

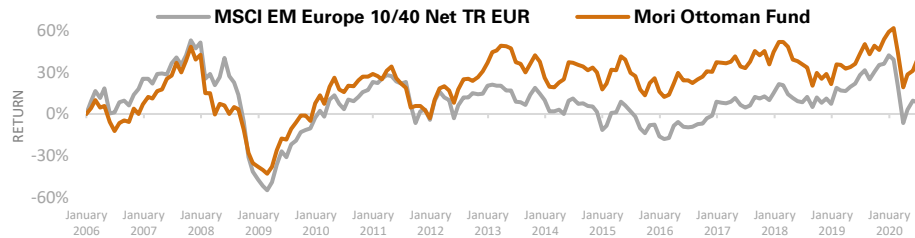
Mori Ottoman Fund



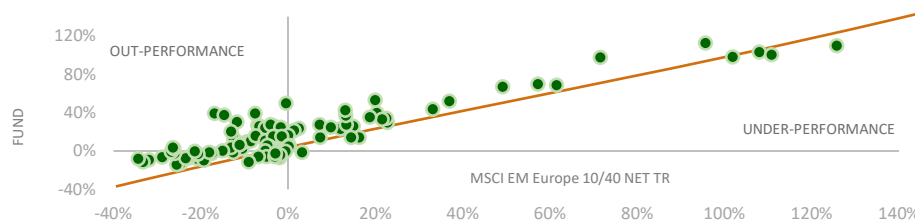
Ziel des Fonds

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.

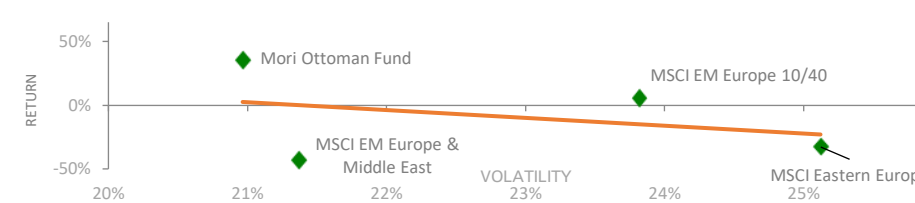
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 31.07.2020, Anteilsklasse A EUR)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 31.07.2020, Anteilsklasse A EUR)



Gesamtrendite/Volatilität² (von der Auflegung bis zum 31.07.2020, Anteilsklasse A EUR)

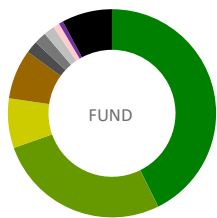


Wertentwicklung der letzten Zeit³ (%)

| | 1 Mon. | Lfd. Jahr | 1-Jahr | 2-Jahr | 3-Jahr | 5-Jahr | 10-Jahr | Seit Auflegung |
|-------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|----------------|
| Fund | -2,4% | -14,9% | -8,7% | 3,6% | 0,7% | 12,3% | 12,2% | 35,3% |
| Index | -2,6% | -25,8% | -19,6% | -6,0% | -0,7% | 7,4% | -4,4% | 5,6% |

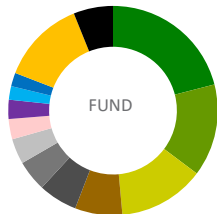
Portfolio-Übersicht⁴ (%)

Länderaufteilung



| | % d. Portf. | vs. Index |
|------------------------------------|-------------|-----------|
| Russland | 38,2 | -23,8 |
| Türkei | 24,1 | 14,7 |
| Multinational | 6,9 | 6,9 |
| Polen | 6,9 | -10,5 |
| Tschechische Republik | 1,7 | -0,7 |
| Griechenland | 1,7 | -1,6 |
| Rumänien | 1,5 | 1,5 |
| Ukraine | 0,9 | 0,9 |
| Slowenien | 0,6 | 0,6 |
| Bargeld und liquiditätsnahe Mittel | 7,0 | 7,0 |

Sektoraufteilung



| | % d. Portf. | vs. Index |
|------------------------------------|-------------|-----------|
| Finanzinstitute | 24,1 | 1,8 |
| Energie | 16,4 | -18,2 |
| Roh-/Werkstoffe | 15,3 | -3,1 |
| Telekommunikation | 8,4 | 3,1 |
| Basiskonsumgüter | 6,9 | -1,4 |
| Dienstprogramme | 5,5 | 2,5 |
| Grundeigentum | 4,5 | 4,5 |
| Luxuskonsumgüter | 3,6 | 0,8 |
| Industrie | 3,4 | 2,2 |
| Diversifiziert | 2,4 | 1,3 |
| Informationstechnik | 2,4 | -0,5 |
| Derivaten | -15,0 | -15,0 |
| Bargeld und liquiditätsnahe Mittel | 7,0 | 7,0 |

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 | 28,0 Mio. EUR |

Portfoliomerkmale

| | Fonds | Index |
|--------------------|-------|-------|
| (%) Volatilität | 17,0 | 18,1 |
| (%) Active Share | 72,6 | |
| (%) Tracking Error | 8,2 | |
| Information Ratio | 0,3 | |

Finanzkennzahlen

| | Fonds | Index |
|--------------------------------------|-------|-------|
| KGV (auf Basis der nächsten 12 Mon.) | 4,4 | 9,3 |
| Kurs/Buchwert-Verhältnis | 1,5 | 0,9 |
| Kapitalrendite | 28,3 | 10,1 |
| Dividendenrendite | 2,6 | 4,9 |

Top 10-Positionen

| | |
|-----------------|-----|
| Lukoil | 7,2 |
| Wisdomtree Gold | 4,5 |
| Novatek | 4,4 |
| Sberbank | 3,6 |
| MTS | 3,3 |
| Koza Altin | 3,2 |
| Sutgutneftegas | 3,1 |
| Vakifbank | 2,9 |
| Is Yatirim | 2,7 |
| Koza Metal | 2,5 |

Marktkapitalisierung

| | |
|----------|-------|
| > 5 Mrd. | 31,7% |
| 1-5 Mrd. | 35,5% |
| < 1 Mrd. | 25,8% |

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 Gesamterträge in EUR, seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse C), nach Abzug von Gebühren, außer 5-Jahr, 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 31.07.2020.

Mori Ottoman Fund



Wertentwicklung

Es gibt eine gute Nachricht. Kurz vor Redaktionsschluss ließ der russische Präsident Putin wissen, Russland habe als erstes Land der Welt einen Impfstoff gegen Covid-19 zugelassen. Sobald nähere Informationen über den Impfstoff bekannt werden und falls dessen Wirksamkeit international anerkannt wird, könnte diese Entwicklung positive globale Auswirkungen haben. Im Juli führte der weltweite Anstieg der Neuinfektionen mit dem Coronavirus zu einer Korrektur an den Börsen. Traditionell sind die Sommermonate ein schwächerer Zeitraum. Der Nettoinventarwert des Mori Ottoman Fund fiel im Juli auf Eurobasis um 2,4% (Anteilsklasse C), verglichen mit einem Minus des MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index von 2,6%.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Nur in Polen beendeten die Aktienindizes den Juli im Plus. Besonders gut liefen polnische Versorger. Hintergrund war die Erwartung, dass die unrentablen Kohleminen abgetrennt werden und das geplante große Investitionsprogramm möglicherweise gestrichen wird. Unsere Positionen in Enea und Tauron leisteten positive Beiträge.

In der Türkei schichteten wir von Soda in Sisecam um. Soda und die anderen Tochtergesellschaften sollen mit Sisecam verschmolzen werden – wir gehen davon aus, dass Sisecam dank der erwarteten Einsparungen in Zukunft bessere Margen erzielen wird. Der Titel dürfte zudem künftig dank seiner deutlich höheren Marktkapitalisierung und Liquidität infolge der Fusion stärker in den Indizes gewichtet sein. Die Karsan-Aktie zog kräftig an. Grund dafür war die bevorstehende Abgabe eines Angebots für die Lieferung von Fahrzeugen an den US Postal Service. Wir entschlossen uns zur teilweisen Gewinnmitnahme. Ebenfalls zulegen konnte die Aktie von MLP Soglik Hizmetleri, und auch hier nahmen wir einen Teil des Gewinns mit.

Beim Goldpreis setzte sich der Aufwärtstrend im Juli fort. Noch fester notierte Silber. Unsere Gold- und Silberaktien zeigten vor diesem Hintergrund erneut eine gute Performance.

Ausblick

Die Nachricht über einen Impfstoff gegen das Coronavirus ist auf jeden Fall positiv, und da an den Märkten die Zukunft gehandelt wird, wie es so schön heißt, könnte die Rally an den Märkten für Risikoanlagen dadurch frischen Schwung erhalten. Allerdings würde die Prüfung, Genehmigung, kommerzielle Herstellung, Logistik und Einführung sicher noch mehrere Monate in Anspruch nehmen – vorausgesetzt natürlich, dass sich die Wirksamkeit bestätigt. Eine risikofreudigere Stimmung an den Börsen könnte den Aufwärtstrend bei besonders sicheren Anlagen wie Gold und Silber stoppen und eventuell eine Korrektur auslösen. Angesichts der deutlichen Zunahme der weltweiten Anleihekäufe im Rahmen der „quantitativen Lockerung“ dürfte sie aber nicht von langer Dauer 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 31.07.2020, 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 | 135,29 |
| AA GBP | 9,88 |
| C EUR | 11,62 |
| C USD | 12,35 |
| C GBP | 11,69 |
| M USD | 86,90 |
| 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:

