

Mori Eastern European Fund

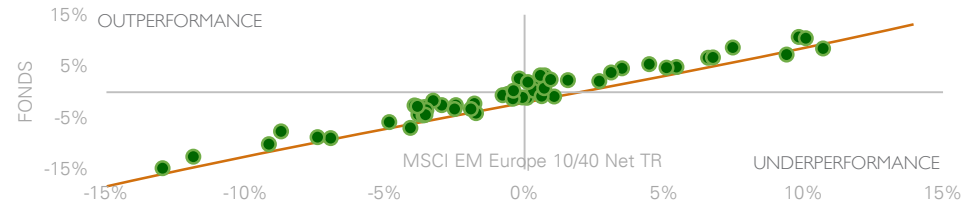


Wir weisen darauf hin, dass die Central Bank of Ireland am 23. Juni 2016 die Umbenennung des Renasset Eastern European Fund und des Renasset Ottoman Fund in Mori Eastern European Fund beziehungsweise Mori Ottoman Fund genehmigt hat.

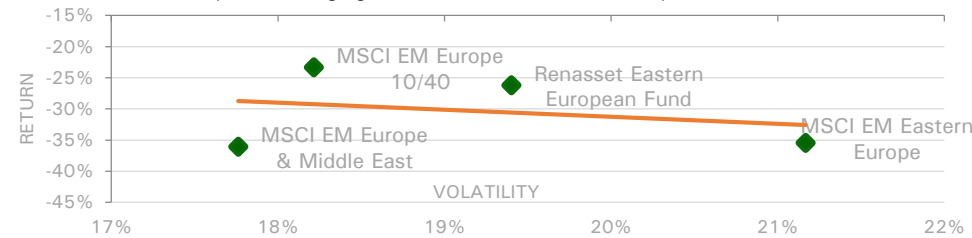
Ziel des Fonds

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 hausinterne Bewertungsmodelle, Kursziele, Markt kapitalisierung, 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-Jahresrendite I (von der Auflegung bis zum 29.7.2016, Anteilklasse C: monatl., %)



Gesamtrendite/Volatilität I (von der Auflegung bis zum 29.7.2016, Anteilklasse C, %)



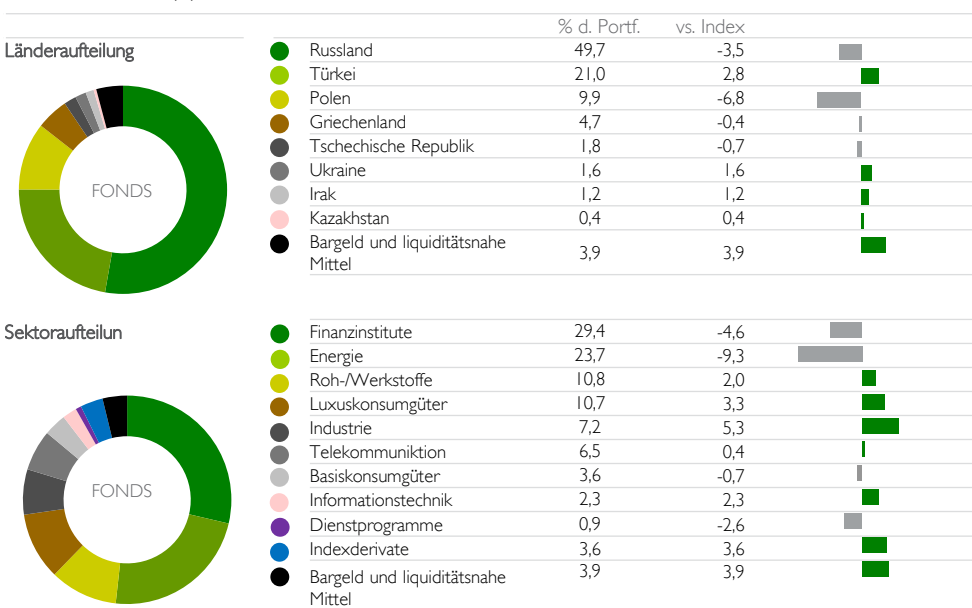
Wertentwicklung der letzten Zeit² (%)

	1 Mon.	3 Mon.	6 Mon.	Lfd. Jahr	2-Jahr	Seit Auflegung
Fonds (C EUR)	-0,8%	-3,3%	11,6%	8,0%	-17,6%	639,4%
Index	0,6%	-3,7%	10,9%	8,1%	-15,3%	269,6%

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 (%)



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	76,7 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	19,2	18,1
(%) Active Share	48,6	
(%) Tracking-Error	4,6	
Information Ratio	-0,24	

Finanzkennzahlen

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

Top 10-Positionen

Lukoil	8,1
Sberbank	7,4
Gazprom	6,0
Magnit	3,6
PKO	3,6
PZU	3,2
Norilsk Nickel	3,1
Mobile Telesystems	3,1
Tatneft	2,5
Halkbank	2,5

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd.	65,0%
1-5 Mrd.	17,6%
< 1 Mrd.	13,5%

¹ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamttrendite in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamttrendite in EUR (Anteilklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung (Anteilklasse A EUR). ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamttrendite in EUR, nach Abzug von Gebühren, Anteilklasse 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 29.7.2016.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Die Aktienmärkte der europäischen Schwellenländer boten im Juli ein uneinheitliches Bild. Während tschechische, ungarische und griechische Aktien versuchten, die seit Jahresbeginn entstandene Lücke zu schließen, traten polnische und russische Aktien im Berichtsmonat weitgehend auf der Stelle. Das Schlusslicht bildete die Türkei. Grund dafür war der Putschversuch am Abend des 15. Juli, ein völlig unerwartetes „Black-Swan“-Ereignis. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund (Anteilsklasse C) fiel im Berichtsmonat auf Eurobasis um 0,8%. Damit lag der Fonds hinter dem MSCI Emerging Europe 10/40 Index, der um 0,6% zulegte. Der versuchte Staatsstreich scheiterte am massiven Widerstand der Bürger, die noch in der Nacht in großer Zahl auf die Straße gingen.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Als die ersten Meldungen über den Putschversuch am Abend des 15. Juli verbreitet wurden, waren die Börsen schon zum Wochenende geschlossen. Wir reagierten sofort mit einer Absicherung der türkischen Lira, um wenigstens das Währungsrisiko zu verringern. Zum Glück wurde schon am Samstagmorgen klar, dass der Putsch gescheitert war und die daran beteiligten Angehörigen des Militärs kapituliert hatten. Offizielle Angaben zufolge haben bei den Ereignissen in der Putschnacht jedoch über 240 türkische Bürger ihr Leben verloren, und mehr als 1.500 wurden verletzt. Auch wenn wir keine politischen Analysten sind, erscheint uns der Zeitpunkt des Putschversuchs höchst seltsam, hatte es doch nur wenige Tage zuvor eine Reihe offizieller Ankündigungen über eine Normalisierung und Verbesserung der Beziehungen der Türkei zu Russland und Israel gegeben. Bei aller Trauer um die Opfer hatte der glückliche Ausgang der Ereignisse vom 15. Juli doch den positiven Effekt, dass ein starker Zusammenhalt in der türkischen Bevölkerung über alle politischen und weltanschaulichen Unterschiede hinweg geschaffen wurde. Es kam nicht zum Sturm auf die Banken, und angesichts mehrerer Notmaßnahmen von Regierung und Notenbank öffneten die Börsen in der Türkei am Montag wie gewöhnlich. Wir haben unser Engagement in Aktien von Halkbank und Vakıfbank vorsichtig ausgebaut. Beide Titel notierten auf Basis unserer Bewertungsmodelle mit etwa der Hälfte ihres Buchwerts und einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 4,5 bis 5,5.

In Russland entschlossen wir uns nach der sehr guten Performance von Sberbank im laufenden Jahr zur Gewinnmitnahme.

In Mitteleuropa zeigte unser Neuzugang Moneta Money Bank im Juli eine gute Performance. Aus unserer Sicht hat der Titel noch erhebliches Potenzial.

Ausblick

Der versuchte Militärputsch in der Türkei vom 15. Juli war für alle ein Trauma, auch für Aktienanleger. Durch die Ereignisse hat sich die Risikowahrnehmung kurzfristig erhöht. Wenn die Türkei jedoch eines gut kann, dann ist es Krisenmanagement. Die Öffnung der Börsen gleich am Montag nach dem Putschversuch ist dafür ein Beweis. Zum Vergleich: Nach dem Terroranschlag auf den Brüsseler Flughafen dauerte es über eine Woche, bis dort wieder der normale Betrieb aufgenommen wurde. Für die türkischen Bürger und die Türkei als Staat gilt anscheinend die Devise: Was dich nicht umbringt, macht dich nur stärker. Unser Mitgefühl gilt den Familien der unschuldigen Zivilisten, die ihr Eintreten für die Demokratie in der Türkei mit dem Leben bezahlen mussten.

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 29.7.2016, 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 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)
Performance-Fee	Anteilklassen A und B: 15% bzw. 20% des Zuwachses um den der Nettoinventarwert (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) € 5, £ 1,000,000 (C)
Handel mit Anteilen	Täglich
Rücknahme	Täglich
Rücknahmefrist	T+3 T+4 (GBP-Anteilsk.)
Rücknahmegebühr*	3,0%
Administrator	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr*	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	18.05.2012
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	378,07
AA GBP	7,27
B EUR	80,87
C EUR	7,32
C GBP	8,54
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