

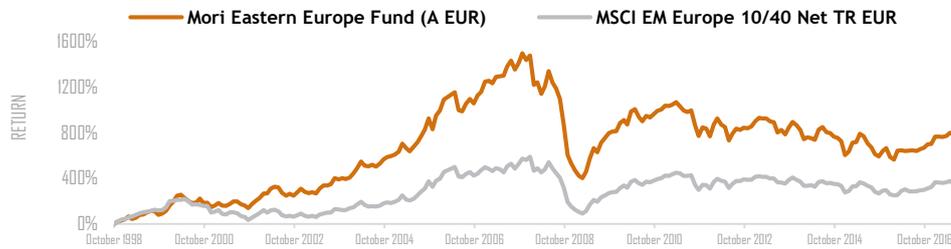
Mori Eastern European Fund



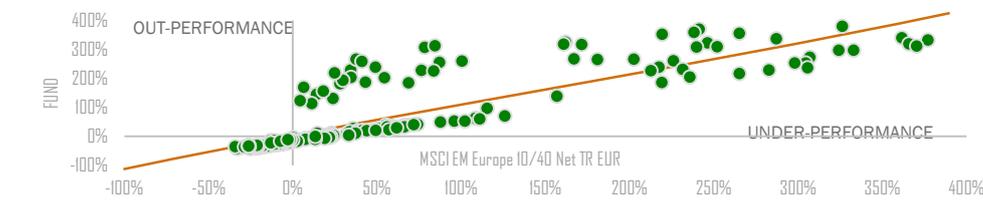
Ziel des Fonds

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

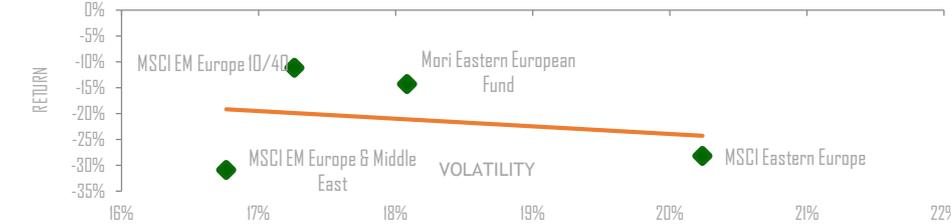
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 30.06.2017, Anteilklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 30.06.2017, Anteilklasse A)



Gesamtrendite/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 30.06.2017, Anteilklasse C)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-2,1%	-0,2%	16,1%	7,8%	-7,9%	-0,9%	-41,8%	762,6%
Index	-1,8%	-3,8%	15,9%	2,7%	-5,9%	-1,3%	-26,2%	347,3%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	44,4	-3,7
Türkei	28,1	10,0
Polen	12,0	-8,0
Griechenland	5,4	-0,7
Tschechische Republik	3,2	0,5
Ukraine	1,6	1,6
Kasachstan	0,4	0,4
Ungarn	0,0	-5,0
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	3,1	3,1

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Finanzinstitute	31,9	-2,6
Energie	22,9	-9,4
Industrie	10,0	8,9
Roh-/Werkstoffe	9,8	0,5
Basiskonsumgüter	7,8	0,6
Telekommunikation	4,7	-0,5
Luxuskonsumgüter	3,2	-1,4
Grundeigentum	2,4	1,9
Diversifiziert	2,2	0,1
Others	2,2	2,2
Aktienindexderivate	-1,9	-1,9
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	3,1	3,1

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	80,8 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,1	17,3
(%) Active Share	49,0	
(%) Tracking Error	4,5	
Information Ratio	-0,2	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	8,0	7,3
Kurs/Buchwert-Verhältnis	1,4	0,9
Kapitalrendite	14,6	10,2
Dividendenrendite	3,8	4,2

Top 10-Positionen

Lukoil	6,8
Sberbank	6,0
Gazprom	5,1
PZU	5,0
PKO	4,5
Halkbank	4,1
Vakifbank	4,0
Magnit	3,3
Garanti Bank	2,7
Surgutneftegas	2,7

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	61,5%
1-5 Mrd	26,0%
< 1 Mrd	9,6%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ⁴ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung, 10-Jahr und 5-Jahr (Anteilklasse A EUR). ⁵ 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 und Northern Trust mit Stand vom 30.06.2017.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Im Licht sinkender Ölpreise und negativer Meldungen über verlängerte US-Sanktionen gegen Russland dauerte die Talfahrt der russischen Indizes im Juni an. Dagegen beendeten die türkischen und griechischen Aktienmärkte den Monat auf Eurobasis im Plus. In der Türkei verzeichnete die Börse anhaltende Kapitalzuflüsse, wie wir es erwartet hatten. Hintergrund ist die deutlich besser als vorhergesagte Konjunktorentwicklung. Die Börsen in Mitteleuropa konsolidierten im Juni nach dem kräftigen Anstieg, den sie seit Jahresbeginn erlebt hatten. Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund gab im Juni auf Eurobasis um 2,1% nach (Anteilsklasse C), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 1,8% fiel.

Käufe und Verkäufe des Fonds

An der Positionierung des Fonds änderte sich im Juni relativ wenig, da wir erst im Vormonat eine Anpassung vorgenommen hatten. Der Zeitpunkt der Reduzierung unserer Position in Gazprom erwies sich als richtig gewählt – die Talfahrt des Titels setzte sich im vergangenen Monat fort. In Russland entschlossen wir uns bei dem Stahlhersteller Novolipetsk zur Gewinnmitnahme. Uns gefällt das Unternehmen, doch die Aktie bot kurzfristig kein deutliches Kurspotenzial mehr gemessen an unserem Kursziel.

Die meisten türkischen Titel in unserem Portfolio konsolidierten im Juni. Wir beurteilen türkische Aktien nach wie vor positiv. Das gilt besonders für bestimmte Banken. Unsere Einschätzung zu den Geldinstituten in unserem Anlageuniversum haben wir am 25. Juni dargelegt (Mori Views: „Untapped Dynamism“) und bei der Gelegenheit darauf hingewiesen, dass wir Titel wie insbesondere Halkbank und Vakifbank immer noch für chancenreich halten.

In Tschechien leistete Central European Media Enterprises im Juni einen sehr erfreulichen Performance-Beitrag.

Ausblick

Die russischen Indizes haben im laufenden Jahr auf Eurobasis rund 20% eingebüßt, nachdem sie 2016 im internationalen Vergleich zu den Spitzenreitern gehört hatten. Mittlerweile sind eine Reihe russischer Titel, die zu unserem Anlagestil passen, in attraktivem Territorium angekommen. Wir gehen jedoch davon aus, dass die Marktschwäche kurzfristig andauern könnte, da an den weltweiten Märkten anscheinend keine Einigkeit über die künftige Richtung der Ölpreise herrscht. Die türkische Wirtschaft wuchs im ersten Quartal 2017 um 5%. Einige unserer Kunden erinnern sich vielleicht daran, dass wir für 2017 ein BIP-Wachstum von 4% vorhergesagt hatten, während die übrigen Prognosen im Mittel bei 2,3% lagen. Nach Veröffentlichung der Zahlen für das erste Quartal hatten es mehrere Analysten eilig, ihre Prognosen auf über 4% anzuheben – unsere ursprüngliche Vorhersage könnte von daher schon bald „konservativ“ sein.



Kontakt

Investor Relations Mori Capital Management Limited +356 2033 0110
Regent House, Office 35 info@mori-capital.com
Bisazza Street, Sliema
SLM 1640 Malta

QUELLE: Bloomberg, Stand 30.06.2017, 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	Anteilsklassen 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. Anteilsklassen AA, C und M: keine Erfolgsgebühr.
Mindestanlage	€, £ 10,000 (B, AA) €, \$, £ 1,000,000 (C, M)
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
M EUR	01.09.2016
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	441,03
AA GBP	8,87
B EUR	93,99
C EUR	8,57
C GBP	10,42
M EUR	115,74
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIEEUI ID
AA GBP	RAMEAAG ID
B EUR	GRIEEUB ID
C EUR	RAMEECE ID
C GBP	RAMEECG ID
M EUR	RAMEEME ID
ISIN-Codes	
A EUR	IE0002787442
AA GBP	IE00B74GCZ17
B EUR	IE00B53RTW70
C EUR	IE00B7D7TZ40
C GBP	IE00B762ZY72
M EUR	IE00BD03V952