

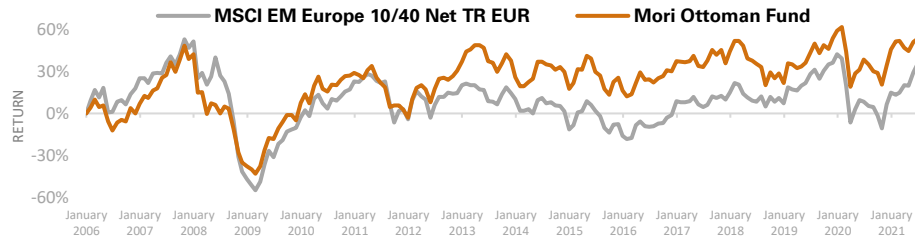
Mori Ottoman Fund



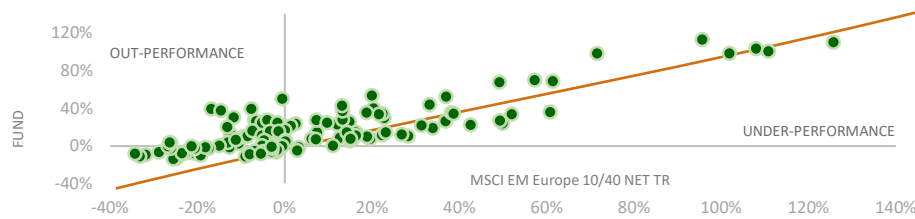
Ziel des Fonds

Der Fonds strebt langfristigen Wertzuwachs an. Er investiert vornehmlich in Wertpapiere aus europäischen Schwellenländern und, wenn sich interessante Gelegenheiten bieten, auch aus dem Nahen Osten und Nordafrika (NONA-Region). Der Fondsmanager ist Spezialist für Anlagen in den europäischen Schwellenländern. Sein „Bottom-Up“-Ansatz berücksichtigt sowohl Titel- als auch Sektoreinschätzungen. Beim Stockpicking sind hauseigene Bewertungsmodelle, Kursziele, Marktkapitalisierung, Liquidität und eine Beurteilung der Qualität des Managements wichtige Aspekte.

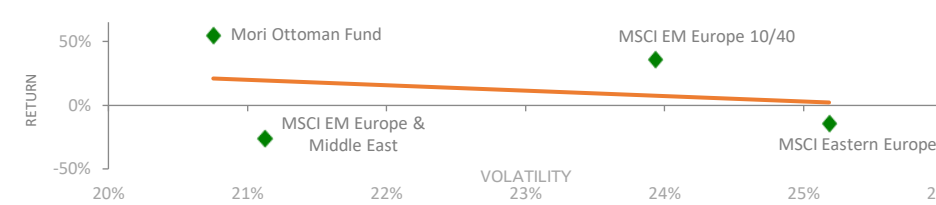
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 30.07.2021, Anteilsklasse A EUR)



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



Gesamtrendite/Volatilität² (von der Auflegung bis zum 30.07.2021, Anteilsklasse A EUR)



Wertentwicklung der letzten Zeit³ (%)

	1 Mon.	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	0,5%	6,2%	14,7%	4,7%	18,8%	34,0%	30,0%	54,4%
Index	0,1%	18,0%	28,6%	3,3%	20,9%	49,5%	10,3%	35,8%

Portfolio-Übersicht⁴ (%)

	% d. Portf.	vs. Index
Länderaufteilung		
Russland	43,5	-22,6
Türkei	28,6	22,7
Polen	9,1	-7,4
Rumänien	4,0	4,0
Multinational	2,9	2,9
Griechenland	2,6	-1,3
Ukraine	0,7	0,7
Tschechische Republik	0,0	-2,4
Ungarn	0,0	-5,3
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	8,6	8,6
Sektoraufteilung		
Energie	25,9	-7,0
Finanzinstitute	23,5	-2,1
Roh-/Werkstoffe	9,8	-6,5
Telekommunikation	6,9	3,0
Basiskonsumgüter	6,3	0,8
Luxuskonsumgüter	5,3	-0,1
Industrie	3,5	3,2
Diversifiziert	3,5	3,0
Dienstprogramme	3,3	1,0
Informationstechnik	1,7	-5,5
Grundeigentum	1,7	1,7
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	8,6	8,6

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
Geschäftssitz	Dublin
Währung	EUR
Index	MSCI EM Europe 10/40 Index
Fondsmanager	Aziz Unan (seit Auflegung)
Auflegungsdatum	3. Januar 2006
Verwalt. Vermögen	30,5 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	17,1	19,1
(%) Active Share	61,7	
(%) Tracking Error	9,2	
Information Ratio	0,1	

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	8,3
Novatek	6,2
Gazprom	5,6
Sberbank	4,6
Is Yatirim	3,6
Surgutneftegas	3,3
Bank Pekao	2,9
Severstal	2,7
Fondul Proprietatea	2,6
Mytilineos	2,6

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd.	39,2%
1-5 Mrd.	33,9%
< 1 Mrd.	18,3%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR, (Anteilsklasse A: seit Auflegung bis 11.07.12; Anteilsklasse C: seit 11.07.12 bis 31.05.17), nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilsklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer 10-Jahr und seit Auflegung (Anteilsklasse A EUR). 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 und Northern Trust mit Stand vom 30.07.2021.

Mori Ottoman 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 Berichtsmonat 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 Ottoman Fund** stieg im Juli auf Eurobasis um 0,5% (Anteilsklasse C), 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 Teuerungsrate 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 Inflationsrate, 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 +356 2033 0110
Regent House, Office 35 info@mori-capital.com
Bisazza Street, Sliema
SLM 1640 Malta

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	1,75% (A), 2,00% (AA), 1,25% (C, M)
Performance-Fee	15 % des Zuwachses, der den höchsten bis-her an einem Quartalsende erreichten Nettoinventarwert übersteigt (A)
Mindestanlage	€, £ 10,000 (A, 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 Fiduciary Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr	0%
Auflegungsdatum	
A EUR	03.01.2006
AA GBP	10.05.2013
C EUR	01.06.2012
C USD	01.06.2012
C GBP	01.11.2012
M USD	14.01.2020
Preis bei Auflegung	
A EUR	100,00
AA GBP	10,00
C EUR	10,00
C USD	10,00
C GBP	10,00
M USD	100,00
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	154,43
AA GBP	10,73
C EUR	13,33
C USD	14,20
C GBP	12,78
M USD	99,95
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIOTTO ID
AA GBP	RAOTAAG ID
C EUR	RAOTTCE ID
C USD	RAOTTCU ID
C GBP	RAOTTCTG ID
M USD	MORIOMU ID
ISIN Codes	
A EUR	IE00B0T0FN89
AA GBP	IE00B87G5S97
C EUR	IE00B8G12179
C USD	IE00B4XYZP64
C GBP	IE00B87PYK12
M USD	IE00BJLC3Y24

Signatory of:

