



# Mori Umbrella Fund plc

(ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

Offene Investmentgesellschaft in Form  
eines Umbrellafonds mit variablem Kapital

**MORI EASTERN EUROPEAN FUND**  
**MORI OTTOMAN FUND**

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss  
für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020

Registrierungsnummer: 282792

## Inhalt

Allgemeine Informationen	1
Bericht des Anlageverwalters	3
Bilanz (ungeprüft)	7
Vergleichende Bilanz (geprüft)	9
Gesamtergebnisrechnung	11
Vergleichende Gesamtergebnisrechnung	12
Veränderungsrechnung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	13
Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	14
Kapitalflussrechnung	15
Vergleichende Kapitalflussrechnung	16
Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss	17
Anlagenübersicht	30
Wesentliche Portfolioveränderungen	36
Finanzinformationen	38
Sonstige Informationen	39

## Allgemeine Informationen

<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	Andrew Edwards * (Vereinigtes Königreich) Annett Hermida * (Gibraltar) Gareth Stafford * (Vereinigtes Königreich) Hugh Ward * (Irland) John Walley * (Irland)  <i>* Unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.</i>
<b>Eingetragener Firmensitz</b>	25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1, D01 H104 Irland
<b>Secretary</b>	Goodbody Secretarial Limited 25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1, D01 H104 Irland
<b>Anlageverwalter**</b>	Mori Capital Management Limited Regent House, Office 35 Bisazza Street Sliema SLM 1640 Malta  <i>** Mori Capital Management Limited ist von der maltesischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen (Malta Financial Services Authority, MFSA) lizenziert und autorisiert und von der irischen Zentralbank als Anlageverwalter zugelassen.</i>
<b>Vertriebspartner</b>	Mori Capital Management Limited Regent House, Office 35 Bisazza Street Sliema SLM 1640 Malta
<b>Unabhängiger Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton 13-18 City Quay Dublin 2, D02 ED70 Irland
<b>Verwahrstelle</b>	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited George's Court 54-62 Townsend Street Dublin 2, D02 R156 Irland
<b>Verwalter und Registerstelle</b>	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited George's Court 54-62 Townsend Street Dublin 2, D02 R156 Irland

---

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

---

**Schweizer Vertreter**                      Oligo Swiss Fund Services SA  
AV. Villamont 17  
1005, Lausanne  
Schweiz

---

**Zahlstelle**                                  NPB New Private Bank AG  
*in der Schweiz*                              Limmatquai 1 / am Bellevue  
Postfach  
CH-8024 Zürich

---

**Informationsstelle**                      German Fund Information Service UG („GerFIS“)  
*in Deutschland*                              Zum Eichhagen 4  
21382 Brietlingen  
Deutschland

---

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

---

**Rechtsberater**                              A&L Goodbody  
*in Irland*                                        25/28 North Wall Quay  
IFSC  
Dublin 1, D01 H104  
Irland

---

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

---

**Sponsoring von**                              Davy Stockbrokers  
**Börsenmaklern**                              Davy House  
49 Dawson Street  
Dublin 2, D02 PY05  
Irland

---

### Mori Eastern European Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Eastern European Fund (der Fonds) ging im Berichtszeitraum um 25,1 % in Euro (EUR-Anteilsklasse M) zurück, während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 28,4 % sank. Sofern nicht anders angegeben, gelten die Angaben zur Wertentwicklung für den Berichtszeitraum von sechs Monaten.

Während sich die meisten Aktienindizes bis Januar 2020 im positiven Bereich hielten, gerieten sämtliche globalen und regionalen Aktienmärkte angesichts des Ausbruchs der Covid-19-Pandemie im Februar und März in einen starken Verkaufssog. Nachdem China Anfang 2020 das Epizentrum der Pandemie gewesen war, breitete sie sich schnell auf Europa aus, wobei Italien, Spanien, Frankreich und das Vereinigte Königreich am stärksten betroffen waren. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts hat sich das Epizentrum in die USA verlagert, wo die höchste Zahl an Krankheits- und Todesfällen gemeldet wurde.

Angesichts der hohen Reproduktionsrate des Covid-19-Virus führten die meisten Länder strenge Quarantänemaßnahmen ein, um die Ausbreitung in diesen außergewöhnlichen Zeiten einzudämmen. Obwohl die Maßnahmen in den einzelnen Ländern zu unterschiedlichen Zeitpunkten umgesetzt wurden, lässt sich für ganz Europa sagen, dass die wirtschaftliche Aktivität ab März 2020 dramatisch zurückgegangen ist. Somit werden die vollen Auswirkungen der Pandemie ab dem zweiten Quartal dieses Jahres sichtbar sein.

Um die negativen Auswirkungen der Lockdowns zu verringern, haben die Länder begonnen, haushalts- und geldpolitische Maßnahmen zu verkünden. Die Zentralbanken weltweit senkten rasch die Zinsen, und die größten unter ihnen wie die US-Notenbank und die EZB kündigten Programme an, die man als eine neue Welle der quantitativen Lockerung bezeichnen könnte.

Nach Zahlen der nationalen Behörden und der Weltgesundheitsorganisation (WHO) haben die europäischen Schwellenländer die Pandemie bisher besser bewältigt als die USA und die Staaten Westeuropas. Für die russische Wirtschaft werden negative Auswirkungen erwartet, da sie weitgehend von Öl und Gas abhängig ist: Die Ölpreise sind zum Zeitpunkt der Drucklegung dieses Berichts stark gefallen – von etwa 70 USD pro Barrel auf unter 20 USD pro Barrel. Die Devisenreserven von mehr als 0,5 Billionen USD (laut Daten der Zentralbank CBR) am Ende des ersten Quartals 2020 und die sehr geringe Staatsverschuldung bieten Russland unserer Meinung nach jedoch ein starkes Polster für die absehbare Zukunft. Der Fonds nahm Anfang 2020 angesichts der starken Kursentwicklung Gewinne bei Gazprom, Rosneft und Sberbank of Russia mit. Der Fonds verkaufte außerdem seine Position in Novolipetsk Steel, als der Aktienkurs den Zielwert des Fondsmanagers erreichte. Yandex NV war eine weitere Aktie, deren Bestand der Fonds aufgrund der starken Wertentwicklung halbierte.

Wir sind der Meinung, dass Polen und die Türkei nach dem Abklingen der Covid-19-Pandemie besser aufgestellt sind, da beide Länder über relativ große, von der Inlandsnachfrage getragene Volkswirtschaften verfügen, während die Wirtschaften kleinerer Länder wie der Tschechischen Republik und Ungarns stärker vom Export abhängig sind. Die Anleger werden sich vielleicht daran erinnern, dass wir ein relativ geringes Engagement in polnischen Aktien hatten, da der Fondsmanager der Meinung war, dass die Bewertungen in Polen generell hoch waren. Der polnische Index WIG20 war im Berichtszeitraum das Schlusslicht unter den Märkten abgesehen von Griechenland. Als die Aktienkurse fielen, erhöhte der Fonds vorsichtig sein Engagement in Polen, indem er seine Positionen in Alior Bank, CCC SA und den polnischen Versorgungsunternehmen Enea SA und Tauron Polska Energia SA aufstockte.

Nach jahrelangen Leistungsbilanzdefiziten, die stets als der wunde Punkt der türkischen Wirtschaft galten, verzeichnete das Land 2019 nach der Lira-Abwertung im Jahr zuvor einen Leistungsbilanzüberschuss. Unter normalen Umständen wären sinkende Ölpreise für einen Energieimporteur wie die Türkei sehr vorteilhaft. Der erwartete Rückgang der Tourismuseinnahmen des Landes wird unserer Ansicht nach jedoch die positiven Auswirkungen einer niedrigeren Energierechnung 2020 aufheben. Der Fonds verkaufte seine Position in Enka Insaat, da der Aktienkurs aufgrund des Aktienrückkaufprogramms des Unternehmens auf hohem Niveau verharnte. Zudem reduzierte der Fonds seine Positionen im Stahlproduzenten Kardemir und in Karsan. Börsengehandelte Immobilienfonds (REIT) befanden sich seit der Abwertung der türkischen Lira im Jahr 2018 auf Abwärtskurs, was den Kursabschlag gegenüber ihren Nettoinventarwerten größer werden ließ. Der Fonds nutzte daher die Kursschwäche, um eine Position in Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS einzurichten. Zudem erhöhte der Fonds sein Engagement in Koza Altin Isletmeleri AS, die schuldenfrei ist und zu den kostengünstigsten Goldproduzenten gehört, die wir kennen.

Der griechische ASE-Index war das Schlusslicht unter den Märkten während des Berichtszeitraums und verlor in Euro gemessen 35,7 % seines Wertes. Der Fonds hat seine Engagements bei griechischen Banken Anfang des Jahres rechtzeitig aufgelöst. Zudem reduzierte der Fonds sein Engagement bei JUMBO SA und GEK Terna Holding Real Estate Construction SA vor dem Hintergrund der starken Kursentwicklung.

In der Tschechischen Republik trennte sich der Fonds von Philip Morris CR. Die Fusionsverhandlungen zwischen Moneta Money Bank AS und Air Bank endeten im vergangenen Jahr ergebnislos. Der Fondsmanager beschloss, das Engagement des Fonds bei der Moneta Money Bank AS zu reduzieren, da sich die Wachstumsaussichten für Moneta in der Tschechischen Republik nach dem Scheitern der Fusionsverhandlungen verschlechtert hatten.

## Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2020 (Fortsetzung)



### Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)

Wir gehen davon aus, dass niemand realistisch weiß, wie lange der globale Lockdown infolge der Covid-19-Pandemie anhalten wird und wie groß der Schaden für die Volkswirtschaften wirklich ist. Der Fondsmanager hat die Finanzmodelle der Unternehmen in unserer hauseigenen Datenbank einem Stresstest unterzogen, um Bewertungen unter verschiedenen Szenarien zu erstellen. Die Anleger werden sich vielleicht daran erinnern, dass unser Schwerpunkt auf der Fähigkeit der Unternehmen lag, Cashflows zu generieren und die Verschuldung niedrig zu halten, was in diesen unsicheren Zeiten noch wichtiger geworden ist. Somit liegen die Präferenzen des Fondsmanagers für die nähere Zukunft zum Großteil in den Bereichen Telekommunikation/IT, Lebensmittel/Lebensmitteleinzelhandel und Unternehmen aus der Goldbranche. Das Risiko bei den Banken ist im aktuelle Umfeld natürlich hoch. Der Bankensektor in den europäischen Schwellenmärkten verfügt jedoch nach wie vor über eine Kapitalisierung, die im Vergleich zu anderen Regionen der Welt Bestwerte erreicht. Gleichzeitig wurden die meisten Bankwerte, die der Fonds hält, deutlich unter ihren letzten Buchwerten gehandelt. Der Fonds hat ein sehr selektives und begrenztes Engagement im Energiesektor, das sich auf Lukoil PJSC konzentriert – ein gut geführtes und sehr niedrig verschuldetes Unternehmen, von dem der Fondsmanager erwartet, dass es gut durch den Sturm kommen wird.

**Wir hoffen, dass die Covid-19-Pandemie weltweit sehr bald eingedämmt wird, und möchten diese Gelegenheit nutzen, um allen unseren Anlegern gute Gesundheit und viel Kraft zu wünschen.**

**Mori Capital Management Limited**

Mai 2020

### Mori Ottoman Fund

Der Nettoinventarwert des Mori Ottoman Fund (der Fonds) ging im Berichtszeitraum um 19 % in Euro (EUR-Anteilsklasse C) zurück, während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 28,4 % sank. Sofern nicht anders angegeben, gelten die Angaben zur Wertentwicklung für den Berichtszeitraum von sechs Monaten.

Während sich die meisten Aktienindizes bis Januar 2020 im positiven Bereich hielten, gerieten sämtliche globalen und regionalen Aktienmärkte angesichts des Ausbruchs der Covid-19-Pandemie im Februar und März in einen starken Verkaufssog. Nachdem China Anfang 2020 das Epizentrum der Pandemie gewesen war, breitete sie sich schnell auf Europa aus, wobei Italien, Spanien, Frankreich und das Vereinigte Königreich am stärksten betroffen waren. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts hat sich das Epizentrum in die USA verlagert, wo die höchste Zahl an Krankheits- und Todesfällen gemeldet wurde.

Angesichts der Reproduktionsrate des Covid-19-Virus führten die meisten Länder strenge Quarantänemaßnahmen ein, um seine Ausbreitung in diesen außergewöhnlichen Zeiten einzudämmen. Obwohl die Maßnahmen in den einzelnen Ländern zu unterschiedlichen Zeitpunkten umgesetzt wurden, lässt sich für ganz Europa sagen, dass die wirtschaftliche Aktivität ab März 2020 dramatisch zurückgegangen ist. Somit werden die vollen Auswirkungen der Pandemie ab dem zweiten Quartal dieses Jahres sichtbar sein.

Um die negativen Auswirkungen der Lockdowns zu verringern, haben die Länder begonnen, haushalts- und geldpolitische Maßnahmen zu verkünden. Die Zentralbanken weltweit senkten rasch die Zinsen, und die größten unter ihnen wie die US-Notenbank und die EZB kündigten Programme an, die man als eine neue Welle der quantitativen Lockerung bezeichnen könnte.

Nach Zahlen der nationalen Behörden und der Weltgesundheitsorganisation (WHO) haben die europäischen Schwellenländer die Pandemie bisher besser bewältigt als die USA und die Staaten Westeuropas. Für die russische Wirtschaft werden negative Auswirkungen erwartet, da sie weitgehend von Öl und Gas abhängig ist: Die Ölpreise sind zum Zeitpunkt der Drucklegung dieses Berichts stark gefallen – von etwa 70 USD pro Barrel auf unter 20 USD pro Barrel. Die Devisenreserven von mehr als 0,5 Billionen USD (laut Daten der Zentralbank CBR) am Ende des ersten Quartals 2020 und die sehr geringe Staatsverschuldung bieten Russland unserer Meinung nach jedoch ein starkes Polster für die absehbare Zukunft. Der Fonds nahm Anfang 2020 angesichts der starken Kursentwicklung Gewinne bei Gazprom, Evraz, Novolipetsk und Sberbank of Russia mit. Yandex NV war eine weitere Aktie, deren Bestand der Fonds aufgrund der starken Wertentwicklung halbierte. Es wurde bekannt gegeben, dass der Rohrhersteller TMK Anfang Januar den Verkauf von 100 % der Anteile an IPSCO Tubulars an Teneris für 1,2 Milliarden USD abgeschlossen hat. Nach dem Erhalt des Verkaufserlöses legte der Kurs der TMK-Aktie stark zu, was der Fonds nutzte, um einen Teil der Gewinne mitzunehmen.

Wir sind der Meinung, dass Polen und die Türkei nach dem Abklingen der Covid-19-Pandemie besser aufgestellt sind, da beide Länder über relativ große, von der Inlandsnachfrage getragene Volkswirtschaften verfügen, während die Wirtschaften kleinerer Länder wie der Tschechischen Republik und Ungarns stärker vom Export abhängig sind. Die Anleger werden sich vielleicht daran erinnern, dass wir ein relativ geringes Engagement in polnischen Aktien hatten, da der Fondsmanager der Meinung war, dass die Bewertungen in Polen generell hoch waren. Der polnische Index WIG20 war im Berichtszeitraum das Schlusslicht unter den Märkten abgesehen von Griechenland. Als die Aktienkurse fielen, erhöhte der Fonds vorsichtig sein Engagement in Polen, indem er seine Positionen in Alior Bank, CCC SA und den polnischen Versorgungsunternehmen Enea SA und Tauron Polska Energia SA aufstockte.

Nach jahrelangen Leistungsbilanzdefiziten, die stets als der wunde Punkt der türkischen Wirtschaft galten, verzeichnete das Land 2019 nach der Lira-Abwertung im Jahr zuvor einen Leistungsbilanzüberschuss. Unter normalen Umständen wären sinkende Ölpreise für einen Energieimporteur wie die Türkei sehr vorteilhaft. Der erwartete Rückgang der Tourismuseinnahmen des Landes wird unserer Ansicht nach jedoch die positiven Auswirkungen einer niedrigeren Energierechnung 2020 aufheben. Der Fonds verkaufte seine Position in Enka Insaat, da der Aktienkurs aufgrund des Aktienrückkaufprogramms des Unternehmens auf hohem Niveau verharrte. Der Fonds veräußerte seine Beteiligungen an Ege Endustri, Logo Yazilim, Arcelik, Akcansa und Cimsa, da die Aktienkurse die Zielwerte des Fondsmanagers erreicht hatten. Der Fonds reduzierte zudem seine Positionen beim Stahlproduzenten Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS und bei Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS. Börsengehandelte Immobilienfonds (REIT) befanden sich seit der Abwertung der türkischen Lira im Jahr 2018 auf Abwärtskurs, was den Kursabschlag gegenüber ihren Nettoinventarwerten größer werden ließ. Der Fonds nutzte daher die Kursschwäche, um eine Position in Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS einzurichten. Zudem erhöhte der Fonds sein Engagement in Koza Altin Isletmeleri AS, die schuldenfrei ist und zu den kostengünstigsten Goldproduzenten gehört, die wir kennen.

Der griechische ASE-Index war das Schlusslicht unter den Märkten während des Berichtszeitraums und verlor in Euro gemessen 35,7 % seines Wertes. Der Fonds verkaufte sein Engagement in JUMBO SA angesichts einer starken Kursentwicklung der Aktie.

In der Tschechischen Republik trennte sich der Fonds von Philip Morris CR. Die Fusionsverhandlungen zwischen Moneta Money Bank AS und Air Bank endeten im vergangenen Jahr ergebnislos. Der Fondsmanager beschloss, das Engagement des Fonds bei der Moneta Money Bank AS zu reduzieren, da sich die Wachstumsaussichten für Moneta in der Tschechischen Republik nach dem Scheitern der Fusionsverhandlungen verschlechtert hatten.

## Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2020 (Fortsetzung)



### **Mori Ottoman Fund (Fortsetzung)**

Wir gehen davon aus, dass niemand realistisch weiß, wie lange der globale Lockdown infolge der Covid-19-Pandemie anhalten wird und wie groß der Schaden für die Volkswirtschaften ist. Der Fondsmanager hat die Finanzmodelle der Unternehmen in unserer hauseigenen Datenbank einem Stresstest unterzogen, um Bewertungen unter verschiedenen Szenarien zu erstellen. Die Anleger werden sich vielleicht daran erinnern, dass unser Schwerpunkt auf der Fähigkeit der Unternehmen lag, Cashflows zu generieren und die Verschuldung niedrig zu halten, was in diesen unsicheren Zeiten noch wichtiger geworden ist. Somit liegen die Präferenzen des Fondsmanagers für die nähere Zukunft zum Großteil in den Bereichen Telekommunikation/IT, Lebensmittel/Lebensmitteleinzelhandel und Unternehmen aus der Goldbranche. Das Risiko bei den Banken ist im aktuelle Umfeld natürlich hoch. Der Bankensektor in den europäischen Schwellenmärkten verfügt jedoch nach wie vor über eine Kapitalisierung, die im Vergleich zu anderen Regionen der Welt Bestwerte erreicht. Gleichzeitig wurden die meisten Bankwerte, die der Fonds hält, deutlich unter ihren letzten Buchwerten gehandelt. Der Fonds hat ein sehr selektives und begrenztes Engagement im Energiesektor, das sich auf Lukoil konzentriert – ein gut geführtes und sehr gering verschuldetes Unternehmen, von dem der Fondsmanager erwartet, dass es gut durch den Sturm kommen wird.

**Wir hoffen, dass die Covid-19-Pandemie weltweit sehr bald eingedämmt wird, und möchten diese Gelegenheit nutzen, um allen unseren Anlegern gute Gesundheit und viel Kraft zu wünschen.**

**Mori Capital Management Limited**

Mai 2020

## Bilanz (ungeprüft)

zum 31. März 2020

	Erläuterung	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	7.493.775	5.013.455	2.480.320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9	69.977.925	46.900.284	23.077.641
Forderungen aus Zeichnungen		469.423	4.847	464.576
Margeneinschüsse	10	2.890.943	1.519.621	1.371.322
Forderungen aus Barsicherheiten	10	1.139.211	528.594	610.617
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		264.270	236.626	27.644
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>82.235.547</b>	<b>54.203.427</b>	<b>28.032.120</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		917.116	121.086	796.030
Zu zahlende Anlageverwaltungsgebühren	3	446.416	308.855	137.561
zu zahlende an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3	26	26	–
Zu zahlende Verwahrstellengebühren	3	28.473	18.887	9.586
zu zahlende Administrationsgebühren	3	133.624	88.808	44.816
zu zahlende Marketinggebühren		47.453	31.436	16.017
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		137.939	90.846	47.093
<b>Gesamtverbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist)</b>		<b>1.711.047</b>	<b>659.944</b>	<b>1.051.103</b>
<b>Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist</b>		<b>80.524.500</b>	<b>53.543.483</b>	<b>26.981.017</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.

## Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

	<b>Mori Eastern European Fund</b>	<b>Mori Ottoman Fund</b>
<b>Rückzahlbare Anteile im Umlauf:</b>		
-Klasse A EUR	116.047	122.400
-Klasse AA GBP	584	239
-Klasse B EUR	82.429	–
-Klasse C EUR	–	199.000
-Klasse C GBP	1.703	624
-Klasse C USD	–	924.509
-Klasse M EUR	10.010	–
-Klasse M USD*	–	29.053
 <b>Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil:</b>		
-Klasse A EUR	EUR 393,0126	EUR 119,0907
-Klasse AA GBP	GBP 8,0521	GBP 8,5140
-Klasse B EUR	EUR 83,3233	–
-Klasse C EUR	–	EUR 10,2296
-Klasse C GBP	GBP 9,4646	GBP 10,0616
-Klasse C USD	–	USD 10,0678
-Klasse M EUR	EUR 104,2759	–
-Klasse M USD*	–	USD 70,8675

\*Der Mori Ottoman Fund, Klasse M USD wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Vergleichende Bilanz (geprüft)

zum 30. September 2019

	Erläuterung	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	4.172.667	2.256.414	1.916.253
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9	113.879.108	74.761.799	39.117.309
Forderungen aus dem Verkauf von Beteiligungen		956.131	639.097	317.034
Margeneinschüsse	10	2.325.505	1.246.397	1.079.108
Forderungen aus Barsicherheiten	10	1.146.578	532.012	614.566
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		400.555	321.990	78.565
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>122.880.544</b>	<b>79.757.709</b>	<b>43.122.835</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	9	105.524	52.762	52.762
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		117.270	112.817	4.453
Zu zahlende Anlageverwaltungsgebühren	3	453.252	309.423	143.829
zu zahlende an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3	15.425	–	15.425
Zu zahlende Verwahrstellengebühren	3	9.321	5.956	3.365
zu zahlende Administrationsgebühren	3	99.885	64.867	35.018
zu zahlende Marketinggebühren		2.555	2.464	91
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		132.364	88.000	44.364
<b>Gesamtverbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist)</b>		<b>935.596</b>	<b>636.289</b>	<b>299.307</b>
<b>Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist</b>		<b>121.944.948</b>	<b>79.121.420</b>	<b>42.823.528</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.

## Vergleichende Bilanz (geprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

	<b>Mori Eastern European Fund</b>	<b>Mori Ottoman Fund</b>
<b>Rückzahlbare Anteile im Umlauf:</b>		
-Klasse A EUR	124.517	159.506
-Klasse AA GBP	584	239
-Klasse B EUR	82.935	–
-Klasse C EUR	110.364	409.544
-Klasse C GBP	3.519	563
-Klasse C USD	–	1.223.846
-Klasse M EUR	23.100	–
 <b>Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil:</b>		
-Klasse A EUR	EUR 525,7072	EUR 149,0755
-Klasse AA GBP	GBP 10,7367	GBP 10,4993
-Klasse B EUR	EUR 111,5455	–
-Klasse C EUR	EUR 10,3094	EUR 12,6284
-Klasse C GBP	GBP 12,6318	GBP 12,3722
-Klasse C USD	–	GBP 12,3487
-Klasse M EUR	EUR 139,2079	–

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Gesamtergebnisrechnung

für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020

	Erläuterung	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
<b>Ertrag</b>				
Erträge aus Kapitalanlagen		1.433.015	1.004.013	429.002
Depotzinsen		332.620	166.581	166.039
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(23.530.814)	(17.727.350)	(5.803.464)
<b>Gesamter Investitionsaufwand</b>		<b>(21.765.179)</b>	<b>(16.556.756)</b>	<b>(5.208.423)</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühren	3	(928.786)	(628.010)	(300.776)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3	(300.853)	(26)	(300.827)
Verwahrstellengebühren	3	(96.465)	(65.272)	(31.193)
Administrationsgebühren	3	(289.684)	(190.731)	(98.953)
Verwaltungsrats honorare	3	(52.516)	(34.198)	(18.318)
Honorare des Wirtschaftsprüfers		(14.097)	(9.288)	(4.809)
Anwaltskosten		(31.221)	(19.742)	(11.479)
Marketing-Gebühren		(61.905)	(40.164)	(21.741)
Transaktionskosten	3	(22.784)	(13.689)	(9.095)
Allgemeine Aufwendungen		(211.045)	(146.037)	(65.008)
<b>Gesamte betriebliche Aufwendungen</b>		<b>(2.009.356)</b>	<b>(1.147.157)</b>	<b>(862.199)</b>
<b>Betriebsaufwand</b>		<b>(23.774.535)</b>	<b>(17.703.913)</b>	<b>(6.070.622)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>				
Zinsaufwand		(7.852)	(4.844)	(3.008)
<b>Nettoaufwand aus dem operativen Geschäft nach Finanzierungskosten</b>		<b>(23.782.387)</b>	<b>(17.708.757)</b>	<b>(6.073.630)</b>
Quellensteuer	13	(201.363)	(111.100)	(90.263)
<b>Abnahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist</b>		<b>(23.983.750)</b>	<b>(17.819.857)</b>	<b>(6.163.893)</b>

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

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Vergleichende Gesamtergebnisrechnung

für den Berichtszeitraum bis Sonntag, 31. März 2019

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

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

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Veränderungsrechnung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
<b>Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraumes zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>121.944.948</b>	<b>79.121.420</b>	<b>42.823.528</b>
Abnahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist	(23.983.750)	(17.819.857)	(6.163.893)
Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen während des Berichtszeitraumes	3.550.890	332.014	3.218.876
Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen während des Berichtszeitraumes	(20.987.588)	(8.090.094)	(12.897.494)
<b>Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zum Ende des Berichtszeitraumes zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>80.524.500</b>	<b>53.543.483</b>	<b>26.981.017</b>

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

für den Berichtszeitraum bis Sonntag, 31. März 2019

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

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Kapitalflussrechnung

für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020

	Erläuterung	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
<b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>				
<i>Abnahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist</i>		(23.983.750)	(17.819.857)	(6.163.893)
Anpassungen zur Überleitung der Abnahme des auf die Inhaber von rückzahlbaren Anteilen entfallenden Nettovermögens aus dem operativen Geschäft auf den Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit:				
Kauf von Kapitalanlagen		(14.516.745)	(8.116.514)	(6.400.231)
Erlös aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		35.252.429	18.605.544	16.646.885
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		24.016.106	17.958.820	6.057.286
Nettozunahme der Bareinschüsse und sonstige Forderungen		(429.153)	(187.860)	(241.293)
Abnahme der zu zahlenden Anlageverwaltungsgebühren		(6.836)	(568)	(6.268)
(Zunahme)/Abnahme der Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühren		(15.399)	26	(15.425)
Zunahme der zu zahlenden Verwahrstellengebühren		19.152	12.931	6.221
Zunahme der zu zahlenden Administrationsgebühren		33.739	23.941	9.798
Zunahme der zu zahlenden Marketing-Gebühren		44.898	28.972	15.926
Zunahme der zu zahlenden sonstigen Aufwendungen		5.575	2.846	2.729
<b>Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>20.420.016</b>	<b>10.508.281</b>	<b>9.911.735</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen		3.081.467	327.167	2.754.300
Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen		(20.187.742)	(8.081.825)	(12.105.917)
<b>Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(17.106.275)</b>	<b>(7.754.658)</b>	<b>(9.351.617)</b>
<b>Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraumes	10	4.172.667	2.256.414	1.916.253
Barsicherheiten	10	7.367	3.418	3.949
<b>Nettozahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10</b>	<b>7.493.775</b>	<b>5.013.455</b>	<b>2.480.320</b>

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Vergleichende Kapitalflussrechnung

für den Berichtszeitraum bis Sonntag, 31. März 2019

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

*Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.*

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss

### 1. Allgemeines

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

Während des Berichtszeitraumes bis 31. März 2020 wurden die Anteile der folgenden Teilfonds zur Ausgabe und zum Verkauf angeboten:

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

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

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Die wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und Schätzverfahren, die von der Gesellschaft für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020 angewandt wurden, stimmen mit denen überein, die von der Gesellschaft für den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr bis 30. September 2019 angewandt wurden, mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten Fälle.

#### Grundlagen der Erstellung

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss zum 31. März 2020 wurden in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sind im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss zum 30. September 2019 zu lesen, der nach den von der Europäischen Union gebilligten International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt wurde.

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

#### Neue Standards mit Gültigkeit ab 1. Januar 2019

IFRIC 23 „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“ („IFRIC 23“) gilt für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, und soll klarstellen, wie der Unsicherheit beim Ansatz und der Bewertung von Ertragsteuern laut IAS 12 Rechnung getragen werden soll. Die Beurteilung hat ergeben, dass der neue Standard keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bilanz, die Ergebnisse oder die Offenlegungen des Fonds in diesem Abschluss hat.

### 3. Gebühren

#### Administrationsgebühren

##### ***Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited***

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

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

Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 beliefen sich die Administrationsgebühren auf insgesamt 289.684 EUR (31. März 2019: 279.894 EUR), davon waren 133.624 EUR (30. September 2019: 99.885 EUR) zum 31. März 2020 fällig.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Gebühren (Fortsetzung)

#### Verwahrstellengebühren

##### **Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited**

Die Gesellschaft hat an die Verwahrstelle folgende Gebühren für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Treuhandleistungen zu zahlen, die monatlich abgegrenzt werden und für den Vormonat zahlbar sind, wobei die Berechnung vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von 1.500 EUR pro Teilfonds auf der Basis des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds erfolgt:

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

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

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

Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 beliefen sich die Verwahrstellengebühren auf insgesamt 96.465 EUR (31. März 2019: 34.793 EUR), wovon 28.473 EUR (30. September 2019: 9.321 EUR) zum 31. März 2020 fällig waren.

#### Anlageverwaltungsgebühren

##### **Mori Capital Management Limited**

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 berechnete der Anlageverwalter Verwaltungsgebühren in Höhe von 928.786 EUR (31. März 2019: 899.687 EUR), wovon 446.416 EUR (30. September 2019: 453.252 EUR) zum 31. März 2020 fällig waren.

Der Anlageverwalter zahlt zudem für die Teilfonds einen Teil der Gebühren für die vom Administrator erbrachten Administrationsleistungen. Der Gesamtbetrag, den der Anlageverwalter im Laufe des Berichtszeitraums für die Teilfonds gezahlt hat, belief sich auf 49.878 EUR (31. März 2019: EUR 49.660)

#### An die Wertentwicklung gebundene Gebühr

Dem Anlageverwalter wird aus den Teilfonds eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr gezahlt, die an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und an jedem Berechnungstag fällig ist.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Gebühren (Fortsetzung)

#### An die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Fortsetzung)

Für die Anteilsklassen AA und C ist keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr zu zahlen. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen auf die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren verzichten oder diese senken. Die nachfolgend beschriebenen an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren können durch schriftliche Vereinbarung zwischen dem Anlageverwalter und der Gesellschaft geändert werden.

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden vom Administrator berechnet und von der Verwahrstelle und vom Anlageverwalter überprüft. Wenn die Bestimmung des NIW pro Anteil an einem beliebigen Berechnungstag ausgesetzt wird, basiert die Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren an diesem Tag auf der nächsten verfügbaren Bestimmung des NIW pro Anteil, und der Betrag der abgegrenzten an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr wird entsprechend angepasst.

Ist eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr aus dem Vermögen eines Teilfonds zu zahlen, wird sie auf der Grundlage der am Berechnungstag berechneten Steigerung des Nettoinventarwerts pro Anteil berechnet. In diese Berechnung sind die netto realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne sowie die netto realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste am Ende des jeweiligen Berichtszeitraums einzubeziehen. Infolgedessen werden unter Umständen an die Wertentwicklung gebundene Gebühren auf nicht realisierte Gewinne gezahlt, die später möglicherweise nie realisiert werden.

#### *Mori Eastern European Fund*

Dem Anlageverwalter wird vom Mori Eastern European Fund eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr gezahlt (i) für Anteile der Klasse A in Höhe von 15 Prozent des Betrages, um den der NIW pro Anteil am jeweiligen Berechnungstag (gegebenenfalls) den höheren Betrag von (1) höchstem NIW pro Anteil an einem vorangegangenen Berechnungstag oder (2) Referenz-NIW (wie nachfolgend definiert) übersteigt, wobei dieser Überschuss mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des jeweiligen Berechnungszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile multipliziert wird oder im nachfolgenden Fall (b) mit der Anzahl der eingelösten Anteile, oder (ii) für Anteile der Klasse B in Höhe von 20 Prozent des Betrags, um den die prozentuale Rendite des NIW pro Anteil im Zeitraum zwischen dem vorangegangenen Berechnungstag (oder gegebenenfalls dem Ende des Erstausgabezeitraums) und dem jeweiligen Berechnungstag (gegebenenfalls) die prozentuale Rendite des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) (MN40MUE Index) im Zeitraum zwischen dem vorangegangenen Berechnungstag (oder gegebenenfalls dem Ende des Erstausgabezeitraums) und dem jeweiligen Berechnungstag übersteigt, wobei dieser Überschuss mit dem NIW pro Anteil am Ende des Berechnungszeitraums und mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während eines Berechnungszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile multipliziert wird oder im nachfolgenden Fall (b) mit der Anzahl der eingelösten Anteile. Mit Wirkung zum 23. Juni 2016 muss jede unterdurchschnittliche Entwicklung der Anteilsklasse B gegenüber dem MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) im vorherigen Berichtszeitraum vom letzten Berechnungstag aufgeholt (ausgeglichen) werden, bevor eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr in den nachfolgenden Berichtszeiträumen fällig wird.

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

„Berechnungstag“ für die Zwecke bedeutet:

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

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

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Gebühren (Fortsetzung)

#### An die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Fortsetzung)

##### *Mori Eastern European Fund (Fortsetzung)*

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

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

Für die Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr wird der NIW pro Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der dann von der Gesellschaft zu zahlenden an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr. Die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr kann angepasst werden, falls sich die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethode für den MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) ändert oder es zu einer Umbasierung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) kommt. Für Klassen, die auf eine andere Währung als die des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) lauten, wird der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) in der Währung der Klasse oder nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder neu umgerechnet.

Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 beliefen sich die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren insgesamt auf 26 EUR (31. März 2019: null EUR), wovon 26 EUR (30. September 2019: null EUR) zum 31. März 2020 fällig waren.

##### *Mori Ottoman Fund*

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

„Berechnungstag“ für die Zwecke bedeutet:

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

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

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

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2020 beliefen sich die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren insgesamt auf 300.827 EUR (31. März 2019: null EUR), wovon null EUR (30. September 2019: 15.425 EUR) zum 31. März 2020 fällig waren.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Gebühren (Fortsetzung)

#### Company Secretary

Goodbody Secretarial Limited berechnet für die Bereitstellung von Sekretariatsleistungen eine Jahresgebühr von 12.000 EUR zzgl. 23 % MwSt.

#### Verwaltungsratshonorar

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern eine jährliche Vergütung für die Tätigkeit als Verwaltungsrat der Gesellschaft, die vom Verwaltungsrat jeweils vereinbart werden kann, unter der Maßgabe, dass die jährliche Vergütung des Verwaltungsrats insgesamt eine Summe von 125.000 EUR pro Jahr nicht übersteigt, die halbjährlich nachträglich zahlbar ist.

Die Gesamtbezüge des Verwaltungsrats für qualifizierte Dienstleistungen für den Berichtszeitraum betragen 52.516 EUR (31. März 2019: 52.030 EUR), wobei 26.266 EUR (30. September 2019: 26.250 EUR) zum 31. März 2020 noch ausstehend waren.

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

#### Transaktionskosten

Um ihr Anlageziel zu erreichen, entstehen der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit den Handelsaktivitäten in ihren Portfolios. In der nachfolgenden Tabelle sind die der Gesellschaft für die Berichtszeiträume zum 31. März 2020 und 31. März 2019 entstandenen separat erfassten Transaktionskosten aufgeführt. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Maklergebühren für Aktien, die während des gesamten Geschäftsjahres gehandelt werden. In den in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand erfassten Transaktionskosten sind die folgenden Transaktionskosten enthalten, die den Fonds im Zusammenhang mit ihrer Handelsaktivität entstehen:

Teilfonds	2020	2019
Mori Eastern European Fund	EUR 13.689	EUR 7.204
Mori Ottoman Fund	EUR 9.095	EUR 7.018

### 4. Vergleichende Nettoinventarwerte

A. Gesamt-Nettoinventarwert		31. März 2020	30. September 2019	30. September 2018
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	EUR 45.607.823	EUR 65.459.564	EUR 62.320.618
	Klasse AA GBP	GBP 4.699	GBP 6.266	GBP 5.418
	Klasse B EUR	EUR 6.868.295	EUR 9.251.027	EUR 7.815.213
	Klasse C EUR	–	EUR 1.137.793	EUR 976.654
	Klasse C GBP	GBP 16.114	GBP 44.455	GBP 41.166
	Klasse M EUR	EUR 1.043.845	EUR 3.215.704	EUR 6.360.127
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	EUR 14.576.685	EUR 23.778.481	EUR 24.121.986
	Klasse AA GBP	GBP 2.038	GBP 2.513	GBP 2.188
	Klasse C EUR	EUR 2.035.703	EUR 5.171.884	EUR 4.591.695
	Klasse C GBP	GBP 6.281	GBP 6.965	GBP 16.126
	Klasse C USD	USD 9.307.741	USD 15.112.844	USD 10.504.539
	Klasse M USD*	USD 2.058.924	–	–
B. Nettoinventarwert pro Anteil		31. März 2020	30. September 2019	30. September 2018
Mori Eastern European Fund	Klasse A EUR	EUR 393,0126	EUR 525,7072	EUR 453,0747
	Klasse AA GBP	GBP 8,0521	GBP 10,7367	GBP 9,2836
	Klasse B EUR	EUR 83,3233	EUR 111,5455	EUR 96,2298
	Klasse C EUR	–	EUR 10,3094	EUR 8,8494
	Klasse C GBP	GBP 9,4646	GBP 12,6318	GBP 10,9164
	Klasse M EUR	EUR 104,2759	EUR 139,2079	EUR 119,5006
Mori Ottoman Fund	Klasse A EUR	EUR 119,0907	EUR 149,0755	EUR 129,4733
	Klasse AA GBP	GBP 8,5140	GBP 10,4993	GBP 9,1404
	Klasse C EUR	EUR 10,2296	EUR 12,6284	EUR 10,9065
	Klasse C GBP	GBP 10,0616	GBP 12,3722	GBP 10,7096
	Klasse C USD	USD 10,0678	GBP 12,3487	USD 11,3623
	Klasse M USD*	USD 70,8675	–	–

\*Der Mori Ottoman Fund, Klasse M USD wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 5. Soft Commissions

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

### 6. Wechselkurse

Die zum 31. März 2020 und 30. September 2019 angewandten Wechselkurse für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund (die funktionale Währung der Teilfonds) waren:

<b>Währung</b>	<b>31. März 2020</b>	<b>30. September 2019</b>
Tschechische Krone	27,3965	25,8160
Ungarischer Forint	360,7050	334,9650
Norwegische Krone	11,5222	9,9055
Polnischer Złoty	4,5574	4,3708
Pfund Sterling	0,8849	0,8847
Rumänischer Leu	4,8320	4,7428
Russischer Rubel	85,7323	70,7349
Schweizer Franken	1,0616	1,0871
Türkische Lira	7,2312	6,1558
Ukrainische Hryvnia	30,3088	26,2766
US-Dollar	1,0973	1,0902

### 7. Transaktionen mit nahe stehenden Personen und mit verbundenen Personen

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

Jede Transaktion, die mit einem OGAW von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des OGAW, den Beauftragten oder Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und beliebigen verbundenen oder Konzernunternehmen der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführt wird, muss zu handelsüblichen Bedingungen ausgeführt werden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind davon überzeugt, dass es Vorkehrungen (die durch schriftliche Verfahren belegt sind) gibt, um sicherzustellen, dass die in der Regulation 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden, und sie sind davon überzeugt, dass die während des Berichtszeitraums getätigten Transaktionen mit verbundenen Personen den Verpflichtungen gemäß der Regulation 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

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

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

#### Anlageverwalter

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

#### Verwaltungsratsmitglieder

Der Betrag, der im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 an den Verwaltungsrat gezahlt wurde, und die am 30. September 2019 ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben.

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

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 8. Anteilskapital

Die Gesellschaft hat zwei Anteilsklassen genehmigt:

#### Management-Anteile

Zum 31. März 2020 und 30. September 2019 waren dreißigtausend (30.000) Anteile im Wert von je 1,27 EUR im Umlauf. Die Management-Anteile sind nicht Teil des NIW der Gesellschaft und werden im Jahresabschluss nur in Form von dieser Erläuterung ausgewiesen. Nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt dies den Charakter des Geschäfts der Gesellschaft als Anlagefonds wider. Management-Anteile haben keine Vertriebsrechte oder Rechte auf Erlös im Falle einer Auflösung der Gesellschaft.

#### Rückzahlbare Anteile

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

Zum 31. März 2020 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

<b>Mori Eastern European Fund</b>	<b>Klasse A EUR</b>	<b>Klasse AA GBP</b>	<b>Klasse B EUR</b>
Eröffnungssaldo	124.517	584	82.935
Zeichnungen	83	–	2.691
Rücknahmen	(8.553)	–	(3.197)
<b>Endsaldo</b>	<b>116.047</b>	<b>584</b>	<b>82.429</b>

<b>Mori Eastern European Fund</b>	<b>Klasse C EUR</b>	<b>Klasse C GBP</b>	<b>Klasse M EUR</b>
Eröffnungssaldo	110.364	3.519	23.100
Zeichnungen	–	–	10
Rücknahmen	(110.364)	(1.816)	(13.100)
<b>Endsaldo</b>	<b>–</b>	<b>1.703</b>	<b>10.010</b>

<b>Mori Ottoman Fund</b>	<b>Klasse A EUR</b>	<b>Klasse AA GBP</b>	<b>Klasse C EUR</b>
Eröffnungssaldo	159.506	239	409.544
Zeichnungen	497	–	56
Rücknahmen	(37.603)	–	(210.600)
<b>Endsaldo</b>	<b>122.400</b>	<b>239</b>	<b>199.000</b>

<b>Mori Ottoman Fund</b>	<b>Klasse C GBP</b>	<b>Klasse C USD</b>	<b>Klasse M USD*</b>
Eröffnungssaldo	563	1.223.846	–
Zeichnungen	61	12.190	35.383
Rücknahmen	–	(311.527)	(6.330)
<b>Endsaldo</b>	<b>624</b>	<b>924.509</b>	<b>29.053</b>

\*Der Mori Ottoman Fund, Klasse M USD wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

Zum 30. September 2019 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

<b>Mori Eastern European Fund</b>	<b>Klasse A EUR</b>	<b>Klasse AA GBP</b>	<b>Klasse B EUR</b>
Eröffnungssaldo	137.550	584	81.214
Zeichnungen	7	–	6.975
Rücknahmen	(13.040)	–	(5.254)
<b>Endsaldo</b>	<b>124.517</b>	<b>584</b>	<b>82.935</b>

<b>Mori Eastern European Fund</b>	<b>Klasse C EUR</b>	<b>Klasse C GBP</b>	<b>Klasse M EUR</b>
Eröffnungssaldo	110.364	3.771	53.223
Zeichnungen	–	12	5.500
Rücknahmen	–	(264)	(35.623)
<b>Endsaldo</b>	<b>110.364</b>	<b>3.519</b>	<b>23.100</b>

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 8. Anteilskapital (Fortsetzung)

#### Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

<b>Mori Ottoman Fund</b>	<b>Klasse A EUR</b>	<b>Klasse AA GBP</b>	<b>Klasse C EUR</b>
Eröffnungssaldo	186.309	239	421.004
Zeichnungen	1.695	–	31.208
Rücknahmen	(28.498)	–	(42.668)
<b>Endsaldo</b>	<b>159.506</b>	<b>239</b>	<b>409.544</b>

<b>Mori Ottoman Fund</b>	<b>Klasse C GBP</b>	<b>Klasse C USD</b>
Eröffnungssaldo	1.506	924.509
Zeichnungen	144	394.054
Rücknahmen	(1.087)	(94.717)
<b>Endsaldo</b>	<b>563</b>	<b>1.223.846</b>

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

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

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

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

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

### 9. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

#### Bemessungshierarchie

Die folgenden Tabellen zeigen zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Finanzinstrumente, wobei analysiert wird, ob der beizulegende Zeitwert beruht auf:

- notierten Preisen auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1);
- anderen Inputfaktoren als den in Stufe 1 enthaltenen notierten Preisen, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (als Preise) oder indirekt (abgeleitet von Preisen) beobachtbar sind (Stufe 2), und
- Inputfaktoren für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (nicht beobachtbare Eingabefaktoren) (Stufe 3).

Die Einstufung des beizulegenden Zeitwerts in seiner Gesamtheit in die Bemessungshierarchie richtet sich nach dem Inputfaktor der niedrigsten Stufe, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in seiner Gesamtheit relevant ist. Hierzu wird die Bedeutung eines Inputfaktors für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in seiner Gesamtheit beurteilt. Wenn eine Bemessung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die eine wesentliche Anpassung aufgrund nicht beobachtbarer Inputfaktoren erfordern, handelt es sich bei dieser Bemessung um eine Bemessung nach Stufe 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit erfordert Ermessensentscheidungen unter Berücksichtigung von für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren.

Die Festlegung dessen, was als „beobachtbar“ gilt, erfordert erhebliche Ermessensentscheidungen durch den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat betrachtet beobachtbare Daten als Marktdaten, die leicht verfügbar, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert, zuverlässig und überprüfbar, nicht geschützt und von unabhängigen, aktiv am jeweiligen Markt beteiligten Quellen bereitgestellt werden.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 9. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Bemessungshierarchie (Fortsetzung)

##### Mori Eastern European Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2020	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Eigenkapitalinstrumente	46.598.958	-	-	46.598.958
Future-Kontrakte	193.735	-	-	193.735
Forward-Kontrakte	-	107.591	-	107.591
<b>Gesamt</b>	<b>46.792.693</b>	<b>107.591</b>	<b>-</b>	<b>46.900.284</b>

##### Mori Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2020	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Eigenkapitalinstrumente	22.776.267	-	-	22.776.267
Future-Kontrakte	193.783	-	-	193.783
Forward-Kontrakte	-	107.591	-	107.591
<b>Gesamt</b>	<b>22.970.050</b>	<b>107.591</b>	<b>-</b>	<b>23.077.641</b>

##### Mori Eastern European Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2019	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Eigenkapitalinstrumente	74.761.799	-	-	74.761.799
<b>Gesamt</b>	<b>74.761.799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74.761.799</b>

##### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Forward-Kontrakte	-	(52.762)	-	(52.762)
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>(52.762)</b>	<b>-</b>	<b>(52.762)</b>

##### Mori Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2019	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Eigenkapitalinstrumente	39.117.309	-	-	39.117.309
<b>Gesamt</b>	<b>39.117.309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.117.309</b>

##### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Forward-Kontrakte	-	(52.762)	-	(52.762)
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>(52.762)</b>	<b>-</b>	<b>(52.762)</b>

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 9. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Stufe 3 Überleitung

Die folgende Tabelle enthält die Anlagen, die zum 31. März 2020 und zum 30. September 2019 in Stufe 3 eingeordnet wurden.

#### Mori Eastern European Fund

Anlage in Eigenkapitalinstrumente	Gegenwärtiger Bestand	Markt-wert	% vom Netto-vermögen
Asya Katilim Bankasi AS*	2.500.000	-	-
		-	-
		-	-

#### Mori Ottoman Fund

Anlage in Eigenkapitalinstrumente	Gegenwärtiger Bestand	Markt-wert	% vom Netto-vermögen
Ar Tarim Organik Gida AS*	150.000	-	-
Asya Katilim Bankasi AS*	2.000.000	-	-
East Pharma Ltd GDR*	355.000	-	-
Uzel Makina Sanayii AS*	14.000	-	-
		-	-
		-	-

\* Marktwert vom Anlageverwalter auf Null abgeschrieben.

Die folgende Tabelle enthält die Darstellung der Wertbewegung der in Stufe 3 eingestuften Anlagen im Geschäftsjahr bis 30. September 2019. Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 fand keine Wertbewegung statt.

#### Mori Ottoman Fund

	EUR
<b>Saldo zum 1. Oktober 2018</b>	<b>305.639</b>
Käufe/(Verkäufe)	-
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
-Veränderung der nicht realisierten Gewinne (Verluste)	(305.639)
<b>Saldo zum 30. September 2019</b>	<b>-</b>

Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 und im Geschäftsjahr bis 30. September 2019 fanden keine Übertragungen zwischen den Stufen statt.

#### Sensitivitätsanalyse

Wenn der Marktpreis der von den Teilfonds zum 31. März 2020 gehaltenen Anlagen der Stufe 3 unter Beibehaltung aller anderen Faktoren um 10 % steigen oder fallen würde, würde dies zu einer Erhöhung oder Verringerung des den Inhabern rückzahlbarer gewöhnlicher Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus dem operativen Geschäft um null EUR (rund 0 % des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens) führen (30. September 2019: null EUR (rund null % des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)).

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

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

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

ursprüngliche Transaktionspreis, neuere Transaktionen mit gleichen oder ähnlichen Instrumenten und abgeschlossene Transaktionen mit vergleichbaren Instrumenten von Dritten.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 9. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Stufe 3 Überleitung (Fortsetzung)

#### Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

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

#### Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

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

### 10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Bareinschüsse

Zum 31. März 2020 wurden Barmittel, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Bareinschüsse bei folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
BGC Partners	26.780	26.780	–
The Northern Trust Company	8.632.986	5.542.049	3.090.937
IS Investment	2.864.163	1.492.841	1.371.322
<b>Gesamt</b>	<b>11.523.929</b>	<b>7.061.670</b>	<b>4.462.259</b>

Barsicherheiten in Höhe von 1.139.211 EUR werden bei The Northern Trust Company ausschließlich zum Zwecke des Abschlusses von Devisentermingeschäften gehalten. Die zum Bilanzstichtag vorhandenen Bareinschüsse werden bei BGC Partners und IS Investments gehalten. Zum 30. September 2019 wurden Barmittel, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Bareinschüsse bei folgenden Finanzinstituten gehalten:

	Gesamt EUR	Mori Eastern European Fund EUR	Mori Ottoman Fund EUR
BGC Partners	29.998	29.998	–
The Northern Trust Company	5.319.245	2.788.426	2.530.819
IS Investment	2.295.507	1.216.399	1.079.108
<b>Gesamt</b>	<b>7.644.750</b>	<b>4.034.823</b>	<b>3.609.927</b>

Barsicherheiten in Höhe von 1.146.578 EUR werden bei The Northern Trust Company ausschließlich zum Zwecke des Abschlusses von Devisentermingeschäften gehalten. Die zum Bilanzstichtag vorhandenen Bareinschüsse werden bei BGC Partners und IS Investments gehalten.

### 11. Effizientes Portfoliomanagement

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

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 11. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

Alle während des Berichtszeitraums durch den Einsatz von Techniken zum effizienten Portfoliomanagement entstandenen beizulegenden Zeitwerte und Veränderungen der Gewinne/(Verluste) an beizulegendem Zeitwert sind in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 11 enthalten. Die Gesellschaft handelte im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 nur Futures und Devisentermingeschäfte.

### 12. Ausschüttungspolitik

Im Berichtszeitraum wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilhaber gezahlt (30. September 2019: keine).

### 13. Besteuerung

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

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

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

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

Die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Quellensteuer beinhaltet zurückgeforderte Quellensteuer in folgender Höhe:

- Mori Eastern European Fund: EUR 21.883 (31. März 2019: EUR 39.411)
- Mori Ottoman Fund: EUR null (31. März 2019: EUR 3.817)

### 14. Wesentliche Ereignisse

Die Antragsformulare der Gesellschaft wurden am 29. Oktober 2019 aktualisiert.

Die Klasse M USD des Mori Ottoman Fund wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

Am 21. Februar 2020 wurde der Verkaufsprospekt der Gesellschaft mit Informationen über neue Anteilklassen und Verweise auf aufsichtsrechtliche Vorschriften aktualisiert.

Covid-19: Der Administrator, die Verwahrstelle, der Anlageverwalter, der Unteranlageverwalter und andere Dienstleister der Gesellschaft sowie deren Beauftragte können von Ereignissen höherer Gewalt betroffen sein (d. h. Ereignissen, von denen eine Partei behauptet, dass sie außerhalb ihrer Kontrolle liegen, darunter Naturgewalten, Feuer, Überschwemmung, Erdbeben, Ausbruch einer Infektionskrankheit, Pandemie oder anderer ernsthafter Bedrohungen für die Gesundheit der Bevölkerung, Krieg, Terrorismus und Streiks, größere Betriebsstörungen, Havarien von Pipelines oder Stromleitungen, technisches Versagen, fehlerhafte Auslegung und Konstruktion, Unfälle, demografische Veränderungen, makroökonomische Politik der Regierung und soziale Instabilität). Einige Ereignisse höherer Gewalt können sich nachteilig auf die Fähigkeit dieser Parteien auswirken, ihre Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft zu erfüllen, bis sie in der Lage sind, das Ereignis höherer Gewalt zu beseitigen. Es wird zwar erwartet, dass die genannten Dienstleister Notfallpläne zur Bewältigung von Ereignissen höherer Gewalt implementieren, es ist jedoch möglich, dass das Ausmaß dieser Ereignisse höherer Gewalt die diesen Plänen zugrundeliegenden Annahmen übersteigt.

## Anhang mit Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 14. Wesentliche Ereignisse (Fortsetzung)

Bestimmte Ereignisse höherer Gewalt (wie z. B. Krieg oder der Ausbruch einer Infektionskrankheit) können auch umfangreichere negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die internationale Geschäftstätigkeit im Allgemeinen oder in einem der Länder haben, in denen die Fonds unter Umständen konkret investieren. Seit Ende 2019 kam es in mehreren Ländern zu Ausbrüchen eines neuartigen Coronavirus (nCoV), das zu einer Familie von Viren gehört, die Krankheiten von einer gewöhnlichen Erkältung bis hin zu schwereren Erkrankungen verursachen. Jede Ausbreitung einer Infektionskrankheit oder einer ähnlichen Bedrohung für die Gesundheit der Bevölkerung könnte die Verbrauchernachfrage oder die Wirtschaftsleistung verringern, sich auf den Marktwert von Anlagen auswirken, zu Marktschließungen, Reisebeschränkungen oder Quarantänemaßnahmen führen sowie generell erhebliche Auswirkungen auf die Weltwirtschaft haben und für Verwerfungen an den Märkten sorgen. Die Art und das Ausmaß der Auswirkungen solcher Ereignisse sind schwer prognostizierbar, aber sie können sich negativ auf die Rendite der einzelnen Fonds und ihrer Anlagen auswirken. Marktverwerfungen oder -schließungen können dazu führen, dass der Anlageverwalter nicht in der Lage ist, die Vermögenswerte eines Fonds korrekt zu bewerten, oder im Falle hoher Rücknahmen kann die Gesellschaft bestimmte von der Zentralbank zugelassene Instrumente zum Liquiditätsmanagement einsetzen, darunter den Aufschub von Rücknahmen, die Umsetzung einer Preisfestsetzung mit dem beizulegenden Zeitwert oder die vorübergehende Aussetzung eines Fonds.

Im Berichtszeitraum bis 31. März 2020 ergaben sich keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

### 15. Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Ende des Berichtszeitraums bis 31. März 2020 sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

### 16. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. März 2020 bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten (30. September 2019: keine).

### 17. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Jahresabschluss wurden vom Verwaltungsrat am 14. Mai 2020 gebilligt und zur Veröffentlichung freigegeben.

## Anlagenübersicht

zum 31. März 2020

### Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b><u>Aktien (2019: 94,49%)</u></b>					
<b>Tschechische Republik (2019: 2,86%)</b>					
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Moneta Money Bank AS	450.000	CZK	844.268	1,58%
				<b>844.268</b>	<b>1,58%</b>
<b>Griechenland (2019: 6,14%)</b>					
GRIECHENLAND	Ellaktor SA	325.000	EUR	191.100	0,35%
	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	200.000	EUR	1.032.000	1,93%
	JUMBO SA	30.000	EUR	369.600	0,69%
	Mytilineos	100.000	EUR	610.000	1,14%
				<b>2.202.700</b>	<b>4,11%</b>
<b>Jersey (2019: 0,00%)</b>					
JERSEY	WisdomTree Physical Gold	11.000	USD	1.534.336	2,87%
				<b>1.534.336</b>	<b>2,87%</b>
<b>Niederlande (2019: 0,50%)</b>					
NIEDERLANDE	Veon Ltd	400.000	USD	550.467	1,03%
				<b>550.467</b>	<b>1,03%</b>
<b>Polen (2019: 11,25%)</b>					
POLEN	Alior Bank	120.000	PLN	339.139	0,63%
	CCC SA	25.000	PLN	164.457	0,31%
	Enea SA	250.000	PLN	259.686	0,49%
	Eurocash SA	200.000	PLN	746.035	1,39%
	PLAY Communications	93.375	PLN	599.904	1,12%
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	410.000	PLN	2.034.963	3,80%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	240.000	PLN	1.649.878	3,08%
	Tauron Polska Energia SA	1.100.000	PLN	269.845	0,50%
				<b>6.063.907</b>	<b>11,32%</b>
<b>Russland (2019: 51,53%)</b>					
RUSSLAND	Aeroflot	600.000	RUB	478.560	0,89%
	Bank St. Petersburg	666.521	RUB	335.079	0,63%
	Etalon Group Ltd GDR	250.000	USD	293.917	0,55%
	Gazprom PAO	1.000.000	RUB	2.116.006	3,95%
	Globaltrans Investment Plc GDR	161.560	USD	780.376	1,46%
	Lukoil PJSC	75.000	RUB	4.124.760	7,70%
	Magnit PJSC	16.165	RUB	603.838	1,13%
	Magnit PJSC GDR	20.000	USD	163.354	0,30%
	Mail.ru Group Ltd GDR	60.000	USD	888.038	1,66%
	MMC Norilsk Nickel PJSC	10.000	RUB	2.276.623	4,25%
	Mobile TeleSystems PJSC	400.000	RUB	1.395.507	2,61%

## Anlagenübersicht (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

### Mori Eastern European Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>					
<b><u>Aktien (2019: 94,49%) (Fortsetzung)</u></b>					
<b>Russland (2019: 51,53%) (Fortsetzung)</b>					
	Novatek OAO	150.000	RUB	1.605.463	3,00%
	Raspadskaya	221.782	RUB	252.742	0,47%
	Sberbank of Russia	1.700.000	RUB	3.712.220	6,93%
	Severstal PAO GDR	140.000	USD	1.411.164	2,64%
	Surgutneftegas Stammaktien	2.000.000	RUB	790.834	1,48%
	Surgutneftegas Vorzugsaktien	1.800.000	RUB	789.434	1,47%
	Tatneft PAO ADR	30.000	USD	1.155.161	2,16%
	X5 Retail Group NV GDR	49.000	USD	1.205.742	2,25%
	Yandex NV	35.000	USD	1.086.124	2,03%
				<b>25.464.942</b>	<b>47,56%</b>
	<b>Türkei (2019: 20,69%)</b>				
TÜRKEI	Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	TRY	–	–
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	2.600.000	TRY	420.680	0,79%
	Enerjisa Enerji	296.565	TRY	278.062	0,52%
	Haci Omer Sabanci Holding AS	660.000	TRY	683.626	1,28%
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	2.000.000	TRY	525.504	0,98%
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2.000.001	TRY	348.492	0,65%
	Koza Altin Isletmeleri AS	55.000	TRY	466.627	0,87%
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	700.000	TRY	878.975	1,64%
	Migros Ticaret	100.000	TRY	313.366	0,58%
	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.528.800	TRY	492.605	0,92%
	Soda Sanayii	600.000	TRY	423.169	0,79%
	Tekfen Holding AS	150.000	TRY	263.444	0,49%
	Turk Telekomunikasyon AS	620.000	TRY	574.459	1,07%
	Turkiye Garanti Bankasi	700.000	TRY	787.012	1,47%
	Turkiye Halk Bankasi AS	491.223	TRY	341.016	0,64%
	Turkiye Is Bankasi	1.000.000	TRY	652.731	1,22%
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	2.600.000	TRY	1.668.337	3,12%
				<b>9.118.105</b>	<b>17,03%</b>
	<b>Ukraine (2019: 1,52%)</b>				
UKRAINE	MHP SA GDR	150.000	USD	820.233	1,53%
				<b>820.233</b>	<b>1,53%</b>
	<b>Aktien gesamt</b>			<b>46.598.958</b>	<b>87,03%</b>

## Anlagenübersicht (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

### Mori Eastern European Fund

Gegenpartei	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>					
<b><u>Futures - Short-Positionen (2019: 0,00%)</u></b>					
IS INVESTMENT	BIST 30 Future April 2020	(2.000)	TRY	193.735	0,36%
				<b>193.735</b>	<b>0,36%</b>
	<b>Futures gesamt - Short-Positionen</b>			<b>193.735</b>	<b>0,36%</b>
<b><u>Offene Devisentermingeschäfte (2019: 0,00%)</u></b>					
Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
10.000.000 TRY	1.609.655 USD	Northern Trust	10.04.2020	86.440	0,16%
10.000.000 TRY	1.530.363 USD	Northern Trust	27.04.2020	20.907	0,04%
10.000.000 TRY	1.375.970 EUR	Northern Trust	20.04.2020	244	-
				<b>107.591</b>	<b>0,20%</b>
	<b>Offene Devisentermingeschäfte gesamt</b>			<b>107.591</b>	<b>0,20%</b>
<b>Gesamt Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				<b>46.900.284</b>	<b>87,59%</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>					
<b><u>Offene Devisentermingeschäfte (2019: (0,66%))</u></b>					
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>				<b>46.900.284</b>	<b>87,59%</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				5.013.455	9,36%
Sonstiges Nettovermögen				1.629.744	3,05%
<b>Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist</b>				<b>53.543.483</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>Analyse des Gesamtvermögens</u></b>					
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen oder an einem geregelten Markt gehandelt werden					85,97%
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,36%
OTC-Finanzderivate					0,20%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					9,25%
Sonstige Aktiva					4,22%
<b>Summe Vermögenswerte</b>					<b>100,00%</b>

## Anlagenübersicht (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

### Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b><u>Aktien (2019: 91,34%)</u></b>					
<b>Tschechische Republik (2019: 3,32%)</b>					
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Moneta Money Bank AS	250.000	CZK	469.038	1,74%
				<b>469.038</b>	<b>1,74%</b>
<b>Griechenland (2019: 2,56%)</b>					
GRIECHENLAND	Mytilineos	60.000	EUR	366.000	1,35%
				<b>366.000</b>	<b>1,35%</b>
<b>Jersey (2019: 0,00%)</b>					
JERSEY	WisdomTree Physical Gold	6.000	USD	836.910	3,10%
				<b>836.910</b>	<b>3,10%</b>
<b>Niederlande (2019: 0,31%)</b>					
NIEDERLANDE	Veon Ltd	180.000	USD	247.710	0,92%
				<b>247.710</b>	<b>0,92%</b>
<b>Polen (2019: 3,69%)</b>					
POLEN	Alior Bank	60.000	PLN	169.569	0,63%
	CCC SA	15.000	PLN	98.674	0,37%
	Enea SA	125.000	PLN	129.843	0,48%
	Eurocash SA	150.000	PLN	559.526	2,07%
	PLAY Communications	75.584	PLN	485.603	1,80%
	Tauron Polska Energia SA	550.000	PLN	134.923	0,50%
				<b>1.578.138</b>	<b>5,85%</b>
<b>Rumänien (2019: 2,88%)</b>					
RUMÄNIEN	Fondul Proprietatea SA/Fund GDR	50.730	USD	559.428	2,07%
	SIF 2 Moldova Bacau	1.620.000	RON	444.225	1,65%
				<b>1.003.653</b>	<b>3,72%</b>
<b>Russland (2019: 43,25%)</b>					
RUSSLAND	Aeroflot	300.000	RUB	239.280	0,89%
	Bank St. Petersburg	500.000	RUB	251.364	0,93%
	Etalon Group Ltd GDR	100.000	USD	117.567	0,44%
	Globaltrans Investment Plc GDR	44.582	USD	215.343	0,80%
	Lukoil OAO ADR	35.000	USD	1.913.876	7,09%
	Magnit PJSC	5.388	RUB	201.267	0,75%
	Mail.ru Group Ltd GDR	30.000	USD	444.019	1,65%
	Mobile TeleSystems PJSC	250.000	RUB	872.192	3,23%
	Novatek OAO	10.000	USD	1.050.809	3,89%
	Raspadskaya	209.928	RUB	239.233	0,89%
	Sberbank of Russia	600.000	RUB	1.310.195	4,86%
	Sberbank of Russia ADR	25.000	USD	217.134	0,80%
	Severstal PAO GDR	40.000	USD	403.190	1,49%
	Surgutneftegas Vorzugsaktien	2.000.000	RUB	877.149	3,25%

## Anlagenübersicht (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

Mori Ottoman Fund

Herkunftsland	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>					
<b><u>Aktien (2019: 91,34%) (Fortsetzung)</u></b>					
<b><u>Russland (2019: 43,25%) (Fortsetzung)</u></b>					
	Tatneft PJSC	58.690	RUB	356.320	1,32%
	TGK-1 OAO	1.660.858.000	RUB	190.820	0,71%
	TMK Group	100.000	USD	190.020	0,70%
	Unipro PJSC	5.000.000	RUB	150.118	0,56%
	X5 Retail Group NV GDR	19.340	USD	475.899	1,76%
	Yandex NV	15.000	USD	465.482	1,72%
				<b>10.181.277</b>	<b>37,73%</b>
SLOWENIEN	<b>Slowenien (2019: 0,63%)</b> Nova Ljubljanska Banka dd	25.000	EUR	187.000	0,69%
				<b>187.000</b>	<b>0,69%</b>
TÜRKEI	<b>Türkei (2019: 33,77%)</b> Aksa Enerji Uretim AS	1.000.000	TRY	459.125	1,70%
	Aksigorta	400.000	TRY	257.220	0,95%
	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	590.395	TRY	368.224	1,37%
	Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	TRY	–	–
	Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	TRY	–	–
	EastPharma Ltd GDR	355.000	USD	–	–
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.300.000	TRY	210.340	0,78%
	Enerjisa Enerji	200.000	TRY	187.522	0,70%
	Haci Omer Sabanci Holding AS	300.000	TRY	310.739	1,15%
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.521.823	TRY	267.276	0,99%
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	900.000	TRY	501.580	1,86%
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.000.000	TRY	262.752	0,97%
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2.500.000	TRY	435.615	1,62%
	Koza Altin Isletmeleri AS	70.000	TRY	593.889	2,20%
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	400.000	TRY	502.271	1,86%
	Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.019.200	TRY	328.404	1,22%
	Soda Sanayii	300.000	TRY	211.585	0,78%
	Tekfen Holding AS	100.000	TRY	175.629	0,65%
	Turk Telekomunikasyon AS	470.000	TRY	435.477	1,61%
	Turkiye Garanti Bankasi	350.000	TRY	393.506	1,46%
	Turkiye Halk Bankasi AS	264.505	TRY	183.624	0,68%
	Turkiye Is Bankasi	900.000	TRY	587.458	2,18%
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.500.000	TRY	962.502	3,57%
	Uzel Makina Sanayii AS	14.000	TRY	–	–
				<b>7.634.738</b>	<b>28,30%</b>
UKRAINE	<b>Ukraine (2019: 0,93%)</b> MHP SA GDR	49.706	USD	271.803	1,01%
				<b>271.803</b>	<b>1,01%</b>
	<b>Aktien gesamt</b>			<b>22.776.267</b>	<b>84,41%</b>

## Anlagenübersicht (Fortsetzung)

zum 31. März 2020

Mori Ottoman Fund

Gegenpartei	Beschreibung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>					
<b><u>Futures - Short-Positionen (2019: 0,00%)</u></b>					
IS INVESTMENT	BIST 30 Future April 2020	(2.000)	TRY	193.783	0,72%
				<b>193.783</b>	<b>0,72%</b>
	<b>Futures gesamt - Short-Positionen</b>			<b>193.783</b>	<b>0,72%</b>
<b><u>Offene Devisentermingeschäfte (2019: 0,00%)</u></b>					
Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
10.000.000 TRY	1.609.655 USD	Northern Trust	10.04.2020	86.440	0,32%
10.000.000 TRY	1.530.363 USD	Northern Trust	27.04.2020	20.907	0,08%
10.000.000 TRY	1.375.970 EUR	Northern Trust	20.04.2020	244	-0%
				<b>107.591</b>	<b>0,40%</b>
	<b>Offene Devisentermingeschäfte gesamt</b>			<b>107.591</b>	<b>0,40%</b>
<b>Gesamt Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				<b>23.077.641</b>	<b>85,53%</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>					
<b><u>Offene Devisentermingeschäfte (2019: (0,12%))</u></b>					
				Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>				<b>23.077.641</b>	<b>85,53%</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				2.480.320	9,19%
Sonstiges Nettovermögen				1.423.056	5,28%
<b>Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist</b>				<b>26.981.017</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>Analyse des Gesamtvermögens</u></b>					<b>% vom Gesamt- vermögen</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen oder an einem geregelten Markt gehandelt werden					81,25%
Auf einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,69%
OTC-Finanzderivate					0,38%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					8,85%
Sonstige Aktiva					8,83%
<b>Summe Vermögenswerte</b>					<b>100,00%</b>

## Wesentliche Portfolioveränderungen

für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020

### Mori Eastern European Fund

#### Alle Käufe

Wertpapiere	Anteile	EUR
WisdomTree Physical Gold	11.000	1.501.974
Gazprom PAO	350.000	1.275.054
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	2.600.000	690.690
Ten Square Games	12.000	644.893
CCC SA	25.000	603.541
Turkiye Halk Bankasi AS	491.223	549.248
Enea SA	250.000	549.169
Veon Ltd	220.000	545.514
Tauron Polska Energia SA	1.100.000	480.364
Tekfen Holding AS	150.000	443.759
Turkcell Iletisim Hizmetleri	180.000	386.803
Alior Bank	50.000	329.030

#### Signifikante Verkäufe

Wertpapiere	Anteile	EUR
Sberbank of Russia	(400.000)	(1.468.823)
Rosneft OAO GDR	(200.000)	(1.028.750)
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	(110.000)	(951.878)
TAV Havalimanlari	(250.000)	(933.648)
Novatek OAO	(50.000)	(918.655)
Philip Morris	(1.600)	(870.252)
Gazprom PAO	(350.000)	(859.881)
Enka Insaat Ve Sanayi AS	(852.133)	(836.045)
Arcelik	(270.000)	(828.176)
JUMBO SA	(45.000)	(816.238)
Yapi ve Kredi Bankasi	(2.091.439)	(808.383)
GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	(100.000)	(778.861)
Ten Square Games	(12.000)	(741.144)
Lukoil PJSC	(7.954)	(735.006)
Yandex NV	(15.000)	(624.049)
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	(390.000)	(619.447)
Turk Hava Yollari AO	(450.000)	(563.637)
Rostelecom	(400.000)	(479.158)
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	(1.000.000)	(431.243)
Turkcell Iletisim Hizmetleri	(180.000)	(396.317)
Novolipetsk Steel OJSC GDR	(30.000)	(358.863)
Surgutneftegas Stammaktien	(500.000)	(327.144)
Turk Telekomunikasyon AS	(280.000)	(314.819)
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	(699.994)	(222.055)
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	(1.000.000)	(205.673)

Die wesentlichen Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020 sind definiert als die kumulierten Käufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, und die kumulierten Verkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts der Verkäufe betragen. Gibt es weniger als 20 Käufe/Verkäufe, die die Definition der wesentlichen Änderungen erfüllen, hat die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe anzugeben, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

## Wesentliche Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020

### Mori Ottoman Fund

#### Alle Käufe

Wertpapiere	Anteile	EUR
WisdomTree Physical Gold	6.000	816.080
Novatek PJSC	5.000	763.940
Veon Ltd	180.000	446.330
Gazprom ADR	60.000	433.078
Gazprom PJSC	60.000	407.728
Turkcell Iletisim Hizmetleri	175.000	377.434
CCC SA	15.000	364.005
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.300.000	345.345
Ten Square Games	6.000	322.447
Tekfen Holding AS	100.000	295.839
Turkiye Halk Bankasi AS	264.505	295.749
Enea SA	125.000	274.588
Tauron Polska Energia SA	550.000	240.182
Alior Bank	20.000	132.249

#### Signifikante Verkäufe

Wertpapiere	Anteile	EUR
Gazprom ADR	(360.000)	(2.204.764)
Sberbank of Russia	(230.000)	(844.952)
TAV Havalimanlari	(190.000)	(834.137)
Sberbank of Russia ADR	(50.000)	(753.268)
Yandex NV	(15.000)	(636.731)
Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret	(69.384)	(547.760)
JUMBO SA	(30.000)	(545.882)
EGE Endustri	(5.000)	(528.906)
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	(500.000)	(494.255)
Turk Telekomunikasyon AS	(430.000)	(479.603)
Philip Morris	(820)	(469.289)
Arcelik	(150.000)	(462.268)
Inter Rao Ues PJSC	(7.403.000)	(414.128)
Yapi ve Kredi Bankasi	(1.054.771)	(407.700)
Gazprom PJSC	(60.000)	(404.357)
Turkcell Iletisim Hizmetleri	(175.000)	(385.308)
Ten Square Games	(6.000)	(370.573)
Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	(1.500.000)	(370.333)
Moneta Money Bank AS	(100.000)	(322.125)
Turk Hava Yollari AO	(250.000)	(313.104)
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	(190.000)	(302.194)
Enka Insaat ve Sanayi AS	(294.723)	(268.810)
Mobile TeleSystems PJSC	(50.000)	(240.178)
Rostelecom	(200.000)	(239.579)
TMK Group	(74.119)	(235.888)
Mail.ru Group Ltd GDR	(10.000)	(218.465)
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	(500.000)	(215.621)
Petkim Petrokimya	(320.000)	(183.926)
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	(499.995)	(167.391)

Die wesentlichen Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum bis 31. März 2020 sind definiert als die kumulierten Käufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, und die kumulierten Verkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts der Verkäufe betragen. Gibt es weniger als 20 Käufe/Verkäufe, die die Definition der wesentlichen Änderungen erfüllen, hat die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe anzugeben, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

## Finanzinformationen 31. März 2020

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

### Gesamtkostenquoten (TER)

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum Durchschnitt Tägliches Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2019 bis 31. März 2020 einschließlich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum Durchschnitt Tägliches Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2019 bis 31. März 2020 ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum Durchschnitt Tägliches Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2018 bis 31. März 2019 einschließlich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum Durchschnitt Tägliches Nettovermögen des Teilfonds für den Berichtszeitraum vom 31. März 2018 bis 31. März 2019 ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr
Mori Eastern European Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,74%	2,74%	2,89%	2,89%
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41%	2,41%	2,41%	2,41%
	Anteile der Klasse B EUR	2,84%	2,84%	2,93%	2,93%
	Anteile der Klasse C EUR	1,97%	1,97%	2,49%	2,49%
	Anteile der Klasse C GBP	2,34%	2,34%	2,49%	2,49%
	Anteile der Klasse M EUR	2,34%	2,34%	2,49%	2,49%
Mori Ottoman Fund	Anteile der Klasse A EUR	4,18%	2,81%	2,81%	2,81%
	Anteile der Klasse AA GBP	2,38%	2,38%	2,41%	2,41%
	Anteile der Klasse C EUR	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%
	Anteile der Klasse C GBP	1,77%	1,77%	1,83%	1,83%
	Anteile der Klasse C USD	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%
	Anteile der Klasse M USD	1,32%	1,32%	-	-

Die Berechnungsmethode der Gesamtkostenquote (TER) wird auf der Website der Swiss Funds & Asset Management Association beschrieben unter [www.sfama.ch](http://www.sfama.ch).

## Sonstige Informationen

### Informationen für Anleger in Deutschland

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

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

### Steuerpflichtige Ausschüttung für deutsche Anleger

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

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

### Steuerinformationen für Anleger in Österreich

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

### Informationen für Anleger in der Schweiz

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

### Recherchekosten

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

Die dem Mori Eastern European Fund und dem Mori Ottoman Fund entstandenen Beträge beliefen sich vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 auf 3.543 EUR bzw. 7.161 EUR.