

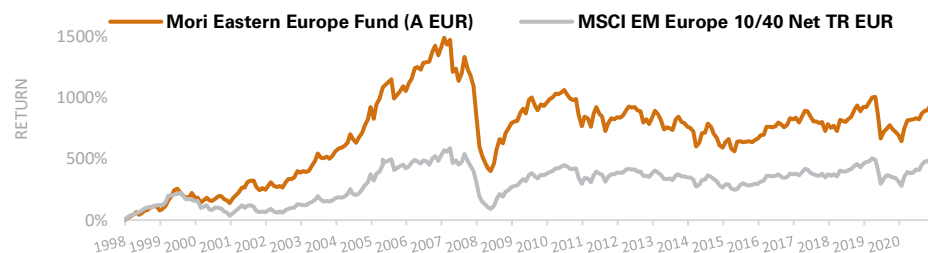
Mori Eastern European Fund



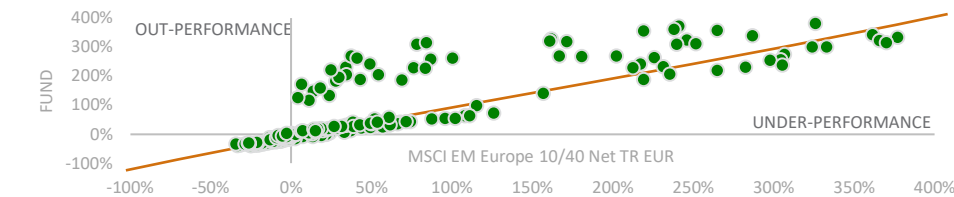
Ziel des Fonds

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 hausinterne Bewertungsmodelle, Kursziele, Marktkapitalisierung, Liquidität und eine Beurteilung der Qualität des Managements wichtige Aspekte.

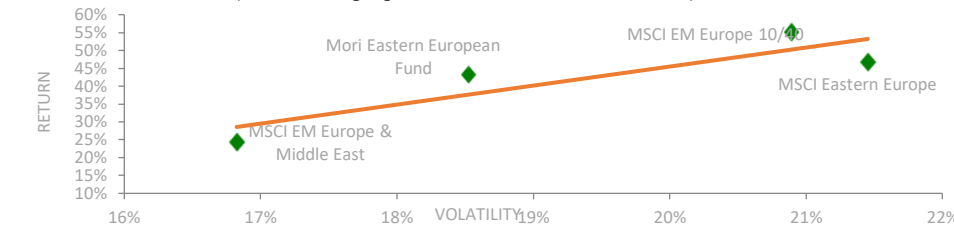
Wertentwicklung¹ (von der Auflegung bis zum 31.08.2021, Anteilsklasse A)



Rollende 5-Jahresrendite² (von der Auflegung bis zum 31.08.2021, Anteilsklasse A)



Gesamtertritte/Volatilität³ (von der Auflegung bis zum 31.08.2021, Anteilsklasse M)



Wertentwicklung der letzten Zeit⁴ (%)

	1Mon	Lfd. Jahr	1-Jahr	2-Jahr	3-Jahr	5-Jahr	10-Jahr	Seit Auflegung
Fund	4,8%	14,6%	28,2%	6,6%	27,8%	38,9%	9,1%	949,7%
Index	5,1%	23,9%	36,5%	14,2%	36,0%	53,7%	37,3%	510,5%

Portfolio-Übersicht⁵ (%)

Länderaufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Russland	53,3	-12,1
Türkei	19,5	13,4
Polen	15,1	-1,4
Griechenland	5,8	1,8
Multinational	2,9	2,9
Ukraine	1,1	1,1
Tschechische Republik	0,0	-2,5
Ungarn	0,0	-5,5
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	2,3	2,3

Sektoraufteilung

Sektoraufteilung	% d. Portf.	vs. Index
Energie	26,2	-7,4
Finanzinstitute	24,7	-1,8
Roh-/Werkstoffe	13,6	-1,5
Basiskonsumgüter	8,2	2,6
Industrie	7,3	7,0
Telekommunikation	5,2	1,2
Luxuskonsumgüter	3,7	-1,9
Diversifiziert	3,4	2,9
Dienstprogramme	2,2	-0,3
Informationstechnik	1,6	-4,7
Grundeigentum	1,6	1,6
Bargeld und liquiditätsnahe Mittel	2,3	2,3

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 TR EUR
Fondsmanager	Aziz Unan (seit 1. Januar 2015)
Auflegungsdatum	7. Oktober 1998 (A)
Verwalt. Vermögen	64,5 Mio. EUR

Portfoliomerkmale

	Fonds	Index
(%) Volatilität	18,5	20,9
(%) Active Share	50,1	
(%) Tracking Error	6,3	
Information Ratio	-0,2	

Finanzkennzahlen

	Fonds	Index
KGK (auf Basis der nächsten 12 Mon.)	7,2	7,9
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2,1	1,3
Kapitalrendite	23,0	10,7
Dividendenrendite	6,2	6,5

Top 10-Positionen

Lukoil	8,4
Sberbank	8,1
Gazprom	7,1
PKO	5,9
Novatek	4,7
Severstal	4,3
Norilsk Nickel	3,5
PZU	3,3
Mytilineos	2,5
X5 Retail Group	2,1

Marktkapitalisierung

> 5 Mrd	56,4%
1-5 Mrd	29,7%
< 1 Mrd	11,5%

¹ Kumulierten Gesamtertrag in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse A), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ² Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse C), seit Auflegung, nach Abzug von Gebühren, ohne Ausgabeaufschlag. ³ Wertentwicklung auf Basis der monatlichen Gesamterträge in EUR (Anteilsklasse M), nach Abzug von Gebühren, außer seit Auflegung, 10-Jahr und 5-Jahr (Anteilsklasse A EUR). Der Benchmark Index war bis Dezember 2008 der MSCI EM Europe Index, danach der MSCI EM Europe 10/40 Net Total Return Index. ⁴ Gewichtungen in den Tabellen mit Delta-Exposure-Bereinigung; die Kreisdiagramme geben die Gewichtungen in den Tabellen wieder. 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 31.08.2021.

Mori Eastern European Fund



Wertentwicklung

Das Jahr 2021 bleibt sich treu, indem es weiterhin außergewöhnlich verläuft. August ist normalerweise eine Zeit, in der sich die Märkte bei ferienbedingt reduziertem Handelsvolumen bestenfalls konsolidieren. Das war diesmal nicht der Fall. Nachdem die Aktienmärkte im Juli eine Verschnaufpause eingelegt hatten, setzte sich der Aufwärtstrend im August ungeachtet erneut steigender Corona-Infektionszahlen fort. Präsident Biden kündigte den vollständigen Abzug der US-Truppen aus Afghanistan bis Ende August an. Damit endet der längste Krieg in der Geschichte des Landes. Im Westen rief diese Entwicklung Besorgnis hervor. Einige Experten rechnen mit einer möglichen weiteren Migrationswelle in Richtung Europa. Die Bedeutung der Türkei als De-facto-Bollwerk gegen massive Migrationsströme nimmt dadurch zu. Der Nettoinventarwert des **Mori Eastern European Fund** stieg im August auf Eurobasis um 4,8% (Anteilsklasse M), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index ein Plus von 5,1% verzeichnete.

Käufe und Verkäufe des Fonds

Mehrere europäische Schwellenländer veröffentlichten offizielle Zahlen für das BIP-Wachstum im zweiten Quartal 2021. Die kräftigste wirtschaftliche Erholung verzeichnete bisher die Türkei mit einem Wachstum von 21,6% gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Nach Bekanntgabe der amtlichen Zahlen für das zweite Quartal und vorläufigen Schätzungen für das dritte Quartal hoben Banken, Wertpapierhäuser und Ratingagenturen ihre Erwartungen zum Teil deutlich an. Inzwischen wird allgemein davon ausgegangen, dass die Türkei im Gesamtjahr 2021 ein reales BIP-Wachstum von 9% erzielen wird. Sie dürfte damit wieder zu den drei Ländern mit dem weltweit höchsten Wachstum gehören.

Kurz vor Redaktionsschluss für unseren Bericht erhöhte die russische Zentralbank ihren Leitzins um 25 Basispunkte, nachdem sie bereits im Juli eine Erhöhung um 100 Basispunkte vorgenommen hatte. Sie blieb damit hinter den Markterwartungen zurück – ausgegangen worden war von einer Anhebung um 50 Basispunkte. Notenbankchefin Elvira Nabiullina beruhigte die Marktteilnehmer jedoch mit der Aussage, die Bank werde die Zinsen in den nächsten Monaten und Quartalen bei Bedarf weiter erhöhen.

Ausblick

Trotz der Impfung großer Teile der Bevölkerungen in den westlichen Ländern hat der starke Anstieg der Infektionszahlen (Delta- und jetzt auch Mu-Variante) für neue Diskussionen über die Wirksamkeit der vorhandenen Impfstoffe gegen die aktuellen Virusvarianten gesorgt. Wir haben nicht den Eindruck, dass irgendwo neuerliche Lockdowns ins Auge gefasst werden. Viele Länder haben unter der Pandemie ohnehin bereits stark gelitten. Das derzeitige Umfeld begünstigt weiterhin öl- und rohstoffreiche Länder wie Russland.

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 31.08.2021, 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	1,65% (A), 1,75% (B), 2,0% (AA), 1,25% (C, M)
Performance-Fee	Anteilsklasse A: 15% des Zuwachses um den der Nettoinventarwert pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem höchsten NIW pro Anteil an einem vorausgegangenen Buchungstag, oder dem Referenz NIW (EUR 3 Monate LIBOR) liegt. Anteilsklasse B: 20 % des Zuwachses um den der Nettoinventarwert pro Anteil an dem jeweiligen Berechnungstag über dem prozentualen Zuwachs des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) am vorausgegangenen Buchungstag liegt (vorbehaltlich einer Rückforderungsklausel) AA, C und M. Anteilsklassen: Keine Performance Fee (Erfolgsgebühr).
Mindestanlage	€, £ 10,000 (B, 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 International Fund Administration Services (Ireland) Limited
Ausgabegebühr	0%
Auflegungsdatum	
A EUR	07.10.1998
AA GBP	02.03.2012
B EUR	27.11.2009
C GBP	02.03.2012
M EUR	01.09.2016
Aktueller Nettoinventarwert	
A EUR	536,70
AA GBP	10,74
B EUR	113,63
C GBP	12,60
M EUR	143,21
Bloomberg-Codes	
A EUR	GRIEEUI ID
AA GBP	RAMEAAG ID
B EUR	GRIEEUB ID
C GBP	RAMEECG ID
M EUR	RAMEEME ID
ISIN-Codes	
A EUR	IE0002787442
AA GBP	IE00B74GZC17
B EUR	IE00B53RTW70
C GBP	IE00B762ZY72
M EUR	IE00BD03V952

Signatory of:

