



Mori Umbrella Fund plc

(ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds)

Offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds
mit veränderlichem Kapital

MORI EASTERN EUROPEAN FUND

MORI OTTOMAN FUND

RENASSET NIGERIA FUND (hat den Handel zum 9. November 2015 eingestellt)

RENASSET AFRICA EX S.A. FUND (hat den Handel zum 28. November 2016 eingestellt)

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss
für das Halbjahr zum 31. März 2017

Registrierungsnummer: 282792

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	1
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Bilanz	6
Vergleichsbilanz	8
Erfolgsrechnung	10
Vergleichende Erfolgsrechnung	12
Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	14
Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	15
Kapitalflussrechnung	16
Vergleichende Kapitalflussrechnung	17
Erläuterungen zum Abschluss	18
Depotauszug	37
Erhebliche Veränderungen im Portfolio	44
Finanzielle Informationen	47
Sonstige Informationen	48

Allgemeine Informationen

Mitglieder des Verwaltungsrats

Andrew Edwards * (Großbritannien)
Annett Hermida * (Gibraltar)
Gareth Stafford * (Großbritannien)
Hugh Ward * (Irland)
John Walley * (Irland)

** Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder*

Eingetragener Sitz

25/28 North Wall Quay
IFSC
Dublin 1
Irland

Secretary

Goodbody Secretarial Limited
25/28 North Wall Quay
IFSC
Dublin 1
Irland

Verwaltungsgesellschaft**

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 Verwaltungsgesellschaft zugelassen*

Vertriebspartner

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

Drakens Capital (Pty) Ltd
191 Jan Smuts Avenue
Johannesburg 2193
Südafrika

** Mori Capital Management Limited hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited am 29. Dezember 2015 als Vertriebsgesellschaft für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund abgelöst. Drakens Capital (Pty) Ltd hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsgesellschaft für den Renasset Africa ex S. A. Fund und den Renasset Nigeria Fund abgelöst.*

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Unabhängiger Abschlussprüfer	Deloitte Chartered Accountants and Statutory Audit Firm Deloitte & Touche House Earlsfort Terrace Dublin 2 Irland
Depotstelle	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited George's Court 54-62 Townsend Street Dublin 2 Irland
Verwaltungs- und Registrierstelle	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited George's Court 54-62 Townsend Street Dublin 2 Irland
Anlageberater	Drakens Capital (Pty) Ltd 191 Jan Smuts Avenue Johannesburg 2193 Südafrika
Schweizer Vertreter	First Independent Fund Services Limited Klausstrasse 33 8008 Zürich Schweiz
Zahlstelle <i>in der Schweiz</i>	NPB New Private Bank Ltd Limmatquai 1 8022 Zürich Schweiz
Informationsstelle <i>in Deutschland*</i>	German Fund Information Service UG („GerFIS“) Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen Deutschland

** Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2017 ist die BHF-Bank AG nicht mehr Zahlstelle. Sie wurde von einer Informationsstelle, der German Fund Information Service UG („GerFIS“), abgelöst.*

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zahlstelle
in Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien
Österreich

Rechtsberater
in Irland

A&L Goodbody
25/28 North Wall Quay
IFSC
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Rechtsberater
in Deutschland

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Park Tower
Bockenheimer Anlage 44
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Federführender Börsenmakler

Davy Stockbrokers
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irland

Mori Eastern European Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund (der Fonds) stieg im Berichtszeitraum in Euro gemessen um 13,7 % (EUR-Anteilsklasse C) und ist damit leicht hinter dem MSCI Emerging Europe 10/40 Index zurückgeblieben, der im gleichen Zeitraum um 16,7 % gestiegen ist. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode.

Das wichtigste Ereignis für die globalen Aktienmärkte im letzten Quartal des Jahres 2016 war die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten, obwohl viele Meinungsumfragen in der Presse das Gegenteil vorhersagten. Die meisten Aktienmärkte stiegen im Anschluss an die Wahlen in den USA bis zum Jahresende 2016 stark, da damit gerechnet wurde, dass der neue Präsident eine wirtschaftsfreundliche Politik verfolgen wird.

Unter den größeren europäischen Schwellenmärkten schnitten die polnischen Aktien überdurchschnittlich ab, während die türkischen Aktien im Berichtszeitraum hinter dem regionalen Index zurückblieben. Trotz einer Untergewichtung der polnischen Aktien wurde der Fonds aufgrund einer erfolgreichen Titelauswahl durch die Kursanstiege in Polen nicht erheblich beeinträchtigt. Die polnische Blue-Chip-Aktie PKO BP aus dem Bankbereich und der größte Versicherer PZU gehörten im Berichtszeitraum zu den zentralen Positionen des Fonds in Polen.

2016 war aufgrund von zunehmenden geopolitischen Risiken in den Nachbarländern, Terroranschlägen und einem Putschversuch gefolgt von Rating-Herabstufungen durch Moody's und Fitch Ratings ein schwieriges Jahr für die Türkei und türkische Anlagen. Die türkischen Aktien begannen im Anschluss an einen fehlgeschlagenen Putschversuch in dem Land Mitte Juli, hinter ihrer regionalen Vergleichsgruppe zurückzubleiben, und die Underperformance wurde in Euro gemessen im letzten Quartal 2016 ausgeprägter, als die türkische Lira gegenüber den Hauptwährungen fiel. Der Fonds betrieb in diesem Zeitraum eine aktive Währungsabsicherung, um das türkische Engagement zu schützen. Der Fondsverwalter beschloss im ersten Quartal 2017, das Engagement in ausgewählten türkischen Blue-Chip-Banken und der größten Raffinerie Tupras zu erhöhen, da die Bewertungen im Anschluss an den Rückgang des Marktes in Euro im Jahr 2016 äußerst attraktiv wurden. Der türkische Bankenindex ging Bloomberg-Daten zufolge im Jahr 2016 in Euro gemessen um 8 % zurück, während der türkische Bankensektor über denselben Zeitraum einen beeindruckenden Anstieg der Nettogewinne um 44 % verbuchen konnte (30 % in Euro gemessen).

In Russland waren Sberbank und Gazprom weiterhin die größten Positionen des Fonds. Sberbank meldete im letzten Jahr entgegen den Konsenserwartungen weiterhin sehr starke Gewinne. Der Kurs der Aktie reagierte positiv und diese beendete das Jahr 2016 als eine der erfolgreichsten Blue-Chip-Aktien in der Region. Der Fondsverwalter ist weiterhin von Gazprom überzeugt, da das Investitionsprogramm des Riesenkonzerns erheblich niedriger ist als im letzten Jahrzehnt und die Generierung freier Cashflows daher erheblich zugenommen hat. Gazprom hat in den letzten beiden Jahren einen ansehnlichen Teil seiner Gewinne als Dividenden ausgeschüttet und der Fondsverwalter rechnet damit, dass die Dividendenzahlungen auf absehbare Zeit anhalten werden, da keine neuen Rieseninvestitionsprojekte geplant sind. Eine weitere bevorzugte Position des Fonds, Bank St. Petersburg, erzielte im Berichtszeitraum ebenfalls einen ansehnlichen Kursanstieg. Der Fondsverwalter erwartet, dass die Bank im Jahr 2017 einen bedeutenderen Turnaround bei ihrer Rentabilität und ihrer Eigenkapitalrendite aufweisen wird, und er sieht daher ein erhebliches Anstiegspotenzial für die Aktie von ihrem derzeitigen Niveau.

Moneta Money Bank war die größte Position des Fonds in der Tschechischen Republik. Der Fonds hat sein Engagement in dem Titel im Laufe des Jahres 2016 und im ersten Quartal 2017 allmählich erhöht, als der Hauptaktionär seine Position in Moneta verkaufte. Die Geschäftsleitung der Bank schlug eine Dividende in Höhe von CZK 9,8 pro Aktie auf die Nettogewinne des Jahres 2016 vor. Auf der Grundlage des Aktienkurses von CZK 85,8 am 31. März 2017 wies die Aktie eine sehr attraktive Dividendenrendite von 11,4 % auf.

Der Fondsverwalter ist auf der Grundlage der vom Cashflow bestimmten proprietären Research-Datenbank sowie angesichts der hohen Dividendenrenditen und niedrigen Bewertungen im Vergleich zu den meisten anderen Regionen in aller Welt der Ansicht, dass Aktien aus europäischen Schwellenmärkten geduldgigen Anlegern im Allgemeinen eine der attraktivsten Anlagegelegenheiten weltweit bieten. Darüber hinaus haben die europäischen Schwellenländer (mit Ausnahme Griechenlands) den letzten vom IWF veröffentlichten Statistiken zufolge mit die niedrigsten Verschuldungsgrade weltweit. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass eine mögliche Verbesserung der Beziehungen zwischen Russland und den USA unter Präsident Trump und/oder eine Reduzierung der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten den starken Fundamentaldaten der Region zugute kommen würden.

Mori Ottoman Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Ottoman Fund (der Fonds) stieg im Berichtszeitraum in Euro gemessen um 8,4 % (EUR-Anteilsklasse C) und ist damit hinter dem MSCI Emerging Europe 10/40 Index zurückgeblieben, der im gleichen Zeitraum um 16,7 % gestiegen ist. Obwohl der Fondsverwalter den Ottoman Fund seit seiner Auflegung im Jahr 2006 ohne Beschränkungen verwaltet hat, war der Berichtszeitraum eine der wenigen Perioden, in denen der Fonds hinter dem MSCI Index zurückblieb, was überwiegend auf das Engagement des Fonds in türkischen Aktien zurückzuführen war. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode.

Das wichtigste Ereignis für die globalen Aktienmärkte im letzten Quartal des Jahres 2016 war die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten, obwohl viele Meinungsumfragen in der Presse das Gegenteil vorhersagten. Die meisten Aktienmärkte stiegen im Anschluss an die Wahlen in den USA bis zum Jahresende 2016 stark, da damit gerechnet wurde, dass der neue Präsident eine wirtschaftsfreundliche Politik verfolgen wird.

Unter den größeren europäischen Schwellenmärkten schnitten die polnischen Aktien überdurchschnittlich ab, während die türkischen Aktien im Berichtszeitraum hinter dem regionalen Index zurückblieben. Der Fonds hielt im Berichtszeitraum aus Bewertungsgründen nur eine einzige polnische Aktienposition. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass andere europäische Schwellenmärkte ein besseres risikobereinigtes Wertpotenzial boten und bieten, als dies bei polnischen Aktien der Fall ist. Daher hat der Fonds sein eingeschränktes Engagement in diesem Land aufrechterhalten.

2016 war aufgrund von zunehmenden geopolitischen Risiken in den Nachbarländern, Terroranschlägen und einem Putschversuch gefolgt von Rating-Herabstufungen durch Moody's und Fitch Ratings ein schwieriges Jahr für die Türkei und türkische Anlagen. Die türkischen Aktien begannen im Anschluss an einen fehlgeschlagenen Putschversuch in dem Land Mitte Juli, hinter ihrer regionalen Vergleichsgruppe zurückzubleiben, und die Underperformance wurde in Euro gemessen im letzten Quartal 2016 ausgeprägter, als die türkische Lira gegenüber den Hauptwährungen fiel. Der Fonds betrieb in diesem Zeitraum eine aktive Währungs- und Indexabsicherung, um das türkische Engagement zu schützen. Dies führte in Verbindung mit einer erfolgreichen Titelauswahl dazu, dass der Fonds den türkischen Markt übertraf, der im Berichtszeitraum in Euro gemessen nahezu flach blieb. Der Fonds verkaufte seine Position in Petkim nach und nach vollständig, da die Aktie das Kursziel des Fondsverwalters erreichte. Der Fondsverwalter beschloss im ersten Quartal 2017, das Engagement in ausgewählten türkischen Blue-Chip-Banken zu erhöhen, da die Bewertungen im Anschluss an den Rückgang des Marktes in Euro im Jahr 2016 äußerst attraktiv wurden. Der türkische Bankenindex ging Bloomberg-Daten zufolge im Jahr 2016 in Euro gemessen um 8 % zurück, während der türkische Bankensektor über dem selben Zeitraum einen beeindruckenden Anstieg der Nettogewinne um 44 % verbuchen konnte (30 % in Euro gemessen).

In Russland waren Sberbank und Gazprom weiterhin die größten Positionen des Fonds. Sberbank meldete im letzten Jahr entgegen den Konsenserwartungen weiterhin sehr starke Gewinne. Der Kurs der Aktie reagierte positiv und diese beendete das Jahr 2016 als eine der erfolgreichsten Blue-Chip-Aktien in der Region. Der Fondsverwalter ist weiterhin von Gazprom überzeugt, da das Investitionsprogramm des Riesenkonzerns erheblich niedriger ist als im letzten Jahrzehnt und die Generierung freier Cashflows daher erheblich zugenommen hat. Gazprom hat in den letzten beiden Jahren einen ansehnlichen Teil seiner Gewinne als Dividenden ausgeschüttet und der Fondsverwalter rechnet damit, dass die Dividendenzahlungen auf absehbare Zeit anhalten werden, da keine neuen Rieseninvestitionsprojekte geplant sind. Eine weitere bevorzugte Position des Fonds, Bank St. Petersburg, erzielte im Berichtszeitraum ebenfalls einen ansehnlichen Kursanstieg. Der Fondsverwalter erwartet, dass die Bank im Jahr 2017 einen bedeutenderen Turnaround bei ihrer Rentabilität und ihrer Eigenkapitalrendite aufweisen wird, und er sieht daher ein erhebliches Anstiegspotenzial für die Aktie von ihrem derzeitigen Niveau. Der Fonds nahm beim Stahlerzeuger Evraz und beim Immobilienentwickler Etalon Gewinne mit, nachdem beide Aktien stark gestiegen waren.

Moneta Money Bank war die größte Position des Fonds in der Tschechischen Republik. Der Fonds hat sein Engagement in dem Titel im Laufe des Jahres 2016 und im ersten Quartal 2017 allmählich erhöht, als der Hauptaktionär seine Position in Moneta verkaufte. Die Geschäftsleitung der Bank schlug eine Dividende in Höhe von CZK 9,8 pro Aktie auf den Nettogewinn des Jahres 2016 vor. Auf der Grundlage des Aktienkurses von CZK 85,8 am 31. März 2017 wies die Aktie eine sehr attraktive Dividendenrendite von 11,4 % auf.

Der Fonds behält ein äußerst selektives und sehr eingeschränktes Engagement in griechischen Aktien bei, da der Fondsverwalter der Ansicht ist, dass das makroökonomische Umfeld und die notleidenden Kredite im griechischen Bankensektor das Land anfällig machen.

Der Fondsverwalter ist auf der Grundlage der vom Cashflow bestimmten proprietären Research-Datenbank sowie angesichts der hohen Dividendenrenditen und niedrigen Bewertungen im Vergleich zu den meisten anderen Regionen in aller Welt der Ansicht, dass Aktien aus europäischen Schwellenmärkten geduldigen Anlegern im Allgemeinen eine der attraktivsten Anlagegelegenheiten weltweit bieten. Darüber hinaus haben die europäischen Schwellenländer (mit Ausnahme Griechenlands) den letzten vom IWF veröffentlichten Statistiken zufolge mit die niedrigsten Verschuldungsgrade weltweit. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass eine mögliche Verbesserung der Beziehungen zwischen Russland und den USA unter Präsident Trump und/oder eine Reduzierung der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten den starken Fundamentaldaten der Region zugute kommen würden.

Bilanz (ungeprüft)

Zum 31. März 2017

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.641.568	1.534.860	4.073.554	-	35.091
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	126.886.595	82.523.214	44.363.381	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	27.202	-	27.202	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	743	-	743	-	-
Sonstige Forderungen	233.540	167.671	65.869	-	-
Summe Vermögenswerte	132.789.648	84.225.745	48.530.749	-	35.091
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten	7	7	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.955.945	155.945	1.800.000	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	181.468	116.805	64.663	-	-
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	11.783	5.888	5.895	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	96.064	60.682	35.382	-	-
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	120.396	75.392	45.004	-	-
Verbindlichkeiten aus Liquidationsgebühren	23.620	-	-	-	25.000
Sonstige Aufwendungen	261.102	159.405	92.163	-	10.091
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)	2.650.385	574.124	2.043.107	-	35.091
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	130.139.263	83.651.621	46.487.642	-	-

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des USD/EUR-Umrechnungskurses vom 31. März 2017 von 1,0695 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 31. März 2017

	Mori Eastern European Fund	Mori Ottoman Fund	RenAsset Nigeria Fund*	RenAsset Africa ex S.A. Fund†
Rücknehmbare Anteile im Umlauf:				
- Klasse A EUR	162.248	224.882	-	-
- Klasse AA GBP	659	333	-	-
- Klasse B EUR	79.380	-	-	-
- Klasse C EUR	110.364	539.541	-	-
- Klasse C GBP	1.870	267	-	-
- Klasse C USD	-	1.032.548	-	-
- Klasse M EUR	25.223	-	-	-
 Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:				
- Klasse A EUR	€ 444,96	€ 133,80	-	-
- Klasse AA GBP	£ 8,70	£ 9,02	-	-
- Klasse B EUR	€ 94,89	-	-	-
- Klasse C EUR	€ 8,64	€ 11,19	-	-
- Klasse C GBP	£ 10,23	£ 10,47	-	-
- Klasse C USD	-	\$ 10,73	-	-
- Klasse M EUR	€ 116,66	-	-	-

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des USD/EUR-Umrechnungskurses vom 31. März 2017 von 1,0695 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichsbilanz (geprüft)

Zum 30. September 2016

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund† €	Mori Ottoman Fund† €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.000.677	1.718.865	2.633.577	-	1.852.366
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	139.576.926	76.888.733	44.836.577	-	20.062.504
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	90.550	-	90.550	-	-
Ausstehende Rücknahmen	110.318	110.318	-	-	-
Sonstige Forderungen	569.744	383.609	90.101	-	107.928
Summe Vermögenswerte	146.348.215	79.101.525	47.650.805	-	22.022.798
Kontokorrentkredit	232.815	26.416	206.399	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	9.076	9.076	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	188.896	105.683	63.319	-	22.358
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	17.649	7.516	3.506	-	7.448
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	94.411	50.151	32.077	-	13.692
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	114.937	65.994	39.556	-	10.549
Verbindlichkeiten aus Liquidationsgebühren	12.902	-	-	-	14.500
Sonstige Aufwendungen	388.945	194.701	160.162	-	38.303
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)	1.059.631	459.537	505.019	-	106.850
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	145.288.584	78.641.988	47.145.786	-	21.915.948

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des USD/EUR-Umrechnungskurses vom 30. September 2016 von 1,1238 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Mit Wirkung ab dem 10. Juni 2016 haben sich die Namen des RenAsset Eastern European Fund und des RenAsset Ottoman Fund zu Mori Eastern European Fund bzw. Mori Ottoman Fund geändert.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichsbilanz (geprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2016

	Mori Eastern European Fund†	Mori Ottoman Fund†	RenAsset Nigeria Fund*	RenAsset Africa ex S.A. Fund
Rücknehmbare Anteile im Umlauf:				
- Klasse A EUR	173.534	225.741	-	-
- Klasse AA GBP	1.120	333	-	-
- Klasse B EUR	77.091	-	-	-
- Klasse C EUR	110.364	893.289	-	-
- Klasse C GBP	1.689	2.634	-	-
- Klasse C USD	-	1.075.136	-	4.202.087
- Klasse M EUR	32.115	-	-	-
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:				
- Klasse A EUR	€ 392,04	€ 123,78	-	-
- Klasse AA GBP	£ 7,74	£ 8,42	-	-
- Klasse B EUR	€ 83,65	-	-	-
- Klasse C EUR	€ 7,60	€ 10,32	-	-
- Klasse C GBP	£ 9,10	£ 9,74	-	-
- Klasse C USD	-	\$ 10,40	-	\$ 5,22
- Klasse M EUR	€ 102,58	-	-	-

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des USD/EUR-Umrechnungskurses vom 30. September 2016 von 1,1238 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Mit Wirkung ab dem 10. Juni 2016 haben sich die Namen des RenAsset Eastern European Fund und des RenAsset Ottoman Fund zu Mori Eastern European Fund bzw. Mori Ottoman Fund geändert.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Erfolgsrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Erträge					
Anlageerträge	1.299.917	804.394	367.124	-	140.199
Einlagezinsen	62.628	19.230	43.395	-	3
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13.547.274	10.987.255	4.159.647	-	(1.746.634)
Gesamtanlagegewinn/(-verlust)	14.909.819	11.810.879	4.570.166	-	(1.606.432)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	(1.101.641)	(683.421)	(378.738)	-	(43.110)
Depotgebühren	(68.688)	(41.364)	(22.990)	-	(4.732)
Verwaltungsgebühren	(396.160)	(239.197)	(139.886)	-	(18.646)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(48.010)	(30.236)	(17.774)	-	-
Honorar des Abschlussprüfers	(19.944)	(12.606)	(7.338)	-	-
Rechtskosten	(71.565)	(44.558)	(27.007)	-	-
Vermarktungsgebühren	(45.301)	(34.224)	(19.956)	-	9.695
Liquidationsgebühren	(9.616)	-	-	-	(10.500)
Transaktionskosten	(27.018)	(8.820)	(6.263)	-	(13.032)
Allgemeine Aufwendungen	(146.816)	(100.823)	(45.633)	-	(393)
Gesamte betriebliche Aufwendungen	(1.934.759)	(1.195.249)	(665.585)	-	(80.718)
Betriebsgewinn/(-verlust)	12.975.060	10.615.630	3.904.581	-	(1.687.150)

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des durchschnittlichen USD/EUR-Umrechnungskurses für den Zeitraum zum 28. November 2016 von 1,0919 in Euro umgerechnet

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Finanzierungskosten					
Zinsaufwand	(18.902)	(3.300)	(15.575)	-	(30)
Nettogewinn/(-verlust) aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten	12.956.158	10.612.330	3.889.006	-	(1.687.180)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(195.372)	(146.588)	(39.631)	-	(9.994)
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.760.786	10.465.742	3.849.375	-	(1.697.174)

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des durchschnittlichen USD/EUR-Umrechnungskurses für den Zeitraum zum 28. November 2016 von 1,0919 in Euro umgerechnet

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Vergleichende Erfolgsrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Erträge					
Anlageerträge	1.530.162	528.983	350.261	3.215	712.014
Einlagezinsen	138.952	45.684	91.889	-	1.515
Sonstige Erträge	-	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5.466.567	4.941.516	4.215.057	(177.290)	(3.877.289)
Gesamtanlagegewinn/(-verlust)	7.135.681	5.516.183	4.657.207	(174.075)	(3.163.760)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	(1.287.960)	(714.672)	(448.475)	20.063	(157.208)
Depotbankgebühren	(100.624)	40.851	(40.785)	(11.654)	(98.984)
Verwaltungsgebühren	(353.316)	(180.278)	(116.986)	(984)	(60.606)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	36.274	39.525	5.651	-	(9.781)
Honorar des Abschlussprüfers	(30.308)	(16.167)	(241)	-	(15.273)
Rechtskosten	(49.831)	19.837	(37.828)	-	(34.986)
Vermarktungsgebühren	102.245	79.353	32.232	-	(10.263)
Liquidationsgebühren	(9.101)	-	-	(10.000)	-
Transaktionskosten	(47.781)	(4.901)	(815)	(327)	(45.894)
Allgemeine Aufwendungen	95.432	28.230	36.147	(4.705)	38.828
Gesamte betriebliche Aufwendungen	(1.644.970)	(708.222)	(571.100)	(7.607)	(394.167)
Betriebsgewinn/(-verlust)	5.490.711	4.807.961	4.086.107	(181.682)	(3.557.927)

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des durchschnittlichen USD/EUR-Umrechnungskurses für den Zeitraum zum 31. März 2016 von 1,0988 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Finanzierungskosten					
Zinsaufwand	(30.116)	(13.582)	(15.754)	(14)	(843)
Nettogewinn/(-verlust) aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten	5.460.595	4.794.379	4.070.353	(181.696)	(3.558.770)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(234.500)	(110.190)	(70.305)	(322)	(59.019)
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.226.095	4.684.189	4.000.048	(182.018)	(3.617.789)

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des durchschnittlichen USD/EUR-Umrechnungskurses für den Zeitraum zum 31. März 2016 von 1,0988 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenanfang	145.288.584	78.641.988	47.145.786	-	21.915.948
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.760.786	10.465.742	3.849.375	-	(1.697.174)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	880.987	486.332	361.821	-	35.851
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	(29.361.671)	(5.942.441)	(4.869.340)	-	(20.254.625)
Währungsumrechnung	570.577	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenende	130.139.263	83.651.621	46.487.642	-	-

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte anhand des durchschnittlichen USD/EUR-Umrechnungskurses zum 28. November 2016 von 1,0919 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt* €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenanfang	164.107.888	78.734.902	54.706.396	4.210.690	30.092.956
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.226.095	4.684.189	4.000.048	(182.018)	(3.617.789)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	4.475.872	568.154	888.499	-	3.317.518
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	(19.437.020)	(5.567.345)	(5.914.864)	(4.028.672)	(4.712.074)
Währungsumrechnung	(264.496)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenende	154.108.339	78.419.900	53.680.079	-	25.080.611

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des durchschnittlichen USD/EUR-Umrechnungskurses für den Zeitraum zum 31. März 2016 von 1,0988 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund* USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund† USD
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit					
<i>Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i>	12.760.786	10.465.742	3.849.375	-	(1.697.174)
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs/(Rückgangs) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettocashflow aus der Geschäftstätigkeit:					
Kauf von Anlagen	(7.836.097)	(4.441.929)	(3.394.168)	-	-
Erlös aus dem Verkauf von Anlagen	34.702.174	9.764.719	8.049.918	-	18.439.502
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(13.617.865)	(10.957.264)	(4.147.003)	-	1.623.002
Sonstige Forderungen	339.014	215.938	24.232	-	107.928
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(8.010)	11.122	1.344	-	(22.358)
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	(6.060)	(1.628)	2.389	-	(7.448)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.296	10.531	3.305	-	(13.692)
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	5.185	9.398	5.448	-	(10.549)
Sonstige Aufwendungen	(91.719)	(35.296)	(40.202)	-	(17.712)
Nettocashflow aus der Geschäftstätigkeit	26.248.704	5.041.333	4.354.638	-	18.401.499
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit					
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	880.244	486.332	361.078	-	35.851
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(27.414.802)	(5.795.572)	(3.069.340)	-	(20.254.625)
Nettocashflow für die Finanzierungstätigkeit	(26.424.240)	(5.198.922)	(2.708.262)	-	(20.218.774)
Währungsumrechnung	49.242	-	-	-	-
Nettorückgang der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(126.294)	(157.589)	1.646.376	-	(1.817.275)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	5.767.862	1.692.449	2.427.178	-	1.852.366
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5.641.568	1.534.860	4.073.554	-	35.091

* Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

† Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Kapitalflussrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt €	Mori Eastern European Fund €	Mori Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund* USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit					
<i>Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i>	5.226.095	4.684.189	4.000.048	(182.018)	(3.617.789)
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs/(Rückgangs) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettocashflow aus der Geschäftstätigkeit:					
Kauf von Anlagen	(9.887.727)	(4.102.036)	(1.765.857)	(79.622)	(4.337.372)
Erlös aus dem Verkauf von Anlagen	23.219.052	7.217.831	8.617.002	3.557.332	4.556.448
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(8.534.871)	(5.123.616)	(7.011.604)	203.137	3.752.926
Sonstige Forderungen	(233.337)	224.705	(119.334)	(28.840)	(343.332)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	216.651	138.848	48.432	(2.337)	34.610
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	30.091	30.091	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	121.035	82.143	17.356	2.942	20.722
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	128.084	72.868	33.214	(1.700)	25.876
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	29.304	59.874	(37.516)	(1.605)	9.237
Sonstige Aufwendungen	(778.972)	(759.772)	(77.752)	21.719	42.618
Nettocashflow aus der Geschäftstätigkeit	9.535.405	2.525.125	3.703.989	3.489.008	143.944
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit					
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	7.190.966	602.098	2.388.853	-	4.614.976
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(19.385.337)	(5.515.662)	(5.914.864)	(4.028.672)	(4.712.074)
Nettocashflow aus der Finanzierungstätigkeit	(12.194.371)	(4.913.564)	(3.526.011)	(4.028.672)	(97.098)
Währungsumrechnung	(25.122)	-	-	-	-
Netto(rückgang)/-anstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(2.684.088)	(2.388.439)	177.978	(539.664)	46.846
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	12.897.633	4.839.813	5.823.274	563.370	1.936.193
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10.213.545	2.451.374	6.001.252	23.706	1.983.039

* Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Allgemeines

Mori Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 in Irland als offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit veränderlichem Kapital und beschränkter Haftung gegründet. Die Gesellschaft wurde von der Central Bank of Ireland („Central Bank“) gemäß der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaft von 2011 („die OGAW-Richtlinie“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Richtlinien 2015 (die „OGAW-Richtlinien der Central Bank“) als UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (OGAW = Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) zugelassen.

Im Verlauf des Halbjahres zum 31. März 2017 wurden die Anteile der folgenden Teilfonds zur Emission und zum Verkauf angeboten:

- Mori Eastern European Fund (am 15. Juli 1998 von der Central Bank zugelassen)
- Mori Ottoman Fund (am 3. Januar 2006 von der Central Bank zugelassen).
- RenAsset Africa ex S.A. Fund (am 11. April 2014 von der Central Bank zugelassen) (am 28. November 2016 eingestellt)

Die Anteile des Mori Eastern European Fund und Mori Ottoman Fund sind derzeit an der irischen Börse notiert.

2. Wichtige Bilanzierungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze und Schätzverfahren, die von der Gesellschaft für das Halbjahr zum 31. März 2017 übernommen wurden, stimmen mit den von der Gesellschaft für den Jahresabschluss für das Jahr zum 30. September 2016 verwendeten Bilanzierungsgrundsätzen und Schätzverfahren überein.

(a) Erstellungsgrundlage

Der verkürzte Zwischenbericht und ungeprüfte Abschluss für das Halbjahr zum 31. März 2017 wurden in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sollten in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016 gelesen werden, der in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungslegungsvorschriften („IFRS“) erstellt wurde.

Darüber hinaus wurden diese Abschlüsse in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2011 der Europäischen Gemeinschaft (Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapiere) („die OGAW-Richtlinie“) und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Richtlinie 2015 (die „OGAW-Richtlinie der Central Bank“), die am 1. November 2015 in Kraft getreten sind, erstellt.

3. Honorare und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (ab 13. November 2015)

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

Der Verwalter wird direkt von der Gesellschaft für die in Verbindung mit Anlegerdiensten und der Transferstelle erbrachten Dienstleistungen bezahlt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds werden dem Verwalter ferner sämtliche Auslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten entstanden sind, erstattet.

BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited (vor dem 13. November 2015)

Bis zum 13. November 2015 hat die Verwaltungsgesellschaft den Verwalter für die Dienstleistungen bezahlt, die in Verbindung mit Verwaltung, Buchführung und Finanzrisikocontrolling (Middle Office) in Bezug auf die Teilfonds, für die sie als Verwaltungsgesellschaft agierte, erbracht wurden. Die Gesellschaft hat der Verwaltungsgesellschaft pro Jahr eine Verwaltungsgebühr von bis zu 0,5 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, in der die an den Verwalter zu zahlenden Honorare enthalten waren, gezahlt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Der Verwalter wurde direkt von der Gesellschaft für die in Verbindung mit Anlegerdiensten und der Transferstelle erbrachten Dienstleistungen bezahlt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds wurden dem Verwalter ferner sämtliche Auslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten entstanden sind, erstattet.

In der Finanzperiode zum 31. März 2017 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt € 396.160 (31. März 2016: € 353.316), von denen € 96.064 (30. September 2016: € 94.411) zum 31. März 2017 zahlbar waren.

Depotgebühren

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (als Depotstelle - ab 18. März 2016)

Die Gesellschaft bezahlt der Depotstelle für Leistungen, die in Verbindung mit Treuhanddienstleistungen erbracht werden, aufgelaufene und zahlbare Gebühren monatlich im Nachhinein, die aufgrund des Nettoinventarwerts jedes einzelnen Teilfonds wie folgt berechnet werden, wobei dieser Betrag mindestens € 1.500 je Teilfonds betragen muss:

- 0,0225 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die ersten \$ 250 Millionen;
- 0,0200 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die nächsten \$ 250 Millionen;
- 0,0175 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für Beträge, die über \$ 500 Millionen hinausgehen.

Aus dem Vermögen der Teilfonds sind der Depotstelle ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotvertrag entstanden sind. Darin sind Überweisungsgebühren und Transferentgelte, Kontoführungsgebühren für Derivate, Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten, die nach vorheriger Genehmigung der Gesellschaft oder ihres Bevollmächtigten zahlbar sind.

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

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (als Depotstelle - ab 13. November 2015 bis 18. März 2016)

Die Gesellschaft zahlte der Depotbank für die in Verbindung mit den Treuhanddienstleistungen erbrachten Leistungen eine Gebühr von monatlich bis zu 0,02 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei mindestens ein monatlicher Betrag von € 1.500 je Teilfonds zu zahlen war. Diese Gebühren fielen täglich zu jedem Bewertungstag zuzüglich der ggf. geltenden Mehrwertsteuer an und wurden den Teilfonds anteilmäßig in Rechnung gestellt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds waren der Depotbank ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotbankvertrag entstanden sind. Darin waren Überweisungsgebühren und Transferentgelte, Kontoführungsgebühren für Derivate, Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten, die nach vorheriger Genehmigung der Gesellschaft oder ihres Bevollmächtigten zahlbar waren.

Darüber hinaus berechnete die Depotbank dem Teilfonds alle Depotgebühren, die ihren Unterdepotbanken entstanden sind, sowie die marktüblichen Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Eintragungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich der üblichen Adhoc-Verwaltungskosten.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (als Depotbank - vor dem 13. November 2015)

Die Gesellschaft zahlte der Depotbank für die in Verbindung mit den Treuhanddienstleistungen erbrachten Leistungen eine Gebühr von monatlich bis zu 0,015 % des durchschnittlichen Bruttovermögens der einzelnen Teilfonds. Diese Gebühren fielen täglich zum Bewertungszeitpunkt zuzüglich der ggf. geltenden Mehrwertsteuer an, wobei jährlich eine Gebühr von mindestens USD 12.000 zu zahlen war.

Aus dem Vermögen der Gesellschaft waren der Depotbank ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotbankvertrag entstanden sind. Darin waren Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Depotgebühren (Fortsetzung)

Darüber hinaus berechnete die Depotbank der Gesellschaft alle marktüblichen Depotgebühren, die ihrer Unterdepotbank entstanden sind, sowie die Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Eintragungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich die üblichen Adhoc-Verwaltungskosten.

In der Finanzperiode zum 31. März 2017 beliefen sich die Depotgebühren auf insgesamt € 68.688 (31. März 2016: € 100.624), von denen € 11.783 (30. September 2016: € 17.649) zum 31. März 2017 zahlbar waren.

Anlageverwaltungsgebühren

Mori Capital Management Limited

Die Gesellschaft muss der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für jeden einzelnen Teilfonds zu den folgenden Prozentsätzen pro Jahr des Werts der durchschnittlichen Nettoinventarwerte der Teilfonds zahlen:

– Mori Eastern European Fund – Klasse A	1,65 Prozent
– Mori Eastern European Fund – Klasse B	1,75 Prozent
– Mori Eastern European Fund – Klasse AA EUR, Klasse AA GBP und Klasse AA USD	2,00 Prozent
– Mori Eastern European Fund – Klasse C EUR, Klasse C GBP, Klasse C USD und Klasse M EUR	1,25 Prozent
– Mori Ottoman Fund – Klasse A	1,75 Prozent
– Mori Ottoman Fund – Klasse AA GBP und Klasse AA USD	2,00 Prozent
– Mori Ottoman Fund – Klasse C EUR, Klasse C GBP und Klasse C USD	1,25 Prozent
– Renasset Africa ex S.A. Fund – Klasse A	2,00 Prozent
– Renasset Africa ex S.A. Fund – Klasse C	1,25 Prozent
– Renasset Nigeria Fund – Klasse C	2,00 Prozent

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und monatlich rückwirkend zu den oben genannten Jahressätzen vom durchschnittlichen Nettoinventarwert (NAV) (ggf. zuzüglich Mehrwertsteuer) zu zahlen ist. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die Gebühren an eine etwaige Sub-Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr ernannten Berater.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Gebühren, die sie den Teilfonds berechnet, in ihrem eigenen Ermessen reduzieren, damit der Aufwand sich weiterhin in einem gewissen Rahmen bewegt. Die Gebühren für den RenAsset Africa ex S.A. Fund werden reduziert, um die Kosten dieses Teilfonds bei 2,75 % zu halten.

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

In der Finanzperiode zum 31. März 2017 hat die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren in Höhe von € 1.101.641 berechnet (31. März 2016: € 1.287.960), von denen € 181.468 (30. September 2016: € 188.896) zum 31. März 2017 zahlbar waren.

Erfolgshonorar

Der Verwaltungsgesellschaft wird aus den Teilfonds ein Erfolgshonorar gezahlt, das an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und an jedem Berechnungstag zu zahlen ist.

„Berechnungstag“ bedeutet zu diesem Zweck:

- (a) der letzte Bewertungstag in jedem Kalenderquartal für Anteile der Klasse A, und für Anteile der Klasse B 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 oder
- (d) jedes andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds aufgelöst werden oder den Handel einstellen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Für die Anteile der Klasse AA oder der Klasse C wird kein Erfolgshonorar gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft kann in ihrem Ermessen auf zahlbare Erfolgshonorare verzichten oder sie reduzieren. Die nachfolgend beschriebenen Erfolgshonorare können durch eine schriftliche Vereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft geändert werden.

Die Erfolgshonorare werden vom Verwalter errechnet und von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Der Betrag für die Erfolgshonorare, den die Verwaltungsgesellschaft 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 dem Zuwachs 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 einzubeziehen. Infolgedessen können Erfolgshonorare auf nicht realisierte Gewinne gezahlt werden, die zu einem späteren Zeitpunkt nicht mehr realisiert werden.

Mori Eastern European Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält vom Mori Eastern European Fund ein Erfolgshonorar in Höhe von (i) 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, oder (ii) 20 Prozent für Anteile der Klasse B von (ggf.) dem Betrag, um den die prozentuale Rendite des Nettoinventarwerts pro Anteil in dem Zeitraum ab dem vorhergehenden Berechnungstag (oder ggf. Abschlusstag) vor dem relevanten Berechnungstag die prozentuale Rendite des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) in dem Zeitraum ab dem vorhergehenden Berechnungstag (oder ggf. Abschlusstag) vor dem relevanten Berechnungstag übersteigt, wobei dieser überschreitende Betrag mit dem Nettoinventarwert pro Anteil am Ende des Berechnungszeitraums multipliziert wird und mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während eines Berechnungszeitraums ausgegebenen Anteile oder, im nachfolgenden Fall (b), mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile multipliziert wird. Mit Wirkung ab dem 23. Juni 2016 muss jede unter dem MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) liegende Performance der Anteile der Klasse B in dem vorhergehenden Zeitraum ab dem letzten Berechnungstag zurückgewonnen werden (verrechnet), bevor ein Erfolgshonorar in nachfolgenden Zeiträumen fällig wird. 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 je Anteil erheblich von dem oben genannten Satz in Höhe von 15 % bzw. 20 % 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 Kalenderquartal für Anteile der Klasse A, und für Anteile der Klasse B 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 oder
- (d) jedes andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds aufgelöst werden oder den Handel einstellen.

„Berechnungszeitraum“ bedeutet für diese Zwecke der Zeitraum, der am vorhergehenden Berechnungstag beginnt und an (einschließlich) dem fraglichen Bewertungstag endet, wobei der erste Berechnungszeitraum am Abschlusstag beginnt und am ersten Bewertungstag endet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Der „Referenz-Nettoinventarwert“ wird für diese Zwecke errechnet, indem der EUR 3-Monats-LIBOR-Zinssatz auf Quartalsbasis entweder auf den Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn ein Erfolgshonorar auf der Grundlage dieses Nettoinventarwerts zahlbar war) oder auf den zuvor berechneten Referenz-Nettoinventarwert zu Beginn des Berechnungszeitraums (wenn am vorherigen Quartalsende kein Erfolgshonorar zahlbar war) angewendet wird.

Der relevante EUR 3-Monats-LIBOR-Zinssatz wird zum Berechnungstag bzw. zum Datum der ersten Ausgabe berechnet, falls dieser früher liegt, und gilt für den folgenden Berechnungszeitraum:

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. Das Erfolgshonorar kann im Falle von Änderungen in der Weise angepasst werden, in der der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) berechnet oder veröffentlicht wird sowie bei einer Umbasierung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR). Für Klassen, die auf eine andere Währung als der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) lauten, ist der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) auf die Währung der jeweiligen Klasse umzustellen bzw. auf eine Währung, die die Verwaltungsratsmitglieder für geeignet halten.

Mori Ottoman Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Mori Ottoman Fund ein Erfolgshonorar in Höhe von 15 Prozent, das an jedem Berechnungstag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen ist. Im Hinblick auf Anteile der Klasse A (ggf.) der Betrag, um den der Nettoinventarwert je Anteil am relevanten Berechnungstag höher als der höchste Nettoinventarwert je Anteil an einem vorhergehenden Berechnungstag ist (bzw. höher als EUR 100.000 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. 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 je Anteil erheblich von dem oben genannten Satz 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 Kalenderquartal,
- (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.

„Berechnungszeitraum“ bedeutet für diese Zwecke der Zeitraum, der am letzten Berechnungstag des vorhergehenden 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.

Renasset Nigeria Fund

Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt. In Bezug auf den Renasset Nigeria Fund wurde kein Erfolgshonorar erhoben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Renasset Africa ex S.A.Fund

Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 eingestellt. In Bezug auf den Renasset Africa ex S.A. Fund wurde kein Erfolgshonorar erhoben.

Secretary der Gesellschaft

Goodbody Secretarial Limited berechnet ein Jahreshonorar in Höhe von € 12.000 zuzüglich 23 % Mehrwertsteuer für die Erbringung der Dienstleistungen als Secretary der Gesellschaft.

Honorare für Verwaltungsratsmitglieder

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

Die Gesamtbezüge, die im Hinblick auf die entsprechenden Dienste für das Geschäftsjahr an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden bzw. an diese fällig sind, belaufen sich auf € 48.010 (31. März 2016: Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder waren in der vorherigen Periode zu hoch angesetzt und € 36.274 wurden für die Gesellschaft im Halbjahr zum 31. März 2016 erfolgswirksam aufgelöst), wobei € 25.260 (30. September 2016: € 29.803) zum 31. März 2017 noch ausstehend waren.

Abgesehen von den obigen Angaben sind weitere Angaben, wie in Absatz 305/306 des Companies Act 2014 gefordert, nicht erforderlich.

4. Vergleichende Nettoinventarwerte

A. Gesamtnettoinventarwert		31. März 2017	30. September 2016	30. September 2015
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	€ 72.194.196	€ 68.032.876	€ 68.592.917
	Klasse AA EUR	-	-	€ 1.345
	Klasse AA GBP	£ 5.740	£ 8.672	£ 7.853
	Klasse AA USD	-	-	\$ 1.124
	Klasse B EUR	€ 7.532.508	€ 6.448.604	€ 6.092.542
	Klasse C EUR	€ 953.432	€ 838.370	€ 4.014.389
	Klasse C GBP	£ 19.138	£ 15.377	£ 15.139
	Klasse C USD	-	-	\$ 1.704
	Klasse M EUR	€ 2.942.399	€ 3.294.340	-
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	€ 30.089.121	€ 27.941.662	€ 32.794.155
	Klasse AA GBP	£ 3.003	£ 2.803	£ 4.338
	Klasse AA USD	-	-	\$ 1.718
	Klasse C EUR	€ 4.468.331	€ 9.219.641	€ 12.601.343
	Klasse C USD	\$ 11.077.134	\$ 11.183.595	\$ 10.378.042
	Klasse C GBP	£ 2.791	£ 25.655	£ 18.697
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C USD	-	-	\$ 4.210.690
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C USD	-	\$ 21.915.948	\$ 30.092.956

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Vergleichende Nettoinventarwerte (Fortsetzung)

B. Nettoinventarwert je Anteil		31. März 2017	30. September 2016	30. September 2015
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	€ 444,96	€ 392,04	€ 354,53
	Klasse AA EUR	-	-	€ 6,72
	Klasse AA GBP	£ 8,70	£ 7,74	£ 5,95
	Klasse AA USD	-	-	\$ 5,62
	Klasse B EUR	€ 94,89	€ 83,65	€ 76,06
	Klasse C EUR	€ 8,64	€ 7,60	€ 6,84
	Klasse C GBP	£ 10,23	£ 9,10	£ 6,98
	Klasse C USD	-	-	\$ 355,21*
	Klasse M EUR	€ 116,66	€ 102,58	-
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	€ 133,80	€ 123,78	€ 111,40
	Klasse AA GBP	£ 9,02	£ 8,42	£ 6,43
	Klasse AA USD	-	-	\$ 8,59
	Klasse C EUR	€ 11,19	€ 10,32	€ 9,24
	Klasse C GBP	£ 10,47	£ 9,74	£ 7,39
	Klasse C USD	\$ 10,73	\$ 10,40	\$ 9,27
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C USD	-	-	\$ 6,25
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C USD	-	\$ 5,22	\$ 6,39

* Starke Erhöhung aufgrund von Klassenrücknahmen und anschließender Wechselkursschwankungen von Nichtbasiswährungen.

5. Geldwerte Vorteile („soft commissions“)

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten haben Provisionsteilungsvereinbarungen abgeschlossen, damit Recherchedienste Dritter aus den an einen Broker gezahlten Provisionen bezahlt werden können. Die für diese Transaktionen gezahlte Provision erfolgt zu marktüblichen Konditionen. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten stellen sicher, dass die erbrachten Recherchedienste gemäß den für sie geltenden Bestimmungen der jeweiligen Aufsichtsbehörden für Finanzdienstleistungen sich als Wertschöpfung für die Investitionsentscheidungen eignen, originäres Denken darstellen, intellektuell scharfsinnig sind und eine Analyse oder Manipulation von Daten beinhalten, um aussagekräftige Schlussfolgerungen ziehen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten erhalten kein Geld aus diesen Provisionen.

Während der Finanzperiode gab es keine weiteren Transaktionen mit geldwerten Vorteilen.

6. Wechselkurse

Die Wechselkurse, die am 31. März 2017 für Mori Eastern European Fund und Mori Ottoman Fund (die Fonds, deren funktionale Währung der Euro ist) angewendet wurden, waren:

Währung	€	Währung	€
Tschechische Krone	27,0235	Russischer Rubel	60,2605
Ungarischer Forint	308,8202	Schweizer Franken	1,0706
Norwegische Krone	9,1863	Türkische Lira	3,8949
Polnischer Zloty	4,2375	Ukrainische Hrywnja	28,9527
Pfund Sterling	0,8553	US-Dollar	1,0696
Rumänischer Leu	4,5527		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die Wechselkurse, die am 30. September 2016 angewendet wurden, sind:

Währung	€	Währung	€
Tschechische Krone	27,0220	Russischer Rubel	70,8233
Ungarischer Forint	309,0650	Schweizer Franken	1,0894
Norwegische Krone	8,9817	Türkische Lira	3,3722
Polnischer Zloty	4,3012	Ukrainische Hrywnja	29,1458
Pfund Sterling	0,8651	US-Dollar	1,1238
Rumänischer Leu	4,4509		

Die Wechselkurse, die am 31. März 2017 für RenAsset Africa ex S. A. Fund und RenAsset Nigeria Fund (die Fonds, deren funktionale Währung der US-Dollar ist) angewendet wurden, waren:

Währung	USD	Währung	USD
Botswanischer Pula	10,5042	Pfund Sterling	0,7997
Kanadischer Dollar	1,3337	Uganda-Schilling	3.615,0000
Euro	0,9350		
Ghanaischer Cedi	4,3250		
Kenia-Schilling	102,9500		
Mauritius-Rupie	35,2000		
Marokkanischer Dirham	10,0351		
Nigerianischer Naira	306,0500		

Die Wechselkurse, die am 30. September 2016 angewendet wurden, waren:

Währung	USD	Währung	USD
Botswanischer Pula	10,4877	Pfund Sterling	0,7698
Kanadischer Dollar	1,3143	Uganda-Schilling	3.389,0000
Euro	0,8898		
Ghanaischer Cedi	3,9800		
Kenia-Schilling	101,2500		
Mauritius-Rupie	35,4800		
Marokkanischer Dirham	9,7130		
Nigerianischer Naira	315,0000		

7. Offenlegung gegenüber nahestehenden und verbundenen Personen

Personen werden als nahestehend betrachtet, wenn eine Person die Möglichkeit hat, die andere Partei zu beherrschen oder durch finanzielle oder betriebliche Entscheidungen beträchtlichen Einfluss auf die andere Person auszuüben.

Jede Transaktion, die mit einem OGAW durch eine Verwaltungsgesellschaft oder eine Depotstelle des OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten der Verwaltungsgesellschaft oder Depotstelle sowie alle verbundene Personen oder Gruppen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Depotstelle, Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) abgewickelt wird, muss in einer Weise erfolgen, als sei sie zu marktüblichen Konditionen verhandelt worden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilseigner erfolgen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

7. Offenlegung gegenüber nahestehenden und verbundenen Personen (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Regelungen vorhanden sind (nachgewiesen durch schriftliche Verfahrensweisen), um sicherzustellen, dass die in Richtlinie 41(1) der OGAW-Richtlinien der Central Bank genannten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und dass die mit verbundenen Personen im Verlauf des Jahres abgeschlossenen Transaktionen die in Richtlinie 41(1) der OGAW-Richtlinien der Central Bank genannten Pflichten erfüllt haben.

Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat Mori Capital Management Limited als Verwaltungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft für die Portfolios der Teilfonds ernannt. Die von der Verwaltungsgesellschaft verdienten Beträge und zum Ende der Periode an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Beträge werden in der Bilanz und in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Gesamtbezüge, die im Hinblick auf die entsprechenden Dienste für das Geschäftsjahr an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden bzw. an diese fällig sind, belaufen sich auf € 48.010 (31. März 2016: Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder waren in der vorherigen Periode zu hoch angesetzt und € 36.274 wurden für die Gesellschaft im Halbjahr zum 31. März 2016 erfolgswirksam aufgelöst), wobei € 25.260 (30. September 2016: € 29.803) zum 31. März 2017 noch ausstehend waren.

8. Aktienkapital

Die Gesellschaft hat zwei zugelassene Anteilsklassen:

Management-Anteile (vom Management gehaltene Unternehmensaktien)

Zum 31. März 2017 und 30. September 2016 waren dreißigtausend Anteile zu je € 1,27 ausgegeben. Die Management-Anteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden in dem Abschluss nur anhand dieser Erläuterung offen gelegt. 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.

Rückzahlbare Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Aktienkapital von 500 Millionen nennwertlosen Anteilen („Rückzahlbare Anteile“). Das Aktienkapital der Gesellschaft entspricht dem Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist.

Zum 31. März 2017 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

Mori Eastern European Fund			
	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse B EUR
Anfangssaldo	173.534	1.120	77.091
Zeichnungen	34	-	5.188
Rücknahmen	(11.320)	(461)	(2.899)
Endsaldo	162.248	659	79.380

Mori Eastern European Fund			
	Klasse C EUR	Klasse C GBP	Klasse M EUR
Anfangssaldo	110.364	1.689	32.115
Zeichnungen	-	181	-
Rücknahmen	-	-	(6.892)
Endsaldo	110.364	1.870	25.223

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

	Mori Ottoman Fund		
	Klasse A EUR	Klasse AA GBP	Klasse C EUR
Anfangssaldo	225.741	333	893.289
Zeichnungen	1.378	-	16.552
Rücknahmen	(2.237)	-	(370.300)
Endsaldo	224.882	333	539.541

	Mori Ottoman Fund Africa ex S.A. Fund		
	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse C USD
Anfangssaldo	2.634	1.075.136	4.202.086
Zeichnungen	164	-	7.142
Rücknahmen	(2.531)	(42.588)	(4.209.228)
Endsaldo	267	1.032.548	-

Zum 30. September 2016 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

	Mori Eastern European Fund		
	Klasse A EUR	Klasse AA EUR	Klasse AA GBP
Anfangssaldo	193.475	200	1.320
Zeichnungen	110	-	-
Rücknahmen	(20.051)	(200)	(200)
Endsaldo	173.534	-	1.120

	Mori Eastern European Fund		
	Klasse AA USD	Klasse B EUR	Klasse C EUR
Anfangssaldo	200	80.100	586.750
Zeichnungen	-	12.241	110.364
Rücknahmen	(200)	(15.250)	(586.750)
Endsaldo	-	77.091	110.364

	Mori Eastern European Fund		
	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse M EUR
Anfangssaldo	2.169	5	-
Zeichnungen	677	-	32.115
Rücknahmen	(1.157)	(5)	-
Endsaldo	1.689	-	32.115

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

	Klasse A EUR	Mori Ottoman Fund Klasse AA GBP	Klasse AA USD
Anfangssaldo	294.388	674	200
Zeichnungen	6.838	36	-
Rücknahmen	(75.485)	(377)	(200)
Endsaldo	225.741	333	-

	Klasse C EUR	Mori Ottoman Fund Klasse C GBP	Klasse C USD
Anfangssaldo	1.363.505	2.529	1.119.466
Zeichnungen	28.721	399	-
Rücknahmen	(498.937)	(294)	(44.330)
Endsaldo	893.289	2.634	1.075.136

	RenAsset Nigeria Fund Klasse C USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund Klasse C USD
Anfangssaldo	673.864	4.713.050
Zeichnungen	-	748.262
Rücknahmen	(673.864)	(1.259.226)
Endsaldo	-	4.202.086

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

Alle Klassen verfügen bei Gesellschafterversammlungen über dieselben Stimmrechte (eine Stimme je Anteil).

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

Die Anteilseigner konnten Anteile an und mit Wirkung ab jedem Handelstag zum Zeichnungspreis je Aktie 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 der Verwalter den Antrag am folgenden Handelstag bearbeiten. Die Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen zur selben Zeit wie die Zeichnungsanträge eingehen.

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

In den folgenden Tabellen sind die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Finanzinstrumente angegeben; darunter sind analysierte Finanzinstrumente, deren beizulegender Wert auf folgender Grundlage beruht:

- Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1),
- Darin sind Bewertungsvorgaben, die von anderen Vorgaben als den in Stufe 1 erwähnten notierten Preisen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die entweder direkt (z. B. Preise) oder indirekt erkennbar sind (z. B. von Preisen abgeleitet) (Stufe 2) enthalten, und
- diejenigen, die Bewertungsvorgaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit haben, die nicht auf erkennbaren Marktdaten basieren (nicht erkennbare Bewertungsvorgaben) (Stufe 3).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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 Bewertungsvorgabe gegen die angemessene Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bewertet. Werden bei einer Bewertung des beizulegenden Zeitwerts erkennbare Bewertungsvorgaben angewendet, die auf der Grundlage nicht erkennbarer Bewertungsvorgaben einer erheblichen Anpassung bedürfen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung der Stufe 3. Die Abschätzung der Bedeutung einer bestimmten Bewertungsvorgabe 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 „erkennbare“ Größe ist, bedarf eines erheblichen Urteilsvermögens der Verwaltungsratsmitglieder. Die Verwaltungsratsmitglieder berücksichtigen erkennbare Daten als solche 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

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2017	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	82.244.005	-	279.209	82.523.214
	82.244.005	-	279.209	82.523.214
Gesamt	82.244.005	-	279.209	82.523.214
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zum 31. März 2017	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten				
<i>zu Handelszwecken gehalten</i>				
Futures-Kontrakte	7	-	-	7
Gesamt	7	-	-	7
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2016	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	76.507.649	-	322.491	76.830.140
	76.507.649	-	322.491	76.830.140
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>zu Handelszwecken gehalten</i>				
Futures-Kontrakte	28.561	-	-	28.561
Terminkontrakte	-	30.032	-	30.032
	28.561	30.032	-	58.593
Gesamt	76.536.210	30.032	322.491	76.888.733

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2017	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	43.485.310	-	765.148	44.250.458
	43.485.310	-	765.148	44.250.458
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>zu Handelszwecken gehalten</i>				
Futures-Kontrakte	112.923	-	-	112.923
	112.923	-	-	112.923
Gesamt	43.598.233	-	765.148	44.363.381

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2016	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	44.480.169	-	282.168	44.762.337
	44.480.169	-	282.168	44.762.337
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>zu Handelszwecken gehalten</i>				
Futures-Kontrakte	28.657	-	-	28.657
Terminkontrakte	-	45.583	-	45.583
	28.657	45.583	-	74.240
Gesamt	44.508.826	45.583	282.168	44.836.577

RenAsset Africa ex S.A. Fund*

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2016	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	20.062.504	-	-	20.062.504
	20.062.504	-	-	20.062.504
Gesamt	20.062.504	-	-	20.062.504

* Der RenAsset Africa ex S.A. Fund war zum 31. März 2017 nicht im Besitz von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung

Mori Eastern European Fund

In der nachfolgenden Tabelle sind die Investitionen aufgeführt, die zum 31. März 2017 und zum 30. September 2016 als Stufe 3 eingestuft wurden.

31. März 2017

Mori Eastern European Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert (€)	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	279.209	0,33 %

30. September 2016

Mori Eastern European Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert (€)	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	322.491	0,41 %

In der nachfolgenden Tabelle werden die während der Periode erfolgten Bewegungen zu den Investitionen, die in Stufe 3 eingestuft waren, übergeleitet:

Mori Eastern European Fund

	€
Saldo zum 30. September 2016	322.491
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	(43.282)
Saldo zum 31. März 2017	279.209

Mori Eastern European Fund

	€
Saldo zum 1. Oktober 2015	-
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	516.328
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	(193.837)
Saldo zum 30. September 2016	322.491

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 gab es keine Umgliederungen zwischen den Stufen (30. September 2016: € 322.491).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

In der nachfolgenden Tabelle sind die Investitionen aufgeführt, die zum 31. März 2017 und zum 30. September 2016 als Stufe 3 eingestuft wurden.

31. März 2017

Mori Ottoman Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert (€)	% des Nettovermögens
EastPharma Ltd GDR	370.000	518.910	1,16 %
Asya Katilim Bankasi	2.000.000	223.367	0,50 %
Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	20.411	0,05 %
National Bank of Greece	310.000	1.860	0,00 %
Piraeus Bank	600.000	600	0,00 %
Immoeast Entiti Comstk	90.000	-	0,00 %
Uzel Makina Sanayii AS	14.000	-	0,00 %

30. September 2016

Mori Ottoman Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert (€)	% des Nettovermögens
Asya Katilim Bankasi	2.000.000	257.993	0,55 %
Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	23.575	0,05 %
Piraeus Bank	600.000	600	0,00 %
Immoeast Entiti Comstk	90.000	-	0,00 %
Uzel Makina Sanayii AS	14.000	-	0,00 %

In der nachfolgenden Tabelle werden die während der Periode erfolgten Bewegungen zu den Investitionen, die in Stufe 3 eingestuft waren, übergeleitet:

Mori Ottoman Fund

	€
Saldo zum 30. September 2016	282.168
Käufe/(Verkäufe)	(13.344)
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	1.014.674
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	(20.086)
- Veränderung der unrealisierten	(498.264)
Saldo zum 31. März 2017	765.148

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

	€
Saldo zum 1. Oktober 2015	-
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	441.918
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	(159.750)
Saldo zum 30. September 2016	282.168

In der nachfolgenden Tabelle sind die Umgliederungen zwischen den Stufen während der Periode zum 31. März 2017 dargestellt:

31. März 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	€	€	€
Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 3	-	-	520.770

30. September 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	€	€	€
Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 3	-	-	282.168

In den Investitionen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen auf aktiven Märkten basieren und daher in der Stufe 1 eingestuft sind, sind börsennotierte, aktive Aktienwerte enthalten.

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 Bewertungsvorgaben bewertet werden, sind in Stufe 2 eingestuft. Dazu gehören Devisenterminkontrakte und Aktienwerte, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind bzw. notiert sind, aber als Investitionen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden.

Die Bewertung von Aktienwerten, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind, bzw. notiert sind, aber als Investitionen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden oder illiquide sind, wird von den Verwaltungsratsmitgliedern unter Anleitung der Verwaltungsgesellschaft 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 in Märkten handeln, die nicht als aktiv angesehen werden, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen mit einem beträchtlichen Anteil von nicht erkennbaren Bewertungsvorgaben bewertet werden, werden in Stufe 3 eingestuft.

In den nachfolgenden Tabellen werden - innerhalb der Zeitwerthierarchie - die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds analysiert, die zum 31. März 2017 bzw. 30. September 2016 nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, für die jedoch ein beizulegender Zeitwert angegeben wurde. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert wurden; ihre Bilanzwerte sind ein angemessener Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

31. März 2017

Mori Eastern European Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1.534.860	-	-	1.534.860
Ausstehende Rücknahmen	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	167.671	-	167.671
Gesamt	1.534.860	167.671	-	1.702.531
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	155.945	-	155.945
Sonstige Verbindlichkeiten	-	418.179	-	418.179
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	83.651.621	-	83.651.621
Gesamt	-	84.225.745	-	84.225.745

Mori Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	4.073.554	-	-	4.073.554
Sonstige Forderungen	-	93.814	-	93.814
Gesamt	4.073.554	93.814	-	4.167.368
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.800.000	-	1.800.000
Sonstige Verbindlichkeiten	-	243.107	-	243.107
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	46.487.642	-	46.487.642
Gesamt	-	48.530.749	-	48.530.749

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	35.091	-	-	35.091
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-	-
Gesamt	35.091	-	-	35.091
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	35.091	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	-	-	-
Gesamt	-	35.091	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

30. September 2016

Mori Eastern European Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1.692.449	-	-	1.692.449
Ausstehende Rücknahmen	110.318	-	-	110.318
Sonstige Forderungen	-	383.609	-	383.609
Gesamt	1.802.767	383.609	-	2.186.376
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	9.076	-	9.076
Sonstige Verbindlichkeiten	-	424.045	-	424.045
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	78.641.988	-	78.641.988
Gesamt	-	79.075.109	-	79.075.109

Mori Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	2.427.178	-	-	2.427.178
Sonstige Forderungen	-	180.651	-	180.651
Gesamt	2.427.178	180.651	-	2.607.829
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	298.620	-	298.620
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	47.145.786	-	47.145.786
Gesamt	-	47.444.406	-	47.444.406

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1.852.366	-	-	1.852.366
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	107.928	-	107.928
Gesamt	1.852.366	107.928	-	1.960.294
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	92.350	-	92.350
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	21.915.948	-	21.915.948
Gesamt	-	22.008.298	-	22.008.298

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft ist befugt, sich zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung unter Einbeziehung derivativer Instrumente an bestimmten Transaktionen zu beteiligen, einschließlich Devisen-Valuta-Kontrakte 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.

Sämtliche beizulegenden Zeitwerte sowie Veränderungen bei den Gewinnen/(Verlusten) der beizulegenden Zeitwerte, die sich im Verlauf der Periode durch die Anwendung effizienter Techniken für die Portfolioverwaltung ergeben haben, sind in der Erfolgsrechnung auf Seite 10 angegeben. Die Fonds haben während des Berichtszeitraums zum 31. März 2017 lediglich Terminkontrakte und Devisenterminkontrakte gehandelt.

11. Ausschüttungspolitik

Im Verlauf der Finanzperiode wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilseigner ausbezahlt.

12. 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 gültigen 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. Steuerereignisse schließen alle Ausschüttungszahlungen an Anteilseigner sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Übertragungen von Anteilen sowie den Besitz von Anteilen für jeden Zeitraum von jeweils acht Jahren, die mit dem Erwerb dieser Anteile beginnt, ein. Die Gesellschaft ist im Hinblick auf Steuerereignisse von der irischen Steuer befreit, wenn:

- (i) ein Anteilseigner, der zum Zeitpunkt des Steuerereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, 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 übermittelt haben.

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

13. Wichtige Ereignisse

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2017 wird German Fund Information Service UG („GerFIS“) mit der Anschrift Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Deutschland, die BHF-Bank AG als Informationsstelle ablösen.

Der RenAsset Africa ex S.A. Fund wurde mit Wirkung zum 28. November 2016 aufgelöst.

14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab für die Finanzperiode zum 31. März 2017 keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

15. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Es gab keine erheblichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten zum 31. März 2017.

16. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden am 12. Mai 2017 von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und freigegeben.

Depotauszug

Zum 31. März 2017

Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
<u>Aktien</u>					
ÖSTERREICH	Erste Bank	28.000	EUR	854.700	1,02 %
				854.700	1,02 %
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Central European Media Enterprises Ltd	150.000	USD	434.762	0,52 %
	CEZ AS	40.000	CZK	645.364	0,77 %
	Moneta Money Bank AS	400.000	CZK	1.270.005	1,52 %
				2.350.131	2,81 %
GRIECHENLAND	Ellaktor SA	325.000	EUR	422.500	0,51 %
	Eurobank Ergasias SA	45.000	EUR	25.875	0,03 %
	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	445.000	EUR	1.094.700	1,31 %
	JUMBO SA	150.000	EUR	2.217.000	2,65 %
	Metka SA	100.000	EUR	711.000	0,85 %
	Piraeus Bank SA	6.950	EUR	1.182	0,00 %
				4.472.257	5,35 %
KASACHSTAN	Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	58.972	USD	397.539	0,48 %
				397.539	0,48 %
POLEN	Eurocash SA	88.856	PLN	669.119	0,80 %
	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	450.000	PLN	3.404.599	4,07 %
	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	380.000	PLN	3.120.705	3,73 %
	Synthos SA	1.200.000	PLN	1.486.724	1,78 %
				8.681.147	10,38 %
RUSSLAND	Aeroflot	215.000	RUB	599.398	0,72 %
	Bank St. Petersburg	800.000	RUB	807.826	0,97 %
	Etalon Group Ltd GDR	250.000	USD	883.549	1,06 %
	Gazprom ADR	200.000	USD	835.866	1,00 %
	Gazprom PAO	2.500.000	RUB	5.306.131	6,34 %
	Globaltrans Investment Plc GDR	205.000	USD	1.380.019	1,65 %
	Lukoil PJSC	110.000	RUB	5.441.543	6,51 %
	Magnit PJSC	20.000	RUB	3.073.656	3,67 %
	Magnit PJSC GDR	20.000	USD	714.319	0,85 %
	Mail.ru Group Ltd GDR	48.000	USD	991.819	1,19 %
	MMC Norilsk Nickel PJSC	10.000	RUB	1.481.734	1,77 %
	Mobile TeleSystems PJSC	135.000	RUB	610.699	0,73 %

Depotauszug

Zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
	<u>Aktien (Fortsetzung)</u>				
RUSSLAND (Fortsetzung)	Novatek OAO	200.000	RUB	2.339.510	2,80 %
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	50.000	USD	930.298	1,11 %
	Rosneft OAO GDR	220.000	USD	1.170.399	1,40 %
	Sberbank of Russia	2.500.000	RUB	6.629.552	7,92 %
	Severstal PAO GDR	140.000	USD	1.886.214	2,25 %
	Surgutneftegas Stammaktien	3.700.000	RUB	1.808.233	2,16 %
	Surgutneftegas Vorzugsaktien	1.800.000	RUB	961.526	1,15 %
	Tatneft PAO ADR	75.000	USD	2.584.030	3,09 %
	TMK Group	250.000	RUB	304.926	0,36 %
	Veon Ltd	180.000	USD	686.644	0,82 %
	X5 Retail Group NV GDR	35.000	USD	1.101.164	1,32 %
	Yandex NV	50.000	USD	1.025.197	1,23 %
				43.554.252	52,07 %
TÜRKEI	Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	TRY	279.209	0,33 %
	AVOD Kurutulmus Gıda VE Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret AS	450.000	TRY	128.244	0,15 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS	1.000.000	TRY	744.558	0,89 %
	Enka İnşaat ve Sanayi AS	800.000	TRY	1.252.912	1,50 %
	Hacı Ömer Sabancı Holding AS	660.000	TRY	1.694.512	2,03 %
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret AS	1.500.000	TRY	446.735	0,53 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2.608.695	TRY	790.326	0,95 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri AS	1.500.000	TRY	750.977	0,90 %
	Migros Ticaret	100.000	TRY	568.945	0,68 %
	Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	550.000	TRY	378.441	0,45 %
	Pegasus Hava Tasımacılığı AS	125.000	TRY	460.856	0,55 %
	Soda Sanayii	650.000	TRY	1.016.322	1,21 %
	TAV Havalimanları	180.000	TRY	669.640	0,80 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS	350.000	TRY	405.271	0,48 %
	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	50.000	TRY	1.157.916	1,38 %
	Türk Hava Yolları AO	500.000	TRY	702.195	0,84 %
	Türk Telekomünikasyon AS	800.000	TRY	1.211.833	1,45 %
	Türkiye Garanti Bankası AS	900.000	TRY	2.047.278	2,45 %
	Türkiye Halk Bankası AS	1.000.000	TRY	2.662.437	3,18 %
	Türkiye İis Bankası	1.000.000	TRY	1.702.214	2,03 %
	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	1.300.000	TRY	1.788.994	2,14 %
				20.859.815	24,92 %

Depotauszug

Zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
	<u>Aktien (Fortsetzung)</u>				
UKRAINE	MHP SA GDR	150.000	USD	1.353.373	1,62 %
				1.353.373	1,62 %
	Summe Aktien			82.523.214	98,65 %
	Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte			82.523.214	98,65 %
	<u>Futures - Short-Positionen</u>				
TÜRKEI	BIST 30 Future April 2017	(1.000)	TRY	(7)	0,00 %
				(7)	0,00 %
	Summe Futures - Short-Positionen			(7)	0,00 %
	Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten			(7)	0,00 %
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			82.523.207	98,65 %
	Bankguthaben			1.534.860	1,83 %
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(406.446)	(0,48 %)
	Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen			83.651.621	100,00 %

Analyse des Gesamtvermögens

% des Gesamtvermögens

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	97,98 %
Bankguthaben	1,82 %
Sonstige Vermögenswerte	0,20 %
Summe Vermögenswerte	100,00 %

Depotauszug

Zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	<u>Aktien</u>				
ÖSTERREICH	Erste Bank	17.000	EUR	518.925	1,12 %
	Immoeast Entitled Stock	90.000	EUR	-	0,00 %
				518.925	1,12 %
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Central European Media Enterprises Ltd	400.000	USD	1.159.366	2,49 %
	CEZ AS	30.000	CZK	484.023	1,04 %
	Moneta Money Bank AS	300.000	CZK	952.504	2,05 %
				2.595.893	5,58 %
GRIECHENLAND	Metka SA	60.000	EUR	426.600	0,92 %
	National Bank of Greece	310.000	EUR	1.860	0,00 %
	Piraeus Bank	600.000	EUR	600	0,00 %
				429.060	0,92 %
KASACHSTAN	Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	50.000	USD	337.058	0,73 %
				337.058	0,73 %
POLEN	Eurocash SA	60.447	PLN	455.189	0,98 %
				455.189	0,98 %
RUMÄNIEN	Fondul Proprietatea SA/Fund GDR	50.730	USD	498.027	1,07 %
	SIF 2 Moldova Bacau	1.800.000	RON	340.809	0,73 %
	SIF 5 Oltenia Craiova	700.000	RON	262.921	0,57 %
				1.101.757	2,37 %
RUSSLAND	Aeroflot	100.000	RUB	278.790	0,60 %
	Bank St. Petersburg	610.490	RUB	616.462	1,33 %
	E.ON Russia JSC	5.000.000	RUB	221.870	0,48 %
	Etalon Group Ltd GDR	100.000	USD	353.420	0,76 %
	Evraz Plc	200.000	GBP	505.768	1,09 %
	Gazprom ADR	900.000	USD	3.761.395	8,09 %
	Globaltrans Investment Plc GDR	47.040	USD	316.664	0,68 %
	Lukoil OAO ADR	45.000	USD	2.228.227	4,79 %
	Magnit PJSC	5.000	RUB	768.414	1,65 %

Depotauszug

Zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
	<u>Aktien (Fortsetzung)</u>				
RUSSLAND (Fortsetzung)	MMC Norilsk Nickel ADR	35.000	USD	514.422	1,11 %
	Mobile TeleSystems PJSC	200.000	RUB	904.739	1,95 %
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	45.000	USD	837.268	1,80 %
	Sberbank of Russia ADR	350.000	USD	3.776.354	8,12 %
	Severstal PAO GDR	60.000	USD	808.377	1,74 %
	Surgutneftegas Stammaktien	1.500.000	RUB	733.067	1,58 %
	TGK-1 OAO	1.908.458.000	RUB	471.252	1,01 %
	TMK Group	150.000	RUB	182.956	0,39 %
	Veon Ltd	60.000	USD	228.881	0,49 %
	X5 Retail Group NV GDR	10.000	USD	314.618	0,68 %
	Yandex NV	30.000	USD	615.118	1,32 %
				18.438.062	39,66 %
TÜRKEI	Aksa Enerji Uretim AS	1.000.000	TRY	795.907	1,71 %
	Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	30.000	TRY	336.284	0,72 %
	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	700.000	TRY	433.128	0,93 %
	Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	TRY	20.411	0,04 %
	Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	TRY	223.367	0,48 %
	AVOD Kurutulmus Gida VE Tarim Urunleri Sanayi Ticaret AS	350.000	TRY	99.745	0,21 %
	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	3.000.000	TRY	523.758	1,13 %
	EastPharma Ltd GDR	370.000	USD	518.910	1,12 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	600.000	TRY	446.735	0,96 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	300.000	TRY	469.842	1,01 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	300.000	TRY	770.233	1,66 %
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.349.205	TRY	502.281	1,08 %
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	806.816	TRY	258.932	0,56 %
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.800.000	TRY	536.082	1,15 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	5.000.000	TRY	1.514.791	3,26 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	900.000	TRY	450.586	0,97 %
	Migros Ticaret	100.000	TRY	568.945	1,22 %
	Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	350.000	TRY	240.826	0,52 %
	Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	940.587	TRY	188.362	0,41 %
	Soda Sanayii	400.000	TRY	625.429	1,35 %
	TAV Havalimanlari	140.000	TRY	520.831	1,12 %

Depotauszug

Zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
	<u>Aktien (Fortsetzung)</u>				
TÜRKEI (Fortsetzung)	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	250.000	TRY	289.479	0,62 %
	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	712.426	TRY	245.101	0,54 %
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	50.000	TRY	1.157.916	2,49 %
	Turk Hava Yollari AO	500.000	TRY	702.195	1,51 %
	Turk Telekomunikasyon AS	700.000	TRY	1.060.354	2,28 %
	Turkiye Garanti Bankasi AS	500.000	TRY	1.137.377	2,45 %
	Turkiye Halk Bankasi AS	700.000	TRY	1.863.706	4,01 %
	Turkiye Is Bankasi	1.100.000	TRY	1.872.436	4,03 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	900.000	TRY	1.238.534	2,66 %
	Uzel Makina Sanayii AS	14.000	TRY	-	0,00 %
	Yazicilar	60.400	TRY	313.559	0,67 %
				19.926.042	42,87 %
UKRAINE	MHP SA GDR	49.706	USD	448.472	0,96 %
				448.472	0,96 %
	Summe Aktien			44.250.458	95,19 %
	<u>Futures - Long-Positionen</u>				
RUSSLAND	RTS Index Future Juni 2017	1.000	USD	96.880	0,21 %
				96.880	0,21 %
	Summe Futures - Long-Positionen			96.880	0,21 %

Depotauszug

Zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)

Herkunftsland	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Futures - Short-Positionen</u>					
TÜRKEI	BIST 30 Future April 2017	(2.000)	TRY	16.043	0,03 %
				16.043	0,03 %
	Summe Futures - Short-Positionen			16.043	0,03 %
	Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte			44.363.381	95,43 %
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			44.363.381	95,43 %
	Bankguthaben			4.073.554	8,76 %
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(1.949.293)	(4,19 %)
	Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen			46.487.642	100,00 %
<u>Analyse des Gesamtvermögens</u>				% des Gesamtvermögens	
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					91,18 %
Börsengehandelte Derivate					0,23 %
Bankguthaben					8,39 %
Sonstige Vermögenswerte					0,20 %
Summe Vermögenswerte					100,00 %

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

Mori Eastern European Fund

Wesentliche Käufe

Wertpapiere	Stück	€
Surgutneftegas Stammaktien	2.400.000	982.513
Turkiye Garanti Bankasi AS	500.000	969.329
Turkiye Halk Bankasi AS	300.000	826.715
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	25.000	449.755
Turkiye Is Bankasi	300.000	408.525
Moneta Money Bank AS	100.000	330.559
TMK Group	250.000	295.032

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	€
Mobile TeleSystems PJSC	(300.000)	(2.109.647)
Lukoil PJSC	(40.000)	(1.742.818)
MMC Norilsk Nickel PJSC	(5.000)	(776.030)
DNO ASA	(800.000)	(599.528)
Akbank Turk Anonim Sirketi	(250.000)	(575.491)
Sberbank of Russia	(200.000)	(513.891)
Turkiye Is Bankasi	(300.000)	(491.426)
VTB Bank PJSC	(215.000)	(423.766)
Koza Altin Isletmeleri AS	(99.383)	(405.525)
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	(53.000)	(402.257)
Vienna Insurance Group AG	(19.007)	(402.116)
Turkiye Halk Bankasi AS	(100.000)	(296.993)
Synthos SA	(250.000)	(263.820)
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	(75.000)	(227.163)
BIM Birlesik Magazalar AS	(15.000)	(224.789)
Genel Energy PLC	(160.000)	(141.878)
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	(11.028)	(66.371)
Enka Insaat ve Sanayi AS	(40.000)	(63.471)
Soda Sanayii	(31.818)	(45.461)

Bei den erheblichen Änderungen am Portfolio für das Halbjahr zum 31. März 2017 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.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

Mori Ottoman Fund

Wesentliche Käufe

Wertpapiere	Stück	€
Surgutneftegas Stammaktien	2.000.000	818.761
Türkiye Garanti Bankasi AS	300.000	581.598
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	25.000	451.649
Türkiye Halk Bankasi AS	150.000	413.358
Moneta Money Bank AS	90.000	289.857
Türkiye Is Bankasi	200.000	272.350
TMK Group	150.000	177.019

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	€
Petkim Petrokimya Holding AS	(900.000)	(1.167.646)
Sberbank of Russia ADR	(60.000)	(625.809)
Türkiye Halk Bankasi AS	(150.000)	(434.808)
Gazprom ADR	(100.000)	(434.652)
Evrast Plc	(150.000)	(388.972)
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	(1.000.000)	(370.905)
Alarko Holding AS	(300.000)	(370.335)
Mobile TeleSystems PJSC	(50.000)	(350.792)
DIXY Group PJSC	(86.260)	(339.293)
Türkiye Is Bankasi	(200.000)	(329.415)
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	(85.000)	(316.600)
VTB Bank PJSC	(150.000)	(295.366)
Haci Omer Sabanci Holding AS	(100.000)	(270.171)
Lukoil OAO ADR	(5.000)	(247.657)
Surgutneftegas Stammaktien	(500.000)	(237.039)
MMC Norilsk Nickel ADR	(15.000)	(236.597)
Türkiye Garanti Bankasi AS	(100.000)	(224.599)
Vienna Insurance Group AG	(12.671)	(222.164)
Türk Telekomunikasyon AS	(100.000)	(149.027)
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	(100.000)	(138.626)
Aeroflot	(50.000)	(137.808)
Etalon Group Ltd GDR	(31.978)	(114.305)
Novolipetsk Steel OJSC GDR	(5.000)	(90.296)
Soda Sanayii	(54.545)	(80.866)

Bei den erheblichen Änderungen am Portfolio für das Halbjahr zum 31. März 2017 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.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für das Halbjahr zum 31. März 2017

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	USD
MCB Group Ltd	(155.000)	(913.830)
Eastern Tobacco	(54.000)	(872.781)
Centum Investment Company Ltd	(2.860.000)	(543.670)
Arabian Cement	(1.010.000)	(440.974)
Oriental Weavers	(455.000)	(295.427)
ElSwedy Electric Co	(60.000)	(254.214)
Qatar National Bank Alahly	(80.499)	(162.851)
Credit Agricole Egypt SA	(86.666)	(160.981)
Kenya Commercial Bank Ltd	(310.000)	(97.594)
Umeme Ltd	(500.000)	(73.735)
Ghana Commerical Bank	(23.800)	(19.599)

Bei den erheblichen Änderungen am Portfolio für das Halbjahr zum 31. März 2017 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.

In der Finanzperiode zum 31. März 2017 wurden keine Käufe getätigt.

Finanzielle Informationen 31. März 2017

Die Gesamtkostenquote (TER) wird in Übereinstimmung mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Swiss Funds Association (SFA) berechnet. 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)

Fondsname	Anteilsklasse	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die sechs Monate zum 31. März 2017
Mori Eastern European Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,85 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41 %
	Anteile der Klasse B EUR	2,96 %
	Anteile der Klasse C EUR	2,45 %
	Anteile der Klasse C GBP	2,46 %
	Anteile der Klasse M EUR	2,45 %
Mori Ottoman Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,90 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41 %
	Anteile der Klasse C EUR	2,40 %
	Anteile der Klasse C GBP	1,83 %
	Anteile der Klasse C USD	2,40 %

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

Sonstige Informationen

Informationen für Anleger in Deutschland

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

Die Veränderungen im Portfolio für die einzelnen Teilfonds in dem Berichtsjahr sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Steuerpflichtige fiktive Ausschüttung für deutsche Anleger

Die Gesellschaft will aus Sicht des deutschen Fondssteuerrechts die Kriterien eines sogenannten transparenten Fonds (in Übereinstimmung mit Absatz 5 des Investmentsteuergesetzes) erfüllen. Um die wesentliche Voraussetzung für den transparenten Status zu erfüllen, muss die Gesellschaft die steuerlichen Angaben des deutschen Fondssteuergesetzes zusammen mit einer von einem Anwalt, einem Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer ausgestellten Bescheinigung, in der angegeben ist, dass die zuvor erwähnten steuerlichen Angaben des deutschen Fondssteuergesetzes gemäß der Definition im deutschen Steuerrecht festgelegt wurden und diese innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft (d. h. bis Ende Januar 2017) im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichen.

Die Internetadresse des elektronischen Bundesanzeigers ist: www.ebundesanzeiger.de

Steuerinformationen für österreichische Anleger

Die für die österreichischen Anleger maßgeblichen steuerlichen Angaben können auf der Internetseite 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 wichtigen Informationen für Anleger (KIID), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Auflistung aller in der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos bei dem schweizerischen Vertreter erhältlich.