	Lfd. Jahr	2-Jahr	Seit Auflegung
Fonds (C EUR)	8,2%	13,0%	16,4%	26,7%	24,1%	766,2%
Index	9,9%	16,6%	20,4%	29,5%	23,0%	342,7%

Wertentwicklung nach Jahren³ (%)

	2015	2014	2013	2012
Fonds (C EUR)	-2,0%	-23,5%	-6,9%	-2,8% ⁴
Index	-5,0%	-19,7%	-8,5%	2,2% ⁴

Portfolio-Übersicht⁴ (%)

Länderaufteilung		% d. Portf.	vs. Index
	Russland	57,5	-1,1
	Türkei	23,0	8,8
	Polen	10,1	-5,4
	Griechenland	5,3	0,3
	Tschechische Republik	2,4	-0,1
	Ukraine	1,6	1,6
	Osterreich	1,0	1,0
	Irak	1,1	1,1
	Kasachstan	0,5	0,5
	Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	4,6	4,6

Sektoraufteilung		% d. Portf.	vs. Index
	Finanzinstitute	28,3	-3,8
	Energie	27,8	-8,8
	Roh-/Werkstoffe	10,5	1,2
	Basiskonsumgüter	9,2	2,5
	Industrie	7,9	6,2
	Telekommunikation	2,7	-2,2
	Luxuskonsumgüter	3,9	0,0
	Grundeigentum	2,3	1,7
	Informationstechnik	2,1	2,1
	Dienstprogramme	0,7	-2,4
	Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	4,6	4,6

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 IV
Geschäftssitz	Dublin
Währung	EUR
Index	MSCI EM Europe 10/40 Index TR EUR
Fondsmanager	Aziz Unan (seit 1. Januar 2015)
Auflegungsdatum	2. Mar 2012 (C)
Verwalt. Vermögen	86,5 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,9	18,0
(%) Active Share	49,0	
(%) Tracking-Error	4,6	
Information Ratio	-0,32	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	10,2	11,8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,4	1,5
Kapitalrendite	16,0	6,9
Dividendenrendite	3,8	3,9

Top 10-Positionen

Sberbank	8,4
Gazprom	8,0
Lukoil	6,8
Magnit	4,9
PKO	3,7
Tatneft	3,4
PZU	3,3
Surgutneftegas	3,1
Novatek	2,8
Norilsk Nickel	2,7

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd.	67,3%
1-5 Mrd.	16,3%
< 1 Mrd.	14,2%

¹ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung (Anteilsklasse A EUR). ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR, nach Abzug von Gebühren, Anteilsklasse A. ⁴ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wider. 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 mit Stand vom 30.12.2016.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Nachdem die Börsen der europäischen Schwellenländer drei Jahre hintereinander im Dezember jedes Mal negative Ergebnisse geliefert hatten, beendeten sie den Monat diesmal im Plus. Russische und polnische Aktien waren die Spitzenreiter, während die Indizes in Griechenland und der Türkei zurückfielen – beide Märkte konnten im Dezember jedoch ebenfalls zulegen. Die Anleger warten gespannt auf die Amtseinführung von Donald Trump als neuer US-Präsident am 20. Januar 2017. Der US-Dollar gewann gegenüber den meisten anderen Währungen erneut an Wert, und am amerikanischen Aktienmarkt dauerte die Rally vor Jahresschluss an, was sich auch auf die anderen internationalen Aktienmärkte überwiegend positiv auswirkte. Wir waren im Dezember vergleichsweise defensiv positioniert und auf Kapitalerhalt bedacht. Es ging uns darum, mögliche Überraschungen an und zwischen den Feiertagen zu vermeiden. In solchen Zeiten gehen die Börsenumsätze in der Regel stark zurück, und negative Überraschungen können dann unnötige Marktvolatilität auslösen. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund stieg auf Eurobasis um 8,2% (Anteilkategorie C). Damit besteht der Fonds (ursprüngliche Bezeichnung: Griffin Eastern European Fund) nun bereits seit über 18 Jahren. Er ist einer der „dienstältesten“ Fonds mit Anlagenschwerpunkt in den europäischen Schwellenländern und belegt für den Zeitraum seit seiner Auflegung im Oktober 1998 einen der Spitzenplätze in dieser Gruppe. Aziz Unan übernahm im Januar 2015 erneut die Leitung des Mori Eastern European Fund, den er schon Mitte der 2000er-Jahre zusammen mit Jürgen Kirsch von Griffin gemanagt hatte. **Bei dieser Gelegenheit möchten wir unseren Anlegern für das Vertrauen und die Treue danken, die Sie uns entgegengebracht haben. Wir wünschen Ihnen ein glückliches, gesundes, friedliches und erfolgreiches Jahr 2017.**

Käufe und Verkäufe des Fonds

Erwartungsgemäß hat die US-Notenbank (Fed) im vergangenen Monat ihren Leitzins angehoben. Sie gab außerdem zu verstehen, 2017 könnten drei weitere Zinsschritte folgen. Daraufhin gewann der US-Dollar gegenüber den meisten anderen Währungen erneut an Wert. Steigende Zinsen wären wegen des eher negativen Effekts auf Kapitalflüsse und Liquidität von Nachteil für die Emerging Markets. Dennoch waren die Börsen der meisten Schwellenländer bei der Rally im Dezember mit von der Partie. Wir beschlossen deshalb, uns defensiver aufzustellen als sonst, da die Politik von Donald Trump nach der Amtseinführung am 20. Januar negative Auswirkungen auf die Schwellenländer haben könnte.

Russische Aktien konnten ihre Zuwächse angesichts der Hoffnung auf bessere Beziehungen zwischen den USA und Russland unter einem Präsidenten Trump weiter ausbauen. Zudem verständigten sich die OPEC-Staaten auf eine schrittweise Senkung der Fördermengen, woraufhin der Ölpreis über die Marke von 55 USD pro Barrel stieg. In der Türkei sorgten mehrere Terroranschläge für Entsetzen. Das Interesse der Anleger an türkischen Aktien wurde dadurch kurz vor Jahresende gedämpft. Wir entschlossen uns zur Gewinnmitnahme bei Koza Altin, nachdem ein Gericht dem Unternehmen bis 2018 Zeit gegeben hat, seine Finanzausweise unter treuhänderischer Aufsicht vorzulegen. Ebenfalls abgestoßen haben wir unsere Position in dem Versicherer Vienna Insurance Group. Der Titel war seit unserem Einstieg im ersten Teil des Jahres sehr gut gelaufen.

Ausblick

Wir warten auf den Einzug von Donald Trump ins Weiße Haus am 20. Januar. Trumps Politik und seine Bilanz der ersten 100 Tage werden, wie bei jedem neuen US-Präsidenten, für die Weltwirtschaft von großer Bedeutung sein. In unserer Region vereinbarten Russland, die Türkei und der Iran einen Waffenstillstand für Syrien, an den sich hoffentlich alle an dem Konflikt Beteiligten halten werden. Der Krieg in Syrien dauert nun schon sechs Jahre, und in diesem Zeitraum wurden über 10 oder sogar 11 Millionen Menschen zu Flüchtlingen. In verschiedenen offiziellen Quellen ist außerdem von mehr als 600.000 Toten die Rede. Wir hoffen wirklich sehr, dass es der Welt gelingen wird, dieses humanitäre Drama mit vereinter Kraft zu beenden. In diesem Sinne wünschen wir Ihnen allen ein friedliches und erfolgreiches Jahr 2017.



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 30.12.2016, 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 Fond 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)
Performance-Fee	Anteilklassen A und B: 15% bzw. 20% des Nettinventarwert (NIW) pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem höchsten NIW pro Anteil an einem vorausgegangenen Berechnungstag liegt, oder des Referenz-NIW, der mit Hilfe des EUR-LIBOR-Satzes für drei Monate kalendervierteljährlich berechnet wird. Anteilklassen AA und C: keine Erfolgsgebühr.
Mindestanlage	€, £ 10,000 (B, AA) €, \$, £ 1,000,000 (C)
Handel mit Anteilen	Täglich
Rücknahme	Täglich
Rücknahmefrist	T+3 T+4 (GBP-Anteilskl.)
Rücknahmegebühr*	3,0%
Administrator	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr*	Max. 5,0%
* Im Ermessen des Investmentmanagers.	
Auflegungsdatum	
A EUR	07.10.1998
AA GBP	02.03.2012
B EUR	27.11.2009
C EUR	02.03.2012
C GBP	02.03.2012
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	442,87
AA GBP	8,64
B EUR	94,47
C EUR	8,59
C GBP	10,16
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIEEUI ID
AA GBP	RAMEAAG ID
B EUR	GRIEEUB ID
C EUR	RAMEECE ID
C GBP	RAMEECG ID
ISIN-Codes	
A EUR	IE0002787442
AA GBP	IE00B74GCZ17
B EUR	IE00B53RTW70
C EUR	IE00B7D7TZ40
C GBP	IE00B762ZY72