

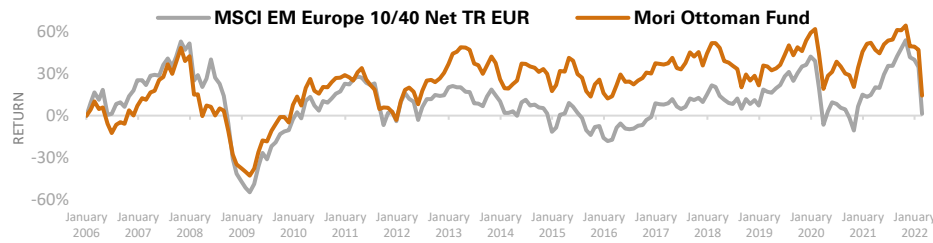
# Mori Ottoman Fund



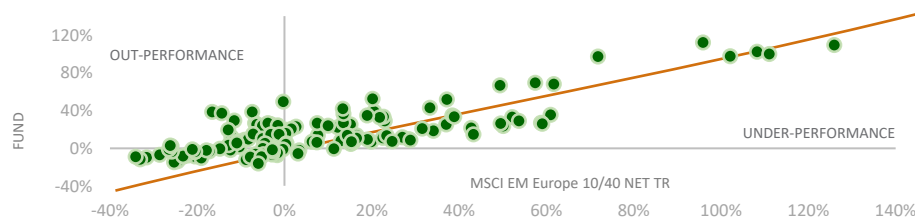
## Ziel des Fonds

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.

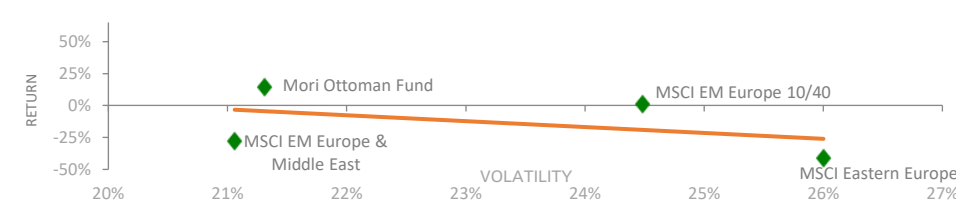
## Wertentwicklung<sup>1</sup> (von der Auflegung bis zum 25.02.2022, Anteilklasse A EUR)



## Rollende 5-Jahresrendite<sup>2</sup> (von der Auflegung bis zum 25.02.2022, Anteilklasse A EUR)



## Gesamtrendite/Volatilität<sup>2</sup> (von der Auflegung bis zum 25.02.2022, Anteilklasse A EUR)



## Wertentwicklung der letzten Zeit<sup>3</sup> (%)

	1 Mon.	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	-22,1%	-23,4%	-24,2%	-19,9%	-13,1%	-10,6%	-3,4%	14,5%
Index	-24,8%	-27,7%	-11,7%	-15,5%	-13,4%	-6,1%	-12,8%	1,3%

## Portfolio-Übersicht<sup>4</sup> (%)

	% d. Portf.	vs. Index
<b>Länderaufteilung</b>		
Russland	40,7	-13,7
Türkei	24,5	17,1
Polen	12,4	-7,9
Rumänien	5,5	5,5
Griechenland	2,9	-4,2
Ukraine	1,0	1,0
Tschechische Republik	0,0	-4,3
Ungarn	0,0	-6,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	9,2	9,2
<b>Sektoraufteilung</b>		
Energie	25,8	-5,0
Finanzinstitute	24,2	-2,2
Roh-/Werkstoffe	8,7	-9,2
Telekommunikation	7,9	3,2
Luxuskonsumgüter	5,6	0,5
Basiskonsumgüter	5,4	0,0
Diversifiziert	5,1	4,4
Dienstprogramme	3,7	-0,6
Industrie	3,7	3,3
Sonstige	0,7	-4,5
Aktienindexderivate	-3,8	-3,8
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	9,2	9,2

## 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	18,4 Mio. EUR

## Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,4	20,6
(%) Active Share	64,2	
(%) Tracking Error	9,1	
Information Ratio	0,1	

## Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	3,8	4,7
Kurs/Buchwert-Verhältnis	0,9	0,9
Kapitalrendite	18,4	14,1
Dividendenrendite	3,2	5,9

## Top 10-Positionen

Gazprom	7,0
Lukoil	6,6
Novatek	6,0
Bank Pekao	5,9
Surgutneftegas	3,7
Fondul Proprietatea	3,3
Severstal	3,1
Sberbank	3,0
Is Yatirim	2,9
Mytilineos	2,9

## Marktkapitalisierung

> 5 Mrd.	37,2%
1-5 Mrd.	31,7%
< 1 Mrd.	21,9%

<sup>1</sup> Kumulierten Gesamtertrag in EUR, (Anteilklasse A: seit Auflegung bis 11.07.12; Anteilklasse C: seit 11.07.12 bis 31.05.17), nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. <sup>2</sup> Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. <sup>3</sup> Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamtrendite in EUR (Anteilklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer 10-Jahr und seit Auflegung (Anteilklasse A EUR). <sup>4</sup> 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 25.02.2022.

# Mori Ottoman Fund



**WICHTIGE MITTEILUNG AN DIE ANTEILSINHABER:** Vor dem Hintergrund der tragischen Ereignisse in der Ukraine und zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber hat das Board der Mori Umbrella Fund Plc mit Wirkung vom 28. Februar 2022 beschlossen, die Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds und den täglichen Handel mit Fondsanteilen vorübergehend auszusetzen. Zu der Mitteilung gelangen Sie durch Klicken auf diesen Link:

<https://www.mori-capital.com/other-documents>

## Wertentwicklung

Die Welt reagierte mit Entsetzen auf den Beginn des großangelegten militärischen Angriffs Russlands auf die Ukraine am 24. Februar. Nach Medienberichten über den Truppenaufmarsch waren in den Vorwochen intensive diplomatische Bemühungen unternommen worden, und die Gefahr einer russischen Invasion war immer realer geworden. Wie die meisten Beobachter waren jedoch auch wir der Auffassung gewesen, dass eine mögliche Militäroperation auf den Donbass in der Ostukraine beschränkt bleiben würde. Der Umfang des russischen Angriffs versetzte die Welt in einen Schockzustand. An der Moskauer Börse (MOEX) ist der Handel seit dem 28. Februar ausgesetzt. Russlands Zentralbank gab überdies bekannt, ausländischen Anlegern sei der Verkauf russischer Wertpapiere vorübergehend untersagt. Selbst bei einer Wiederaufnahme des Handels an der MOEX könnte es für ausländische Investoren daher bis zur Aufhebung des Verbots weiter unmöglich sein, russische Wertpapiere zu verkaufen.

Unmittelbar nach Beginn des russischen Einmarschs in die Ukraine verhängte der Westen eine Reihe von Sanktionen gegen Moskau. Neben zahlreichen Maßnahmen, die sich gegen Russlands politische Elite und kremlnahe Oligarchen richteten, wurden mehrere russische Banken aus dem SWIFT-System ausgeschlossen. Wir haben, um gegen die Auswirkungen schwerwiegender Marktstörungen vorzubeugen, stets auf eine ausgewogene Mischung aus Wertpapieren, die am lokalen russischen Markt gehandelt werden, und Global Depository Receipts (GDRs) mit Handelsplatz in London geachtet. Unter den gegebenen Umständen ging diese Strategie jedoch nicht auf, da der Handel mit russischen Wertpapieren auch an der Londoner Börse ausgesetzt wurde. Der Nettoinventarwert des **Mori Ottoman Fund** büßte im vergangenen Monat bis zum 25. Februar 22,1% ein (Anteilsklasse Euro C).

## Käufe und Verkäufe des Fonds

Vor dem Hintergrund des Geschehens in der Ukraine stieg der Rohölpreis im Februar binnen kurzer Zeit auf über 100 USD pro Barrel. Kurz vor Redaktionsschluss hatte er fast die Marke von 140 USD erreicht. Sollte der Konflikt länger andauern, besteht die Gefahr einer globalen Krise wie nach dem Ölshock des Jahres 1973. Berichten zufolge produziert Russland rund 9% des weltweit verbrauchten Öls. Bei Erdgas deckt Europa 40% seines Bedarfs mit russischem Gas. Einzelne Länder sind sogar noch stärker von russischen Energieimporten abhängig. So bezieht Deutschland, Europas größte Volkswirtschaft, angeblich 49% des benötigten Erdgases aus Russland. Während die USA auf Sanktionen gegen russisches Öl und Gas drängen, sprechen sich deshalb einige europäische Länder bislang gegen einen solchen Schritt aus. Wir haben unsere Allokation in Russland in den letzten Monaten konsolidiert und größtenteils auf marktbeherrschende Unternehmen in den jeweiligen Sektoren wie Gazprom, Novatek, Lukoil, Surgutneftegas und Severstal begrenzt. Dahinter stand die Überlegung, dass diese Firmen mehr als 70% ihrer Produktion auf den internationalen Märkten absetzen und Einnahmen in Fremdwährung erzielen. Zudem würde ihre Isolation von der Weltwirtschaft diese auch selbst stark beeinträchtigen und die globale Inflation möglicherweise erheblich anheizen.

## Ausblick

Wir verfolgen die Entwicklungen rund um den Krieg in der Ukraine sehr genau und analysieren laufend die Meldungen aus dem Westen und aus Moskau zum Thema Sanktionen und deren möglichen Auswirkungen auf unsere russischen Wertpapiere. Wir hoffen sehr, dass die Konfliktparteien den Weg zu einem Kompromiss finden, der dringend geboten ist. Die schreckliche humanitäre Tragödie muss unverzüglich beendet werden.



## 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 25.02.2022, 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](mailto: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 bisher am Ende eines 12-Monatszeitraums 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	114,47
AA GBP	7,85
C EUR	9,93
C USD	10,03
C GBP	9,38
M USD	70,60
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIOTTO ID
AA GBP	RAOTAAG ID
C EUR	RAOTTCE ID
C USD	RAOTTUC ID
C GBP	RAOTTCC 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:

