



Mori Umbrella Fund plc

(ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds)

Offene Investmentgesellschaft in Form
eines Umbrellafonds mit variablem Kapital

**MORI EASTERN EUROPEAN FUND
MORI OTTOMAN FUND**

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss für den
Berichtszeitraum zum 31. März 2019

Registrierungsnummer: 282792

Inhalt

Allgemeine Informationen	1
Bericht des Anlageverwalters	3
Bilanz (ungeprüft)	7
Vergleichende Bilanz (geprüft)	9
Erfolgsrechnung	11
Vergleichende Erfolgsrechnung	12
Nachweis der Entwicklung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	13
Vergleichender Nachweis der Entwicklung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	14
Kapitalflussrechnung	15
Vergleichende Kapitalflussrechnung	16
Erläuterungen zum Jahresabschluss	17
Portfolioaufstellung	30
Finanzinformationen 31. März 2019	36
Sonstige Informationen	37

Allgemeine Informationen

Verwaltungsratsmitglieder Andrew Edwards * (Vereinigtes Königreich)
Annett Hermida * (Gibraltar)
Gareth Stafford * (Vereinigtes Königreich)
Hugh Ward * (Irland)
John Walley * (Irland)

** Unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.*

Eingetragener Firmensitz 25/28 North Wall Quay
IFSC
Dublin 1, D01 H104
Irland

Secretary Goodbody Secretarial Limited
25/28 North Wall Quay
IFSC
Dublin 1, D01 H104
Irland

Anlageverwalter** Mori Capital Management Limited
Regent House, Office 35
Bisazza Street
Sliema SLM 1640
Malta

*** Mori Capital Management Limited ist von der maltesischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen (Malta Financial Services Authority, MFSA) lizenziert und autorisiert und von der irischen Zentralbank als Anlageverwalter zugelassen.*

Vertriebspartner Mori Capital Management Limited
Regent House, Office 35
Bisazza Street
Sliema SLM 1640
Malta

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer Grant Thornton
13-18 City Quay
Dublin 2, D02 ED70
Irland

Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2, D02 R156
Irland

Administrator und Registerstelle Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2, D02 R156
Irland

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Schweizer Vertreter	Oligo Swiss Fund Services SA AV. Villamont 17 1005, Lausanne Schweiz
Zahlstelle <i>in der Schweiz</i>	NPB New Private Bank AG Limmatquai 1 / am Bellevue Postfach 8024 Zürich
Informationsstelle <i>in Deutschland</i>	German Fund Information Service UG („GerFIS“) Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen Deutschland
Zahlstelle <i>in Österreich</i>	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Österreich
Rechtsberater <i>In Irland</i>	A&L Goodbody 25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1, D01 H104 Irland
Rechtsberater <i>in Deutschland</i>	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Park Tower Bockenheimer Anlage 44 60323 Frankfurt am Main Deutschland
Sponsoring von Börsenmaklern	Davy Stockbrokers Davy House 49 Dawson Street Dublin 2, D02 PY05 Irland

Mori Eastern European Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund (der Teilfonds) stieg im Berichtszeitraum um 2,4 % in Euro (Anteilsklasse C EUR), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 4,1 % zulegte. Sofern nicht anders angegeben, werden die Performance-Zahlen für den Berichtszeitraum von sechs Monaten angegeben.

Unter den großen europäischen Schwellenmärkten waren ungarische Aktien besonders erfolgreich, wobei der BUX-Index in Euro 12,9 % zulegte. Die tschechischen und polnischen Aktien entwickelten sich im Berichtszeitraum schlechter als die Peers und der regionale Index. Türkische Aktien lagen bis Februar deutlich vor anderen aufstrebenden europäischen Börsen. Der Markt gab jedoch die meisten seiner früheren Gewinne im März angesichts der bevorstehenden Kommunalwahlen am 31. März zurück. Die Performance der russischen Aktien war im Berichtszeitraum relativ verhalten und wurde durch den Ölpreis gestützt. Während der griechische Markt im letzten Quartal 2018 hinter den Erwartungen zurückblieb, holte er im ersten Quartal 2019 auf, unterstützt durch Nachrichten über einige Fortschritte bei der Bereinigung der notleidenden Kredite der griechischen Banken.

Das wichtigste Ereignis für die Kapitalmärkte waren vielleicht die gemäßigten Ankündigungen der US-Notenbank nach dem starken Ausverkauf in den USA und anderen führenden entwickelten Aktienmärkten im Dezember 2018. Während der Markt im Laufe des letzten Jahres in den USA zwei bis drei Zinserhöhungen eingepreist hat, sagte die US-Notenbank im Laufe des Jahres 2019, dass sie stattdessen den Pausenknopf drücken würde und beabsichtige, den Daten in Bezug auf eine mögliche Zinserhöhung zu folgen. Darüber hinaus hat die US-Notenbank die Märkte dahingehend informiert, dass der monatliche Betrag der quantitativen Straffung von Mai 2019 bis September 2019 reduziert wird. Diese Nachricht kehrte die negative Stimmung um, zunächst zu Beginn des Jahres an den Börsen der entwickelten Märkte und später auch in den Schwellenländern.

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum eine relativ vorsichtige Haltung eingenommen, da einige der am Teilfonds beteiligten Länder unabhängig von den globalen Ereignissen spezifische inländische Risiken aufweisen. In Russland wurde über eine neue Sanktionsrunde der USA spekuliert, die weitgehend ausblieb. Doch dadurch blieb die Stimmung nervös. Der türkische Markt hat sich nach mehreren Wahlen (allgemeine, präsidiale und lokale Wahlen) in den letzten Jahren schwach entwickelt. Da die türkische Lira im vergangenen August stark an Wert verlor, was zu einem Inflationsschub führte, gewannen die Kommunalwahlen am 31. März 2019 angesichts der sinkenden Kaufkraft der türkischen Bevölkerung außerordentlich an Bedeutung. Während es dem von der AK angeführten regierenden Parteibündnis gelang, den Gesamtanteil der Stimmen im Vergleich zu den Präsidentschaftswahlen im Juni letzten Jahres aufrechtzuerhalten, verloren sie in den Großstädten, wo die Menschen vielleicht den wirtschaftlichen Druck stärker spürten als in den ländlichen Gebieten.

Der Teilfonds hielt weiterhin eine Kernposition in der Sberbank, obwohl der Aktienkurs im Berichtszeitraum in Bezug auf die Performance sehr schwach war. Der Markt hatte einige Zweifel am Abschluss des Denizbank-Verkaufs der Sberbank in der Türkei an Emirates NBD, da der Abschluss im Vergleich zur ursprünglichen Prognose zu Verzögerungen führte. Ein starker Ölpreis und ein Aktienrückkaufprogramm unterstützten die Lukoil-Aktie. Obwohl der Teilfonds eine Kernposition auf der Grundlage solider Fundamentaldaten beibehält, erzielte dieser einige Gewinne bezogen auf diesen Titel.

In der Türkei hat der Teilfonds im Berichtszeitraum eine aktivere Haltung eingenommen. Im Vergleich zum vergangenen Berichtszeitraum verringerte der Teilfonds sein Engagement in der türkischen Lira deutlich, setzte jedoch weiterhin eine aktive Sicherungsstrategie bezüglich der Währung ein. Die türkische Lira wurde bis Januar gegenüber den Hauptwährungen aufgewertet, kehrte dann aber nach dieser Korrektur den Kurs um. Der Teilfonds war hauptsächlich in exportorientierten Unternehmen mit geringer oder überschaubarer Verschuldung positioniert. Der Teilfonds handelte aktiv mit dem führenden Weiß- und Braunwarenhersteller Arcelik. Beim Automobilhersteller Tofas Fabrika konnte die Gesellschaft Gewinne erzielen, da der Aktienkurs auf das Zielniveau des Fondsmanagers für den beizulegenden Zeitwert anstieg. Der Teilfonds hatte im vergangenen Berichtszeitraum ein begrenztes Engagement bei türkischen Banken. Der Fondsmanager nutzte jedoch die Gelegenheit, günstig bewertete Bankaktien, nämlich Vakıfbank, Isbank und Yapi Kredi Bank, nach Ausverkäufen im dritten und vierten Quartal des Vorjahres zu erwerben. Der Teilfonds nahm Gewinne bei Tupras mit, da der Fondsmanager aufgrund geplanter Wartungsstillstände und schleppender Raffineriemargen von einem schwachen Betriebsergebnis im ersten Halbjahr 2019 ausgeht.

In Bezug auf Polen hat der Teilfonds Positionen in Play Communications und Alior Bank aufgebaut. Beide Aktien waren nach Änderungen im Management und aufgrund von hinter den Erwartungen zurückgebliebenen Finanzergebnissen unter erheblichen Ausverkaufsdruck geraten. Play Communications wurde im Juli 2018 an der Warschauer Börse mit über 35 PLN pro Aktie notiert und der Aktienkurs fiel bis November auf 15 PLN pro Aktie. Der Fondsmanager war der Ansicht, dass die meisten negativen Faktoren eingepreist waren und der Aktienkurs bot ein attraktives Einstiegsniveau im Dezember. Der Teilfonds hat polnische Banken aufgrund der Risiko-/Ertragseinstufung des Fondsverwalters seit langem generell gemieden. Die Aktie der Alior Bank wurde jedoch attraktiv bewertet, nachdem der Aktienkurs im Anschluss an eine Reihe von Änderungen im Management von fast 90 PLN pro Aktie Anfang 2018 auf unter 50 PLN bis Dezember 2018 gefallen war. Die Auswirkungen der Änderungen schienen sich zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts stabilisiert zu haben.

Die Moneta Money Bank war das bevorzugte Engagement des Teilfonds in der Tschechischen Republik. Die Bank hatte ursprünglich angekündigt, mit der Air Bank im Land fusionieren zu wollen, aber nach Abschluss des Due Diligence-Prozesses wurde das Angebot vom Management von Moneta zurückgezogen. Während die langfristige Strategie der Bank noch nicht absehbar ist, bleibt die hohe Dividendenrendite der Aktie vorerst attraktiv.

Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)



Mori Eastern European Fund

Die Wirtschaftsindikatoren, die 2019 bisher aus den USA kommen, sind stark, was man von den meisten europäischen Ländern und von China nicht sagen kann. Daher wird das Endergebnis der Verhandlungen zwischen den USA und China für die Gestaltung der globalen Wachstumserwartungen von Bedeutung sein. Die US-Sanktionen gegen den Iran unterstützen die Ölpreise weltweit. Dies verheißt Gutes für Russland, da es schätzungsweise rund 6,9 % des BIP als Leistungsbilanzüberschuss erwirtschaftet hat. Hinsichtlich der Türkei erwartet der Fondsmanager eine straffe Geldpolitik für den größten Teil des Jahres 2019, um die Inflationserwartungen zu begrenzen.

Mori Capital Management Limited
Mai 2019

Mori Ottoman Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Ottoman Fund (der Teilfonds) stieg im Berichtszeitraum um 2,6 % in Euro (Anteilsklasse C EUR), während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 4,1 % zulegte. Sofern nicht anders angegeben, werden die Performance-Zahlen für den Berichtszeitraum von sechs Monaten angegeben.

Der Teilfonds hinkt dem Index hinterher, da er im Berichtszeitraum über eine relativ große Liquiditätsposition verfügte. Unter den großen europäischen Schwellenmärkten waren ungarische Aktien besonders erfolgreich, wobei der BUX-Index in Euro 12,9 % zulegte. Die tschechischen und polnischen Aktien entwickelten sich im Berichtszeitraum schlechter als die Peers und der regionale Index. Türkische Aktien lagen bis Februar deutlich vor anderen aufstrebenden europäischen Börsen. Der Markt gab jedoch die meisten seiner früheren Gewinne im März angesichts der bevorstehenden Kommunalwahlen am 31. März zurück. Die Performance der russischen Aktien war im Berichtszeitraum relativ verhalten und wurde durch den Ölpreis gestützt. Während der griechische Markt im letzten Quartal 2018 hinter den Erwartungen zurückblieb, holte er im ersten Quartal 2019 auf, unterstützt durch Nachrichten über einige Fortschritte bei der Bereinigung der notleidenden Kredite der griechischen Banken.

Das wichtigste Ereignis für die Kapitalmärkte waren vielleicht die gemäßigten Ankündigungen der US-Notenbank nach dem starken Ausverkauf in den USA und anderen führenden entwickelten Aktienmärkten im Dezember 2018. Während der Markt im Laufe des letzten Jahres in den USA zwei bis drei Zinserhöhungen eingepreist hat, sagte die US-Notenbank im Laufe des Jahres 2019, dass sie stattdessen den Pausenknopf drücken würde und beabsichtige, den Daten in Bezug auf eine mögliche Zinserhöhung zu folgen. Darüber hinaus hat die US-Notenbank die Märkte dahingehend informiert, dass der monatliche Betrag der quantitativen Straffung von Mai 2019 bis September 2019 reduziert wird. Diese Nachricht kehrte die negative Stimmung um, zunächst zu Beginn des Jahres an den Börsen der entwickelten Märkte und später auch in den Schwellenländern.

Der größte Teil der Tätigkeit des Teilfonds in türkischen Wertpapieren fand im Berichtszeitraum statt. Der Teilfonds reduzierte sein Devisensicherungsgeschäft erheblich, setzte aber weiterhin eine aktive Sicherungsstrategie der türkischen Lira ein. Der Teilfonds war hauptsächlich in exportorientierten Unternehmen mit geringer oder überschaubarer Verschuldung positioniert. Der Teilfonds handelte aktiv mit dem führenden Weiß- und Braunwarenhersteller Arcelik. Beim Automobilhersteller Tofas Fabrika konnte die Gesellschaft Gewinne erzielen, da der Aktienkurs auf das Zielniveau des Fondsmanagers für den beizulegenden Zeitwert anstieg. Der Teilfonds hatte im vergangenen Berichtszeitraum ein begrenztes Engagement bei türkischen Banken. Der Fondsmanager nutzte jedoch die Gelegenheit, günstig bewertete Bankaktien, nämlich Vakifbank, Isbank und Yapi Kredi Bank, nach Ausverkäufen im dritten und vierten Quartal des Vorjahres zu erwerben. Es wurde auch aktiv mit der Akbank, der Garanti Bank und der Halkbank gehandelt. Der Teilfonds nahm Gewinne bei Tupras mit, da der Fondsmanager aufgrund geplanter Wartungsstillstände und schleppender Raffineriemargen von einem schwachen Betriebsergebnis im ersten Halbjahr 2019 ausgeht. Logo Yazilim, ein führendes Softwareunternehmen in der Türkei und Rumänien, wurde neu in das Portfolio aufgenommen. Der Fondsmanager erwartet eine anhaltend starke Nachfrage nach seinen Produkten, da mehrere Unternehmen in IT investieren, um Effizienz und Gewinnmargen zu verbessern. Der Teilfonds baute auch eine Position beim Versicherer Aksigorta auf, der hervorragende Finanzergebnisse und stattliche Dividenden erzielte. Es ist eine der wenigen Aktien in der Türkei, die nach den Prognosen des Fondsmanagers eine höhere Rendite als ihre Eigenkapitalkosten erzielt.

Die Sberbank blieb die größte Position des Teilfonds in Russland, obwohl der Aktienkurs im Berichtszeitraum in Bezug auf die Performance sehr schwach war. Der Fondsmanager geht jedoch davon aus, dass der Abschluss des Verkaufs der Denizbank in Verbindung mit einer stattlichen Dividende die Wertentwicklung der Aktie im weiteren Jahresverlauf steigern wird. Der Teilfonds baute seine Position bei Gazprom aus, da der Manager der Ansicht war, dass die GDRs (Global Depositary Receipts) wieder attraktiv unter 4,6 USD bewertet wurden. Der Teilfonds nahm einige Gewinne in Lukoil ein, da sich der Aktienkurs angesichts des starken Ölpreises und des Aktienrückkaufprogramms des Unternehmens erholte.

Der Teilfonds beteiligte sich am Börsengang der Nova Ljubjanska Bank in Slowenien. Da sich die Regierung verpflichtete, ihre Beteiligung an der Bank zu verkaufen, war die Bewertung bei der Emission attraktiv.

In Bezug auf Polen hat der Teilfonds Positionen in Play Communications und Alior Bank aufgebaut. Beide Aktien waren nach Änderungen im Management und aufgrund von hinter den Erwartungen zurückgebliebenen wirtschaftlichen Ergebnissen unter erheblichen Ausverkaufsdruck geraten. Play Communications wurde im Juli 2018 an der Warschauer Börse mit über 35 PLN pro Aktie notiert und der Aktienkurs fiel bis November auf 15 PLN pro Aktie. Der Fondsmanager war der Ansicht, dass die meisten negativen Faktoren eingepreist waren und der Aktienkurs bot ein attraktives Einstiegsniveau im Dezember. Der Teilfonds hat polnische Banken aufgrund der Risiko-/Ertragseinstufung des Fondsverwalters seit langem generell gemieden. Die Aktie der Alior Bank wurde jedoch attraktiv bewertet, nachdem der Aktienkurs im Anschluss an eine Reihe von Änderungen im Management von fast 90 PLN pro Aktie Anfang 2018 auf unter 50 PLN bis Dezember 2018 gefallen war. Die Auswirkungen der Änderungen schienen sich zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts stabilisiert zu haben.

Der Teilfonds kaufte sich bei Oriflame ein. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Schweden vertreibt seine Produkte hauptsächlich in Osteuropa und anderen Schwellenländern. Seit dem Sommer 2018 sank der Aktienkurs in schwedischen Kronen um mehr als 50 %, da die Ergebnisse des Unternehmens unter den Erwartungen lagen. Die Moneta Money Bank war das bevorzugte Engagement des Teilfonds in der Tschechischen Republik. Die Bank hatte ursprünglich angekündigt, mit der Air Bank im Land fusionieren zu wollen, aber nach Abschluss des Due Diligence-Prozesses wurde das Angebot vom Management von Moneta zurückgezogen. Während die langfristige Strategie der Bank noch nicht absehbar ist, bleibt die hohe Dividendenrendite der Aktie vorerst attraktiv.

Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)



Mori Ottoman Fund

Die Wirtschaftsindikatoren, die 2019 bisher aus den USA kommen, sind stark, was man von den meisten europäischen Ländern und von China nicht sagen kann. Daher wird das Endergebnis der Verhandlungen zwischen den USA und China für die Gestaltung der globalen Wachstumserwartungen von Bedeutung sein. Die US-Sanktionen gegen den Iran unterstützen die Ölpreise weltweit. Dies verheißt Gutes für Russland, da es schätzungsweise rund 6,9 % des BIP als Leistungsbilanzüberschuss erwirtschaftet hat. Hinsichtlich der Türkei erwartet der Fondsmanager eine straffe Geldpolitik für den größten Teil des Jahres 2019, um die Inflationserwartungen zu begrenzen.

Mori Capital Management Limited

Mai 2019

Bilanz (ungeprüft)

Zum 31. März 2019

	Hinweis	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	5.882.604	1.228.855	4.653.749
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9	106.639.844	71.466.921	35.172.923
Forderungen aus dem Verkauf von Beteiligungen		747.860	747.860	-
Margen-Zahlungsmittel	10	1.188.496	668.846	519.650
Forderungen aus Barsicherheiten	10	1.113.239	516.543	596.696
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		384.760	302.929	81.831
Gesamtaktiva		115.956.803	74.931.954	41.024.849
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.051.386	1.050.719	667
Zu zahlende Gebühren aus der Anlageverwaltung	3	413.666	282.611	131.055
Zu zahlende Verwahrstellengebühren	3	4.377	2.645	1.732
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	3	90.691	59.164	31.527
Zu zahlende Marketing-Gebühren		59.341	37.851	21.490
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		171.934	127.340	44.594
Gesamtverbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist)		1.791.395	1.560.330	231.065
Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist		114.165.408	73.371.624	40.793.784

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

	Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund
Rückzahlbare Anteile im Umlauf:		
-Klasse A EUR	130.753	185.373
-Klasse AA GBP	584	239
-Klasse B EUR	82.834	-
-Klasse C EUR	110.364	419.284
-Klasse C GBP	3.652	1.576
-Klasse C USD	-	1.146.917
-Klasse M EUR	30.001	-
Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil:		
-Klasse A EUR	462,8000 EUR	132,5250 EUR
-Klasse AA GBP	9,2015 GBP	9,0758 GBP
-Klasse B EUR	98,2470 EUR	-
-Klasse C EUR	9,0574 EUR	11,1915 EUR
-Klasse C GBP	10,8095 GBP	10,6640 GBP
-Klasse C USD	-	11,2712 USD
-Klasse M EUR	122,3048 EUR	-

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Bilanz (geprüft)

Zum 30. September 2018

	Hinweis	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	6.263.847	2.621.861	3.641.986
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9	107.559.234	73.640.345	33.918.889
Forderungen aus Zeichnungen		1.084.266	1.046.252	38.014
Margen-Zahlungsmittel	10	285.028	101.126	183.902
Forderungen aus Barsicherheiten	10	602.669	258.287	344.382
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		583.703	513.076	70.627
Gesamtaktiva		116.378.747	78.180.947	38.197.800
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	9	430.196	207.429	222.767
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		84.747	66.345	18.402
Zu zahlende Gebühren aus der Anlageverwaltung	3	374.761	260.939	113.822
Zu zahlende Verwahrstellengebühren	3	18.055	10.643	7.412
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	3	41.167	27.541	13.626
Zu zahlende Marketing-Gebühren		26.182	14.726	11.456
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		100.541	68.410	32.131
Gesamtverbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist)		1.075.649	656.033	419.616
Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist		115.303.098	77.524.914	37.778.184

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Bilanz (geprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

	Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund
Rückzahlbare Anteile im Umlauf:		
-Klasse A EUR	137.550	186.309
-Klasse AA GBP	584	239
-Klasse B EUR	81.214	-
-Klasse C EUR	110.364	421.004
-Klasse C GBP	3.771	1.506
-Klasse C USD	-	924.509
-Klasse M EUR	53.223	-
Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil:		
-Klasse A EUR	453,0747 EUR	129,4733 EUR
-Klasse AA GBP	9,2836 GBP	9,1404 GBP
-Klasse B EUR	96,2298 EUR	-
-Klasse C EUR	8,8494 EUR	10,9065 EUR
-Klasse C GBP	10,9164 GBP	10,7096 GBP
-Klasse C USD	-	11,3623 USD
-Klasse M EUR	119,5006 EUR	-

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erfolgsrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019

	Hinweis	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Ertrag				
Erträge aus Kapitalanlagen		1.186.726	799.352	387.374
Depotzinsen		64.177	32.141	32.036
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		2.921.165	1.863.517	1.057.648
Gesamte Erträge aus Kapitalanlagen		4.172.068	2.695.010	1.477.058
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3	(899.687)	(603.577)	(296.110)
Verwahrstellengebühren	3	(34.793)	(25.283)	(9.510)
Verwaltungsgebühren	3	(279.894)	(185.359)	(94.535)
Verwaltungsrats honorare	3	(52.030)	(34.795)	(17.235)
Honorare des Wirtschaftsprüfers	3	(11.946)	(8.316)	(3.630)
Anwaltskosten		(27.949)	(19.133)	(8.816)
Marketing-Gebühren		(50.825)	(34.382)	(16.443)
Transaktionskosten	3	(14.222)	(7.204)	(7.018)
Allgemeine Aufwendungen		(278.816)	(209.283)	(69.533)
Gesamte betriebliche Aufwendungen		(1.650.162)	(1.127.332)	(522.830)
Betriebliche Erträge		2.521.906	1.567.678	954.228
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand		(11.842)	(7.676)	(4.166)
Betriebsergebnis nach Finanzierungskosten		2.510.064	1.560.002	950.062
Quellensteuer	13	(97.811)	(45.154)	(52.657)
Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist		2.412.253	1.514.848	897.405

Im Berichtszeitraum wurden keine anderen als die in der Erfolgsrechnung behandelten Gewinne oder Verluste erfasst.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Erfolgsrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

	Hinweis	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Ertrag				
Erträge aus Kapitalanlagen		1.920.346	1.425.586	494.760
Depotzinsen		18.170	6.171	11.999
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		4.381.529	2.293.919	2.087.610
Gesamte Erträge aus Kapitalanlagen		6.320.045	3.725.676	2.594.369
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3	(1.035.476)	(691.699)	(343.777)
Performancegebühren	3	(25.187)	(4.884)	(20.303)
Verwahrstellengebühren	3	(65.172)	(44.320)	(20.852)
Verwaltungsgebühren	3	(319.976)	(210.954)	(109.022)
Verwaltungsrats honorare	3	(51.785)	(34.056)	(17.729)
Honorare des Wirtschaftsprüfers	3	(17.285)	(11.100)	(6.185)
Anwaltskosten		(79.943)	(52.420)	(27.523)
Marketing-Gebühren		(53.301)	(35.238)	(18.063)
Transaktionskosten	3	(16.431)	(7.836)	(8.595)
Allgemeine Aufwendungen		(146.612)	(97.949)	(48.663)
Gesamte betriebliche Aufwendungen		(1.811.168)	(1.190.456)	(620.712)
Betriebliche Erträge		4.508.877	2.535.220	1.973.657
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand		(12.497)	(7.418)	(5.079)
Betriebsergebnis nach Finanzierungskosten		4.496.380	2.527.802	1.968.578
Quellensteuer	13	23.834	48.995	(25.161)
Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist		4.520.214	2.576.797	1.943.417

Im Berichtszeitraum wurden keine anderen als die in der Erfolgsrechnung behandelten Gewinne oder Verluste erfasst.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Nachweis der Entwicklung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnendes Nettovermögen	115.303.098	77.524.914	37.778.184
Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	2.412.253	1.514.848	897.405
Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen während des Berichtszeitraumes	3.750.096	795.121	2.954.975
Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen während des Berichtszeitraumes	(7.300.039)	(6.463.259)	(836.780)
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zum Ende des Berichtszeitraums zuzurechnendes Nettovermögen	114.165.408	73.371.624	40.793.784

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichender Nachweis der Entwicklung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraumes zuzurechnendes Nettovermögen	129.065.688	84.850.719	44.214.969
Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	4.520.214	2.576.797	1.943.417
Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen während des Berichtszeitraumes	729.365	556.431	172.934
Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen während des Berichtszeitraumes	(7.812.839)	(4.722.928)	(3.089.911)
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zum Ende des Berichtszeitraumes zuzurechnendes Nettovermögen	126.502.428	83.261.019	43.241.409

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019

	Hinweis	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit				
<i>Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist</i>		2.412.253	1.514.848	897.405
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs des auf die Inhaber von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft entfallenden Nettovermögens auf:				
Kauf von Kapitalanlagen		(11.665.192)	(5.026.809)	(6.638.383)
Erlös aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		16.799.985	9.331.084	7.468.901
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(5.393.459)	(3.086.140)	(2.307.319)
Zunahme der sonstigen Forderungen		(704.525)	(357.573)	(346.952)
Zunahme der zu zahlenden Gebühren aus der Anlageverwaltung		38.905	21.672	17.233
Abnahme der zu zahlenden Verwahrstellengebühren		(13.678)	(7.998)	(5.680)
Zunahme der zu zahlenden Verwaltungsgebühren		49.524	31.623	17.901
Zunahme der zu zahlenden Marketing-Gebühren		33.159	23.125	10.034
Zunahme der sonstigen zu zahlenden betrieblichen Verbindlichkeiten		71.393	58.930	12.463
Mittelzufluss/-abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		1.628.365	2.502.762	(874.397)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen		4.834.362	1.841.373	2.992.989
Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen		(6.333.400)	(5.478.885)	(854.515)
Nettozahlungsmittel (Mittelabfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		(1.499.038)	(3.637.512)	2.138.474
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		129.327	(1.134.750)	1.264.077
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraumes	10	6.263.847	2.621.861	3.641.986
Barsicherheiten	10	(510.570)	(258.256)	(252.314)
Nettozahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraumes	10	5.882.604	1.228.855	4.653.749

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

	Hinweis	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit				
<i>Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist</i>		4.520.214	2.576.797	1.943.417
Anpassungen zur Überleitung der Zunahme des Nettovermögens, der Anteilinhaber von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft in den Mittelzufluss aus der operativen Geschäftstätigkeit:				
Kauf von Kapitalanlagen		(10.771.904)	(5.232.981)	(5.538.923)
Erlös aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		22.696.554	11.895.393	10.801.161
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(2.493.068)	(1.596.890)	(896.178)
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen		(91.385)	65.886	(157.271)
Zunahme der zu zahlenden Gebühren aus der Anlageverwaltung		563.514	381.328	182.186
(Zunahme)/Abnahme der zu zahlenden Performancegebühren		2.166	(15.644)	17.810
Zunahme der zu zahlenden Verwahrstellengebühren		43.018	29.115	13.903
Zunahme der zu zahlenden Verwaltungsgebühren		211.446	139.845	71.601
Zunahme der zu zahlenden Marketing-Gebühren		7.505	5.063	2.442
Abnahme der sonstigen zu zahlenden betrieblichen Verbindlichkeiten		(17.900)	(14.530)	(3.370)
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit		14.670.160	8.233.382	6.436.778
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen		728.855	556.431	172.424
Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen		(7.823.611)	(4.735.187)	(3.088.424)
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit		(7.094.756)	(4.178.756)	(2.916.000)
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		7.575.404	4.054.626	3.520.778
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraumes*	10	(2.164.905)	(1.470.555)	(694.350)
Barsicherheiten	10	(325.243)	-	(325.243)
Nettozahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraumes	10	5.085.256	2.584.071	2.501.185

* Inklusive Kontokorrentkredit.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Mori Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 in Irland gegründet und wurde als offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrellafonds mit variablem Kapital und beschränkter Haftung errichtet, die von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) Verordnungen von 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) zugelassen ist.

Während des Berichtszeitraumes zum 31. März 2019 wurden die Anteile der folgenden Teilfonds zur Ausgabe und zum Verkauf angeboten:

- Mori Eastern European Fund (genehmigt von der Zentralbank am 15. Juli 1998).
- Mori Ottoman Fund (genehmigt von der Zentralbank am 3. Januar 2006).

Die Anteile des Mori Eastern European Fund und des Mori Ottoman Fund sind derzeit an der Irish Stock Exchange („ISE“) notiert und werden als Euronext Dublin gehandelt.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und Schätzverfahren, die von der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019 angewandt wurden, stimmen mit denen überein, die von der Gesellschaft für den Jahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2018 angewandt wurden, mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten Fälle.

Grundlagen der Erstellung

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss zum 31. März 2019 wurden in Übereinstimmung mit IAS 34, „Zwischenberichterstattung“, erstellt. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sind im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss zum 30. September 2018 zu lesen, der nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt wurde.

Darüber hinaus wird dieser Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt.

Abgesehen von den nachfolgend aufgeführten Ausnahmen werden in diesem verkürzten Zwischenabschluss die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und Berechnungsmethoden angewandt wie in dem nach IFRS erstellten geprüften Jahresabschluss zum 30. September 2018.

Die folgenden neuen Rechnungslegungsstandards und Auslegungen waren im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 erstmals anzuwenden.

IFRS 9: Finanzinstrumente

IFRS 9 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, anzuwenden und führt neue Anforderungen an die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten sowie an die Wertminderung von Vermögenswerten ein. IFRS 9 ersetzt die Klassifizierungs- und Bewertungsmodelle für Finanzinstrumente in IAS 39 (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) mit drei Klassifizierungskategorien: fortgeführte Anschaffungskosten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value through Profit or Loss, „FVTPL“) und zum beizulegenden Zeitwert über die Erfassung im Sonstigen Gesamtergebnis (Fair Value through Other Comprehensive Income, „FVTOCI“). IFRS 9 ist ein eher prinzipienbasierter Ansatz für die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten. Das Geschäftsmodell der Gesellschaft und die vertraglichen Cashflows aus ihren finanziellen Vermögenswerten bestimmen die angemessene Klassifizierung dieser Vermögenswerte. Die Gesellschaft hat ihre finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit den neuen Klassifizierungsanforderungen bewertet, und es gab keine Änderungen in der Klassifizierung oder Bewertung. Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden wie folgt bewertet:

Finanzielle Vermögenswerte

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Fortgeführte Anschaffungskosten
Aktien	FVTPL
Derivative Finanzinstrumente	FVTPL
Margen-Zahlungsmittel	Fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten

Finanzverbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente	FVTPL
Sonstige Verbindlichkeiten	Fortgeführte Anschaffungskosten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Vorjahres werden nach IAS 39 bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

IFRS 9: Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Darüber hinaus führt IFRS 9 ein Modell des „erwarteten Kreditausfalls“ zur Beurteilung der Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten ein. Das Modell der „erlittenen Kreditausfälle“ von IAS 39 verpflichtete zur Erfassung von Wertminderungen, wenn objektive Hinweise auf eine Wertminderung eines Vermögenswertes vorlagen. Nach dem neuen Modell der erwarteten Kreditausfälle werden Wertminderungen erfasst, wenn eine Erwartung für Kreditverluste besteht.

Es ist nicht mehr notwendig, dass ein Kreditereignis eingetreten ist, bevor Kreditausfälle erfasst werden. Dieses Modell gilt für die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft ohne die zu FVTPL gehaltenen Beteiligungen. Die Vermögenswerte haben keine Historie des Kreditrisikos oder erwartete zukünftige Werthaltigkeitsprobleme, so dass nach dem Modell der erwarteten Kreditausfälle keine Wertminderung zu erfassen ist und somit keine Änderung der Buchwerte der Vermögenswerte der Gesellschaft erfolgt.

IFRS 15: Erlöse aus Verträgen mit Kunden

IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ ersetzt IAS 11 und IAS 18 und gilt ab dem 1. Januar 2018. Dieser Standard legt Grundsätze für die Berichterstattung an die Abschlussadressaten über Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Umsätzen und Cashflows fest, die sich aus den Verträgen eines Unternehmens mit Kunden ergeben. Es wird nicht erwartet, dass sich die Anwendung von IFRS 15 auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds auswirken wird. Die Anwendung von IFRS 15 ab dem 1. Oktober 2018 hat keinen wesentlichen Einfluss auf die ausgewiesenen Ergebnisse der Gesellschaft.

3. Gebühren

Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

Mori Capital Management Limited („der Anlageverwalter“) bezahlt dem Verwalter die Dienstleistungen im Zusammenhang mit Verwaltungs-, Buchhaltungs- und Middle-Office-Dienstleistungen für die Teilfonds, für die er als Anlageverwalter tätig ist. Die Gesellschaft zahlt eine Verwaltungsgebühr an den Anlageverwalter in Höhe von bis zu 0,5 % pro Jahr des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, die auch die an den Verwalter zu zahlenden Gebühren enthält. Der Verwalter wird direkt von der Gesellschaft für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Dienstleistungen für Anteilinhaber und die Transferstelle bezahlt.

Der Verwalter hat ferner das Recht, alle seine angemessenen Auslagen aus dem Vermögen der Teilfonds zu erstatten, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten ordnungsgemäß entstanden sind.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt 279.894 EUR (31. März 2018: 319.976 EUR), davon waren 90.691 EUR (30. September 2018: 41.167 EUR) zum 31. März 2019 fällig.

Verwahrstellengebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

Die Gesellschaft hat an die Verwahrstelle für Dienstleistungen, die im Zusammenhang mit Treuhanddienstleistungen zu erbringen sind, die monatlich nachträglich anfallen und zahlbar sind und die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von 1.500 EUR pro Teilfonds berechnet werden, Folgendes zu zahlen:

- 0,0225 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert der ersten 250 Mio. USD;
- 0,0200 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die nächsten 250 Mio. USD;
- 0,0175 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für jeden Betrag, der 500 Mio. USD übersteigt.

Die Verwahrstelle hat auch das Recht, aus dem Vermögen der Teilfonds alle seine angemessenen Auslagen und Transaktionskosten, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Rahmen des Verwahrungsvertrages ordnungsgemäß entstehen, zurückzuerstatten, einschließlich Überweisungs- und Transfergebühren, Maintenance-Gebühren für Derivate, Kurierkosten und Hinterlegungsgebühren, die nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft oder ihren Vertreter zu zahlen sind.

Darüber hinaus belastet die Verwahrstelle die Teilfonds mit allen Depotgebühren, die seinen Teil-Depotbanken entstehen, sowie mit Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuern, Scrip-Gebühren, Registrierungsgebühren und Sondersteuern, sowie mit den üblichen Ad-hoc-Verwaltungskosten, die alle zu normalen Handelssätzen berechnet werden.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 beliefen sich die Verwahrstellengebühren auf insgesamt 279.894 EUR (31. März 2018: 65.172 EUR), davon waren 4.377 EUR (30. September 2018: 18.055 EUR) zum 31. März 2019 fällig.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren

Mori Capital Management Limited

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter für jeden Teilfonds eine Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes pro Jahr des Wertes des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds:

- Mori Eastern European Fund - Klasse A	1,65 Prozent
- Mori Eastern European Fund - Klasse B	1,75 Prozent
- Mori Eastern European Fund - Klasse AA GBP	2,00 Prozent
- Mori Eastern European Fund - Klasse C EUR, Klasse C GBP und Klasse M EUR	1,25 Prozent
- Mori Ottoman Fund - Klasse A	1,75 Prozent
- Mori Ottoman Fund - Klasse AA GBP	2,00 Prozent
- Mori Ottoman Fund - Klasse C EUR, Klasse C GBP und Klasse C USD	1,25 Prozent

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungstag anfällt und monatlich nachträglich zu den vorstehenden Sätzen auf der Grundlage des durchschnittlichen NIW des Teilfonds pro Jahr (ggf. zuzüglich Mehrwertsteuer) zahlbar ist. Der Anlageverwalter zahlt die Gebühren eines von ihm beauftragten Unteranlageverwalters oder Beraters.

Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen die Gebühren, die er den Teilfonds berechnet, verringern, um die Ausgaben innerhalb einer bestimmten Schwelle zu halten.

Der Anlageverwaltungsvertrag kann von beiden Parteien mit einer Frist von mindestens sechs Monaten schriftlich gekündigt werden. Dieser kann auch bei bestimmten Verstößen oder bei Zahlungsunfähigkeit einer Partei (oder bei Eintritt eines ähnlichen Ereignisses) unverzüglich beendet werden.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 berechnete der Anlageverwalter Verwaltungsgebühren in Höhe von 899.687 EUR (31. März 2018): 1.035.476 EUR), davon waren 413.666 EUR (30. September 2018: 374.761 EUR) zum 31. März 2019 fällig.

Der Anlageverwalter zahlt auch im Namen der Teilfonds einen Teil der Gebühren im Zusammenhang mit den vom Verwalter erbrachten Verwaltungsdienstleistungen. Der Gesamtbetrag, den der Anlageverwalter im Laufe des Berichtszeitraumes für die Teilfonds gezahlt hat, belief sich auf 49.660 EUR (31. März 2018): 44.322 EUR).

Performancegebühren

Dem Anlageverwalter wird von den Teilfonds eine Performancegebühr gezahlt, die an jedem Bewertungstag anfällt und an jedem Berechnungstag zahlbar ist.

Für die AA-Anteilsklassen oder C-Anteilsklassen ist keine Performancegebühr zu zahlen. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen auf die zu zahlenden Performancegebühren verzichten oder diese verringern. Die nachfolgend beschriebenen Performancegebühren können durch schriftliche Vereinbarung zwischen dem Anlageverwalter und der Gesellschaft geändert werden.

Die Performancegebühren werden vom Verwalter berechnet und von der Verwahrstelle und vom Anlageverwalter überprüft. Wenn die Bestimmung des NIE pro Anteil an einem beliebigen Berechnungstag ausgesetzt wird, basiert die Berechnung der Performancegebühren an diesem Tag auf der nächsten verfügbaren Bestimmung des NIW pro Anteil und der Betrag der aufgelaufenen Performancegebühren wird entsprechend angepasst.

Wenn eine Performancegebühr aus dem Vermögen eines Teilfonds zu zahlen ist, wird sie auf der Grundlage der am Berechnungstag berechneten Erhöhung des Nettoinventarwerts pro Anteil berechnet. In diese Berechnung sind die netto realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne sowie die netto realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste am Ende des jeweiligen Berichtszeitraums einzubeziehen. Infolgedessen können Performancegebühren auf nicht realisierte Gewinne gezahlt werden, die später möglicherweise nie realisiert werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund

Dem Anlageverwalter wird vom Mori Eastern European Fund eine Performancegebühr von (i) 15 Prozent für Anteile der Klasse A in Höhe des Betrages (falls vorhanden) gezahlt, um den der NIW pro Anteil am jeweiligen Berechnungstag höher ist als der höhere von (1) dem höchsten NIW pro Anteil an einem vorangegangenen Berechnungstag oder (2) dem Benchmark-NIW (wie nachfolgend definiert), wobei dieser Überschuss mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des jeweiligen Berechnungszeitraums oder im Falle von (b) nachfolgend multipliziert wird, die Anzahl der zurückzugebenden Anteile oder (ii) 20 Prozent in Bezug auf Anteile der Klasse B des Betrags (falls vorhanden), um den die prozentuale Rendite des NIW pro Anteil in dem Zeitraum vom vorangegangenen Berechnungstag (oder gegebenenfalls dem Stichtag) bis zum jeweiligen Berechnungstag die prozentuale Rendite des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) in dem Zeitraum vom vorangegangenen Berechnungstag (oder gegebenenfalls dem Stichtag) bis zum jeweiligen Berechnungstag übersteigt, wobei dieser Überschuss am Ende des Berechnungszeitraums mit dem NIW pro Anteil multipliziert und mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während eines Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile oder, im Falle von (b) unten, mit der Anzahl der zurückzugebenden Anteile multipliziert wird. Mit Wirkung zum 23. Juni 2016 muss jede unterdurchschnittliche Entwicklung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) der Anteile der Klasse B im vorherigen Berichtszeitraum vom letzten Berechnungstag zurückgenommen (ausgeglichen) werden, bevor eine Performancegebühr in den nachfolgenden Berichtszeiträumen fällig wird.

Die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während eines Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile wird auf der Grundlage der Anzahl der ausgegebenen Anteile an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums unter Berücksichtigung des Berichtszeitraums berechnet, für den diese Anteile während des Berichtszeitraums ausgegeben wurden. Bei der Berechnung der Performancegebühr werden die bei der Rücknahme gezahlten Performancegebühren berücksichtigt. Aufgrund der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Performancegebühr kann der wirtschaftliche Effekt der Performancegebühren auf Anteilsbasis erheblich von dem vorstehend beschriebenen Satz von 15 % bzw. 20 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag der Performancegebühr, der voraussichtlich am nächsten Berechnungstag auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds fällig wird, wird an jedem Bewertungstag in den NIW pro Anteil aufgenommen.

„Berechnungstag“ für die Zwecke bedeutet:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Kalenderquartal für Anteile der Klasse A und der letzte Bewertungstag in jedem Geschäftsjahr, das am 30. September endet, für Anteile der Klasse B;
- (b) in Bezug auf Anteile, die zurückgekauft werden, ist dies der Bewertungstag unmittelbar vor dem Handelstag, an dem diese Anteile zurückgenommen werden;
- (c) das Datum der Beendigung des Anlageverwaltungsvertrags, oder
- (d) an einem anderen Tag, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden oder den Handel einstellen kann.

„Berechnungszeitraum“ für diese Zwecke ist der Zeitraum, der am vorhergehenden Berechnungstag beginnt und am betreffenden Bewertungstag endet und diesen einschließt, wobei der erste Berechnungszeitraum vom Abschlusstag bis zum ersten Bewertungstag liegt.

Der „Benchmark NIW“ für diese Zwecke wird berechnet, indem der EUR 3-Monats-LIBOR-Satz vierteljährlich entweder auf den NIW pro Anteil zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn eine auf diesem NIW basierende Performancegebühr zu zahlen war) oder auf den zuvor berechneten Benchmark NIW zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn am Ende des Vorquartals keine Performancegebühr zu zahlen war) angewendet wird.

Der betreffende EUR 3-Monats-LIBOR-Satz wird zum Berechnungstag oder zum Zeitpunkt der Erstausgabe berechnet, je nachdem, was früher liegt, und gilt für den folgenden Berechnungszeitraum.

Für die Berechnung der Performancegebühr wird der NIW pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der dann von der Gesellschaft zu zahlenden Performancegebühr. Die Performancegebühr kann angepasst werden, wenn sich die Berechnungsweise oder die Art der Veröffentlichung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) ändert, und wenn eine Umbasierung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) stattfindet. Für Klassen, die auf eine andere Währung als die des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) lauten, wird der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) in der Währung der Klasse oder nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder neu umgerechnet.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 beliefen sich die Performancegebühren insgesamt auf null EUR (31. März 2018: 4.884 EUR), davon waren Null EUR (30. September 2018: Null EUR) zum 31. März 2019 fällig.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Der Anlageverwalter erhält vom Mori Ottoman Fund eine Performancegebühr, die an jedem Berechnungstag (wie nachfolgend definiert) in Höhe von 15 Prozent zu zahlen ist. In Bezug auf die Anteile der Klasse A des Betrags (falls vorhanden), um den der NIW pro Anteil am jeweiligen Berechnungstag größer ist als der höchste NIW pro Anteil an einem vorangegangenen Berechnungstag (oder größer als 100,00 EUR im Falle des ersten Berechnungstages), multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des jeweiligen Berechnungszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile oder, im Falle von (b) unten, der Anzahl der zurückgegebenen Anteile. Die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während eines Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile wird auf der Grundlage der Anzahl der ausgegebenen Anteile an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums unter Berücksichtigung des Berichtszeitraums berechnet, für den diese Anteile während des Berichtszeitraums ausgegeben wurden. Bei der Berechnung der Performancegebühr werden die bei der Rücknahme gezahlten Performancegebühren berücksichtigt, die vom Rücknahmeerlös abgezogen werden. Aufgrund der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Performancegebühr kann der wirtschaftliche Effekt der Performancegebühren auf Anteilsbasis erheblich von dem vorstehend beschriebenen Satz von 15 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag der Performancegebühr, der voraussichtlich am nächsten Berechnungstag auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds fällig wird, wird an jedem Bewertungstag in den NIW pro Anteil aufgenommen.

„Berechnungstag“ für die Zwecke bedeutet:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Kalenderquartal;
- (b) in Bezug auf Anteile, die zurückgekauft werden, ist dies der Bewertungstag unmittelbar vor dem Handelstag, an dem diese Anteile zurückgenommen werden;
- (c) das Datum der Beendigung des Anlageverwaltungsvertrags, oder
- (d) an einem anderen Tag, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden oder den Handel einstellen kann.

„Berechnungszeitraum“ für diese Zwecke ist der Zeitraum, der am letzten Berechnungstag des vorhergehenden Geschäftsjahres beginnt und am betreffenden Bewertungstag endet und diesen einschließt, wobei der erste Berechnungszeitraum vom Abschlusstag bis zum ersten Bewertungstag liegt.

Für die Berechnung der Performancegebühr wird der NIW pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der dann von der Gesellschaft zu zahlenden Performancegebühr.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 beliefen sich die Performancegebühren insgesamt auf null EUR (31. März 2018: 20.303 EUR), davon waren Null EUR (30. September 2018: Null EUR) zum 31. März 2019 fällig.

Company Secretary

Goodbody Secretarial Limited berechnet eine Jahresgebühr von 12.000 EUR zuzüglich 23 % Mehrwertsteuer für die Erbringung von Sekretariatsdienstleistungen für die Gesellschaft.

Verwaltungsratshonorare

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern eine jährliche Vergütung für die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, wie sie von den Verwaltungsratsmitgliedern von Zeit zu Zeit vereinbart werden kann, vorausgesetzt jedoch, dass die jährliche Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder insgesamt 125.000 EUR pro Jahr nicht übersteigt, die halbjährlich nachträglich zahlbar ist.

Die Gesamtbezüge der Verwaltungsratsmitglieder für qualifizierte Dienstleistungen für den Berichtszeitraum betragen 52.030 EUR (31. März 2018): 51.785 EUR), wobei 25.244 EUR (30. September 2018: 25.714 EUR) zum 31. März 2019 noch ausstehend waren.

Mit Ausnahme der oben genannten Angaben sind alle weiteren erforderlichen Angaben in Section 305/306 des Companies Act von 2014 gleich Null.

Transaktionskosten

Um ihr Anlageziel zu erreichen, entstehen der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit den Handelsaktivitäten in ihren Portfolios. In der nachfolgenden Tabelle sind die der Gesellschaft für die Berichtszeiträume zum 31. März 2019 und 31. März 2018 entstandenen separat erfassten Transaktionskosten aufgeführt. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Maklergebühren für Aktien, die während des gesamten Geschäftsjahres gehandelt werden. In den in der Erfolgsrechnung als Aufwand erfassten Transaktionskosten sind die folgenden Transaktionskosten enthalten, die den Fonds im Zusammenhang mit ihrer Handelsaktivität entstehen:

Teilfonds	2019	2018
Mori Eastern European Fund	7.203 EUR	7.836 EUR
Mori Ottoman Fund	7.018 EUR	8.595 EUR

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Vergleichende Nettoinventarwerte

		31. März 2019	30. September 2018	30. September 2017
A. Gesamt-Nettoinventarwert				
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	60.512.595 EUR	62.320.618 EUR	72.696.122 EUR
	Klasse AA GBP	5.370 GBP	5.418 GBP	5.576 GBP
	Klasse B EUR	8.138.229 EUR	7.815.213 EUR	7.951.068 EUR
	Klasse C EUR	999.612 EUR	976.654 EUR	1.015.644 EUR
	Klasse C GBP	39.476 GBP	41.166 GBP	41.561 GBP
Mori Ottoman Fund	Klasse M EUR	3.669.145 EUR	6.360.127 EUR	3.134.391 EUR
	Klasse A EUR	24.566.551 EUR	24.121.986 EUR	29.256.831 EUR
	Klasse AA GBP	2.172 GBP	2.188 GBP	4.340 GBP
	Klasse C EUR	4.692.399 EUR	4.591.695 EUR	4.682.999 EUR
	Klasse C GBP	16.807 GBP	16.126 GBP	38.785 GBP
	Klasse C USD	12.927.157 USD	10.504.539 USD	12.089.410 USD

		31. März 2019	30. September 2018	30. September 2017
B. Nettoinventarwert pro Anteil				
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	462,8000 EUR	453,0747 EUR	473,0496 EUR
	Klasse AA GBP	9,2015 GBP	9,2836 GBP	9,5554 GBP
	Klasse B EUR	98,2470 EUR	96,2298 EUR	100,5684 EUR
	Klasse C EUR	9,0574 EUR	8,8494 EUR	9,2026 EUR
	Klasse C GBP	10,8095 GBP	10,9164 GBP	11,2308 GBP
Mori Ottoman Fund	Klasse M EUR	122,3048 EUR	119,5006 EUR	124,2694 EUR
	Klasse A EUR	132,5250 EUR	129,4733 EUR	42,2494 EUR
	Klasse AA GBP	9,0758 GBP	9,1404 GBP	9,9015 GBP
	Klasse C EUR	11,1915 EUR	10,9065 EUR	11,9192 EUR
	Klasse C GBP	10,6640 GBP	10,7096 GBP	11,5257 GBP
	Klasse C USD	11,2712 USD	11,3623 USD	12,6386 USD

5. Soft Commissions

Mit der Einführung der MiFID II hat der Anlageverwalter beschlossen, ab dem 1. Januar 2018 keine Soft Commission-Vereinbarungen (geldwerte Vorteile) mehr zu verwenden. Dementsprechend gab es ab dem 1. Januar 2018 keine Soft Commission-Zahlungen für einen Teilfonds.

6. Wechselkurse

Die zum 31. März 2019 und 30. September 2018 angewandten Wechselkurse für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund (die funktionale Währung der Teilfonds) waren:

Währung	31. März 2019 EUR	30. September 2018 EUR
Tschechische Krone	25,8310	25,7815
Ungarischer Forint	321,6301	323,4451
Norwegische Krone	9,6695	9,4585
Polnischer Zloty	4,3048	4,2814
Pfund Sterling	0,8617	0,8907
Rumänischer Leu	4,7795	4,6573
Russischer Rubel	73,7684	76,0725
Schwedische Kronen	10,4148	10,3295
Schweizer Franken	1,1183	1,1346
Türkische Lira	6,3437	6,9775
Ukraine Hryvnia	30,7096	32,7915
US Dollar	1,1229	1,1615

7. Transaktionen mit nahe stehenden Personen und mit verbundenen Personen

Personen gelten als nahe stehend, wenn eine Person die Möglichkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder bei finanziellen oder operativen Entscheidungen einen maßgeblichen Einfluss auf die andere Person auszuüben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Transaktionen mit nahe stehenden Personen und mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

Jede Transaktion, die mit einem OGAW von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle an den OGAW, die Delegierten oder Unterdelegierten der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und alle verbundenen Unternehmen oder Gruppen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Delegierten oder Unterdelegierten („verbundene Personen“) durchgeführt wird, muss wie unter fremden Dritten durchgeführt werden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind davon überzeugt, dass es Vorkehrungen (die durch schriftliche Verfahren belegt sind) gibt, um sicherzustellen, dass die in der Regulation 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden, und sie sind davon überzeugt, dass die während des Berichtszeitraums getätigten Transaktionen mit verbundenen Personen den Verpflichtungen gemäß der Regulation 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ verlangt die Offenlegung von Informationen über wesentliche Geschäftsvorfälle mit Personen, die als mit dem berichtenden Unternehmen in Beziehung stehend angesehen werden.

Zu den nahe stehenden Personen der Gesellschaft gehören der Anlageverwalter und die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Anlageverwalter

Mori Capital Management Limited ist der Anlageverwalter der Investmentmanager der Teilfonds. Der Anlageverwalter ist eine Anlageverwaltungsgesellschaft, die von der maltesischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen (Malta Financial Services Authority, MFSA) lizenziert und autorisiert und von der irischen Zentralbank als Anlageverwalter zugelassen ist. Die an den Anlageverwalter gezahlten Gebühren und die ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 aufgeführt.

Verwaltungsratsmitglieder

Der Betrag, der im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurde, und die am 30. September 2018 ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben.

Kein Verwaltungsratsmitglied oder keine Secretary der Gesellschaft hielt eine vorteilhafte Beteiligung an den ausgegebenen rückzahlbaren Anteilen.

8. Anteilskapital

Die Gesellschaft hat zwei Anteilklassen genehmigt:

Management-Anteile

Zum 31. März 2019 und 30. September 2018 waren dreißigtausend (30.000) Anteile im Wert von je 1,27 EUR im Umlauf. Die Management-Anteile sind nicht Teil des NIW der Gesellschaft und werden im Jahresabschluss nur in Form von dieser Erläuterung ausgewiesen. Nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt dies den Charakter des Geschäfts der Gesellschaft als Anlagefonds wider. Management-Anteile haben keine Vertriebsrechte oder Rechte auf Erlös im Falle einer Auflösung der Gesellschaft.

Rückzahlbare Anteile

Die Gesellschaft verfügt über ein genehmigtes Kapital von 500 Millionen Anteilen („rückzahlbare Anteile“) ohne Nennwert.

Zum 31. März 2019 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Eröffnungssaldo	137.550	584	81.214
Zeichnungen	6	-	3.942
Rücknahmen	(6.803)	-	(2.322)
Endsaldo	130.753	584	82.834

Mori Eastern European Fund	Klasse C EUR	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Eröffnungssaldo	110.364	3.771	53.223
Zeichnungen	-	12	3.500
Rücknahmen	-	(131)	(26.722)
Endsaldo	110.364	3.652	30.001

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

8. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Eröffnungssaldo	186.309	239	421.004
Zeichnungen	960	-	9.753
Rücknahmen	(1.896)	-	(11.473)
Endsaldo	185.373	239	419.284

Mori Ottoman Fund	Klasse C GBP	Klasse C USD
Eröffnungssaldo	1.506	924.509
Zeichnungen	70	268.117
Rücknahmen	-	(45.709)
Endsaldo	1.576	1.146.917

Zum 30. September 2018 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Eröffnungssaldo	153.675	584	79.061
Zeichnungen	233	-	7.900
Rücknahmen	(16.358)	-	(5.747)
Endsaldo	137.550	584	81.214

Mori Eastern European Fund	Klasse C EUR	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Eröffnungssaldo	110.364	3.701	25.223
Zeichnungen	-	365	34.000
Rücknahmen	-	(295)	(6.000)
Endsaldo	110.364	3.771	53.223

Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Eröffnungssaldo	205.673	438	392.894
Zeichnungen	3.226	-	28.110
Rücknahmen	(22.590)	(199)	-
Endsaldo	186.309	239	421.004

Mori Ottoman Fund	Klasse C GBP	Klasse C USD
Eröffnungssaldo	3.365	956.548
Zeichnungen	115	-
Rücknahmen	(1.974)	(32.039)
Endsaldo	1.506	924.509

Rückzahlbare Anteile der Teilfonds sind frei übertragbar und alle sind berechtigt, im Falle einer Kündigung in gleicher Weise an den Gewinnen und Ausschüttungen des Teilfonds und seines Vermögens teilzuhaben.

Alle Klassen haben das gleiche Stimmrecht in der Gesellschafterversammlung (eine Stimme pro Anteil).

Zur Bestimmung des NIW der Gesellschaft für Zeichnungen und Rücknahmen wurden die Anlagen auf der Grundlage der letzten gehandelten Marktpreise zum Geschäftsschluss am Bewertungstag bewertet.

Anteilinhaber konnten Anteile an und mit Wirkung von jedem Handelstag zum Zeichnungspreis pro Anteil am jeweiligen Handelstag zeichnen. Anträge auf Anteile der Teilfonds müssen bis 10.00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag eingehen, damit die Aktien an diesem Handelstag zugeteilt werden können. Wenn ein Antrag verspätet eingegangen ist, wird der Verwalter den Antrag am folgenden Handelstag bearbeiten. Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen gleichzeitig mit den Zeichnungsanträgen eingegangen sein.

Der laufende Kapitalbedarf von 300.000 EUR wird durch Zeichnungen in die Teilfonds gedeckt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten

Fair-Value-Hierarchie

Die folgenden Tabellen zeigen zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Finanzinstrumente, die zwischen denjenigen analysiert werden, deren beizulegender Zeitwert auf Folgendem basiert:

- Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1);
- diejenigen, die andere Eingabefaktoren als in Stufe 1 enthaltene notierte Preise beinhalten, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (als Preise) oder indirekt (abgeleitet von Preisen) beobachtbar sind (Stufe 2), und
- diejenigen mit Eingabefaktoren für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (nicht beobachtbare Eingabefaktoren) (Stufe 3).

Die Stufe in der Fair-Value-Hierarchie, innerhalb derer die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit kategorisiert wird, wird auf der Grundlage der niedrigsten Eingangsstufe bestimmt, die für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung einer Eingabegröße mit der gesamten Bewertung des beizulegenden Zeitwerts verglichen. Wenn eine Bemessung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Eingaben verwendet, die aufgrund nicht beobachtbarer Eingaben eine wesentliche Anpassung erfordern, ist diese Bemessung eine Bemessung der Stufe 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Eingabefaktors für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit erfordert ein Urteil unter Berücksichtigung von spezifischen Faktoren des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit.

Die Bestimmung, was als „beobachtbar“ gilt, erfordert ein erhebliches Urteilsvermögen der Verwaltungsratsmitglieder. Die Verwaltungsratsmitglieder betrachten beobachtbare Daten als Marktdaten, die leicht verfügbar, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert, zuverlässig und überprüfbar, nicht proprietär und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv am relevanten Markt beteiligt sind.

Mori Eastern European Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2019	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	71.167.948	-	-	71.167.948
	71.167.948	-	-	71.167.948
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Future-Kontrakte	265.236	-	-	265.236
Forward-Kontrakte	-	33.737	-	33.737
	265.236	33.737	-	298.973
Gesamt	71.433.184	33.737	-	71.466.921

Mori Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2019	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	34.716.200	-	158.080	34.874.280
	34.716.200	-	158.080	34.874.280
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Future-Kontrakte	265.182	-	-	265.182
Forward-Kontrakte	-	33.461	-	33.461
	265.182	33.461	158.080	298.643
Gesamt	34.981.382	33.461	158.080	35.172.923

Mori Eastern European Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2018	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	73.640.345	-	-	73.640.345
	73.640.345	-	-	73.640.345
Gesamt	73.640.345	-	-	73.640.345
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Forward-Kontrakte	-	(207.429)	-	(207.429)
	-	(207.429)	-	(207.429)
Gesamt	-	(207.429)	-	(207.429)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Fair-Value-Hierarchie (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2018	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	33.613.250	-	305.639	33.918.889
	33.613.250	-	305.639	33.918.889
Gesamt	33.613.250	-	305.639	33.918.889

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Forward-Kontrakte	-	(222.767)	-	(222.767)
	-	(222.767)	-	(222.767)
Gesamt	-	(222.767)	-	(222.767)

Stufe 3 Abstimmung

In der folgenden Tabelle werden die Beteiligungen aufgeführt, die zum 31. März 2019 in Stufe 3 eingeordnet wurden.

Mori Eastern European Fund

Kapitalbeteiligung	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS*	2.500.000	-	-
		-	-

Mori Ottoman Fund

Kapitalbeteiligung	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Ar Tarim Organik Gida AS*	150.000	-	-
Asya Katilim Bankasi AS*	2.000.000	-	-
East Pharma Ltd GDR	355.000	158.080	0,39 %
Uzel Makina Sanayii AS*	14.000	-	-
		158.080	0,39 %

* Marktwert, der vom Anlageverwalter auf null abgeschrieben wurde.
Im Vergleich zum 30. September 2018:

Mori Eastern European Fund

Kapitalbeteiligung	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS*	2.500.000	-	-
		-	-

Mori Ottoman Fund

Kapitalbeteiligung	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Ar Tarim Organik Gida AS*	150.000	-	-
Asya Katilim Bankasi AS*	2.000.000	-	-
East Pharma Ltd GDR	355.000	305.639	0,81 %
Uzel Makina Sanayii AS*	14.000	-	-
		305.639	0,81 %

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Fair-Value-Hierarchie (Fortsetzung)

Stufe 3 Abstimmung (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der Entwicklung der Anlagen, die der Stufe 3 zugeordnet wurden, während des Geschäftsjahres:

Mori Eastern European Fund

	EUR
Saldo zum 1. Oktober 2018	-
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
-Realisiert	-
-Veränderung der nicht realisierten Gewinne (Verluste)	-
Saldo zum 31. März 2019	-

Mori Ottoman Fund

	EUR
Saldo zum 1. Oktober 2018	305.639
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
-Realisiert	-
-Veränderung der nicht realisierten Gewinne (Verluste)	(147.559)
Saldo zum 31. März 2019	158.080

Im Vergleich zum 30. September 2018:

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der Entwicklung der Anlagen, die der Stufe 3 zugeordnet wurden, während des Geschäftsjahres:

Mori Eastern European Fund

	EUR
Saldo zum 1. Oktober 2017	129.340
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
-Realisiert	-
-Veränderung der nicht realisierten Gewinne (Verluste)	(129.340)
Saldo zum 30. September 2018	-

Mori Ottoman Fund

	EUR
Saldo zum 1. Oktober 2017	514.202
Käufe/(Verkäufe)	(13.427)
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
-Realisiert	(538.009)
-Veränderung der nicht realisierten Gewinne (Verluste)	342.873
Saldo zum 30. September 2018	305.639

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 und das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Fair-Value-Hierarchie (Fortsetzung)

Stufe 3 Abstimmung (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Wenn der Marktpreis der von den Teilfonds zum 31. März 2019 gehaltenen Anlagen der Stufe 3 unter Beibehaltung aller anderen Faktoren um 10 % steigen oder fallen würde, würde dies zu einer Erhöhung oder Verringerung des den Inhabern rückzahlbarer Stammaktien aus dem operativen Geschäft zuzurechnenden Nettovermögens um 15.808 EUR (rund 0,01 % des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens) führen (30. September 2018): 30.563 EUR (rund 0,03 % des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist)).

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basieren und daher der Stufe 1 zugeordnet werden können, gehören börsennotierte, aktive Beteiligungspapiere und Terminkontrakte (Futures).

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv gelten, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die durch beobachtbare Eingabefaktoren gestützt werden, werden der Stufe 2 zugeordnet. Dazu gehören Devisentermingeschäfte und Aktien, die nicht an einer anerkannten Börse notiert sind oder die notiert sind, aber als Anlagen gelten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden.

Die Bewertung von Aktien, die nicht an einer anerkannten Börse notiert sind oder die an einer Börse notiert sind, aber als Anlagen gelten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden oder illiquide sind, wird vom Verwaltungsrat auf Anraten des Anlageverwalters unter Verwendung von Bewertungstechniken festgelegt. Die Bewertungsmethoden basieren, soweit verfügbar, auf externen Preisen und werden gegebenenfalls Wertberichtigungen vornehmen. Weitere berücksichtigte Faktoren sind der ursprüngliche Transaktionspreis, neuere Transaktionen mit gleichen oder ähnlichen Instrumenten und abgeschlossene Transaktionen mit vergleichbaren Instrumenten von Dritten.

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv gelten, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen mit einem wesentlichen Anteil nicht beobachtbarer Eingabefaktoren bewertet werden, werden in Stufe 3 eingestuft.

Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat den beizulegenden Zeitwert für liquide Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten nicht angegeben, da deren Buchwerte eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert darstellen. Alle in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sind in Stufe 1 klassifiziert. Forderungen und Verbindlichkeiten werden in Stufe 2 klassifiziert.

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Margen-Zahlungsmittel

Zum 31. März 2019 wurden Barmittel, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Margen-Zahlungsmittel bei folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
BGC Partners	26.813	26.813	-
The Northern Trust Company	6.995.843	1.745.398	5.250.445
IS Investment	1.161.683	642.033	519.650
Gesamt	8.184.339	2.414.244	5.770.095

Barsicherheiten werden bei The Northern Trust Company ausschließlich zum Zwecke des Abschlusses von Devisentermingeschäften gehalten.

Zum 30. September 2018 wurden Barmittel, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Margen-Zahlungsmittel bei folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
BGC Partners	101.126	101.126	-
The Northern Trust Company	6.866.516	2.880.148	3.986.368
IS Investment	183.902	-	183.902
Gesamt	7.151.544	2.981.274	4.170.270

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

11. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft ist berechtigt, bestimmte Transaktionen zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements unter Einsatz derivativer Instrumente, einschließlich Devisentermingeschäfte und Devisentermingeschäfte und Optionen auf solche Termingeschäfte, durchzuführen sowie Put- oder Call-Optionen auf Fremdwährungen zu erwerben. Um sich gegen ungünstige Marktbewegungen abzusichern, ist es der Gesellschaft auch gestattet, Put- und Call-Optionen auf Wertpapiere zu kaufen, gedeckte Put- und Call-Optionen auf Aktien zu schreiben und Wertpapierindex-Futures-Kontrakte und entsprechende Optionen abzuschließen. Die Gesellschaft ist ferner ermächtigt, sich gegen Zinsschwankungen bei Wertpapieren des Portfolios durch den Abschluss von Zinsterminkontrakten und Optionen darauf abzusichern und Pensionsgeschäfte abzuschließen. Die Gesellschaft kann versuchen, den Wert eines Teils oder aller ihrer Portfoliobestände gegen Währungsrisiken zu schützen, indem sie innerhalb der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen Sicherungsgeschäfte abschließt.

Alle während des Geschäftsjahres durch den Einsatz effizienter Portfoliomanagement-Techniken entstandenen Marktwerte und Veränderungen der Marktwertgewinne/(-verluste) sind in der Erfolgsrechnung auf Seite 9 enthalten. Die Gesellschaft handelte in dem am 31. März 2019 endenden Berichtszeitraum nur Futures und Devisentermingeschäfte.

12. Vertriebsrichtlinien

Im Geschäftsjahr wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilinhaber gezahlt (31. März 2018: keine).

13. Besteuerung

Nach geltendem Recht und geltender Praxis gilt die Gesellschaft als Investmentunternehmen im Sinne von § 739B des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils gültigen Fassung. Auf dieser Grundlage ist es nicht der irischen Steuer auf sein Einkommen oder seine Gewinne anzurechnen.

Allerdings kann die irische Steuer beim Eintritt eines „gebührenpflichtigen Ereignisses“ anfallen. Ein anrechenbares Ereignis beinhaltet alle Ausschüttungszahlungen an die Anteilinhaber oder jegliche Einziehung, Rücknahme, Vernichtung oder Übertragung von Anteilen und den Besitz von Anteilen für jeden Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb dieser Anteile beginnt. Es wird keine irische Steuer auf die Gesellschaft erhoben, die sich auf folgende steuerpflichtige Ereignisse bezieht:

- (i) ein Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig noch steuerlich gewöhnlich in Irland ansässig ist, sofern angemessene gültige Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils gültigen Fassung, vorliegen, von der Gesellschaft gehalten wird und;
- (ii) bestimmte steuerlich in Irland ansässige Anteilinhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen gesetzlichen Erklärungen zur Verfügung gestellt haben, wurden von der Steuer befreit.

Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne (falls vorhanden), die auf von der Gesellschaft getätigten Anlagen erzielt werden, können Quellensteuern unterliegen, die von dem Land erhoben werden, aus dem die Kapitalerträge/Gewinne stammen, und diese Steuern sind möglicherweise für die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber nicht einforderbar.

Die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Quellensteuer beinhaltet die wie folgt zurückgeforderte Quellensteuer:

- Mori Eastern European Fund: 39.411 EUR (31. März 2018: 143.728 EUR).
- Mori Ottoman Fund: 3.817 EUR (31. März 2018: 31.529 EUR).

14. Wesentliche Ereignisse

Am 5. Oktober 2018 wurde ein geänderter Verwaltungsvertrag herausgegeben, die Gebührenrückerstattungsleistungen des Verwalters umfasst.

Die Zentralbank hat die Zulassung von RenAsset ex S.A. Fund zum 31. Dezember 2018 widerrufen.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 ergaben sich keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

15. Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Ende des Berichtszeitraums zum 31. März 2019 sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

16. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. März 2019 bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

17. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Jahresabschluss wurden vom Verwaltungsrat am 16. Mai 2019 genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Portfolioaufstellung

Zum 31. März 2019

Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
<u>Aktien (2018: 94,99 %)</u>					
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Moneta Money Bank AS	500.000	CZK	1.536.914	2,10 %
	Philip Morris	1.600	CZK	978.669	1,33 %
				2.515.583	3,43 %
GRIECHENLAND	Ellaktor SA	325.000	EUR	526.500	0,72 %
	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	300.000	EUR	1.476.000	2,01 %
	JUMBO SA	75.000	EUR	1.117.500	1,52 %
	Mytilineos	100.000	EUR	901.000	1,23 %
				4.021.000	5,48 %
NIEDERLANDE	Veon Ltd	180.000	USD	335.040	0,46 %
				335.040	0,46 %
POLEN	Alior Bank	55.000	PLN	763.385	1,04 %
	Eurocash SA	200.000	PLN	1.016.531	1,38 %
	PLAY Communications	120.000	PLN	657.864	0,90 %
	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	450.000	PLN	4.032.904	5,50 %
	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	350.000	PLN	3.292.806	4,49 %
				9.763.490	13,31 %
RUSSLAND	Aeroflot	600.000	RUB	783.262	1,07 %
	Bank St. Petersburg	796.670	RUB	587.498	0,80 %
	Etalon Group Ltd GDR	250.000	USD	398.539	0,54 %
	Gazprom ADR	250.000	USD	1.005.032	1,37 %
	Gazprom PAO	2.000.000	RUB	4.056.206	5,53 %
	Globaltrans Investment Plc GDR	161.560	USD	1.530.924	2,09 %
	Lenta GDR	150.000	USD	447.522	0,61 %
	Lukoil PJSC	83.000	RUB	6.631.590	9,04 %
	Magnit PJSC	16.165	RUB	797.639	1,09 %
	Magnit PJSC GDR	20.000	USD	251.147	0,34 %
	Mail.ru Group Ltd GDR	60.000	USD	1.323.062	1,80 %
	MMC Norilsk Nickel PJSC	10.000	RUB	1.859.874	2,53 %
	Mobile TeleSystems PJSC	400.000	RUB	1.368.878	1,87 %
	Novatek OAO	200.000	RUB	2.923.201	3,98 %
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	30.000	USD	685.844	0,93 %
	Raspadskaya	221.782	RUB	395.530	0,54 %
	Rosneft OAO GDR	200.000	USD	1.118.582	1,52 %
	Rostelecom	400.000	RUB	393.176	0,54 %
	Sberbank of Russia	2.400.000	RUB	6.975.992	9,51 %
	Severstal PAO GDR	140.000	USD	1.945.050	2,65 %
	Surgutneftegas Ordinary Shares	2.500.000	RUB	843.010	1,15 %
	Surgutneftegas as Preferential Shares	1.800.000	RUB	999.940	1,36 %
	Tatneft PAO ADR	30.000	USD	1.848.867	2,52 %
	X5 Retail Group NV GDR	35.000	USD	776.773	1,06 %
	Yandex NV	50.000	USD	1.529.145	2,08 %
				41.476.283	56,52 %

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Beschreibung	-Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (2018: 94,99 %) (Fortsetzung)</u>					
TÜRKEI	Arcelik	270.000	TRY	719.302	0,98 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.000.000	TRY	241.186	0,33 %
	Enerjisa Enerji	300.000	TRY	244.024	0,33 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	952.380	TRY	689.102	0,94 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	660.000	TRY	815.681	1,11 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2.000.001	TRY	472.914	0,64 %
	Koza Altin Isletmeleri AS	61.522	TRY	406.936	0,56 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1.090.000	TRY	958.785	1,31 %
	Migros Ticaret	100.000	TRY	213.757	0,29 %
	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.050.000	TRY	357.523	0,49 %
	Soda Sanayii	600.000	TRY	709.370	0,97 %
	TAV Havalimanlari	250.000	TRY	919.817	1,25 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	699.994	TRY	253.795	0,35 %
	Turk Hava Yollari AO	50.000	TRY	101.913	0,14 %
	Turk Telekomunikasyon AS	900.000	TRY	617.152	0,84 %
	Turkiye Is Bankasi	1.000.000	TRY	867.008	1,18 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	2.600.000	TRY	1.856.659	2,53 %
	Yapi ve Kredi Bankasi	3.700.000	TRY	1.242.344	1,69 %
				11.687.268	15,93 %
UKRAINE	MHP SA GDR	150.000	USD	1.369.284	1,86 %
				1.369.284	1,86 %
	Aktien gesamt			71.167.948	96,99 %
Gegenpartei	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<u>Futures - Short-Positionen (2018: 0,00 %)</u>					
IS INVESTMENT	BIST 30 Future April 2019	(1.500)	TRY	216.809	0,29 %
				216.809	0,29 %
	Futures gesamt - Short-Positionen			216.809	0,29 %
<u>Futures - Long-Positionen (2018: 0,00 %)</u>					
IS INVESTMENT	TRY Dollar Future April 2019	1.000	TRY	48.427	0,07 %
				48.427	0,07 %
	Futures gesamt - Long-Positionen			48.427	0,07 %

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Mori Eastern European Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte (2018: (0,27 %))

Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Nettovermögens
10.000.000 TRY	1.605.217 EUR	Northern Trust	08.04.2019	32.635	0,05 %
12.000.000 PLN	3.131.736 USD	Northern Trust	11.04.2019	1.102	-%
				33.737	0,05 %
Offene Devisentermingeschäfte gesamt				33.737	0,05 %
Gesamt Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				71.466.921	97,40 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				71.466.921	97,40 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				1.228.855	1,67 %
Sonstiges Nettovermögen				675.848	0,93 %
Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist				73.371.624	100,00 %

Analyse der Bilanzsumme

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen oder an einem geregelten Markt

gehandelt werden

Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente

OTC-Finanzderivate

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Sonstige Aktiva

Gesamtaktiva

% der Gesamtaktiva

94,98 %

0,35 %

0,05 %

1,64 %

2,98 %

100,00 %

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Aktien: (2018: 89,78 %)					
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Central European Media Enterprises Ltd	100.262	USD	355.384	0,87 %
	Moneta Money Bank AS	350.000	CZK	1.075.839	2,64 %
	Philip Morris	820	CZK	501.568	1,23 %
				1.932.791	4,74 %
GRIECHENLAND	JUMBO SA	30.000	EUR	447.000	1,10 %
	Mytilineos	60.000	EUR	540.600	1,32 %
				987.600	2,42 %
NIEDERLANDE	Veon Ltd	60.000	USD	111.680	0,27 %
				111.680	0,27 %
POLEN	Alior Bank	30.000	PLN	416.392	1,02 %
	Eurocash SA	150.000	PLN	762.398	1,87 %
	PLAY Communications	100.000	PLN	548.220	1,34 %
				1.727.010	4,23 %
RUMÄNIEN	Fondul Proprietatea SA/Fund GDR	50.730	USD	487.941	1,20 %
	SIF 2 Moldova Bacau	1.620.000	RON	408.091	1,00 %
	SIF 5 Oltenia Craiova	250.000	RON	109.582	0,27 %
				1.005.614	2,47 %
RUSSLAND	Aeroflot	300.000	RUB	391.631	0,96 %
	Bank St. Petersburg	664.983	RUB	490.387	1,20 %
	Etalon Group Ltd GDR	100.000	USD	159.416	0,39 %
	Gazprom ADR	600.000	USD	2.412.076	5,91 %
	Globaltrans Investment Plc GDR	44.582	USD	422.454	1,04 %
	Lenta GDR	80.000	USD	238.678	0,59 %
	Lukoil OAO ADR	35.000	USD	2.792.893	6,85 %
	Magnit PJSC	5.388	RUB	265.863	0,65 %
	Mail.ru Group Ltd GDR	40.000	USD	882.041	2,16 %
	Mobile TeleSystems PJSC	300.000	RUB	1.026.659	2,52 %
	Novatek OAO	5.000	USD	763.236	1,87 %
	Raspadskaya	209.928	RUB	374.390	0,92 %
	Rostelecom	200.000	RUB	196.588	0,48 %
	Sberbank of Russia	830.000	RUB	2.412.530	5,91 %
	Sberbank of Russia ADR	75.000	USD	885.693	2,17 %
	Severstal PAO GDR	40.000	USD	555.729	1,36 %
	TGK-1 OAO	1.908.458.000	RUB	218.351	0,54 %
	TMK Group	174.119	USD	524.908	1,29 %
	Unipro PJSC	5.000.000	RUB	175.210	0,43 %
	X5 Retail Group NV GDR	10.000	USD	221.935	0,54 %
	Yandex NV	30.000	USD	917.487	2,25 %
				16.328.155	40,03 %
SLOWENIEN	Nova Ljubljanska Banka dd	15.000	EUR	183.000	0,45 %
				183.000	0,45 %
SCHWEDEN	Oriflame	25.000	SEK	428.478	1,05 %
				428.478	1,05 %
TÜRKEI	Akcansa Cimento	45.000	TRY	46.109	0,11 %
	Aksa Enerji Uretim AS	1.000.000	TRY	386.213	0,95 %

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
TÜRKEI (Fortsetzung)	Aksigorta	400.000	TRY	271.768	0,67 %
	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	700.000	TRY	435.869	1,07 %
	Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	TRY	-	-
	Arcelik	150.000	TRY	399.612	0,98 %
	Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	TRY	-	-
	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret	43.977	TRY	46.101	0,11 %
	EastPharma Ltd GDR	355.000	USD	158.080	0,39 %
	EGE Endustri	5.000	TRY	357.208	0,88 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	600.000	TRY	144.711	0,35 %
	Enerjisa Enerji	200.000	TRY	162.682	0,40 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	357.142	TRY	258.413	0,63 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	300.000	TRY	370.764	0,91 %
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.521.823	TRY	225.503	0,55 %
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	900.000	TRY	313.542	0,77 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	4.000.000	TRY	945.827	2,32 %
	Koza Altin Isletmeleri AS	79.978	TRY	529.013	1,30 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	590.000	TRY	518.975	1,27 %
	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret	69.384	TRY	428.752	1,05 %
	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	700.000	TRY	238.349	0,58 %
	Petkim Petrokimya	250.000	TRY	178.919	0,44 %
	Soda Sanayii	300.000	TRY	354.685	0,87 %
	TAV Havalimanlari	190.000	TRY	699.061	1,71 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	499.995	TRY	181.282	0,44 %
	Trakya Cam Sanayii AS	1	TRY	-	-
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	15.000	TRY	295.098	0,72 %
	Turk Hava Yollari AO	50.000	TRY	101.913	0,25 %
	Turk Telekomunikasyon AS	900.000	TRY	617.152	1,51 %
	Turkiye Is Bankasi	1.000.000	TRY	867.008	2,13 %
	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	700.000	TRY	83.863	0,21 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	2.000.000	TRY	1.428.199	3,50 %
	Uzel Makina Sanayii AS	14.000	TRY	-	-
	Yapi ve Kredi Bankasi	2.000.000	TRY	671.537	1,65 %
				11.716.208	28,72 %
UKRAINE	MHP SA GDR	49.706	USD	453.744	1,11 %
				453.744	1,11 %
Aktien gesamt				34.874.280	85,49 %

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019

Mori Ottoman Fund

Gegenpartei	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Futures - Short-Positionen: (2018: 0,00 %)</u>					
IS INVESTMENT	BIST 30 Future April 2019	(1.500)	TRY	216.799	0,53 %
				216.799	0,53 %
Futures gesamt - Short-Positionen				216.799	0,53 %
<u>Futures - Long-Positionen: (2018: 0,00 %)</u>					
IS INVESTMENT	TRY Dollar Future April 2019	1.000	TRY	48.383	0,12 %
				48.383	0,12 %
Futures gesamt - Long-Positionen				48.383	0,12 %
<u>Offene Devisentermingeschäfte: (2018: (0,59 %))</u>					
Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Nettovermögens
10.000.000 TRY	1.605.217 EUR	Northern Trust	08.04.2019	32.635	0,08 %
9.000.000 PLN	2.348.802 USD	Northern Trust	11.04.2019	826	-%
				33.461	0,08 %
Offene Devisentermingeschäfte gesamt				33.461	0,08 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				35.172.923	86,22 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				4.653.749	11,41 %
Sonstiges Nettovermögen				967.112	2,37 %
Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist				40.793.784	100,00 %

	% der Gesamtaktiva
<u>Analyse der Bilanzsumme</u>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	85,01 %
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,65 %
OTC-Finanzderivate	0,08 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11,34 %
Sonstige Aktiva	2,92 %
Gesamtaktiva	100,00 %

Finanzinformationen 31. März 2019

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) wird in Übereinstimmung mit den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFMA) berechnet. Diese Leitlinien zielen darauf ab, die einheitliche Umsetzung dieser Bestimmung in Bezug auf die im Zusammenhang mit der Verwaltung von Anlagefonds anfallenden Kosten und Provisionen zu gewährleisten und so zu einer höchstmöglichen Preistransparenz für die auf dem Schweizer Markt angebotenen Anlagefonds beizutragen.

Gesamtkostenquoten (TER)

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Verhältnis des gesamten operativen Aufwands zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Zeitraum vom 31. März 2018 bis 31. März 2019 einschließlich der Performance	Verhältnis der gesamten operativen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Zeitraum vom 31. März 2018 bis 31. März 2019 ohne Berücksichtigung der Performance	Verhältnis des gesamten operativen Aufwands zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis 31. März 2018 ohne Berücksichtigung der Performance	Verhältnis des gesamten operativen Aufwands zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis 31. März 2018 außer der Performance
Mori Eastern European Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,89 %	2,89 %	2,78 %	2,78 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41 %	2,41 %	2,35 %	2,35 %
	Anteile der Klasse B EUR	2,93 %	2,93 %	3,21 %	2,88 %
	Anteile der Klasse C EUR	2,49 %	2,49 %	2,38 %	2,38 %
	Anteile der Klasse C GBP	2,49 %	2,49 %	2,38 %	2,38 %
	Anteile der Klasse M EUR	2,49 %	2,49 %	2,38 %	2,38 %
Mori Ottoman Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,81 %	2,81 %	2,88 %	2,81 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41 %	2,41 %	2,41 %	2,41 %
	Anteile der Klasse C EUR	2,31 %	2,31 %	2,31 %	2,31 %
	Anteile der Klasse C GBP	1,83 %	1,83 %	1,80 %	1,80 %
	Anteile der Klasse C USD	2,31 %	2,31 %	2,31 %	2,31 %

Die Berechnungsmethode der Gesamtkostenquote (TER) wird auf der Website der Swiss Funds & Asset Management Association www.sfama.ch beschrieben.

Sonstige Informationen

Informationen für Anleger in Deutschland

Der Prospekt, etwaige Nachträge und Ergänzungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), die Satzung, die Geschäfts- und Halbjahresberichte sind bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Die Portfolioveränderungen für jeden Teilfonds im Berichtszeitraum sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Steuerpflichtige Ausschüttung für deutsche Anleger

Die Teilfonds investieren kontinuierlich mindestens 51 % des Nettoinventarwerts der Teilfonds in Aktien, die an einer Börse notiert oder an einem organisierten Markt gehandelt werden und die zu diesem Zweck keine Anlagen in Anteile von Anlagefonds sind. Anlagen in Real Estate Investment Trusts (REITs) sind für diesen Zweck keine zugelassenen Beteiligungspapiere.

Die Webadresse des elektronischen Bundesanzeigers lautet: www.ebundesanzeiger.de

Steuerinformationen für Anleger in Österreich

Um die für österreichische Anleger relevanten Steuerkennzahlen einzusehen, besuchen Sie bitte die Website des österreichischen Finanzministeriums unter <http://www.bmf.gv.at/steuern/WeitereSteuern/Investmentfondgesetz> oder wenden Sie sich an den österreichischen Steuervertreter der Gesellschaft, die Erste Bank AG unter +43 (0) 50100 - 19526 (oder 12139).

Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Prospekt, die Statuten, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste mit allen Käufen und Verkäufen, die während des Berichtszeitraums getätigt wurden, sind beim Schweizer Vertreter kostenlos erhältlich.

Recherchekosten

Infolge der Änderungen gegenüber der MiFID II hat der Anlageverwalter ein Forschungszahlungskonto eingerichtet, das von jedem Teilfonds finanziert und dazu verwendet wird, die Forschung von Drittanbietern zu normalen kommerziellen Preisen zu bezahlen.

Die vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 angefallenen Beträge für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund beliefen sich auf 9.968 EUR bzw. 5.032 EUR.