



Mori Umbrella Fund plc

(ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds)

Offene Umbrella-Investmentgesellschaft
mit variablem Kapital

MORI EASTERN EUROPEAN FUND

MORI OTTOMAN FUND

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss
für den Berichtszeitraum zum 31. Juni 2023

Registrierungsnummer: 282792

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	1
Bericht des Anlageverwalters	3
Bilanz (ungeprüft)	7
Vergleichende Bilanz (geprüft)	9
Gesamtergebnisrechnung	11
Vergleichende Gesamtergebnisrechnung	12
Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens	13
Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens	14
Kapitalflussrechnung	15
Vergleichende Kapitalflussrechnung	16
Erläuterungen zum Abschluss	18
Portfolioaufstellung	32
Erhebliche Veränderungen im Portfolio	37
Finanzinformationen	39
Sonstige Informationen	40

Allgemeine Informationen

Mitglieder des Verwaltungsrats

Andrew Edwards * (Spanien)
Gareth Stafford * (Vereinigtes Königreich)
Hugh J. Ward ** (Irland)
John Walley * (Irland)

** Unabhängige nicht geschäftsführende Mitglieder*

Eingetragener Firmensitz

3 Dublin Landings,
North Wall Quay
Dublin 1, D01 C4E0
Irland

Secretary

Goodbody Secretarial Limited
3 Dublin Landings,
North Wall Quay
Dublin 1, D01 C4E0
Irland

Anlageverwalter**

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

*** Mori Capital Management Limited wurde von der Finanzdienstleistungsaufsicht (FSA) von Malta zugelassen und ermächtigt und von der Central Bank of Ireland als Anlageverwalter zugelassen.*

Vertriebsgesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft***

KBA Consulting Management Limited 35 Shelbourne Road
Ballsbridge
Dublin 4, D04 A4EO
Irland

**** KBA Consulting Management Limited hat die Adresse ihres Firmensitzes von 5 George's Dock, IFSC, Dublin, D01 X8N7 mit Wirkung zum 12. Dezember 2022 geändert.*

Unabhängiger Abschlussprüfer

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

Depotstelle

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

*** Hugh J. Ward trat mit Wirkung zum 12. April 2023 als Verwaltungsratsmitglied zurück.*

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Verwaltungs- und Registrierstelle	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited George's Court 54-62 Townsend Street Dublin 2, D02 R156 Irland
Vertreter in der Schweiz	Waystone Fund Services (Switzerland) SA AV. Villamont 17 1005, Lausanne Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	NPB New Private Bank Ltd Limmatquai 1 / am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich, Schweiz
Europäische Serviceeinrichtung****	FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l. 6 Boulevard des Lumières Belvaux, 4369 Luxemburg **** <i>In Deutschland bzw. Österreich gibt es keine Informationsstelle mehr.</i>
Rechtsberater in Irland	A&L Goodbody LLP 3 Dublin Landings North Wall Quay Dublin 1, D01 C4E0 Irland
Rechtsberater In Deutschland	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Park Tower Bockenheimer Anlage 44 60323 Frankfurt am Main Deutschland
Federführender Börsenmakler*****	IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited 5th Floor, 76 Sir John Rogerson's Quay Dublin Docklands Dublin 2, D02 C9D0 Irland ***** <i>Der federführende Börsenmakler hat seinen Namen und seinen Geschäftssitz mit Wirkung zum 5. Mai 2023 geändert von Davy Stockbrokers, Davy House, 49 Dawson Street, Dublin 2, D02 PY05, Irland.</i>

Mori Eastern European Fund

Die Anteilinhaber werden sich daran erinnern, dass der Verwaltungsrat von Mori Umbrella Fund plc. aufgrund des tragischen militärischen Überfalls Russlands auf die Ukraine am 24. Februar 2022 im besten Interesse der Anteilinhaber beschloss, die Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) und den Handel des Mori Eastern European Fund (der Fonds) ab dem 28. Februar 2022 bis auf Weiteres auszusetzen. Der Verwaltungsrat des Fonds hat zusammen mit dem Anlageverwalter die Lage und die Entwicklungen ständig beobachtet, und der Fonds blieb während des Berichtszeitraums weiterhin vom Handel ausgesetzt, da die vom Fonds gehaltenen russischen Wertpapiere aufgrund der sowohl von der russischen Föderation als auch von der EU verhängten Sanktionen nicht gehandelt werden konnten. Der nicht russische Teil des Portfolios wurde jedoch während des Berichtszeitraums vom Anlageverwalter weiterhin aktiv verwaltet.

Die Moskauer Börse (MOEX) nahm den Handel Ende März 2022 wieder auf. Doch Anleger aus den sogenannten „unfreundlichen Staaten“, einschließlich der EU, konnten auf dem Markt aufgrund der Sanktionen Russlands und der EU keine Transaktionen ausführen. Angesichts der Tatsache, dass russische Wertpapiere für den Fond während des Berichtszeitraums nicht handelbar waren, beschloss der Verwaltungsrat des Fonds, alle russischen Wertpapiere (sowohl lokale Aktien als auch Hinterlegungsscheine (Depository Receipts)) bis auf Weiteres mit „null“ zu bewerten. Auf der Grundlage dieser Entscheidung hat das Rechnungslegungsteam des Fonds bei Northern Trust (die Verwahr- und Verwaltungsstelle des Fonds) begonnen, einen inoffiziellen und rein informativen NIW für den verbleibenden Teil des Portfolios zu erstellen.

In der untenstehenden Tabelle sind der letzte offizielle NIW vom 25. Februar 2022 und die inoffiziellen indikativen NIW während des Aussetzungszeitraums für jede Anteilsklasse des Fonds aufgeführt:

FONDS	LETZTER offizieller NIW 25.02.2022	*ERSTER indikativer NIW* 28.02.2022	*Indikativer NIW* 30.12.2022	*Indikativer NIW* 31.03.2023
Mori Eastern European Fund A EUR	394,64	247,24	289,12	281,16
Mori Eastern European Fund B EUR	83,51	52,32	59,81	58,15
Mori Eastern European Fund M EUR	105,51	66,11	77,56	75,50
Mori Eastern European Fund AA GBP	7,74	4,84	6,06	5,86
Mori Eastern European Fund C GBP	9,07	5,68	7,06	6,80

* Inoffizieller und indikativer NIW auf der Grundlage aller mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen

Quelle: Northern Trust

In der untenstehenden Tabelle sind die prozentualen Veränderungen des NIW jeder Anteilsklasse des Fonds seit dem letzten offiziellen NIW vom 25. Februar 2022 und während der Aussetzung aufgeführt:

FONDS	% Veränd. vom 25.02. bis 30.12.2022	% Veränd. vom 25.02. bis 31.03.2023	% Veränd. seit Jahresbeg. 2023	% Veränd. Während der Aussetzung bis 31.03.2023
Mori Eastern European Fund A EUR	-27 %	-29 %	-3 %	14 %
Mori Eastern European Fund B EUR	-28 %	-30 %	-3 %	11 %
Mori Eastern European Fund M EUR	-26 %	-28 %	-3 %	14 %
Mori Eastern European Fund AA GBP	-22 %	-24 %	-3 %	21 %
Mori Eastern European Fund C GBP	-22 %	-25 %	-4 %	20 %

* Inoffizieller und indikativer NIW auf der Grundlage aller mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen

Quelle: Northern Trust

Nach dem Beginn des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine und mehreren Runden der Verhängung von Sanktionen durch den Westen und durch Russland beschloss MSCI, russische Wertpapiere aus ihren Indizes auszuschließen (sie buchstäblich abzuschreiben). Der MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index, den der Fonds und die meisten Mitglieder seiner Vergleichsgruppe als Benchmark verwendeten, ging vom 25. Februar 2022 bis zum Jahresende am 30. Dezember 2022 und zum Quartalsende am 31. März 2023 um 52 % zurück.

	% Veränd. vom 25.02 bis 30.12.2022	% Veränd. vom 25.02 bis 31.03.2023	% Veränd. seit Jahresbeg. 2023
MSCI Emerging Europe 10/40 TR Index	-52 %	-52 %	0 %

Quelle: Bloomberg

Die Preise der meisten Rohstoffe – angeführt von Öl und Erdgas – schossen nach der Invasion Russlands in die Ukraine und der Verhängung wirtschaftlicher und politischer Sanktionen in die Höhe. Sie gaben jedoch im letzten Quartal 2022 und im ersten Quartal 2023 wieder nach, insbesondere nach einem relativ milden Winter im größten Teil Europas, durch den sich die Nachfrage nach Gas in Grenzen hielt. Die meisten Zentralbanken weltweit setzten die Straffung der Geldpolitik fort und hoben ihre Zinssätze an, um die Inflation zu bekämpfen, die aufgrund aufgestaunter Nachfrage nach der Covid-Pandemie und gestörten Lieferketten weltweit markant anstieg. Die Türkei und China waren die bedeutenden Ausnahmen bei den Zinsanhebungen, da beide Länder dem Wachstum nach den Lockdowns während der Pandemie den Vorrang gaben.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023



Mori Eastern European Fund

Deutlich unter der Inflation liegende Zinsen in der Türkei führten dazu, dass die türkische Lira gegenüber dem US-Dollar und dem Euro abwertete. Da Anleger jedoch auf der Suche nach Rendite waren, boten viele an der Borsa Istanbul gehandelte Aktien, die mit historisch sehr niedrigen Bewertungskennzahlen im Vergleich zu ihren internationalen Pendants gehandelt wurden, eine Anlagealternative. Daher stieg der Hauptindex BIST-100 2022 in Euro um über 100 %. Im Zuge der Rally des Aktienmarktes erreichten oder übertrafen eine Reihe der Positionen des Fonds die Kursziele des Anlageverwalters. Somit wurde der Fonds zu einem Nettoverkäufer von türkischen Aktien über den Berichtszeitraum. Zu den Neuaufnahmen im Portfolio gehörten Coca-Cola Icecek und der Hard-Discounter BIM, die beide bei Aufnahme in den Fonds mit starken Abschlägen gehandelt wurden.

Als die mitteleuropäischen Märkte im März eine Korrektur durchmachten, beschloss der Anlageverwalter, die Gelegenheit zu nutzen, um einige wenige hochwertige Aktien in das Portfolio aufzunehmen. In Ungarn wurde das Pharmaunternehmen Gedeon Richter gekauft, da die Aktie von über HUF 9.000 im Dezember auf ein Tief von HUF 7.000 gefallen war, was der Anlageverwalter angesichts der künftigen Gewinn- und Dividendenaussichten für einen guten Einstiegspunkt hielt. Der Fonds kaufte Komerční Banka in Tschechien hinzu, da der Aktienkurs im Zuge des Abverkaufs weltweiter Finanzwerte, als die Credit Suisse/UBS-Saga in der Schweiz und die Zwischenfälle bei der Silicon Valley und der Signature Bank Schlagzeilen machten, gefallen war.

Da an den Finanzmärkten in den vergangenen Monaten hohe Volatilität herrschte, schloss der Fonds den Berichtszeitraum mit einem höheren Zahlungsmittelbestand als gewöhnlich und stockte seine Position in einem Gold-ETF auf, um defensiv aufgestellt zu sein, falls es zu unerwarteten Turbulenzen kommen sollte.

Mori Capital Management Limited

April 2023

Mori Ottoman Fund

Die Anteilinhaber werden sich daran erinnern, dass der Verwaltungsrat von Mori Umbrella Fund plc. aufgrund des tragischen militärischen Überfalls Russlands auf die Ukraine am 24. Februar 2022 im besten Interesse der Anteilinhaber beschloss, die Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) und den Handel des Mori Ottoman Fund (der Fonds) ab dem 28. Februar 2022 bis auf Weiteres auszusetzen. Der Verwaltungsrat des Fonds hat zusammen mit dem Anlageverwalter die Lage und die Entwicklungen ständig beobachtet, und der Fonds blieb während des Berichtszeitraums weiterhin vom Handel ausgesetzt, da die vom Fonds gehaltenen russischen Wertpapiere aufgrund der sowohl von der russischen Föderation als auch von der EU verhängten Sanktionen nicht gehandelt werden konnten. Der nicht russische Teil des Portfolios wurde jedoch während des Berichtszeitraums vom Anlageverwalter weiterhin aktiv verwaltet.

Die Moskauer Börse (MOEX) nahm den Handel Ende März 2022 wieder auf. Doch Anleger aus den sogenannten „unfreundlichen Staaten“, einschließlich der EU, konnten auf dem Markt aufgrund der Sanktionen Russlands und der EU keine Transaktionen ausführen. Angesichts der Tatsache, dass russische Wertpapiere für den Fond während des Berichtszeitraums nicht handelbar waren, beschloss der Verwaltungsrat des Fonds, alle russischen Wertpapiere (sowohl lokale Aktien als auch Hinterlegungsscheine (Depository Receipts)) bis auf Weiteres mit „null“ zu bewerten. Auf der Grundlage dieser Entscheidung hat das Rechnungslegungsteam des Fonds bei Northern Trust (die Verwahr- und Verwaltungsstelle des Fonds) begonnen, einen inoffiziellen und rein informativen NIW für den verbleibenden Teil des Portfolios zu erstellen.

In der untenstehenden Tabelle sind der letzte offizielle NIW vom 25. Februar 2022 und die inoffiziellen indikativen NIW während des Aussetzungszeitraums für jede Anteilsklasse des Fonds aufgeführt:

FONDS	LETZTER offizieller NIW 25.02.2022	*ERSTER indikativer NIW* 28.02.2022	*Indikativer NIW* 30.12.2022	*Indikativer NIW* 31.03.2023
Mori Ottoman Fund A EUR	114,47	81,88	101,77	95,53
Mori Ottoman Fund C EUR	9,93	7,10	8,87	8,33
Mori Ottoman Fund AA GBP	7,85	5,61	7,46	6,94
Mori Ottoman Fund C GBP	9,38	6,70	8,96	8,34
Mori Ottoman Fund C USD	10,03	7,17	8,50	7,95
Mori Ottoman Fund M USD	70,60	50,44	59,82	55,94

* Inoffizieller und indikativer NIW auf der Grundlage aller mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen

Quelle: Northern Trust

In der untenstehenden Tabelle sind die prozentualen Veränderungen des NIW jeder Anteilsklasse des Fonds seit dem letzten offiziellen NIW vom 25. Februar 2022 und während der Aussetzung aufgeführt:

FONDS	% Veränd. vom 25.02. bis 30.12.2022	% Veränd. vom 25.02. bis 31.03.2023	% Veränd. seit Jahresbeg. 2023	% Veränd. Während der Aussetzung bis 31.03.2023
Mori Ottoman Fund A EUR	-11 %	-17 %	-6 %	17 %
Mori Ottoman Fund C EUR	-11 %	-16 %	-6 %	17 %
Mori Ottoman Fund AA GBP	-5 %	-12 %	-7 %	24 %
Mori Ottoman Fund C GBP	-4 %	-11 %	-7 %	24 %
Mori Ottoman Fund C USD	-15 %	-21 %	-6 %	11 %
Mori Ottoman Fund M USD	-15 %	-21 %	-6 %	11 %

* Inoffizieller und indikativer NIW auf der Grundlage aller mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen

Quelle: Northern Trust

Die Preise der meisten Rohstoffe – angeführt von Öl und Erdgas – schossen nach der Invasion Russlands in die Ukraine und der Verhängung wirtschaftlicher und politischer Sanktionen in die Höhe. Sie gaben jedoch im letzten Quartal 2022 und im ersten Quartal 2023 wieder nach, insbesondere nach einem relativ milden Winter im größten Teil Europas, durch den sich die Nachfrage nach Gas in Grenzen hielt. Die meisten Zentralbanken weltweit setzten die Straffung der Geldpolitik fort und hoben ihre Zinssätze an, um die Inflation zu bekämpfen, die aufgrund aufgestaunter Nachfrage nach der Covid-Pandemie und gestörten Lieferketten weltweit markant anstieg. Die Türkei und China waren die bedeutenden Ausnahmen bei den Zinsanhebungen, da beide Länder dem Wachstum nach den Lockdowns während der Pandemie den Vorrang gaben.

Deutlich unter der Inflation liegende Zinsen in der Türkei führten dazu, dass die türkische Lira gegenüber dem US-Dollar und dem Euro abwertete. Da Anleger jedoch auf der Suche nach Rendite waren, boten viele an der Borsa Istanbul gehandelte Aktien, die mit historisch sehr niedrigen Bewertungskennzahlen im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten gehandelt wurden, eine Anlagealternative. Daher stieg der Hauptindex BIST-100 2022 in Euro um über 100 %. Im Zuge der Rally des Aktienmarktes erreichten oder übertrafen eine Reihe der Positionen des Fonds die Kursziele des Anlageverwalters. Somit wurde der Fonds zu einem Nettoverkäufer von türkischen Aktien über den Berichtszeitraum. Zu den Neuaufnahmen im Portfolio gehörten Coca-Cola Icecek und der Hard-Discounter BIM, die beide bei Aufnahme in den Fonds mit starken Abschlägen gehandelt wurden.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023



Mori Ottoman Fund

Als die mitteleuropäischen Märkte im März eine Korrektur durchmachten, beschloss der Anlageverwalter, die Gelegenheit zu nutzen, um einige wenige hochwertige Aktien in das Portfolio aufzunehmen. In Ungarn wurde das Pharmaunternehmen Gedeon Richter gekauft, da die Aktie von über HUF 9.000 im Dezember auf ein Tief von HUF 7.000 gefallen war, was der Anlageverwalter angesichts der künftigen Gewinn- und Dividendenaussichten für einen guten Einstiegspunkt hielt. Der Fonds kaufte Komerční Banka in Tschechien hinzu, da der Aktienkurs im Zuge des Abverkaufs weltweiter Finanzwerte, als die Credit Suisse/UBS-Saga in der Schweiz und die Zwischenfälle bei der Silicon Valley und der Signature Bank Schlagzeilen machten, gefallen war.

Da an den Finanzmärkten in den vergangenen Monaten hohe Volatilität herrschte, schloss der Fonds den Berichtszeitraum mit einem höheren Zahlungsmittelbestand als gewöhnlich und stockte seine Position in einem Gold-ETF auf, um defensiv aufgestellt zu sein, falls es zu unerwarteten Turbulenzen kommen sollte.

Der Verwaltungsrat des Mori Umbrella Fund plc. und der Anlageverwalter verfolgen die Entwicklungen im Zusammenhang mit Russland weiterhin sehr genau. Die russischen Positionen des Umbrella-Fonds laufen bisher gut und schütten rekordhohe Dividenden aus, zu denen Anleger, die ihren Sitz nicht im Land haben, aufgrund der Sanktionen zurzeit keinen Zugang haben. Der Verwaltungsrat hatte immer die Absicht, die Aussetzung der Fonds aufzuheben, sobald die Bedingungen für Anleger günstig sind.

Mori Capital Management Limited

April 2023

Bilanz (ungeprüft)

Zum 31. März 2023

	Erläuterung	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	14.919.832	8.974.068	5.945.764
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	9	31.930.121	23.090.440	8.839.681
Barmittel für Einschusszahlungen	10	93.284	63.644	29.640
Forderungen aus Barsicherheiten	10	1.150.536	(533.849)	(616.687)
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		256.981	227.291	29.690
Summe Vermögenswerte		48.350.754	32.889.292	15.461.462
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		31.745	31.745	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	3	666.423	473.862	192.561
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	3	89.651	89.651	–
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	3	5.136	3.668	1.468
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	3	22.714	16.506	6.208
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	244.223	168.849	75.374
Verbindlichkeiten aus Marketingkosten		26.803	18.393	8.410
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		175.258	122.100	53.158
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)		1.261.953	924.774	337.179
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen*		47.088.801	31.964.518	15.124.283

* Indikativer NIW, der für den 31. März 2023 verwendet wurde, als die Teilfonds ausgesetzt waren.

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

		Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund
Rücknehmbare Anteile in Umlauf			
-Klasse A EUR		94.822	83.027
-Klasse AA GBP		584	239
-Klasse B EUR		79.369	–
-Klasse C EUR		–	10.012
-Klasse C GBP		591	847
-Klasse C USD		–	924.509
-Klasse M EUR		9.020	–
-Klasse M USD		–	8.560
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:			
-Klasse A EUR		281,1557 EUR	93,8476 EUR
-Klasse AA GBP		5,8562 GBP	6,8325 GBP
-Klasse B EUR		58,1522 EUR	–
-Klasse C EUR		–	8,1863 EUR
-Klasse C GBP		6,8034 GBP	8,2157 GBP
-Klasse C USD		–	7,9884 USD
-Klasse M EUR		75,4969 EUR	–
-Klasse M USD		–	56,2241 USD

Vergleichende Bilanz (geprüft)

Zum 30. September 2022

	Erläuterung	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	5.273.147	3.356.157	1.916.990
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	9	28.587.427	19.994.408	8.593.019
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		749.288	449.573	299.715
Barmittel für Einschusszahlungen	10	102.407	69.852	32.555
Forderungen aus Barsicherheiten	10	1.275.966	592.048	683.918
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		282.857	267.526	15.331
Summe Vermögenswerte		36.271.092	24.729.564	11.541.528
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		31.745	31.745	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	3	415.017	297.337	117.680
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	3	89.651	89.651	–
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	3	5.132	3.542	1.590
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	3	20.903	14.118	6.785
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	132.461	93.637	38.824
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		159.014	107.306	51.708
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)		853.923	637.336	216.587
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen*		35.417.169	24.092.228	11.324.941

* Indikativer NIW, der für den 30. September 2022 verwendet wurde, als die Teilfonds ausgesetzt waren.

Vergleichende Bilanz (geprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

		Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund
Rücknehmbare Anteile in Umlauf			
-Klasse A EUR		94.822	83.027
-Klasse AA GBP		584	239
-Klasse B EUR		79.369	–
-Klasse C EUR		–	10.012
-Klasse C GBP		591	847
-Klasse C USD		–	924.509
-Klasse M EUR		9.020	–
-Klasse M USD		–	8.560
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:			
-Klasse A EUR		211,9061 EUR	70,3573 EUR
-Klasse AA GBP		4,3786 GBP	5,0818 GBP
-Klasse B EUR		43,8506 EUR	–
-Klasse C EUR		–	6,1220 EUR
-Klasse C GBP		5,1117 GBP	6,0930 GBP
-Klasse C USD		–	5,3868 USD
-Klasse M EUR		56,7905 EUR	–
-Klasse M USD		–	37,9132 USD

Gesamtergebnisrechnung

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

	Erläuterung	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Erträge				
Anlageerträge		432.753	311.848	120.905
Einlagezinsen		48.874	26.445	22.429
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Fremdwährungen		12.036.824	8.117.129	3.919.695
Summe Anlageerträge		12.518.451	8.455.422	4.063.029
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3	(359.312)	(249.090)	(110.222)
Managementgebühren	3	(30.810)	(22.003)	(8.807)
Depotgebühren	3	(41.540)	(28.945)	(12.595)
Verwaltungsgebühren	3	(111.762)	(75.212)	(36.550)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	3	(43.716)	(29.679)	(14.037)
Honorare des Abschlussprüfers		(14.978)	(10.118)	(4.860)
Rechtskosten		(34.557)	(23.573)	(10.984)
Vermarktungsgebühren		(26.973)	(18.563)	(8.410)
Transaktionskosten	3	(3.913)	(2.288)	(1.625)
Allgemeine Aufwendungen		(159.859)	(108.465)	(51.394)
Summe betriebliche Aufwendungen		(827.420)	(567.936)	(259.484)
Betrieblicher Ertrag		11.691.031	7.887.486	3.803.545
Finanzierungskosten				
Nettoertrag aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten		11.691.031	7.887.486	3.803.545
Quellensteuer	13	(19.399)	(15.196)	(4.203)
Anstieg des Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.671.632	7.872.290	3.799.342

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten wurden keine anderen Gewinne und Verluste verbucht.

Vergleichende Gesamtergebnisrechnung

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2022

		Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
	Erläuterung			
Erträge				
Anlageerträge		1.296.846	954.853	341.993
Einlagezinsen		30.398	19.129	11.269
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Fremdwährungen		(50.264.109)	(35.733.993)	(14.530.116)
Summe Anlageaufwendungen		(48.936.865)	(34.760.011)	(14.176.854)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3	(644.962)	(459.229)	(185.733)
Erfolgshonorare	3	(57.418)	(53.737)	(3.681)
Managementgebühren	3	(8.929)	(6.349)	(2.580)
Depotgebühren	3	(51.120)	(36.798)	(14.322)
Verwaltungsgebühren	3	(199.452)	(138.633)	(60.819)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	3	(52.282)	(35.783)	(16.499)
Honorare des Abschlussprüfers		(14.455)	(10.005)	(4.450)
Rechtskosten		(38.176)	(26.298)	(11.878)
Vermarktungsgebühren		(39.929)	(28.135)	(11.794)
Transaktionskosten	3	(4.449)	(1.978)	(2.471)
Allgemeine Aufwendungen		(200.854)	(142.996)	(57.858)
Summe betriebliche Aufwendungen		(1.312.026)	(939.941)	(372.085)
Betriebliche Aufwendungen		(50.248.891)	(35.699.952)	(14.548.939)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand		(6.806)	(4.522)	(2.284)
Nettoaufwand aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten		(50.255.697)	(35.704.474)	(14.551.223)
Quellensteuer	13	(139.009)	(97.825)	(41.184)
Rückgang des Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(50.394.706)	(35.802.299)	(14.592.407)

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten wurden keine anderen Gewinne und Verluste verbucht.

Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums	35.417.169	24.092.228	11.324.941
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	11.671.632	7.872.290	3.799.342
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums*	47.088.801	31.964.518	15.124.283

* Indikativer NIW, der für den 31. März 2023 verwendet wurde, als die Teilfonds ausgesetzt waren.

Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2022

	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums	95.736.579	64.825.816	30.910.763
Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(50.394.706)	(35.802.299)	(14.592.407)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	163.105	152.939	10.166
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	(7.578.164)	(2.842.064)	(4.736.100)
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums*	37.926.814	26.334.392	11.592.422

* Indikativer Nettoinventarwert zum 31. März 2022, da die Teilfonds ausgesetzt waren.

Kapitalflussrechnung

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

	Erläuterung	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.671.632	7.872.290	3.799.342
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettomittelfluss aus der Geschäftstätigkeit:				
Kauf von Anlagen		(3.294.542)	(1.875.624)	(1.418.918)
Erlös auf dem Verkauf von Anlagen		12.982.155	7.486.793	5.495.362
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(12.281.019)	(8.257.628)	(4.023.391)
Nettoabnahme von Barmitteln für Einschusszahlungen, Barsicherheiten und sonstigen Forderungen		160.429	104.642	55.787
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		251.406	176.525	74.881
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Managementgebühren		4	126	(122)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Depotgebühren		1.811	2.388	(577)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		111.762	75.212	36.550
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren		26.803	18.393	8.410
Anstieg der sonstigen Aufwendungen		16.244	14.794	1.450
Wechselkursverluste bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		244.195	140.499	103.696
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		9.890.880	5.758.410	4.132.470
Nettoanstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	10	5.273.147	3.356.157	1.916.990
Wechselkursverluste bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(244.195)	(140.499)	(103.696)
Zahlungsmittel und -Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10	14.919.832	8.974.068	5.945.764
Zusätzliche Informationen				
- Erhaltene Dividenden		432.753	311.848	120.905
- Gezahlte Steuern		(19.399)	(15.196)	(4.203)
- Erhaltene Zinsen		48.874	26.445	22.429

Vergleichende Kapitalflussrechnung

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2022

	Erläuterung	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit				
<i>Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i>		(50.394.706)	(35.802.299)	(14.592.407)
Anpassungen zur Überleitung des Rückgangs des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettomittelfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Kauf von Anlagen		(319.880)	(182.790)	(137.090)
Erlös auf dem Verkauf von Anlagen		9.197.313	3.940.868	5.256.445
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		50.538.979	35.769.934	14.769.045
Nettoabnahme von Barmitteln für Einschusszahlungen, Barsicherheiten und sonstigen Forderungen		367.136	286.166	80.970
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren		(90.326)	(53.012)	(37.314)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren		15.795	53.737	(37.942)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Managementgebühren		8.929	6.349	2.580
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Depotgebühren		9.999	7.486	2.513
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		7.063	6.260	803
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren		39.929	28.136	11.793
Rückgang der sonstigen Aufwendungen		(17.124)	(14.832)	(2.292)
Wechselkursgewinn bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.324.651)	(714.117)	(610.534)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		8.038.456	3.331.886	4.706.570
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten				
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen		164.534	152.939	11.595
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen		(8.721.836)	(2.985.736)	(5.736.100)
Nettomittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit		(8.557.302)	(2.832.797)	(5.724.505)
Netto(rückgang)/-anstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		(518.846)	499.089	(1.017.935)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	10	2.285.268	355.963	1.929.305
Wechselkursgewinn bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.324.651	714.117	610.534
Zahlungsmittel und -Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10	3.091.073	1.569.169	1.521.904

Vergleichende Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2022

	Erläuterung	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zusätzliche Informationen				
- Erhaltene Dividenden		1.296.846	954.853	341.993
- Gezahlte Steuern		(139.009)	(97.825)	(41.184)
- Erhaltene Zinsen		30.398	19.129	11.269
- Gezahlte Zinsen		(6.806)	(4.522)	(2.284)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

1. Allgemeines

Mori Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 in Irland als offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gegründet und von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „UCITS Regulations“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „Central Bank UCITS Regulations“) zugelassen.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 waren Anteile der folgenden Teilfonds im Umlauf:

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

Anteile des Mori Eastern European Fund und des Mori Ottoman Fund sind an der Irischen Börse (Irish Stock Exchange, „ISE“), die als Euronext Dublin firmiert, notiert.

Am 28. Februar 2022 beschloss der Verwaltungsrat in Absprache mit der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter und der Depotstelle, den Handel mit dem Mori Eastern European Fund und dem Mori Ottoman Fund angesichts der Entwicklungen der Ukraine-Russland-Krise und des Engagements der Teilfonds in russischen Aktien und Hinterlegungsscheinen mit Wirkung vom 28. Februar 2022 vorübergehend auszusetzen.

Die Entscheidung, den Handel auszusetzen, wurde mit dem Ziel getroffen, angesichts der Auswirkungen der weitreichenden von den USA, der EU und anderen Ländern verhängten Sanktionen und der Entscheidung der russischen Zentralbank, vorübergehend die Ausführung von Transaktionen zum Verkauf von Wertpapieren für nicht in Russland ansässige Rechtsträger zu untersagen, die Wahrung der Interessen der Anteilhaber der Teilfonds zu gewährleisten. Aufgrund dieser Ungewissheit war die Gesellschaft nicht in der Lage, einen festen Preis für die Bestände der Teilfonds an russischen Aktien und Hinterlegungsscheinen zu ermitteln oder die Abwicklung von Verkäufen zu erhalten.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und Schätzverfahren, die die Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023 angewendet hat, stehen in Einklang mit denen, die die Gesellschaft für den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 angewendet hat, sofern weiter unten nichts anderes angegeben ist.

Es gibt keine Standards, Änderungen von Standards oder Interpretationen, die für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023 gelten, die eine wesentliche Auswirkung auf den Abschluss der Fonds hätten.

Von folgenden Standards wird angenommen, dass sie keine wesentliche Auswirkung auf den Rechtsträger in künftigen Berichtszeiträumen oder auf absehbare künftige Transaktionen haben werden:

Standard	Beschreibung	Datum des Inkrafttretens*
Änderungen an IFRS 16	Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-leaseback-Transaktion	1. Januar 2024
Änderungen an IAS 1	Langfristige Verbindlichkeiten, für die bestimmte Kreditbedingungen vereinbart wurden	1. Januar 2024

* Jahreszeiträume, die an oder nach diesem Datum beginnen

Grundlage der Erstellung

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Juni 2023 wurden gemäß IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Die Teilfonds waren an diesem Datum immer noch vom Handel ausgesetzt, und die Positionen in russischen Aktien und Hinterlegungsscheinen wurden auf Anweisung des Verwaltungsrates mit null bewertet. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sind in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das zum 30. September 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr zu lesen, die in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“) erstellt wurden.

Zudem wird dieser Abschluss gemäß den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

3. Gebühren

Anlageverwaltungsgebühr

Mori Capital Management Limited

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter für jeden Teilfonds eine Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes pro Jahr vom Wert 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 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, Klasse C USD und Klasse M USD	1,25 Prozent

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungstag aufläuft und monatlich nachträglich zu den oben genannten Sätzen pro Jahr des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds (ggf. zuzüglich Mehrwertsteuer) zu zahlen ist. Der Anlageverwalter zahlt die Gebühren an einen etwaigen von ihm ernannten Unteranlageverwalter oder Berater.

Der Anlageverwalter kann die von ihm den Teilfonds in Rechnung gestellten Gebühren senken, um die Aufwendungen in bestimmten Grenzen zu halten. Für die Zwecke der Gesamtergebnisrechnung wurden die Rückvergütungen für Anlageverwaltungsgebühren mit den Anlageverwaltungsgebühren verrechnet. Forderungen aus Rückvergütungen für Anlageverwaltungsgebühren sind in der Bilanz unter Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen ausgewiesen.

Der Anlageverwaltungsvertrag kann von jeder Vertragspartei unter Wahrung einer Frist von sechs Monaten schriftlich gekündigt werden. Er kann ferner bei bestimmten Vertragsverletzungen oder bei Insolvenz einer Vertragspartei (oder bei Eintreten eines vergleichbaren Ereignisses) fristlos gekündigt werden.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 berechnete der Anlageverwalter Managementgebühren von 359.312 EUR (31. März 2022: 644.962 EUR), von denen 666.423 EUR (30. September 2022: 415.017 EUR) zum 31. März 2023 zahlbar waren.

Der Anlageverwalter zahlt auch im Namen der Teilfonds einen Anteil der Gebühren für Verwaltungsdienstleistungen, die von der Verwaltungsstelle erbracht werden. Der gesamte vom Anlageverwalter über den Berichtszeitraum im Namen der Teilfonds gezahlte Betrag belief sich auf 49.492 EUR (31. März 2022: 47.869 EUR).

Erfolgshonorar

Der Anlageverwalter erhält aus den Teilfonds ein Erfolgshonorar, das an jedem Bewertungstag aufläuft und an jedem Berechnungstag (gemäß untenstehender Definition) zahlbar ist. Für die Anteilsklassen AA, B, C und M ist kein Erfolgshonorar zu zahlen. Der Anlageverwalter kann im eigenen Ermessen auf Erfolgshonorare verzichten oder sie reduzieren. Die Erfolgshonorare können durch eine schriftliche Vereinbarung zwischen dem Anlageverwalter und der Gesellschaft geändert werden.

Die Erfolgshonorare werden von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Depotstelle und dem Anlageverwalter überprüft und sind nicht manipulierbar. Der Betrag für die Erfolgshonorare, den der Anlageverwalter für den jeweiligen Zeitraum verdient, wird ungeachtet der anschließenden Performance des Teilfonds einbehalten. Falls die Ermittlung des Nettoinventarwerts (NIW) pro Anteil an einem Berechnungstag ausgesetzt wird, so basiert die Berechnung der Erfolgshonorare an dem Datum auf der nächsten verfügbaren Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Anteil und der Betrag der aufgelaufenen Erfolgshonorare wird entsprechend angepasst.

Falls ein Erfolgshonorar aus den Vermögenswerten eines Teilfonds zu zahlen ist, wird dieses auf den Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil berechnet, der am Berechnungstag berechnet wird. In dieser Berechnung sind die realisierten und nicht realisierten Nettoveräußerungsgewinne sowie die realisierten und nicht realisierten Nettokapitalverluste zum Ende der entsprechenden Periode einzubeziehen. Infolgedessen können Erfolgshonorare auf nicht realisierte Gewinne gezahlt werden, die zu einem späteren Zeitpunkt nicht mehr realisiert werden.

Mori Eastern European Fund

Der Anlageverwalter erhält vom Mori Eastern European Fund ein Erfolgshonorar in Höhe von 15 Prozent für Anteile der Klasse A von (ggf.) dem Betrag, um den der Nettoinventarwert pro Anteil am jeweiligen Berechnungstag höher ist als der höhere Betrag von entweder

(1) dem höchsten Nettoinventarwert pro Anteil an einem vorhergehenden Berechnungstag oder

(2) dem Referenz-Nettoinventarwert (wie nachfolgend beschrieben), wobei dieser überschreitende Betrag mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des relevanten Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile multipliziert oder, im nachfolgenden Fall (b), mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile multipliziert wird.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

3. Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Die durchschnittliche gewichtete Anzahl von Anteilen, die während eines Berechnungszeitraums in Umlauf sind, ist auf der Grundlage der Anzahl von Anteilen zu berechnen, die an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums in Umlauf sind, wobei der Zeitraum zu berücksichtigen ist, in dem diese Anteile während dieses Zeitraums in Umlauf waren. Bei der Berechnung des Erfolgshonorars sind die bei Rücknahme gezahlten Erfolgshonorare zu berücksichtigen. Da die Berechnung des Erfolgshonorars anhand einer Mittelwertermittlung erfolgt, kann die wirtschaftliche Auswirkung der Erfolgshonorare auf einer Basis pro Anteil erheblich von dem oben genannten Satz in Höhe von 15 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag des voraussichtlich am nächsten Berechnungstag zahlbaren Erfolgshonorars auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds ist an jedem Bewertungstag in den Nettoinventarwert pro Anteil einzubeziehen.

„Berechnungstag“ bedeutet zu diesem Zweck:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Geschäftsjahr zum 30. September für Anteile der Klasse A,
- (b) im Hinblick auf zurückgenommene Anteile ist der Bewertungstag der Tag, der unmittelbar vor dem Handelstag liegt, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Kündigungsdatum des Anlageverwaltungsvertrages oder
- (d) jedes andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds aufgelöst werden oder den Handel einstellen.
- (e) „Berechnungszeitraum“ bezeichnet für diese Zwecke den Zeitraum, der am vorhergehenden Berechnungstag beginnt und an (einschließlich) dem fraglichen Bewertungstag endet, wobei der erste Berechnungszeitraum am Abschlussdatum beginnt und am ersten Bewertungstag endet.

Der „Referenz-NIW“ für diese Zwecke wird durch Anwendung des 12-Monats-EUR-LIBOR-Satzes (EE0012M) auf den NIW pro Anteil zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn ein Erfolgshonorar auf der Grundlage dieses NIW zahlbar war) oder auf den zuvor berechneten Referenz-NIW zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn am vorherigen Berechnungstag kein Erfolgshonorar zahlbar war) berechnet. Der 12-Monats-SOFR – CME Group wird den EUR LIBOR zum 1. Januar 2022 ersetzen und wird zum Berechnungstag oder zum Datum der Erstausgabe, wenn dieses früher ist, berechnet und für den folgenden Berechnungszeitraum angewendet.

Der relevante Satz wird zum Berechnungstag oder zum Datum der Erstausgabe, wenn dieses früher ist, berechnet und für den folgenden Berechnungszeitraum angewendet.

Zum Zwecke der Berechnung des Erfolgshonorars wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung des dann von der Gesellschaft zu zahlenden Erfolgshonorars.

CME Group Benchmark Administration hat von der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FCA) die Zulassung als Administrator im Vereinigten Königreich erhalten und profitiert vom Übergangszeitraum für Benchmark-Administratoren gemäß der Benchmark-Verordnung. CME Group Benchmark Administration ist im Register für Administratoren der FCA eingetragen.

Die Gesellschaft hat gemäß Artikel 28 der Benchmark-Verordnung schriftliche Pläne aufgestellt, in denen sie die Maßnahmen darlegt, die sie ergreifen würde, wenn ein Referenzwert sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird.

Die Erfolgshonorare bleiben bis zur Aufhebung der Aussetzung der Teilfonds fällig und werden nur dann gezahlt, wenn der nach der Aufhebung der Aussetzung berechnete Nettoinventarwert weiterhin eine positive Wertentwicklung aufweist.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März beliefen sich die Erfolgshonorare auf insgesamt null (31. März 2022: 53.737 EUR), von denen 89.651 EUR (30. September 2022: 89.651) zum 31. März 2023 zahlbar waren.

Mori Ottoman Fund

Der Anlageverwalter erhält aus dem Mori Ottoman Fund ein Erfolgshonorar:

i) das an jedem Berechnungstag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen ist, in Höhe von 15 Prozent in Bezug auf Anteile der Klasse A (ggf.) des Betrages, um den der Nettoinventarwert pro Anteil am relevanten Berechnungstag höher als der höchste Nettoinventarwert pro Anteil an einem vorhergehenden Berechnungstag ist (bzw. höher als 100,00 EUR im Falle des ersten Berechnungstages), multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des relevanten Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile, oder, im nachfolgenden Fall (b), multipliziert mit der Anzahl der Anteile, die zurückgenommen werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

3. Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Die durchschnittliche gewichtete Anzahl von Anteilen, die während eines Berechnungszeitraums in Umlauf sind, ist auf der Grundlage der Anzahl von Anteilen zu berechnen, die an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums in Umlauf sind, wobei der Zeitraum zu berücksichtigen ist, in dem diese Anteile während dieses Zeitraums in Umlauf waren. Bei der Berechnung des Erfolgshonorars werden die bei Rücknahme gezahlten Erfolgshonorare berücksichtigt, die von den Rücknahmeerlösen abzuziehen sind. Da die Berechnung des Erfolgshonorars anhand einer Mittelwertermittlung erfolgt, kann die wirtschaftliche Auswirkung der Erfolgshonorare auf einer Basis pro Anteil erheblich von dem oben genannten Satz in Höhe von 15 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag des voraussichtlich am nächsten Berechnungstag zahlbaren Erfolgshonorars auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds ist an jedem Bewertungstag in den Nettoinventarwert pro Anteil einzubeziehen.

„Berechnungstag“ bedeutet zu diesem Zweck:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Geschäftsjahr zum 30. September,
- (b) im Hinblick auf zurückgenommene Anteile ist der Bewertungstag der Tag, der unmittelbar vor dem Handelstag liegt, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Kündigungsdatum des Anlageverwaltungsvertrages und des Vertriebsvertrages oder
- (d) jedes andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds aufgelöst werden oder den Handel einstellen.

„Berechnungszeitraum“ bezeichnet für diese Zwecke den Zeitraum, der am letzten Tag des vorangegangenen Geschäftsjahres beginnt und an (einschließlich) dem fraglichen Bewertungstag endet, wobei der erste Berechnungszeitraum am Abschlussdatum beginnt und am ersten Bewertungstag endet.

Zum Zwecke der Berechnung des Erfolgshonorars wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung des dann von der Gesellschaft zu zahlenden Erfolgshonorars.

Managementgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Managementgebühr in Höhe von bis zu 0,020 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds (die „Managementgebühr“). Die Managementgebühr basiert auf einer Staffellung bezüglich des Gesamtvermögens aller Teilfonds, vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr von 50.000 EUR, basierend auf einem einzelnen Teilfonds, und einer jährlichen Mindestgebühr von 10.000 EUR für jeden zusätzlichen Teilfonds.

Die Managementgebühr unterliegt ggf. der Mehrwertsteuer. Die Managementgebühr wird täglich berechnet, läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf die Erstattung angemessener ordnungsgemäß entstandener Spesen und möglicher Mehrwertsteuer auf alle an sie oder durch sie zahlbaren Gebühren und Aufwendungen aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 beliefen sich die Managementgebühren auf 30.810 EUR (31. März 2022: 8.929 EUR), von denen 5.136 EUR (30. September 2022: 5.132 EUR) am 31. März 2023 zahlbar waren.

Depotgebühren

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

Die Gesellschaft zahlt der Depotstelle für die im Zusammenhang mit Treuhanddienstleistungen erbrachten Leistungen eine monatlich nachträglich aufgelaufene und zahlbare Gebühr, die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds berechnet wird, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von 1.500 EUR pro Teilfonds, wie folgt:

- 0,0225 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die 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 Depotstelle hat außerdem Anspruch auf Rückzahlung aller angemessenen Auslagen und Transaktionskosten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben im Rahmen des Depotbankvertrags ordnungsgemäß entstanden sind, aus dem Vermögen der Teilfonds. Dazu gehören Überweisungs- und Transfergebühren, Gebühren für die Verwaltung von Derivaten, Kurierkosten und Anmeldegebühren, die nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft oder ihren Bevollmächtigten zu zahlen sind.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

3. Gebühren (Fortsetzung)

Depotgebühren (Fortsetzung)

Darüber hinaus berechnet die Depotstelle dem Teilfonds alle Depotgebühren, die ihren Unterdepotstellen entstanden sind, sowie die marktüblichen Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Registrierungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich der üblichen Ad-hoc-Verwaltungskosten.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 beliefen sich die Depotgebühren auf 41.540 EUR (31. März 2022: 51.120 EUR), von denen 22.714 (30. September 2022: 20.903 EUR) zum 31. März 2023 zahlbar waren.

Verwaltungsgebühr

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

Mori Capital Management Limited (der „Anlageverwalter“) bezahlt die Verwaltungsstelle für die Dienstleistungen, die in Verbindung mit Verwaltung, Buchführung und Finanzrisikocontrolling (Middle Office) in Bezug auf die Teilfonds, für die sie als Anlageverwalter agiert, erbracht werden. Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter eine Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,5 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft pro Jahr, die auch die an die Verwaltungsstelle zu zahlenden Gebühren umfasst.

Die Verwaltungsstelle wird direkt von der Gesellschaft für die im Zusammenhang mit den Dienstleistungen für Anteilseigner und der Transferstelle erbrachten Leistungen bezahlt.

Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen aus den Vermögenswerten der Teilfonds, die ihr bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben ordnungsgemäß entstanden sind.

Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf 111.762 EUR (31. März 2022: 199.452 EUR), von denen 244.223 (30. September 2022: 132.461 EUR) zum 31. März 2023 zahlbar waren.

Secretary der Gesellschaft

Goodbody Secretarial Limited berechnet ein Jahreshonorar in Höhe von 12.000 EUR zuzüglich 23 % Mehrwertsteuer für die Erbringung der Dienstleistungen als Secretary der Gesellschaft (31. März 2022: 12.000 EUR zzgl. MwSt.).

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern die jährliche Vergütung, die die Verwaltungsratsmitglieder jeweils für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder mit der Gesellschaft vereinbaren. Dies gilt jedoch unter der Voraussetzung, dass die jährliche Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder insgesamt einen Betrag von 125.000 EUR pro Jahr nicht übersteigen darf und rückwirkend halbjährlich zu zahlen ist.

Die Gesamtbezüge, die im Hinblick auf die entsprechenden Dienste für den Berichtszeitraum an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden bzw. an diese fällig sind, belaufen sich auf 43.716 EUR (31. März 2022: 52.282 EUR), von denen 22.466 (30. September 2022: 21.250 EUR) zum 31. März 2023 noch zahlbar waren.

Transaktionskosten

Zur Erreichung ihrer Anlageziele entstehen der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Handelstätigkeit für ihr Portfolio Transaktionskosten. In der nachfolgenden Tabelle sind die der Gesellschaft entstandenen, gesondert zu erfassenden Transaktionskosten für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023 bzw. 31. März 2022 angegeben. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Brokerentgelte für die im Verlauf des Geschäftsjahres gehandelten Aktien. Die in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Transaktionskosten umfassen die folgenden Transaktionskosten, die den Teilfonds in Bezug auf ihre Handelsaktivität entstanden sind:

Teilfonds	2023	2022
Mori Eastern European Fund	2.288 EUR	1.978 EUR
Mori Ottoman Fund	1.625 EUR	2.471 EUR

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

4. Vergleichende Nettoinventarwerte

A. Gesamtnettoinventarwert		31. März 2023*	30. September 2022*	30. September 2021
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	26.659.583 EUR	20.093.242 EUR	54.186.199 EUR
	Klasse AA GBP	3.418 GBP	2.555 GBP	6.357 GBP
	Klasse B EUR	4.615.477 EUR	3.480.373 EUR	9.321.383 EUR
	Klasse C GBP	4.025 GBP	3.024 GBP	7.559 GBP
	Klasse M EUR	680.989 EUR	512.255 EUR	1.302.043 EUR
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	7.791.903 EUR	5.841.569 EUR	18.389.788 EUR
	Klasse AA GBP	1.635 GBP	1.216 GBP	2.705 GBP
	Klasse C EUR	81.958 EUR	61.291 EUR	139.076 EUR
	Klasse C GBP	6.963 GBP	5.164 GBP	10.905 GBP
	Klasse C USD	7.385.336 USD	4.980.099 USD	13.431.875 USD
	Klasse M USD	481.254 USD	324.520 USD	899.776 USD
B. Nettoinventarwert pro Anteil		31. März 2023*	30. September 2022*	30. September 2021
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	281,1557 EUR	211,9061 EUR	543,0478 EUR
	Klasse AA GBP	5,8562 GBP	4,3786 GBP	10,8928 GBP
	Klasse B EUR	58,1522 EUR	43,8506 EUR	114,9613 EUR
	Klasse C GBP	6,8034 GBP	5,1117 GBP	12,7784 GBP
	Klasse M EUR	75,4969 EUR	56,7905 EUR	144,9503 EUR
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	93,8476 EUR	70,3573 EUR	161,1775 EUR
	Klasse AA GBP	6,8325 GBP	5,0818 GBP	11,3026 GBP
	Klasse C EUR	8,1863 EUR	6,1220 EUR	13,9572 EUR
	Klasse C GBP	8,2157 GBP	6,0930 GBP	13,4713 GBP
	Klasse C USD	7,9884 USD	5,3868 USD	14,5287 USD
	Klasse M USD	56,2241 USD	37,9132 USD	102,2561 USD

* Indikativer Nettoinventarwert zum 31. März 2023 und zum 30. September 2022, da die Teilfonds ausgesetzt waren.

5. Geldwerte Vorteile („soft commissions“)

Mit der Einführung von MiFID II hat der Anlageverwalter beschlossen, ab dem 1. Januar 2018 keine weiteren Vereinbarungen über geldwerte Vorteile mehr zu treffen. Dementsprechend gab es während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 keine Zahlungen für geldwerte Vorteile in Bezug auf einen Teilfonds (30. September 2022: keine).

6. Wechselkurse

Die zum 31. März 2023 und zum 30. September 2022 angewandten Wechselkurse für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund (die Teilfonds mit funktionaler Währung Euro) lauteten:

Währung	31. März 2023	30. September 2022
Tschechische Krone	23,4770	24,5715
Ungarischer Forint	380,3504	423,0753
Norwegische Krone	11,3785	10,6755
Polnischer Zloty	4,6805	4,8385
Britisches Pfund	0,8787	0,8776
Rumänischer Leu	4,9474	4,9508
Russischer Rubel	84,4172	59,8811
Schweizer Franken	0,9925	0,9642
Türkische Lira	20,8544	18,1613
Ukrainische Hryvnia	40,1141	36,1169
US-Dollar	1,0865	0,9797

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

7. Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Nahestehende Unternehmen und Personen

IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ schreibt die Offenlegung von Informationen über wesentliche Transaktionen mit Personen vor, die als dem berichtenden Unternehmen nahestehend angesehen werden.

Zu den der Gesellschaft nahestehenden Unternehmen und Personen gehören der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Anlageverwalter

Mori Capital Management Limited ist der Anlageverwalter der Teilfonds. Der Anlageverwalter ist eine von der Finanzdienstleistungsaufsicht (Financial Services Authority) von Malta lizenzierte und zugelassene und von der Central Bank of Ireland als Anlageverwalter zugelassene Anlageverwaltungsgesellschaft. Die an den Anlageverwalter gezahlten Gebühren und die ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben.

Verwaltungsgesellschaft

KB Associates ist die Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) der Teilfonds.

Alle Gebühren in Bezug auf die Verwaltungsgesellschaft sind in Erläuterung 3 angegeben. Während des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 wurden keine weiteren Transaktionen mit der Verwaltungsgesellschaft oder mit Unternehmen der Gruppe, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden sind, durchgeführt.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Der im Berichtszeitraum zum 31. März 2023 an den Verwaltungsrat gezahlte Betrag und die zum 31. März 2023 ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 aufgeführt. Mit Ausnahme der Verwaltungsratsmitglieder gibt es keine weiteren Mitarbeiter in der Gesellschaft.

Kein Verwaltungsratsmitglied oder Secretary der Gesellschaft hatte ein wirtschaftliches Interesse an den rücknehmbaren Anteilen in Umlauf.

Verbundene Personen

Regulation 43(1) der Central Bank UCITS Regulations schreibt vor, dass jede Transaktion, die von einer Verwaltungsgesellschaft oder einer Depotstelle des OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotstelle und jeder verbundenen Gesellschaft oder Konzerngesellschaft einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Depotstelle, eines Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) mit einem OGAW durchgeführt wird, zu marktüblichen Konditionen erfolgen muss. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber erfolgen.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass Regelungen vorhanden sind (nachgewiesen durch schriftliche Verfahrensweisen), um sicherzustellen, dass die oben genannten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und dass die mit verbundenen Personen im Verlauf des Berichtszeitraums abgeschlossenen Transaktionen die oben genannten Pflichten erfüllt haben.

8. Aktienkapital

Die Gesellschaft hat zwei zugelassene Arten von Anteilen:

Management-Anteile (vom Management gehaltene Anteile)

Zum 31. März 2023 und zum 30. September 2022 waren dreißigtausend Anteile zu je 1,27 EUR ausgegeben. Die Management-Anteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden im Abschluss nur anhand dieser Erläuterung offengelegt. Nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt dies die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider. Die Management-Anteile sind nicht dividendenberechtigt und haben im Falle einer Abwicklung der Gesellschaft keinen Anspruch auf Erlöse.

Rücknehmbare Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Aktienkapital von 500 Millionen nennwertlosen Anteilen („rücknehmbare Anteile“).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rücknehmbare Anteile (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023 hatte die Gesellschaft die folgenden rücknehmbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Anfangssaldo	94.822	584	79.369
Zeichnungen	–	–	–
Rücknahmen	–	–	–
Endsaldo	94.822	584	79.369

Mori Eastern European Fund	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Anfangssaldo	591	9.020
Zeichnungen	–	–
Rücknahmen	–	–
Endsaldo	591	9.020

Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Anfangssaldo	83.027	239	10.012
Zeichnungen	–	–	–
Rücknahmen	–	–	–
Endsaldo	83.027	239	10.012

Mori Ottoman Fund	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse M USD
Anfangssaldo	847	924.509	8.560
Zeichnungen	–	–	–
Rücknahmen	–	–	–
Endsaldo	847	924.509	8.560

Zum 30. September 2022 hatte die Gesellschaft die folgenden rücknehmbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Anfangssaldo	99.781	584	81.083
Zeichnungen	42	–	1.095
Rücknahmen	(5.001)	–	(2.809)
Endsaldo	94.822	584	79.369

Mori Eastern European Fund	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Anfangssaldo	591	8.983
Zeichnungen	–	37
Rücknahmen	–	–
Endsaldo	591	9.020

Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Anfangssaldo	114.097	239	9.964
Zeichnungen	57	–	48
Rücknahmen	(31.127)	–	–
Endsaldo	83.027	239	10.012

Mori Ottoman Fund	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse M USD
Anfangssaldo	810	924.509	8.799
Zeichnungen	37	–	–
Rücknahmen	–	–	(239)
Endsaldo	847	924.509	8.560

Die rücknehmbaren Anteile der Teilfonds sind frei übertragbar und allesamt berechtigt, im Falle der Einstellung eines Teilfonds gleichermaßen an dessen Gewinnen und Ausschüttungen zu partizipieren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rücknehmbare Anteile (Fortsetzung)

Alle Klassen verfügen bei Hauptversammlungen der Gesellschaft über dieselben Stimmrechte (eine Stimme je Anteil).

Um den Nettoinventarwert (NIW) der Gesellschaft für die Zeichnung und Rücknahme bestimmen zu können, wurden die Anlagen auf der Grundlage der zuletzt gehandelten Marktpreise zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Bewertungstag bewertet.

Anteilseigner können Anteile an und mit Wirkung ab jedem Handelstag zum Zeichnungspreis je Anteil am jeweiligen Handelstag zeichnen. Anträge auf die Zeichnung von Anteilen an den Teilfonds müssen bis 10.00 Uhr (irischer Zeit) am jeweiligen Handelstag eingehen, damit die Anteile an diesem Handelstag zugeteilt werden können. Falls ein Antrag verspätet eingeht, wird die Verwaltungsstelle den Antrag am folgenden Handelstag bearbeiten. Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen zur selben Zeit wie Zeichnungsanträge eingehen. Die oben genannten Klassen rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile sind nicht abgesichert.

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

Die folgenden Tabellen zeigen die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente, unterteilt in solche, deren beizulegender Zeitwert basiert auf:

- notierten Kursen auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1),
- solchen, die andere Eingangsgrößen als die in Stufe 1 enthaltenen notierten Kurse beinhalten, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (als Kurse) oder indirekt (von Kursen abgeleitet) beobachtbar sind (Stufe 2), und
- solchen, die Eingangsgrößen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit haben, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (nicht beobachtbare Eingangsgrößen) (Stufe 3).

Die Stufe in dieser Zeitwerthierarchie, innerhalb derer die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit eingestuft wird, wird auf der Grundlage der niedrigsten Bewertungsstufe festgelegt, die für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung einer Eingangsgröße gegenüber der angemessenen Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bewertet. Werden bei einer Bewertung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Eingangsgrößen angewendet, die einer erheblichen Anpassung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Eingangsgrößen bedürfen, handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung der Stufe 3. Die Abschätzung der Bedeutung einer bestimmten Eingangsgröße für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bedarf unter Berücksichtigung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind, einer Beurteilung.

Die Entscheidung, was eine „beobachtbare“ Größe ist, bedarf eines erheblichen Urteilsvermögens der Verwaltungsratsmitglieder. Die Verwaltungsratsmitglieder halten beobachtbare Daten für die Marktdaten, die umgehend verfügbar, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar, nicht eigentumsrechtlich geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv auf dem jeweiligen Markt engagiert sind.

Mori Eastern European Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2023				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	23.090.440	-	-	23.090.440
Summe	23.090.440	-	-	23.090.440

Mori Ottoman Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2023				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	8.839.681	-	-	8.839.681
Summe	8.839.681	-	-	8.839.681

Vergleich zum 30. September 2022:

Mori Eastern European Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2022				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	19.994.408	-	-	19.994.408
Summe	19.994.408	-	-	19.994.408

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2022	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
Eigenkapitalinstrumente	8.593.019	-	-	8.593.019
Summe	8.593.019	-	-	8.593.019

Stufe 3 Überleitung

In der nachfolgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, die zum 31. März 2023 als Stufe 3 eingestuft wurden:

Mori Eastern European Fund

Aktienanlagen	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS*	2.500.000	-	-
Bank St. Petersburg PJSC*	666.521	-	-
Etalon Plc*	250.000	-	-
Gazprom PJSC*	1.300.000	-	-
Globaltrans Investment Plc*	161.560	-	-
Lukoil PJSC*	63.000	-	-
Magnit PJSC*	20.165	-	-
Mobile TeleSystems PJSC*	291.610	-	-
Norilsk Nickel PJSC*	8.000	-	-
Novatek OAO*	150.000	-	-
Sberbank PJSC*	1.378.290	-	-
Severstal PAO*	125.000	-	-
Sistema PJSC*	1.125.000	-	-
Surgutneftegas PJSC Ordinary Shares*	2.000.000	-	-
Surgutneftegas PJSC Preferential Shares*	1.800.000	-	-
Tatneft PAO*	30.000	-	-
VK*	60.000	-	-
X5 Retail*	49.000	-	-
		-	-

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

Mori Ottoman Fund

Aktienanlagen	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Ar Tarim Organik Gida AS*	150.000	-	-
Asya Katilim Bankasi AS*	2.000.000	-	-
Bank St. Petersburg PJSC*	500.000	-	-
EastPharma Limited GDR*	355.000	-	-
Etalon Plc*	79.337	-	-
Gazprom PJSC*	500.000	-	-
Globaltrans Investment Plc*	44.582	-	-
Lukoil PJSC*	27.000	-	-
Magnit PJSC*	5.338	-	-
Mobile TeleSystems PJSC*	170.106	-	-
Novatek OAO*	100.000	-	-
Sberbank PJSC*	400.000	-	-
Severstal PAO*	40.000	-	-
Sistema PJSC*	1.200.000	-	-
Surgutneftegas PJSC*	2.000.000	-	-
TGC-1 PJSC*	1.660.858	-	-
Unipro PJSC*	5.000.000	-	-
Uzel Makina Sanayii AS*	14.000	-	-
VK*	30.000	-	-
X5 Retail*	19.340	-	-
		-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitung (Fortsetzung)

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, die zum 30. März 2022 als Stufe 3 eingestuft wurden:

Mori Eastern European Fund

Aktienanlagen	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS*	2.500.000	-	-
Bank St. Petersburg PJSC*	666.521	-	-
Etalon Plc*	250.000	-	-
Gazprom PJSC*	1.300.000	-	-
Globaltrans Investment Plc*	161.560	-	-
Lukoil PJSC*	63.000	-	-
Magnit PJSC*	20.165	-	-
Mobile TeleSystems PJSC*	291.610	-	-
Norilsk Nickel PJSC*	8.000	-	-
Novatek OAO*	150.000	-	-
Sberbank PJSC*	1.378.290	-	-
Severstal PAO*	125.000	-	-
Sistema PJSC*	1.125.000	-	-
Surgutneftegas PJSC Ordinary Shares*	2.000.000	-	-
Surgutneftegas PJSC Preferential Shares*	1.800.000	-	-
Tatneft PAO*	30.000	-	-
VK*	60.000	-	-
X5 Retail*	49.000	-	-
		-	-
		-	-

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

Mori Ottoman Fund

Aktienanlagen	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Ar Tarim Organik Gida AS*	150.000	-	-
Asya Katilim Bankasi AS*	2.000.000	-	-
Bank St. Petersburg PJSC*	500.000	-	-
EastPharma Limited GDR*	355.000	-	-
Etalon Plc*	79.337	-	-
Gazprom PJSC*	500.000	-	-
Globaltrans Investment Plc*	44.582	-	-
Lukoil PJSC*	27.000	-	-
Magnit PJSC*	5.338	-	-
Mobile TeleSystems PJSC*	170.106	-	-
Novatek OAO*	100.000	-	-
Sberbank PJSC*	400.000	-	-
Severstal PAO*	40.000	-	-
Sistema PJSC*	1.200.000	-	-
Surgutneftegas PJSC*	2.000.000	-	-
TGC-1 PJSC*	1.660.858	-	-
Unipro PJSC*	5.000.000	-	-
Uzel Makina Sanayii AS*	14.000	-	-
VK*	30.000	-	-
X5 Retail*	19.340	-	-
		-	-
		-	-

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

Eine große Anzahl von Positionen wurde während des Berichtszeitraums von Stufe 1 auf Stufe 3 übertragen, nachdem der Verwaltungsrat beschlossen hatte, russische lokale Wertpapiere (28. Februar 2022) und russische Hinterlegungsscheine (10. März 2022) mit null zu bewerten. Diese Beschlüsse wurden gefasst, nachdem die russische Zentralbank den Handel von nicht gebietsansässigen Anlegern an der Moskauer Börse verboten und die Londoner Börse den Handel mit russischen Hinterlegungsscheinen ausgesetzt hatte. Es gab im Berichtszeitraum zum 31. März 2023 keine Veränderung bei den Wertpapieren, die in Stufe 3 eingeordnet sind.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Wenn der Marktpreis der von den Teilfonds zum 31. März 2023 gehaltenen Anlagen der Stufe 3 um 10 % steigen oder fallen würde und alle übrigen Faktoren gleich blieben, würde dies zu einem Anstieg oder Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer Stammanteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit um null EUR (ca. null % des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens) führen (30. September 2022: null EUR (ca. null % des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens)).

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen auf aktiven Märkten basieren und daher in Stufe 1 eingestuft sind, gehören börsennotierte, aktive Aktienwerte und Futures-Kontrakte.

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv angesehen werden, sondern auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen mit der Unterstützung von beobachtbaren Eingangsgrößen bewertet werden, sind in Stufe 2 eingestuft. Dazu gehören Devisenterminkontrakte und Aktien, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind bzw. notiert sind, aber als Anlagen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden.

Die Bewertung von Aktien, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind, bzw. notiert sind, aber als Anlagen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden oder illiquide sind, wird von den Verwaltungsratsmitgliedern auf Rat des Anlageverwalters anhand von Bewertungstechniken bestimmt. Die Bewertungstechniken beruhen ggf. auf externen Preisen und es werden bei Bedarf Wertberichtigungen vorgenommen. Andere Faktoren, die in Betracht gezogen werden, sind der ursprüngliche Transaktionspreis, frühere Transaktionen mit gleichen oder ähnlichen Instrumenten sowie abgeschlossene Transaktionen Dritter mit vergleichbaren Instrumenten.

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv angesehen werden, sondern auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen mit einem beträchtlichen Anteil von nicht beobachtbaren Eingangsgrößen bewertet werden, sind in Stufe 3 eingestuft.

Nicht zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat den beizulegenden Zeitwert von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert wurden, nicht ausgewiesen, da ihre Buchwerte eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert bieten.

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Barmittel für Einschusszahlungen

Zum 31. März 2023 wurden Barmittel, Barsicherheiten und Barmittel für Einschusszahlungen bei den folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
BGC Partners	13.431	13.431	–
The Northern Trust Company	16.070.368	9.507.917	6.562.451
IS Investment	79.853	50.213	29.640
Summe	16.163.652	9.571.561	6.592.091

Barsicherheiten in Höhe von 1.150.536 EUR werden bei The Northern Trust Company ausschließlich zum Zwecke des Abschlusses von Devisenterminkontrakten gehalten. Barmittel für Einschusszahlungen werden zum Bilanzstichtag bei BGC Partners und IS Investments gehalten.

Zum 30. September 2022 wurden Barmittel, Barsicherheiten und Barmittel für Einschusszahlungen bei den folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Summe EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
BGC Partners	14.701	14.701	–
The Northern Trust Company	6.549.113	3.948.205	2.600.908
IS Investment	87.706	55.151	32.555
Summe	6.651.520	4.018.057	2.633.463

Barsicherheiten in Höhe von 1.275.966 EUR werden bei The Northern Trust Company ausschließlich zum Zwecke des Abschlusses von Devisenterminkontrakten gehalten. Barmittel für Einschusszahlungen werden zum Bilanzstichtag bei BGC Partners und IS Investments gehalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

11. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft ist befugt, sich zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung unter Einbeziehung derivativer Instrumente an bestimmten Transaktionen zu beteiligen, einschließlich Devisenterminkontrakte und Devisen-Future-Kontrakte, sowie Optionen auf solche Terminkontrakte und Verkaufs- oder Kaufoptionen auf Devisengeschäfte zu erwerben.

Zur Absicherung gegen nachteilige Marktbewegungen ist es der Gesellschaft ferner erlaubt, Verkaufs- und Kaufoptionen auf Wertpapiere zu erwerben, gedeckte Verkaufs- und Kaufoptionen auf Aktienwerte zu verkaufen und Wertpapierindex-Terminkontrakte und damit verbundene Optionen abzuschließen. Die Gesellschaft ist ferner zur Absicherung gegen Zinsschwankungen befugt, die sich auf Portfolio-Wertpapiere auswirken können. Dies erfolgt anhand von Zinsterminkontrakten und Optionen darauf sowie durch den Abschluss von Rückkaufvereinbarungen. Die Gesellschaft kann den Wert einiger oder sämtlicher Portfolio-Beteiligungen gegen Währungsrisiken schützen, indem sie sich im Rahmen der von der Central Bank festgelegten Bedingungen und Beschränkungen an Absicherungsgeschäften beteiligt.

Der Anlageverwalter setzt zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung diejenigen Techniken und Instrumente ein, die er für wirtschaftlich angemessen hält, um eine effiziente Verwaltung der Gesellschaft zu ermöglichen. Zu den wichtigsten Finanzinstrumenten gehören börsengehandelte und im Freiverkehr (OTC) gehandelte Derivate, wie beispielsweise Terminkontrakte und Optionen auf Aktienindizes und einzelne Aktientitel sowie Währungsoptionen.

Sämtliche beizulegenden Zeitwerte sowie Veränderungen bei den Gewinnen/(Verlusten) der beizulegenden Zeitwerte, die im Laufe des Geschäftsjahres durch den Einsatz effizienter Portfolioverwaltungstechniken entstanden sind, werden in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 11 ausgewiesen.

12. Ausschüttungspolitik

Im Lauf des Berichtszeitraums wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilseigner ausbezahlt (30. September 2022: keine).

13. Besteuerung

Nach der derzeit geltenden Gesetzgebung und Praxis ist die Gesellschaft als Anlageunternehmen im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils geltenden Fassung zugelassen. Auf dieser Grundlage ist sie von der irischen Steuer auf Einkünfte oder Gewinne befreit.

Allerdings kann die irische Steuer bei Vorliegen eines „Steuerereignisses“ anfallen. Zu Steuerereignissen gehören alle Ausschüttungszahlungen an Anteilseigner sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Übertragungen von Anteilen sowie der Besitz von Anteilen für jeden Zeitraum von jeweils acht Jahren, der mit dem Erwerb dieser Anteile beginnt. Die Gesellschaft ist in Bezug auf folgende Anteilseigner im Hinblick auf Steuerereignisse von der irischen Steuer befreit:

- (i) Anteilseigner, die zum Zeitpunkt des Steuerereignisses steuerlich weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft im Besitz angemessener gültiger Erklärungen unter Einhaltung der Bestimmungen des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils geltenden Fassung ist, und
- (ii) bestimmte von der Steuer befreite in Irland ansässige Anteilseigner, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen gesetzlichen Erklärungen zur Verfügung gestellt haben.

Etwaige Dividenden, Beteiligungen und Kapitalgewinne, die aus den von der Gesellschaft getätigten Kapitalanlagen vereinnahmt werden, können der Quellensteuer des Landes, in dem die Anlageerträge/-gewinne vereinnahmt werden, unterliegen und diese Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern mitunter nicht zurückgefordert werden.

Die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Quellensteuern umfassen die folgenden Quellensteuern, deren Rückerstattung beantragt wurde:

- Mori Eastern European Fund: null EUR (31. März 2022: null EUR)
- Mori Ottoman Fund: null EUR (31. März 2022: null EUR)

14. Wichtige Ereignisse

Die Verhängung von Wirtschaftssanktionen gegen Russland als Reaktion auf seine Invasion in die Ukraine hat den Zugang zu bestimmten Märkten, Anlagen, Dienst Anbietern oder Kontrahenten eingeschränkt oder ganz unmöglich gemacht. Dies wird sich wahrscheinlich weiterhin negativ auf die Performance der Teilfonds auswirken und könnte die Fähigkeit des Anlageverwalters einschränken, die Anlagestrategien der Teilfonds umzusetzen und ihr Anlageziel zu erreichen. Zudem waren die Aktien- und Anleihenmärkte von erheblicher Volatilität geprägt.

Angesichts dieser Aussichten hat der Verwaltungsrat in Abstimmung mit der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter und der Depotstelle beschlossen, die Aussetzung der Teilfonds beizubehalten. Die Gesellschaft ist nach wie vor vom Handel an der Moskauer Börse ausgeschlossen, und alle Parteien beobachten weiterhin die Marktentwicklungen.

Am 28. Oktober 2022 wurde die Anlageverwaltungsgesellschaft Mitglied der Waystone Group.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

14. Wichtige Ereignisse (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 12. Dezember verlegte KBA Consulting Management Limited die Adresse seines eingetragenen Firmensitzes nach 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin, D04 A4EO.

Die Teilfonds blieben bis zum Ende des Berichtszeitraums ausgesetzt. Für jeden Bewertungszeitpunkt seit dem Datum der Aussetzung bis einschließlich zum Ende des Berichtszeitraums wurden indikative Bewertungen erstellt.

In Deutschland bzw. Österreich gibt es keine Informations- oder Zahlstelle mehr. Die folgende europäische Serviceeinrichtung wurde aktualisiert auf den eingetragenen Firmensitz FE fundinfo, (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369, Luxemburg.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wichtigen Ereignisse.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung zum 5. Mai 2023, hat der federführende Börsenmakler seinen Namen und seine Adresse geändert in IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited, 5th Floor, 76 Sir John Rogerson's Quay, Dublin Docklands, Dublin 2, D02 C9D0, Irland.

Hugh J. Ward trat mit Wirkung zum 12. April 2023 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Die Gesellschaft hat als Ersatz ein in Irland ansässiges Verwaltungsratsmitglied ernannt, das seinen Sitz im Verwaltungsrat einnehmen wird. Seine Ernennung wurde zur aufsichtsrechtlichen Genehmigung durch die Central Bank of Ireland eingereicht.

Nach dem Ende des Berichtszeitraums zum 31. März 2023 gab es keine weiteren wichtigen Ereignisse.

16. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Es gab keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten zum 31. März 2023 (30. September 2022: keine).

Northern Trust, die Verwaltungsstelle des Fonds, führt eine Liste der ausstehenden Anlegergeschäfte, die unmittelbar nach Aufhebung der Aussetzungen der Fonds in Bezug auf die Teilfonds platziert werden. Der Nettobetrag dieser Transaktionen entspricht geschätzten Nettorücknahmen von 670.681 EUR. Diese Zahl wird anhand der von der Verwaltungsstelle des Fonds für den zum Bewertungsstichtag vom 31. März 2023 erstellten indikativen NIW berechnet.

17. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden am 23. Mai 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Portfolioaufstellung

Zum 31. März 2023

Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	<u>Aktien</u> (2022: 82,99 %)				
	Tschechische Republik (2022: 0,00 %)				
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Komerční Banka	22.000	CZK	672.360	2,10 %
				672.360	2,10 %
Griechenland (2022: 12,04 %)					
GRIECHEN- LAND	GEK Terna Holding Real Estate SA	125.000	EUR	1.372.500	4,29 %
	JUMBO SA	30.000	EUR	585.000	1,83 %
	Mytilineos SA	100.000	EUR	2.620.000	8,20 %
				4.577.500	14,32 %
Ungarn (2022: 0,00 %)					
UNGARN	Gedeon Richter Plc	20.000	HUF	385.171	1,21 %
				385.171	1,21 %
Jersey (2022: 8,04 %)					
JERSEY	WisdomTree Physical Gold	7.500	USD	1.283.101	4,02 %
	WisdomTree Physical Silver	40.000	USD	818.445	2,56 %
				2.101.546	6,58 %
Polen (2022: 19,75 %)					
POLEN	Alior Bank SA	120.000	PLN	993.488	3,11 %
	CCC SA	25.000	PLN	206.122	0,64 %
	Enea SA	250.000	PLN	337.572	1,06 %
	Eurocash SA	200.000	PLN	797.354	2,49 %
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	350.000	PLN	2.132.687	6,67 %
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	240.000	PLN	1.798.789	5,63 %
	Tauron Polska Energia SA	1.100.000	PLN	452.881	1,42 %
				6.718.893	21,02 %
Russland (2022: 0,00 %)					
RUSSLAND	Bank St. Petersburg PJSC*	666.521	RUB	–	–
	Etalon Plc*	250.000	USD	–	–
	Gazprom PJSC*	1.300.000	RUB	–	–
	Globaltrans Investment Plc*	161.560	USD	–	–
	Lukoil PJSC*	63.000	RUB	–	–
	Magnit PJSC*	20.165	RUB	–	–
	Mobile TeleSystems PJSC*	291.610	RUB	–	–
	Norilsk Nickel PJSC*	8.000	RUB	–	–
	Novatek OAO*	150.000	RUB	–	–
	Sberbank PJSC*	1.378.290	RUB	–	–
	Severstal PAO*	125.000	USD	–	–
	Sistema PJSC*	1.125.000	RUB	–	–

*Weitere Einzelheiten zu den vorgenannten Wertpapieren entnehmen Sie bitte der Erläuterung 9.

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
Aktien (2022: 82,99 %) (Fortsetzung)					
Russland (2022: 0,00 %) (Fortsetzung)					
	Surgutneftegas PJSC Ordinary Shares*	2.000.000	RUB	–	–
	Surgutneftegas PJSC Preferential Shares*	1.800.000	RUB	–	–
	Tatneft PAO*	30.000	USD	–	–
	VK*	60.000	USD	–	–
	X5 Retail*	49.000	USD	–	–
				<u>–</u>	<u>–</u>
				<u>–</u>	<u>–</u>
Türkei (2022: 41,83 %)					
TÜRKEI	Asya Katilim Bankasi AS*	2.500.000	TRY	–	–
	BIM Birlesik Magazalar AS	50.000	TRY	356.519	1,12 %
	Coca-Cola Icecek AS	51.275	TRY	500.840	1,57 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	1.800.000	TRY	697.407	2,18 %
	KOC Holding AS	200.000	TRY	733.658	2,29 %
	Koza Altin Isletmeleri AS	945.000	TRY	978.786	3,06 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	400.000	TRY	702.777	2,20 %
	Migros Ticaret AS	100.000	TRY	803.188	2,51 %
	Sok Marketler Ticaret AS	400.000	TRY	555.854	1,74 %
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	50.000	TRY	1.270.954	3,98 %
	Turk Telekomunikasyon AS	500.000	TRY	399.196	1,25 %
	Turkiye Is Bankasi AS	2.222.177	TRY	1.382.040	4,32 %
				<u>8.381.219</u>	<u>26,22 %</u>
Ukraine (2022: 1,33 %)					
UKRAINE	MHP SE GDR	84.051	USD	253.751	0,79 %
				<u>253.751</u>	<u>0,79 %</u>
Summe Aktien				<u>23.090.440</u>	<u>72,24 %</u>
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				<u>23.090.440</u>	<u>72,24 %</u>

*Weitere Einzelheiten zu den vorgenannten Wertpapieren entnehmen Sie bitte der Erläuterung 9.

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Mori Eastern European Fund

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	23.090.440	72,24 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.974.068	28,08 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(99.990)	(0,32 %)
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	31.964.518	100,00 %

	% des Gesamtver- mögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	70,21 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	27,29 %
Sonstige Vermögenswerte	2,50 %
Summe Vermögenswerte	100,00 %

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	Aktien (2022: 75,88 %)				
	Tschechische Republik (2022: 0,00 %)				
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Komerční Banka	11.000	CZK	336.180	2,22 %
				336.180	2,22 %
GRIECHEN- LAND	Griechenland (2022: 4,32 %) Mytilineos SA	35.000	EUR	917.000	6,06 %
				917.000	6,06 %
UNGARN	Ungarn (2022: 0,00 %) Gedeon Richter Plc	10.000	HUF	192.586	1,28 %
				192.586	1,28 %
JERSEY	Jersey (2022: 0,00 %) WisdomTree Physical Gold	2.000	USD	342.160	2,26 %
				342.160	2,26 %
POLEN	Polen (2022: 13,18 %) Alior Bank SA	29.069	PLN	240.664	1,59 %
	Bank Polska Kasa Opieki SA	42.500	PLN	775.999	5,13 %
	CCC SA	15.000	PLN	123.673	0,82 %
	Enea SA	125.000	PLN	168.786	1,11 %
	Eurocash SA	130.000	PLN	518.280	3,43 %
	Tauron Polska Energia SA	550.000	PLN	226.441	1,50 %
				2.053.843	13,58 %
RUMÄNIEN	Rumänien (2022: 1,19 %) Evergent Investment SA	525.876	RON	136.055	0,90 %
				136.055	0,90 %
RUSSLAND	Russland (2022: 0,00 %) Bank St. Petersburg PJSC*	500.000	RUB	—	—
	Etalon Plc*	79.337	USD	—	—
	Gazprom PJSC*	500.000	RUB	—	—
	Globaltrans Investment Plc*	44.582	USD	—	—
	Lukoil PJSC*	27.000	RUB	—	—
	Magnit PJSC*	5.388	RUB	—	—
	Mobile TeleSystems PJSC*	170.106	RUB	—	—
	Novatek OAO*	100.000	RUB	—	—
	Sberbank PJSC*	400.000	RUB	—	—
	Severstal PAO*	40.000	USD	—	—
	Sistema PJSC*	1.200.000	RUB	—	—
	Surgutneftegas PJSC*	2.000.000	RUB	—	—
	TGC-1 PJSC*	1.660.858.000	RUB	—	—
	Unipro PJSC*	5.000.000	RUB	—	—
	VK*	30.000	USD	—	—

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (2022: 75,88 %) (Fortsetzung)</u>					
<u>Russland (2022: 0,00 %) (Fortsetzung)</u>					
	X5 Retail*	19.340	USD	—	—
				—	—
<u>Türkei (2022: 57,19 %)</u>					
TÜRKEI	Ar Tarim Organik Gida AS*	150.000	TRY	—	—
	Asya Katilim Bankasi AS*	2.000.000	TRY	—	—
	BIM Birlesik Magazalar AS	25.000	TRY	178.260	1,18 %
	Coca-Cola Icecek AS	40.000	TRY	390.709	2,58 %
	EastPharma Limited GDR*	355.000	USD	—	—
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	250.000	TRY	513.560	3,40 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	1.400.000	TRY	542.427	3,59 %
	KOC Holding AS	100.000	TRY	366.829	2,43 %
	Koza Altin Isletmeleri AS	630.000	TRY	652.524	4,31 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	200.000	TRY	351.389	2,32 %
	Sok Marketler Ticaret AS	200.000	TRY	277.927	1,84 %
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	15.000	TRY	381.286	2,52 %
	Turk Telekomunikasyon AS	300.000	TRY	239.518	1,58 %
	Turkiye Is Bankasi AS	1.555.524	TRY	967.428	6,40 %
	Uzel Makina Sanayii AS*	14.000	TRY	—	—
				4.861.857	32,15 %
	Summe Aktien			8.839.681	58,45 %
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				8.839.681	58,45 %
				Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				8.839.681	58,45 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				5.945.764	39,31 %
Sonstiges Nettovermögen				338.838	2,24 %
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen				15.124.283	100,00 %
<u>Analyse des Gesamtvermögens</u>					% des Gesamtver- mögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					57,17 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					38,46 %
Sonstige Vermögenswerte					4,37 %
Summe Vermögenswerte					100,00 %

*Weitere Einzelheiten zu den vorgenannten Wertpapieren entnehmen Sie bitte der Erläuterung 9.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

Mori Eastern European Fund

Alle Käufe

Wertpapiere	Stück	EUR
Komerční Banka	22.000	638.502
Coca-Cola İçecek	51.275	505.396
Gedeon Richter	20.000	385.909
BİM Birlesik Magazalar	50.000	346.806

Alle Verkäufe

Wertpapiere	Stück	EUR
Hacı Ömer Sabancı Holding AS	(1.000.000)	(1.967.100)
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	(650.000)	(1.167.196)
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	(40.000)	(1.075.842)
Koza Altın İşletmeleri AS	(35.000)	(995.786)
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri AS	(300.000)	(751.527)
Türkcell İletişim Hizmetleri AS	(350.000)	(468.427)
Tekfen Holding AS	(180.000)	(298.927)
Dardanel Onentaş Gıda Sanayi AS	(880.000)	(182.557)
Türk Telekomünikasyon AS	(120.000)	(128.560)

Bei den erheblichen Veränderungen im Portfolio im Berichtszeitraum zum 31. März 2023 handelt es sich um die gesamten Käufe eines Wertpapiers im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und die gesamten Veräußerungen im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Verkäufe. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition wesentlicher Änderungen entsprechen, muss die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe angeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

Mori Ottoman Fund

Alle Käufe

Wertpapiere	Stück	EUR
Coca-Cola Icecek AS	40.000	392.565
WisdomTree Physical Gold	2.000	341.437
Komerčni Banka	11.000	319.251
Gedeon Richter Plc	10.000	192.955
BIM Birlesik Magazalar AS	25.000	173.403

Alle Verkäufe

Wertpapiere	Stück	EUR
Koza Altin Isletmeleri AS	(40.000)	(1.144.388)
Haci Omer Sabanci Holding AS	(350.000)	(682.199)
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	(350.000)	(628.608)
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	(25.000)	(627.361)
Is Yatirim Menkul Degerler AS	(250.000)	(594.741)
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	(200.000)	(524.137)
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	(300.000)	(401.509)
Dardanel Onentas Gida Sanayi AS	(1.220.000)	(253.447)
Tekfen Holding AS	(120.000)	(199.285)
Türk Telekomunikasyon AS	(130.000)	(139.039)

Bei den erheblichen Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023 handelt es sich um die gesamten Käufe eines Wertpapiers im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und die gesamten Veräußerungen im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Verkäufe. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition wesentlicher Änderungen entsprechen, muss die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe angeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Finanzinformationen

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS). Diese Richtlinien sollen eine einheitliche Umsetzung dieser Vorschrift im Hinblick auf die Kosten und Provisionen, die in Verbindung mit der Verwaltung von Investmentfonds (kollektiven Kapitalanlagen) anfallen, gewährleisten und somit zu einer höchstmöglichen Preistransparenz für die Investmentfonds (kollektiven Kapitalanlagen), die auf dem schweizerischen Markt angeboten werden, beitragen.

Gesamtkostenquote (TER)

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Verhältnis der Summe der betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2022 bis zum 31. März 2023, einschließlich Erfolgshonorar	Verhältnis der Erfolgshonorare zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2022 bis zum 31. März 2023	Verhältnis der Summe der betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2021 bis zum 31. März 2021, einschließlich Erfolgshonorar	Verhältnis der Erfolgshonorare zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2021 bis zum 31. März 2022
Mori Eastern European Fund	Anteile der Klasse A EUR	3,55 %	-	2,96 %	-
	Anteile der Klasse AA GBP	2,40 %	-	2,43 %	-
	Anteile der Klasse B EUR	4,55 %	0,90 %	3,70 %	0,64 %
	Anteile der Klasse C GBP	3,15 %	-	2,56 %	-
	Anteile der Klasse M EUR	3,15 %	-	2,56 %	-
Mori Ottoman Fund	Anteile der Klasse A EUR	3,51 %	-	3,24 %	-
	Anteile der Klasse AA GBP	2,40 %	-	2,42 %	-
	Anteile der Klasse C EUR	3,01 %	-	2,46 %	-
	Anteile der Klasse C GBP	1,83 %	-	1,81 %	-
	Anteile der Klasse C USD	3,01 %	-	2,46 %	-
	Anteile der Klasse M USD	3,01 %	-	2,46 %	-

Die Methode zur Berechnung der Gesamtkostenquoten (TER) wird auf der Website der AMAS, www.am-switzerland.ch, beschrieben.

Sonstige Informationen

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023

Informationen für Anleger in Deutschland

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

Die Veränderungen im Portfolio für die einzelnen Teilfonds im Berichtszeitraum sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Steuerpflichtige fiktive Ausschüttung für deutsche Anleger

Die Teilfonds investieren kontinuierlich mindestens 51 % des Nettoinventarwerts der Teilfonds in Aktienwerte, die an einer Börse notiert sind oder an einem organisierten Markt gehandelt werden und bei denen es sich zu diesem Zweck nicht um Anlagen in Anteilen von Investmentfonds handelt. Anlagen in Real-Estate-Investment-Trusts (REIT) sind keine geeigneten Aktienwerte für diesen Zweck.

Die Internetadresse für die deutschen Steuerdaten lautet: <https://fund-reporting-portal.pwc.com/fund-list/Mori>

Steuerinformationen für österreichische Anleger

Die für die österreichischen Anleger maßgeblichen steuerlichen Angaben können auf der Website des österreichischen Finanzministeriums unter <http://www.bmf.gv.at/steuern/WeitereSteuern/Investmentfondgesetz> nachgelesen werden. Gerne können Sie sich auch an den österreichischen Steuervertreter der Gesellschaft, Erste Bank AG, unter +43 (0) 50100 - 19526 (oder 12139) wenden.

Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Prospekt, der Gesellschaftsvertrag, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Auflistung aller im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Research-Aufwendungen

Infolge der Änderungen durch MiFID II hat der Anlageverwalter ein Konto für Research-Zahlungen eingerichtet, das von jedem Fonds finanziert und für die Bezahlung von Research von Drittanbietern zu handelsüblichen Sätzen verwendet wird.

Vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 fielen für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund Beträge in Höhe von 7.824 EUR an.