



Mori Umbrella Fund plc

(ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds)

Offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit
variablem Kapital

MORI EASTERN EUROPEAN FUND
MORI OTTOMAN FUND

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss
für die Finanzperiode zum 31. März 2024

Registrierungsnummer: 282792

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Allgemeine Informationen | 1 |
| Bericht des Anlageverwalters | 3 |
| Bilanz | 7 |
| Vergleichende Bilanz | 9 |
| Gesamtergebnisrechnung | 11 |
| Vergleichende Gesamtergebnisrechnung | 12 |
| Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens | 13 |
| Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens | 14 |
| Kapitalflussrechnung | 15 |
| Vergleichende Kapitalflussrechnung | 16 |
| Erläuterungen zum Abschluss | 17 |
| Portfolioaufstellung | 32 |
| Erhebliche Veränderungen im Portfolio | 38 |
| Finanzielle Informationen | 40 |
| Sonstige Informationen | 41 |

Allgemeine Informationen

Mitglieder des Verwaltungsrats Andrew Edwards* (Spanien) – zurückgetreten am 30. November 2023
Gareth Stafford* (Vereinigtes Königreich) – zurückgetreten am 30. November 2023
John Walley* (Irland)
James Fergus McKeon* (Irland)
Desmond Riordan** (Irland) – bestellt am 30. November 2023

**Unabhängige nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.*

***Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.*

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

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

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

***Mori Capital Management Limited ist ein von der Finanzdienstleistungsaufsicht (FSA) von Malta lizenzierter und zugelassener sowie von der irischen Zentralbank zugelassener Anlageverwalter.*

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

Verwaltungsgesellschaft Waystone Management Company (IE) Limited
35 Shelbourne Road
Ballsbridge
Dublin 4, D04 A4E0
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer Grant Thornton
Chartered Accountant and Statutory Audit Firm
13-18 City Quay
Dublin 2, D02 ED70
Irland

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

| | |
|----------------------------|--|
| Schweizer Vertreter | Waystone Fund Services (Switzerland) SA AV. Villamont 17 1005, Lausanne Schweiz |
|----------------------------|--|

| | |
|--|--|
| Zahlstelle <i>in der Schweiz</i> | NPB New Private Bank Ltd Limmatquai 1 / am Bellevue P.O. Box CH-8024 Zürich Schweiz |
|--|--|

| | |
|--|---|
| Europäische Informationsstelle*** | FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l. 6 Boulevard des Lumières Belvaux, 4369 Luxemburg |
|--|---|

***Für Deutschland bzw. Österreich besteht keine Informationsstelle mehr.

| | |
|--|--|
| Rechtsberater <i>in Irland</i> | A&L Goodbody LLP 3 Dublin Landings North Wall Quay Dublin 1, D01 C4E0 Irland |
|--|--|

| | |
|---|--|
| Rechtsberater <i>in Deutschland</i> | Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Park Tower Bockenheimer Anlage 44 60323 Frankfurt am Main Deutschland |
|---|--|

| | |
|------------------------------------|---|
| Federführender Börsenmakler | IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited 5th Floor, 76 Sir John Rogerson's Quay Dublin Docklands Dublin 2, D02 C9D0 Irland |
|------------------------------------|---|

Bericht des Anlageverwalters

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024



Mori Eastern European Fund

Aufgrund des tragischen militärischen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine, der am 24. Februar 2022 begann, beschloss der Verwaltungsrat von Mori Umbrella Fund plc im besten Interesse der Anteilseigner, die Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) und den Handel des Mori Eastern European Fund (der „Teilfonds“) ab dem 28. Februar 2022 bis auf Weiteres auszusetzen. Der Verwaltungsrat des Teilfonds hat zusammen mit dem Anlageverwalter die Lage und die Entwicklung laufend überwacht. Der Teilfonds blieb während des Berichtszeitraums ausgesetzt, da die vom Teilfonds gehaltenen russischen Wertpapiere aufgrund der von der Russischen Föderation und der EU verhängten Sanktionen nicht handelbar waren. Der nicht aus russischen Positionen bestehende Teil des Portfolios wurde jedoch während des gesamten Berichtszeitraums weiterhin aktiv vom Anlageverwalter verwaltet.

Die Moskauer Börse (MOEX) nahm den Handel Ende März 2022 wieder auf. Investoren aus den so genannten „unfreundlichen Ländern“, einschließlich der EU, konnten jedoch aufgrund der von Russland und der EU verhängten Sanktionen keine Transaktionen auf dem Markt tätigen. Da russische Wertpapiere während des Berichtszeitraums für den Teilfonds nicht handelbar waren, beschloss der Verwaltungsrat des Teilfonds, alle russischen Wertpapiere (sowohl lokale Aktien als auch Hinterlegungsscheine) bis auf Weiteres mit „null“ zu bewerten. Auf der Grundlage dieser Entscheidung hat das Fondsbuchhaltungsteam bei Northern Trust (der Depot- und Verwaltungsstelle des Teilfonds) damit begonnen, einen inoffiziellen und indikativen NIW für den Rest des Portfolios zu erstellen, der ausschließlich Informationszwecken dient.

Die nachstehende Aufstellung zeigt die letzten offiziellen NIW zum 25. Februar 2022 und die inoffiziellen indikativen NIW der Anteilsklassen des Teilfonds während des Aussetzungszeitraums:

| FONDS | LETZTER offizieller NIW | *ERSTER indikativer NIW* | *Indikativer NIW* | *Indikativer NIW* |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 25.02.2022 | 28.02.2022 | 29.12.2023 | 28.03.2024 |
| Mori Eastern European Fund A EUR | 394,64 | 247,24 | 357,66 | 389,68 |
| Mori Eastern European Fund B EUR | 83,51 | 52,32 | 73,92 | 80,52 |
| Mori Eastern European Fund M EUR | 105,51 | 66,11 | 96,33 | 105,05 |
| Mori Eastern European Fund AA GBP | 7,74 | 4,84 | 7,39 | 7,96 |
| Mori Eastern European Fund C GBP | 9,07 | 5,68 | 8,56 | 9,21 |

*Berücksichtigt sind alle mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen, inoffizieller und indikativer NIW

Quelle: Northern Trust

Die folgende Aufstellung zeigt die prozentualen Veränderungen der NIW der einzelnen Anteilsklassen seit dem letzten offiziellen NIW vom 25. Februar 2022 und während der Aussetzung:

| FONDS | Änderung in % | Änderung in % | Änderung in | Änderung in % im |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|---------------------------------------|
| | 25.02. bis 30.12.2022 | 25.02. bis 28.03.2024 | % 2024 YTD | Aussetzungszeitraum bis 28.03.2024 |
| Mori Eastern European Fund A EUR | -27 % | -1 % | 9 % | 58 % |
| Mori Eastern European Fund B EUR | -28 % | -4 % | 9 % | 54 % |
| Mori Eastern European Fund M EUR | -26 % | 0 % | 9 % | 59 % |
| Mori Eastern European Fund AA GBP | -22 % | 3 % | 8 % | 64 % |
| Mori Eastern European Fund C GBP | -22 % | 2 % | 8 % | 62 % |

*Berücksichtigt sind alle mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen, inoffizieller und indikativer NIW

Quelle: Northern Trust

Nach dem Ausbruch des Russland-Ukraine-Konflikts und mehreren Sanktionsrunden des Westens und Russlands beschloss MSCI, russische Wertpapiere aus seinen Indizes auszuschließen. Der MSCI Emerging Europe 10/40 Total Return Index, den der Teilfonds und die meisten seiner Mitbewerber als Benchmark verwenden, gab vom 25. Februar 2022 bis zum 28. März 2024 in Euro um 35 % nach, während der indikative inoffizielle NIW der Klasse A-EUR des Mori Eastern European Fund im selben Zeitraum um 58 % stieg. Der Verwaltungsrat des Teilfonds beschloss, die MSCI-Benchmark nicht mehr zu verwenden, da er der Ansicht war, dass der Index nach der Entscheidung von MSCI nicht mehr aussagekräftig sei.

| FONDS | Änderung in % 25.02. bis 30.12.2022 | Änderung in % 25.02. bis 28.03.2024 | Änderung in % 2024 YTD |
|-------|--|--|---------------------------|
| | Mori Emerging Europe 10/40 TR Index | -52 % | -35 % |

Quelle: Bloomberg

Der nicht aus russischen Positionen bestehende Teil des Portfolios des Teilfonds wurde jedoch während des Berichtszeitraums weiterhin aktiv vom Anlageverwalter verwaltet. Die Indizes für Mitteleuropa und Griechenland verzeichneten in den sechs Monaten bis Ende März 2024 durchweg eine positive Performance. Polnische Aktien waren die klaren Gewinner: Der WIG20-Index

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024



Mori Eastern European Fund

verzeichnete in der Berichtswährung Euro ein Plus von 39 %. In Polen fanden Wahlen statt, bei denen der bisherige Präsident des Europäischen Rates, Donald Tusk, Mitte Dezember 2023 zum neuen polnischen Ministerpräsidenten gewählt wurde. Der Sieg seiner neuen Koalitionsregierung beendete die achtjährige Amtszeit der Vorgängerregierung, die von der Partei Recht und Gerechtigkeit geführt worden war. Die Positionen des Teilfonds in der PKO Bank und der PZU leisteten im Berichtszeitraum den größten positiven Beitrag zum indikativen inoffiziellen NIW des Teilfonds.

Griechische Aktien erzielten in den sechs Monaten bis Ende März 2024 die zweitbeste Performance. Der Teilfonds hielt in dem Land Positionen in Mytilineos, Gektarna und Jumbo.

Der Anlageverwalter beschloss, die ungarische Magyar Telekom ins Portfolio aufzunehmen, da er die Bewertung der Aktie angesichts des Wachstums des Unternehmens und der Abschaffung/Senkung der von der Regierung erhobenen Sondersteuer für Telekommunikationsunternehmen ab 2024 für sehr attraktiv hielt.

In Tschechien hielt der Teilfonds eine Kernposition in der Komerční Banka, die nach Ansicht des Anlageverwalters sehr gut geführt wird und eine hohe Dividende ausschüttet.

Der Teilfonds realisierte im Berichtszeitraum weiterhin Gewinne aus einer Reihe von Positionen in der Türkei. Konkret schloss er seine Positionen in Turk Telekom und Coca Cola Icecek, die sich den Kurszielen des Anlageverwalters angenähert hatten. Das in der Türkei nach den Wahlen im Mai 2023 ernannte neue Wirtschaftsteam begann mit der Straffung der wirtschaftlichen Bedingungen, indem die türkische Zentralbank den Leitzins schrittweise von einem Tiefstand von 8,5 % vor den Wahlen im Mai 2023 auf 50 % bis Ende März 2024 an hob, um die Wirtschaft und die Inflation abzukühlen. Da der risikofreie Zinssatz in der Türkei in den vergangenen neun Monaten deutlich gestiegen ist, ist die Bewertung von Aktien gesunken. Infolgedessen verzeichneten türkische Aktien die schlechteste Performance unter den europäischen Schwellenländern: Der BIST-100-Index verlor im Berichtszeitraum in der Berichtswährung Euro 12 %.

Der Teilfonds nahm die österreichische OMV in sein Portfolio auf. Das Unternehmen ist vor allem in den mittel- und osteuropäischen Märkten engagiert. Das Unternehmen hat sich von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Beteiligungen außerhalb Europas getrennt. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass dies den Kapitalfluss erhöhen wird, sodass das Unternehmen in absehbarer Zeit in der Lage sein wird, hohe Dividenden auszuschütten.

Schließlich erhöhte der Teilfonds vorsichtig seine Gold- und Silberbestände, was nach Ansicht des Anlageverwalters von Vorteil sein wird, wenn die großen Zentralbanken die Zinsen erwartungsgemäß Ende 2024 senken.

Mori Capital Management Limited

April 2024

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024



Mori Ottoman Fund

Aufgrund des tragischen militärischen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine, der am 24. Februar 2022 begann, beschloss der Verwaltungsrat von Mori Umbrella Fund plc im besten Interesse der Anteilseigner, die Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) und den Handel des Mori Eastern European Fund (der „Teilfonds“) ab dem 28. Februar 2022 bis auf Weiteres auszusetzen. Der Verwaltungsrat des Teilfonds hat zusammen mit dem Anlageverwalter die Lage und die Entwicklung laufend überwacht. Der Teilfonds blieb während des Berichtszeitraums ausgesetzt, da die vom Teilfonds gehaltenen russischen Wertpapiere aufgrund der von der Russischen Föderation und der EU verhängten Sanktionen nicht handelbar waren. Der nicht aus russischen Positionen bestehende Teil des Portfolios wurde jedoch während des gesamten Berichtszeitraums weiterhin aktiv vom Anlageverwalter verwaltet.

Die Moskauer Börse (MOEX) nahm den Handel Ende März 2022 wieder auf. Investoren aus den so genannten „unfreundlichen Ländern“, einschließlich der EU, konnten jedoch aufgrund der von Russland und der EU verhängten Sanktionen keine Transaktionen auf dem Markt tätigen. Da russische Wertpapiere während des Berichtszeitraums für den Teilfonds nicht handelbar waren, beschloss der Verwaltungsrat des Teilfonds, alle russischen Wertpapiere (sowohl lokale Aktien als auch Hinterlegungsscheine) bis auf Weiteres mit „null“ zu bewerten. Auf der Grundlage dieser Entscheidung hat das Fondsbuchhaltungsteam bei Northern Trust (der Depot- und Verwaltungsstelle des Teilfonds) damit begonnen, einen inoffiziellen und indikativen NIW für den Rest des Portfolios zu erstellen, der ausschließlich Informationszwecken dient.

Die nachstehende Aufstellung zeigt die letzten offiziellen NIW zum 25. Februar 2022 und die inoffiziellen indikativen NIW der Anteilsklassen des Teilfonds während des Aussetzungszeitraums:

| FONDS | LETZTER offizieller NIW 25.02.2022 | *ERSTER indikativer NIW* 28.02.2022 | *Indikativer NIW* 29.12.2023 | *Indikativer NIW* 28.03.2024 |
|--------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Mori Ottoman Fund A EUR | 114,47 | 81,88 | 114,45 | 121,06 |
| Mori Ottoman Fund C EUR | 9,93 | 7,10 | 10,02 | 10,61 |
| Mori Ottoman Fund AA GBP | 7,85 | 5,61 | 8,28 | 8,65 |
| Mori Ottoman Fund C GBP | 9,38 | 6,70 | 10,00 | 10,46 |
| Mori Ottoman Fund C USD | 10,03 | 7,17 | 9,94 | 10,29 |
| Mori Ottoman Fund M USD | 70,60 | 50,44 | 69,97 | 72,45 |

*Berücksichtigt sind alle mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen, inoffizieller und indikativer NIW

Quelle: Northern Trust

Die folgende Aufstellung zeigt die prozentualen Veränderungen der NIW der einzelnen Anteilsklassen seit dem letzten offiziellen NIW vom 25. Februar 2022 und während der Aussetzung:

| FONDS | Änderung in % 25.02. bis 30.12.2022 | Änderung in % 25.02. bis 28.03.2024 | Änderung in % 2024 YTD | Änderung in % im Aussetzungszeitra um bis 28.03.2024 |
|--------------------------|---|---|------------------------------|--|
| Mori Ottoman Fund A EUR | -11 % | 6 % | 6 % | 48 % |
| Mori Ottoman Fund C EUR | -11 % | 7 % | 6 % | 49 % |
| Mori Ottoman Fund AA GBP | -5 % | 10 % | 4 % | 54 % |
| Mori Ottoman Fund C GBP | -4 % | 12 % | 5 % | 56 % |
| Mori Ottoman Fund C USD | -15 % | 3 % | 4 % | 44 % |
| Mori Ottoman Fund M USD | -15 % | 3 % | 4 % | 44 % |

*Berücksichtigt sind alle mit „NULL“ bewerteten russischen Positionen, inoffizieller und indikativer NIW

Quelle: Northern Trust

Der indikative inoffizielle NIW der Klasse A-EUR des Mori Ottoman Fund stieg während des Berichtszeitraums um 48 %.

Die Indizes für Mitteleuropa und Griechenland verzeichneten in den sechs Monaten bis Ende März 2024 durchweg eine positive Performance. Eine Ausnahme bildete der türkische Markt, wo der BIST-100 Index in den sechs Monaten bis Ende März 2024 in der Berichtswährung Euro 12 % verlor.

Polnische Aktien waren die klaren Gewinner: Der WIG20-Index verzeichnete in der Berichtswährung Euro ein Plus von 39 %. In Polen fanden Wahlen statt, bei denen der bisherige Präsident des Europäischen Rates, Donald Tusk, Mitte Dezember 2023 zum neuen polnischen Ministerpräsidenten gewählt wurde. Der Sieg seiner neuen Koalitionsregierung beendete die achtjährige Amtszeit der Vorgängerregierung, die von der Partei Recht und Gerechtigkeit geführt worden war. Der Teilfonds hielt in Polen ein konzentriertes Portfolio. Die Positionen des Teilfonds in der Bank Pekao und der Alior Bank leisteten jedoch einen besonders starken Beitrag zum Portfolio des Teilfonds.

Der Teilfonds behielt seine Kernposition in Mytilineos bei, die zu Beginn des Jahres 2023 eine starke Rallye verzeichnet hatte und sich im Berichtszeitraum weitgehend konsolidierte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024



Mori Ottoman Fund

Der Anlageverwalter beschloss, die ungarische Magyar Telekom ins Portfolio aufzunehmen, da er die Bewertung der Aktie angesichts des Wachstums des Unternehmens und der Abschaffung/Senkung der von der Regierung erhobenen Sondersteuer für Telekommunikationsunternehmen ab 2024 für sehr attraktiv hielt.

In Tschechien hielt der Teilfonds eine Kernposition in der Komerční Banka, die nach Ansicht des Anlageverwalters sehr gut geführt wird und eine hohe Dividende ausschüttet.

Der Teilfonds realisierte im Berichtszeitraum weiterhin Gewinne aus einer Reihe von Positionen in der Türkei. Konkret schloss er seine Positionen in Turk Telekom und Coca Cola Icecek, die sich den Kurszielen des Anlageverwalters angenähert hatten. Das in der Türkei nach den Wahlen im Mai 2023 ernannte neue Wirtschaftsteam begann mit der Straffung der wirtschaftlichen Bedingungen, indem die türkische Zentralbank den Leitzins schrittweise von einem Tiefstand von 8,5 % vor den Wahlen im Mai 2023 auf 50 % bis Ende März 2024 an hob, um die Wirtschaft und die Inflation abzukühlen. Da der risikofreie Zinssatz in der Türkei in den vergangenen neun Monaten deutlich gestiegen ist, ist die Bewertung von Aktien gesunken.

Der Teilfonds nahm die österreichische OMV in sein Portfolio auf. Das Unternehmen ist vor allem in den mittel- und osteuropäischen Märkten engagiert. Das Unternehmen hat sich von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Beteiligungen außerhalb Europas getrennt. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass dies den Kapitalfluss erhöhen wird, sodass das Unternehmen in absehbarer Zeit in der Lage sein wird, hohe Dividenden auszuschütten.

Schließlich erhöhte der Teilfonds seine Goldbestände und eröffnete eine neue Position in Silber, was nach Ansicht des Anlageverwalters von Vorteil sein wird, wenn die großen Zentralbanken die Zinsen erwartungsgemäß Ende 2024 senken.

Mori Capital Management Limited

April 2024

Bilanz

Zum 31. März 2024

| | | Summe EUR | Mori European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|--|-------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | Erläuterung | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 10 | 9.374.213 | 5.852.114 | 3.522.099 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | 9 | 55.258.820 | 39.273.071 | 15.985.749 |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 10 | 71.366 | 48.688 | 22.678 |
| Forderungen aus Barsicherheiten | 10 | 1.157.407 | 537.037 | 620.370 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen | | 381.592 | 279.361 | 102.231 |
| Summe Vermögenswerte | | 66.243.398 | 45.990.271 | 20.253.127 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten | 9 | 111.201 | 60.655 | 50.546 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 31.745 | 31.745 | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren | 3 | 1.775.626 | 1.251.618 | 524.008 |
| Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren | 3 | 89.651 | 89.651 | – |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren | 3 | 6.686 | 4.718 | 1.968 |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren | 3 | 32.571 | 20.959 | 11.612 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren | 3 | 52.278 | 37.538 | 14.740 |
| Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren | | 50.996 | 34.758 | 16.238 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten | | 235.739 | 158.250 | 77.489 |
| Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen) | | 2.386.493 | 1.689.892 | 696.601 |
| Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen* | | 63.856.905 | 44.300.379 | 19.556.526 |

*Indikativer NIW zum 31. März 2024, da die Teilfonds ausgesetzt waren.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

| | Mori Eastern European Fonds | Mori Ottoman Fonds |
|---|--|-------------------------------|
| Rücknehmbare Anteile in Umlauf: | | |
| - Klasse A EUR | 94.822 | 83.027 |
| - Klasse AA GBP | 584 | 239 |
| - Klasse B EUR | 79.369 | – |
| - Klasse C EUR | – | 10.012 |
| - Klasse C GBP | 591 | 847 |
| - Klasse C USD | – | 924.509 |
| - Klasse M EUR | 9.020 | – |
| - Klasse M USD | – | 8.560 |
| Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil: | | |
| - Klasse A EUR | 389,6825 EUR | 121,0577 EUR |
| - Klasse AA GBP | 7,9558 GBP | 8,6471 GBP |
| - Klasse B EUR | 80,5192 EUR | – |
| - Klasse C EUR | – | 10,6124 EUR |
| - Klasse C GBP | 9,2109 GBP | 10,4591 GBP |
| - Klasse C USD | – | 10,2943 USD |
| - Klasse M EUR | 105,0547 EUR | – |
| - Klasse M USD | – | 72,4535 USD |

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Bilanz

Zum 30. September 2023

| | | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|--|-------------|-------------------|---|---------------------------------|
| | Erläuterung | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 10 | 11.683.440 | 6.963.374 | 4.720.066 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | 9 | 45.569.860 | 32.037.379 | 13.532.481 |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 10 | 71.866 | 49.029 | 22.837 |
| Forderungen aus Barsicherheiten | 10 | 1.180.638 | 547.816 | 632.822 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen | | 201.198 | 163.148 | 38.050 |
| Summe Vermögenswerte | | 58.707.002 | 39.760.746 | 18.946.256 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten | 9 | 334.456 | 190.831 | 143.625 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 31.745 | 31.745 | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren | 3 | 939.391 | 669.263 | 270.128 |
| Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren | 3 | 89.651 | 89.651 | – |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren | 3 | 8.196 | 4.643 | 3.553 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren | 3 | 188.338 | 130.867 | 57.471 |
| Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren | | 50.000 | 33.949 | 16.051 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten | | 260.804 | 175.987 | 84.817 |
| Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen) | | 1.902.581 | 1.326.936 | 575.645 |
| Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen* | | 56.804.421 | 38.433.810 | 18.370.611 |

*Indikativer NIW zum 30. September 2023, da die Teilfonds ausgesetzt waren.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Bilanz (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

| | Mori Eastern European Fonds | Mori Ottoman Fonds |
|---|--|-----------------------------------|
| Rücknehmbare Anteile in Umlauf: | | |
| - Klasse A EUR | 94.822 | 83.027 |
| - Klasse AA GBP | 584 | 239 |
| - Klasse B EUR | 79.369 | – |
| - Klasse C EUR | – | 10.012 |
| - Klasse C GBP | 591 | 847 |
| - Klasse C USD | – | 924.509 |
| - Klasse M EUR | 9.020 | – |
| - Klasse M USD | – | 8.560 |
| Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil: | | |
| - Klasse A EUR | 338,0683 EUR | 113,8536 EUR |
| - Klasse AA GBP | 6,9860 GBP | 8,2279 GBP |
| - Klasse B EUR | 69,8888 EUR | – |
| - Klasse C EUR | – | 9,9562 EUR |
| - Klasse C GBP | 8,0915 GBP | 9,9237 GBP |
| - Klasse C USD | – | 9,4677 USD |
| - Klasse M EUR | 90,9601 EUR | – |
| - Klasse M USD | – | 66,6361 USD |

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

| | Erläuterung | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|---|-------------|------------------|---|---------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Anlageerträge | | 183.820 | 177.353 | 6.467 |
| Einlagezinsen | | 140.172 | 81.208 | 58.964 |
| Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie Fremdwährungen | | 7.603.913 | 6.224.966 | 1.378.947 |
| Summe Anlageerträge | | 7.927.905 | 6.483.527 | 1.444.378 |
| Aufwendungen | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 3 | (476.803) | (337.020) | (139.783) |
| Verwaltungsgebühren | 3 | (33.977) | (23.976) | (10.001) |
| Depotgebühren | 3 | (37.843) | (25.389) | (12.454) |
| Verwaltungsgebühren | 3 | (148.137) | (101.766) | (46.371) |
| Honorare der Verwaltungsratsmitglieder | 3 | (24.114) | (16.520) | (7.594) |
| Honorare des Abschlussprüfers | | (15.241) | (10.505) | (4.736) |
| Rechtsgebühren | | (19.941) | (13.672) | (6.269) |
| Vermarktungsgebühren | | (996) | (810) | (186) |
| Transaktionskosten | 3 | (6.947) | (4.405) | (2.542) |
| Allgemeine Aufwendungen | | (86.689) | (59.626) | (27.063) |
| Summe betriebliche Aufwendungen | | (850.688) | (593.689) | (256.999) |
| Betriebliche Erträge | | 7.077.217 | 5.889.838 | 1.187.379 |
| Nettoerträge aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten | | 7.077.217 | 5.889.838 | 1.187.379 |
| Quellensteuer | 13 | (24.733) | (23.269) | (1.464) |
| Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 7.052.484 | 5.866.569 | 1.185.915 |

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

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Gesamtergebnisrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2023

| | Erläuterung | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|---|-------------|-------------------|---|---------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Anlageerträge | | 432.753 | 311.848 | 120.905 |
| Einlagezinsen | | 48.874 | 26.445 | 22.429 |
| Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie Fremdwährungen | | 12.036.824 | 81.17.129 | 3.919.695 |
| Summe Anlageerträge | | 12.518.451 | 8.455.422 | 4.063.029 |
| Aufwendungen | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 3 | (359.312) | (249.090) | (110.222) |
| Verwaltungsgebühren | 3 | (30.810) | (22.003) | (8.807) |
| Depotgebühren | 3 | (41.540) | (28.945) | (12.595) |
| Verwaltungsgebühren | 3 | (111.762) | (75.212) | (36.550) |
| Honorare der Verwaltungsratsmitglieder | 3 | (43.716) | (29.679) | (14.037) |
| Honorare des Abschlussprüfers | | (14.978) | (10.118) | (4.860) |
| Rechtsgebühren | | (34.557) | (23.573) | (10.984) |
| Vermarktungsgebühren | | (26.973) | (18.563) | (8.410) |
| Transaktionskosten | 3 | (3.913) | (2.288) | (1.625) |
| Allgemeine Aufwendungen | | (159.859) | (108.465) | (51.394) |
| Summe betriebliche Aufwendungen | | (827.420) | (567.936) | (259.484) |
| Betriebliche Erträge | | 11.691.031 | 7.887.486 | 3.803.545 |
| Finanzierungskosten | | | | |
| Nettoerträge aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten | | 11.691.031 | 7.887.486 | 3.803.545 |
| Quellensteuer | 13 | (19.399) | (15.196) | (4.203) |
| Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 11.671.632 | 7.872.290 | 3.799.342 |

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

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

| | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|--|-------------------|---|---------------------------------|
| Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Anfang der Finanzperiode | 56.804.421 | 38.433.810 | 18.370.611 |
| Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 7.052.484 | 5.866.569 | 1.185.915 |
| Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende der Finanzperiode* | 63.856.905 | 44.300.379 | 19.556.526 |

*Indikativer NIW zum 31. März 2024, da die Teilfonds ausgesetzt waren.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Veränderungsrechnung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für die Finanzperiode zum 31. März 2023

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

*Indikativer NIW zum 31. März 2023, da die Teilfonds ausgesetzt waren.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

| Erläuterung | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|--|---------------------|---|---------------------------------|
| Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit | | | |
| <i>Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i> | 7.052.484 | 5.866.569 | 1.185.915 |
| Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit: | | | |
| Kauf von Anlagen | (6.858.115) | (4.087.756) | (2.770.359) |
| Erlös aus dem Verkauf von Anlagen | 4.939.579 | 3.168.241 | 1.771.338 |
| Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten | (7.993.679) | (6.446.353) | (1.547.326) |
| Nettozunahme von Barmitteln für Einschusszahlungen, Barsicherheiten und sonstigen Forderungen | (156.663) | (105.093) | (51.570) |
| Zunahme der Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren | 432.707 | 306.640 | 126.067 |
| Zunahme der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren | 6.686 | 4.718 | 1.968 |
| Zunahme der Verbindlichkeiten aus Depotgebühren | 24.375 | 16.316 | 8.059 |
| Zunahme der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren | 267.468 | 182.386 | 85.082 |
| Zunahme der Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren | 996 | 809 | 187 |
| Rückgang der sonstigen Aufwendungen | (25.065) | (17.737) | (7.328) |
| Wechselkursverluste bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 166.511 | 91.211 | 75.300 |
| Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit | (2.142.716) | (1.020.049) | (1.122.667) |
| Nettorückgang der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | (2.142.716) | (1.020.049) | (1.122.667) |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Finanzperiode | 10 11.683.440 | 6.963.374 | 4.720.066 |
| Wechselkursverluste bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | (166.511) | (91.211) | (75.300) |
| Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende der Finanzperiode | 10 9.374.213 | 5.852.114 | 3.522.099 |
| Zusätzliche Informationen | | | |
| - Erhaltene Dividenden | 183.820 | 177.353 | 6.467 |
| - Gezahlte Steuern | (24.733) | (23.269) | (1.464) |
| - Erhaltene Zinsen | 140.172 | 81.208 | 58.964 |

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Vergleichende Kapitalflussrechnung

Für die Finanzperiode zum 31. März 2023

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

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

1. Allgemeines

Mori Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 in Irland als offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gegründet und von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) gemäß den (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Richtlinien 2011 der Europäischen Union (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und dem irischen Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Richtlinien 2019 (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) zugelassen.

Während der Finanzperiode zum 31. März 2024 waren die Anteile der folgenden Teilfonds im Umlauf:

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

Die Anteile an Mori Eastern European Fund und Mori Ottoman Fund sind derzeit an der Euronext Dublin notiert.

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

Die Entscheidung zur Aussetzung des Handels wurde getroffen, damit die Interessen aller Anteilseigner der Teilfonds angesichts der Auswirkungen der von den USA, der EU und anderen Ländern verhängten umfangreichen Sanktionen auf den Markt sowie der Entscheidung der russischen Zentralbank, die Ausführung von Aufträgen zum Verkauf von Wertpapieren durch nicht in Russland ansässige Personen vorübergehend zu untersagen, geschützt werden. Aufgrund dieser Ungewissheit war die Gesellschaft nicht in der Lage, einen festen Preis für die Bestände der Teilfonds an russischen Aktien und Hinterlegungsscheinen zu ermitteln oder die Abwicklung von Verkäufen zu erhalten.

2. Wichtige Bilanzierungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze und Schätzverfahren, die von der Gesellschaft für die Finanzperiode zum 31. März 2024 übernommen wurden, stimmen mit Ausnahme der nachstehenden Ausführungen mit den von der Gesellschaft für den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 verwendeten Bilanzierungsgrundsätzen und Schätzverfahren überein.

Es gibt keine Standards, Änderungen von Standards oder Interpretationen, die für den am 31. März 2024 endenden Berichtszeitraum gelten und wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse der Fonds haben.

Die folgenden Standards werden voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gesellschaft im aktuellen oder zukünftigen Berichtszeitraum oder auf vorhersehbare zukünftige Transaktionen haben:

| Standard | Narrativ | Datum des Inkrafttretens* |
|-----------------------|---|----------------------------------|
| Änderungen am IFRS 16 | Grundsätze für Leasing-Verhältnisse bei Sale-and-Lease-Back-Transaktionen | 01.01.2024 |
| Änderungen am IAS 1 | Langfristige Schulden mit Nebenbedingungen | 01.01.2024 |

*Jahreszeiträume beginnend am oder nach dem

Erstellungsgrundlage

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss für die Finanzperiode zum 31. März 2024 wurden in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Die Teilfonds waren zu diesem Zeitpunkt immer noch vom Handel ausgesetzt; die Kurse russischer Aktien und Hinterlegungsscheine wurden gemäß den Anweisungen des Verwaltungsrats auf null gesetzt. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sollten in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 gelesen werden, der in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsvorschriften („IFRS“) erstellt wurde.

Darüber hinaus wurde dieser Abschluss in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

3. Gebühren

Anlageverwaltungsgebühren

Mori Capital Management Limited

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

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

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

Der Anlageverwalter kann die Gebühren, die er den Teilfonds in Rechnung stellt, nach eigenem Ermessen reduzieren, um die Kosten innerhalb einer bestimmten Grenze zu halten. Für die Zwecke der Gesamtergebnisrechnung wurden die Rückvergütungen für Anlageverwaltungsgebühren mit den Anlageverwaltungsgebühren verrechnet. Forderungen aus Rückvergütungen für Anlageverwaltungsgebühren sind in der Bilanz unter „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen“ ausgewiesen.

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

Laut Prospekt werden Anlageverwaltungsgebühren, die im Zeitraum einer Aussetzung angefallen sind, nach dem nächsten bestimmten und verfügbaren NIW pro Anteil berechnet. Der Betrag dieser Anlageverwaltungsgebühren wird entsprechend angepasst. Zur Vergütung des Anlageverwalters in dem Zeitraum, in dem seine Gebühren nicht genau berechnet und entsprechend gezahlt werden können, wurden vom Verwaltungsrat Vorauszahlungen für Betriebskosten in Höhe von maximal 25.000 EUR pro Monat ab 1. Januar 2024 genehmigt. Die geleisteten Vorauszahlungen werden mit den während der Aussetzungen angefallenen Gebühren verrechnet. In der Finanzperiode zum 31. März 2024 wurden insgesamt 75.000 EUR ausgezahlt.

Während der Finanzperiode zum 31. März 2024 wurden vom Anlageverwalter Verwaltungsgebühren in Höhe von 476.803 EUR (31. März 2023: 359.312 EUR) erhoben, von denen 1.775.626 EUR (30. September 2023: 939.391 EUR) zum 31. März 2024 zahlbar waren.

Der Anlageverwalter zahlt im Namen der Teilfonds auch einen Teil der Gebühren im Zusammenhang mit den von der Verwaltungsstelle erbrachten Verwaltungsdienstleistungen. Der Gesamtbetrag, der vom Anlageverwalter während der Finanzperiode für die Teilfonds bezahlt wurde, belief sich auf 47.118 EUR (31. März 2023: 49.492 EUR).

Erfolgshonorar

Der Verwaltungsgesellschaft wird aus den Teilfonds ein Erfolgshonorar gezahlt, das an jedem Bewertungstag aufläuft und an jedem Berechnungstag (siehe umseitige Definition) zu zahlen ist. Für die Anteilklassen AA, B, C und M wird kein Erfolgshonorar gezahlt. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen auf zahlbare Erfolgshonorare verzichten oder sie reduzieren. Die nachfolgend beschriebenen Erfolgshonorare können durch eine schriftliche Vereinbarung zwischen dem Anlageverwalter und der Gesellschaft geändert werden.

Die Erfolgshonorare werden von der Depotstelle berechnet und von der Verwahrstelle sowie dem Anlageverwalter überprüft und können nicht manipuliert werden. Der Betrag für die Erfolgshonorare, den der Anlageverwalter für den jeweiligen Zeitraum verdient, wird ungeachtet der anschließenden Performance des Teilfonds einbehalten. Falls die Ermittlung des NIWs pro Anteil an einem Berechnungstag ausgesetzt wird, so basiert die Berechnung der Erfolgshonorare an dem Datum auf der nächsten verfügbaren Ermittlung des NIWs pro Anteil und der Betrag der aufgelaufenen Erfolgshonorare wird entsprechend angepasst.

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

3. Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Mori Eastern European Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält vom Mori Eastern European Fund für Anteile der Klasse A ein Erfolgshonorar in Höhe von 15 % des Betrags, um den der NIW pro Anteil am jeweiligen Berechnungstag den höheren der folgenden Bezugswerte übersteigt:

- (1) höchster NIW pro Anteil an einem vorangegangenen Berechnungstag oder
- (2) Referenz-NIW (wie nachstehend definiert). Der Überschuss wird mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des jeweiligen Berechnungszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile oder, im Falle von (b) unten, mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile multipliziert.

Die durchschnittliche gewichtete Anzahl von Anteilen, die während eines Berechnungszeitraums in Umlauf sind, ist auf der Grundlage der Anzahl von Anteilen zu berechnen, die an jedem Bewertungstag während des Berechnungszeitraums in Umlauf sind. Dabei ist der Zeitraum zu berücksichtigen, in dem diese Anteile während dieses Zeitraums in Umlauf waren. Bei der Berechnung des Erfolgshonorars sind die bei Rücknahme gezahlten Erfolgshonorare zu berücksichtigen. Da das Erfolgshonorar anhand einer Mittelwertermittlung berechnet wird, kann die wirtschaftliche Auswirkung der Erfolgshonorare auf einer Basis pro Anteil erheblich vom oben genannten Satz in Höhe von 15 bzw. 20 % abweichen. Eine angemessene Rückstellung für den Betrag des voraussichtlich am nächsten Berechnungstag zahlbaren Erfolgshonorars auf der Grundlage der bisherigen Performance des Teilfonds ist an jedem Bewertungstag in den NIW pro Anteil einzubeziehen.

„Berechnungstag“ bedeutet für diese Zwecke:

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

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

Der relevante Satz wird zum Berechnungstag bzw. zum Datum der ersten Ausgabe berechnet, falls dieses früher liegt, und gilt für den folgenden Berechnungszeitraum.

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

CME Group Benchmark Administration wurde von der Finanzaufsichtsbehörde des Vereinigten Königreichs (Financial Conduct Authority, FCA) als Verwalter im Vereinigten Königreich zugelassen und profitiert von der Übergangsfrist für Referenzwert-Administratoren gemäß der Referenzwert-Verordnung. CME Group Benchmark Administration ist im Register für Verwalter der FCA eingetragen.

Die Gesellschaft hat schriftliche Pläne erarbeitet, in denen dargelegt wird, welche Maßnahmen ergriffen werden, wenn sich die relevanten Benchmarks gemäß Artikel 28 der Referenzwert-Verordnung wesentlich ändern oder nicht mehr zur Verfügung gestellt werden.

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

In der Finanzperiode zum 31. März 2024 beliefen sich die Erfolgshonorare auf insgesamt null EUR (31. März 2023: null EUR), von denen 89.651 EUR (30. September 2023: 89.651 EUR) zum 31. März 2024 zahlbar waren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

3. Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgshonorar (Fortsetzung)

Mori Ottoman Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Mori Ottoman Fund

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

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

„Berechnungstag“ bedeutet für diese Zwecke:

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

„Berechnungszeitraum“ bezeichnet für diese Zwecke der Zeitraum, der am letzten Berechnungstag des vorhergehenden Geschäftsjahres beginnt und an (einschließlich) dem fraglichen Bewertungstag endet; der erste Berechnungszeitraum beginnt dabei am Abschlussdatum und endet am ersten Bewertungstag.

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

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

Verwaltungsgebühr

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

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

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

In der Finanzperiode zum 31. März 2024 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt 33.977 EUR (31. März 2023: 30.810 EUR), von denen 6.686 EUR (30. September 2023: null EUR) zum 31. März 2024 zahlbar waren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

3. Gebühren (Fortsetzung)

Depotgebühren

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

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

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

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

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

In der Finanzperiode zum 31. März 2024 beliefen sich die Depotgebühren auf insgesamt 37.843 EUR (31. März 2023: 41.540 EUR), von denen 32.571 EUR (30. September 2023: 8.196 EUR) zum 31. März 2024 zahlbar waren.

Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

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

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

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

In der Finanzperiode zum 31. März 2024 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt 148.137 EUR (31. März 2023: 111.762 EUR), von denen 52.278 EUR (30. September 2023: 188.338 EUR) zum 31. März 2024 zahlbar waren.

Secretary der Gesellschaft

Goodbody Secretarial Limited berechnet ein Jahreshonorar in Höhe von 12.000 EUR zuzüglich 23 % Mehrwertsteuer für die Erbringung der Dienstleistungen als Secretary der Gesellschaft (31. März 2023: 12.000 EUR zzgl. MwSt.).

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

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

Die Gesamtbezüge, die im Hinblick auf die entsprechenden Dienstleistungen für die Finanzperiode an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden bzw. an diese fällig sind, belaufen sich auf 24.114 EUR (31. März 2023: 43.716 EUR), von denen 5.213 EUR (30. September 2023: 21.250 EUR) zum 31. März 2024 noch ausstehend waren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

3. Gebühren (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Zur Erreichung ihrer Anlageziele entstehen der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Handelstätigkeit für ihr Portfolio Transaktionskosten. In der nachfolgenden Tabelle sind die der Gesellschaft entstandenen, gesondert zu erfassenden Transaktionskosten für die Finanzperioden zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 angegeben. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Brokergebühren für die im Laufe der Finanzperiode gehandelten Aktien. Die in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Transaktionskosten umfassen die folgenden Transaktionskosten, die den Teilfonds im Rahmen der Handelsaktivität entstanden sind:

| Teilfonds | 2024 | 2023 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Mori Eastern European Fund | 4.405 EUR | 2.288 EUR |
| Mori Ottoman Fund | 2.542 EUR | 1.625 EUR |

An den Geldwäschebeauftragten zu zahlende Gebühren

Clifton Fund Consulting Limited ist der Geldwäschebeauftragte der Teilfonds. In der Finanzperiode zum 31. März 2024 beliefen sich die an den Geldwäschebeauftragten zu zahlenden Gebühren auf insgesamt 3.075 EUR (2.500 EUR zzgl. MwSt.) (31. März 2023: 3.075 EUR).

4. Vergleichende Nettoinventarwerte

| A. Gesamtnettoinventarwert | | 31. März 2024* | 30. September 2023* | 30. September 2022* |
|----------------------------|---------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Mori Eastern European Fund | Klasse A EUR | 36.950.249 EUR | 32.056.123 EUR | 20.093.242 EUR |
| | Klasse AA GBP | 4.643 GBP | 4.077 GBP | 2.555 GBP |
| | Klasse B EUR | 6.390.723 EUR | 5.547.001 EUR | 3.480.373 EUR |
| | Klasse C GBP | 5.449 GBP | 4.787 GBP | 3.024 GBP |
| | Klasse M EUR | 947.603 EUR | 820.468 EUR | 512.255 EUR |
| Mori Ottoman Fund | Klasse A EUR | 10.051.077 EUR | 9.452.937 EUR | 5.841.569 EUR |
| | Klasse AA GBP | 2.070 GBP | 1.969 GBP | 1.216 GBP |
| | Klasse C EUR | 106.247 EUR | 99.677 EUR | 61.291 EUR |
| | Klasse C GBP | 8.865 GBP | 8.411 GBP | 5.164 GBP |
| | Klasse C USD | 9.517.155 USD | 8.753.009 USD | 4.980.099 USD |
| | Klasse M USD | 620.170 USD | 570.376 USD | 324.520 USD |

| B. Nettoinventarwert pro Anteil | | 31. März 2024* | 30. September 2023* | 30. September 2022* |
|---------------------------------|---------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Mori Eastern European Fund | Klasse A EUR | 389,6825 EUR | 338,0683 EUR | 211,9061 EUR |
| | Klasse AA GBP | 7,9558 GBP | 6,9860 GBP | 4,3786 GBP |
| | Klasse B EUR | 80,5192 EUR | 69,8888 EUR | 43,8506 EUR |
| | Klasse C GBP | 9,2109 GBP | 8,0915 GBP | 5,1117 GBP |
| | Klasse M EUR | 105,0547 EUR | 90,9601 EUR | 56,7905 EUR |
| Mori Ottoman Fund | Klasse A EUR | 121,0577 EUR | 113,8536 EUR | 70,3573 EUR |
| | Klasse AA GBP | 8,6471 GBP | 8,2279 GBP | 5,0818 GBP |
| | Klasse C EUR | 10,6124 EUR | 9,9562 EUR | 6,1220 EUR |
| | Klasse C GBP | 10,4591 GBP | 9,9237 GBP | 6,0930 GBP |
| | Klasse C USD | 10,2943 USD | 9,4677 USD | 5,3868 USD |
| | Klasse M USD | 72,4535 USD | 66,6361 USD | 37,9132 USD |

*Indikativer NIW zum 31. März 2024, 30. September 2023 und 30. September 2022 aufgrund der Aussetzung der Teilfonds.

5. Geldwerte Vorteile

Mit der Einführung von MiFID II hat der Anlageverwalter beschlossen, ab dem 1. Januar 2018 keine weiteren Vereinbarungen über geldwerte Vorteile mehr zu treffen. Dementsprechend gab es während der Finanzperiode zum 31. März 2024 keine Zahlungen für geldwerte Vorteile in Bezug auf einen Teilfonds (30. September 2023: keine).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

6. Wechselkurse

Die zum 31. März 2024 und zum 30. September 2023 angewandten Wechselkurse für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund (die Teilfonds mit funktionaler Währung Euro) lauteten:

| Währung | 31. März 2024 | 30. September 2023 |
|---------------------|------------------|-----------------------|
| Tschechische Krone | 25,2861 | 24,3555 |
| Ungarischer Forint | 394,0404 | 388,3251 |
| Norwegische Krone | 11,7165 | 11,2660 |
| Polnischer Zloty | 4,3068 | 4,6215 |
| Pfund Sterling | 0,8549 | 0,8674 |
| Rumänischer Leu | 4,9701 | 4,9740 |
| Russischer Rubel | 99,9811 | 103,3340 |
| Schweizer Franken | 0,9728 | 0,9685 |
| Türkische Lira | 34,9402 | 29,0256 |
| Ukrainische Hrywnja | 42,3900 | 39,0912 |
| US-Dollar | 1,0800 | 1,0588 |

7. Transaktionen mit nahestehenden Parteien und Transaktionen mit verbundenen Personen

Nahestehende Parteien

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

Zu den der mit der Gesellschaft verbundenen Parteien gehören die Depotstelle, die Verwaltungsstelle, der Secretary der Gesellschaft, der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Anlageverwalter

Mori Capital Management Limited ist der Anlageverwalter der Teilfonds. Der Anlageverwalter ist eine von der Finanzdienstleistungsaufsicht (FSA) von Malta lizenzierte und zugelassene sowie von der irischen Zentralbank als Anlageverwalter zugelassene Anlageverwaltungsgesellschaft. Die an den Anlageverwalter gezahlten Gebühren und die ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben.

Verwaltungsgesellschaft

Waystone Management Company (IE) Limited ist die Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds.

Alle Gebühren in Bezug auf die Verwaltungsgesellschaft sind in Erläuterung 3 angegeben. Während der Finanzperiode zum 31. März 2024 wurden keine weiteren Transaktionen mit der Verwaltungsgesellschaft oder mit Unternehmen der Gruppe durchgeführt, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden sind.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Der in der Finanzperiode zum 31. März 2024 an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlte Betrag und die am 31. März 2024 ausstehenden Beträge sind in Erläuterung 3 angegeben. Mit Ausnahme der Verwaltungsratsmitglieder gibt es keine weiteren Mitarbeiter in der Gesellschaft.

Das nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglied Desmond Riordan hält zum Ende der Finanzperiode zum 31. März 2024 Anteile am Ottoman Sub-Fund im Wert von 10.114 EUR.

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

Transaktionen mit anderen nahestehenden Parteien

Die an die Depotstelle, die Verwaltungsstelle, den Secretary und den Geldwäschebeauftragten der Gesellschaft gezahlten Beträge und die ausstehenden Beträge zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 sind in Erläuterung 3 aufgeführt.

Verbundene Personen

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

7. Transaktionen mit nahestehenden Parteien und Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

Verbundene Personen (Fortsetzung)

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

8. Aktienkapital

Die Gesellschaft hat zwei zugelassene Arten von Anteilen:

Anteile der Verwaltungsgesellschaft

Zum 31. März 2024 und zum 30. September 2023 waren dreißigtausend Anteile zu je 1,27 EUR ausgegeben. Die Anteile der Verwaltungsgesellschaft sind nicht Teil des NIWs der Gesellschaft und werden im Abschluss nur in dieser Erläuterung offengelegt. Nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt dies die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider. Die Anteile der Verwaltungsgesellschaft sind nicht dividendenberechtigt und haben im Falle einer Abwicklung der Gesellschaft keinen Anspruch auf Erlöse.

Rücknehmbare Anteile

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

Zum 31. März 2024 hatte die Gesellschaft die folgenden rücknehmbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rücknehmbare Anteile (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023 hatte die Gesellschaft die folgenden rücknehmbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

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

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

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

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

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

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

Um den NIW der Gesellschaft für die Zeichnungen und Rücknahmen bestimmen zu können, wurden die Anlagen auf der Grundlage der zuletzt gehandelten Marktpreise zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Bewertungstag bewertet.

Die Anteilseigner können Anteile an und mit Wirkung ab jedem Handelstag zum Zeichnungspreis je Anteil am jeweiligen Handelstag zeichnen. Anträge auf die Zeichnung von Anteilen an den Teilfonds müssen bis 10:00 Uhr (irischer Zeit) am jeweiligen Handelstag eingehen, damit die Anteile an diesem Handelstag zugeteilt werden können. Falls ein Antrag verspätet eingeht, wird die Verwaltungsstelle den Antrag am folgenden Handelstag bearbeiten. Die Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen zur selben Zeit wie die Zeichnungsanträge eingehen. Die oben genannten Klassen rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile sind nicht abgesichert.

Der laufende Kapitalbedarf in Höhe von 300.000 EUR zum 31. März 2024 wird durch Zeichnungen der Teilfonds gedeckt.

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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

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

Mori Eastern European Fund

| Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2024 | Stufe 1 EUR | Stufe 2 EUR | Stufe 3 EUR | Summe EUR |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Eigenkapitalinstrumente | 39.273.071 | - | - | 39.273.071 |
| Summe | 39.273.071 | - | - | 39.273.071 |

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

| | | | | |
|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Terminkontrakte | - | (60.655) | - | (60.655) |
| Summe | - | (60.655) | - | (60.655) |

Mori Ottoman Fund

| Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2024 | Stufe 1 EUR | Stufe 2 EUR | Stufe 3 EUR | Summe EUR |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Eigenkapitalinstrumente | 15.985.749 | - | - | 15.985.749 |
| Summe | 15.985.749 | - | - | 15.985.749 |

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

| | | | | |
|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Terminkontrakte | - | (50.546) | - | (50.546) |
| Summe | - | (50.546) | - | (50.546) |

Vergleichend zum 30. September 2023:

Mori Eastern European Fund

| Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2023 | Stufe 1 EUR | Stufe 2 EUR | Stufe 3 EUR | Summe EUR |
|---|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Eigenkapitalinstrumente | 32.037.379 | - | - | 32.037.379 |
| Summe | 32.037.379 | - | - | 32.037.379 |

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

| | | | | |
|-----------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Terminkontrakte | - | (190.831) | - | (190.831) |
| Summe | - | (190.831) | - | (190.831) |

Mori Ottoman Fund

| Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2023 | Stufe 1 EUR | Stufe 2 EUR | Stufe 3 EUR | Summe EUR |
|---|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Eigenkapitalinstrumente | 13.532.481 | - | - | 13.532.481 |
| Summe | 13.532.481 | - | - | 13.532.481 |

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

| | | | | |
|-----------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Terminkontrakte | - | (143.625) | - | (143.625) |
| Summe | - | (143.625) | - | (143.625) |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitung

In der nachfolgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, die zum 31. März 2024 als Stufe 3 eingestuft wurden.

Mori Eastern European Fund

| Aktienanlage | Aktueller Bestand | Marktwert | % des Nettovermögens |
|------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------|
| Asya Katilim Bankasi AS* | 2.500.000 | - | - |
| Bank St. Petersburg PJSC* | 666.521 | - | - |
| Gazprom PJSC* | 1.300.000 | - | - |
| Globaltrans Investment Plc* | 161.560 | - | - |
| Lukoil PJSC* | 63.000 | - | - |
| Mobile TeleSystems PJSC* | 291.610 | - | - |
| Norilsk Nickel PJSC* | 8.000 | - | - |
| Novatek OAO* | 150.000 | - | - |
| Sberbank PJSC* | 1.378.290 | - | - |
| Severstal PAO* | 125.000 | - | - |
| Sistema PJSFC* | 1.125.000 | - | - |
| Surgutneftegas PJSC Stammaktien* | 2.000.000 | - | - |
| Surgutneftegas PJSC Vorzugsaktien* | 1.800.000 | - | - |
| Tatneft PAO* | 30.000 | - | - |
| | | - | - |
| | | - | - |

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

Mori Ottoman Fund

| Aktienanlage | Aktueller Bestand | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-----------------------------|-------------------|-----------|----------------------|
| Ar Tarim Organik Gida AS* | 150.000 | - | - |
| Asya Katilim Bankasi AS* | 2.000.000 | - | - |
| Bank St. Petersburg PJSC* | 500.000 | - | - |
| EastPharma Limited GDR* | 355.000 | - | - |
| Gazprom PJSC* | 500.000 | - | - |
| Globaltrans Investment Plc* | 44.582 | - | - |
| Lukoil PJSC* | 27.000 | - | - |
| Mobile TeleSystems PJSC* | 170.106 | - | - |
| Novatek OAO* | 100.000 | - | - |
| Sberbank PJSC* | 400.000 | - | - |
| Severstal PAO* | 40.000 | - | - |
| Sistema PJSFC* | 1.200.000 | - | - |
| Surgutneftegas PJSC* | 2.000.000 | - | - |
| TGC-1 PJSC* | 1.660.858.000 | - | - |
| Unipro PJSC* | 5.000.000 | - | - |
| Uzel Makina Sanayii AS* | 14.000 | - | - |
| | | - | - |
| | | - | - |

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

| | Summe EUR | Mori Eastern European Fund EUR | Mori Ottoman Fund EUR |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Stufe 3 Veränderung | | | |
| Anfangssaldo | - | - | - |
| Verkäufe | (1.241.770) | (114.333) | (1.127.437) |
| Realisierter Verlust | (1.064.870) | (531.636) | (533.234) |
| Nicht realisierte Veränderung | 2.306.640 | 645.969 | 1.660.671 |
| Endsaldo | - | - | - |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitung (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, die zum 30. September 2023 als Stufe 3 eingestuft wurden.

Mori Eastern European Fund

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

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

Mori Ottoman Fund

| Aktienanlage | Aktueller Bestand | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-----------------------------|-------------------|-----------|----------------------|
| Ar Tarim Organik Gida AS* | 150.000 | - | - |
| Asya Katilim Bankasi AS* | 2.000.000 | - | - |
| Bank St. Petersburg PJSC* | 500.000 | - | - |
| EastPharma Limited GDR* | 355.000 | - | - |
| Etalon Plc* | 79.337 | - | - |
| Gazprom PJSC* | 500.000 | - | - |
| Globaltrans Investment Plc* | 44.582 | - | - |
| Lukoil PJSC* | 27.000 | - | - |
| Mobile TeleSystems PJSC* | 170.106 | - | - |
| Novatek OAO* | 100.000 | - | - |
| Sberbank PJSC* | 400.000 | - | - |
| Severstal PAO* | 40.000 | - | - |
| Sistema PJSFC* | 1.200.000 | - | - |
| Surgutneftegas PJSC* | 2.000.000 | - | - |
| TGC-1 PJSC* | 1.660.858.000 | - | - |
| Unipro PJSC* | 5.000.000 | - | - |
| Uzel Makina Sanayii AS* | 14.000 | - | - |
| VK* | 30.000 | - | - |
| X5 Retail* | 19.340 | - | - |
| | | - | - |
| | | - | - |

* Vom Anlageverwalter auf null abgeschriebener Marktwert.

| Stufe 3 Veränderung | Summe EUR | Mori Eastern European Fund EUR | Mori Ottoman Fund EUR |
|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------|
| Anfangssaldo | - | - | - |
| Verkäufe | (559.058) | (441.177) | (117.881) |
| Realisierter Verlust | (2.412.716) | (2.029.337) | (383.379) |
| Nicht realisierte Veränderung | 2.971.774 | 2.470.514 | 501.260 |
| Endsaldo | - | - | - |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitung (Fortsetzung)

Eine große Anzahl von Positionen wurde während des Geschäftsjahrs zum 30. September 2022 von Stufe 1 auf Stufe 3 übertragen, nachdem der Verwaltungsrat beschlossen hatte, russische lokale Wertpapiere (28. Februar 2022) und russische Hinterlegungsscheine (10. März 2022) mit null zu bewerten. Diese Beschlüsse wurden gefasst, nachdem die russische Zentralbank den Handel von nicht gebietsansässigen Anlegern an der Moskauer Börse verboten und die Londoner Börse den Handel mit russischen Hinterlegungsscheinen ausgesetzt hatte. Die Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts aller Positionen der Stufe 3 für die am 31. März 2024 abgelaufene Periode beträgt 645.969 EUR für den Mori Eastern European Fund und 1.660.671 EUR für den Mori Ottoman Fund.

Sensitivitätsanalyse

Wenn der Marktpreis der von den Teilfonds zum 31. März 2024 gehaltenen Anlagen der Stufe 3 um 10 % steigen oder fallen würde und alle übrigen Faktoren gleich blieben, würde dies zu einem Anstieg oder Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer Stammanteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit um null EUR (ca. null % des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens) führen (30. September 2023: null EUR (ca. null % des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens)).

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

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

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

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

Nicht zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

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

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

Zum 31. März 2024 wurden Barmittel, Barsicherheiten und Barmittel für Einschusszahlungen bei den folgenden Finanzinstituten gehalten:

| | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|----------------------------|-------------------|---|---------------------------------|
| BGC Partners | 10.269 | 10.269 | – |
| The Northern Trust Company | 10.531.620 | 6.389.151 | 4.142.469 |
| IS Investment | 61.097 | 38.419 | 22.678 |
| Summe | 10.602.986 | 6.437.839 | 4.165.147 |

Barsicherheiten in Höhe von 1.157.407 EUR werden bei The Northern Trust Company ausschließlich für den Abschluss von Devisenterminkontrakten gehalten. Barmittel für Einschusszahlungen werden zum Bilanzstichtag bei BGC Partners und IS Investments gehalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

10. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Kontokorrentkredite, Barsicherheiten und Barmittel für Einschusszahlungen (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023 wurden Barmittel, Barsicherheiten und Barmittel für Einschusszahlungen bei den folgenden Finanzinstituten gehalten:

| | Summe EUR | Mori Eastern European Fonds EUR | Mori Ottoman Fonds EUR |
|----------------------------|-------------------|---|---------------------------------|
| BGC Partners | 10.341 | 10.341 | – |
| The Northern Trust Company | 12.864.078 | 7.511.190 | 5.352.888 |
| IS Investment | 61.525 | 38.688 | 22.837 |
| Summe | 12.935.944 | 7.560.219 | 5.375.725 |

Barsicherheiten in Höhe von 1.180.638 EUR werden bei The Northern Trust Company ausschließlich für den Abschluss von Devisenterminkontrakten gehalten. Barmittel für Einschusszahlungen werden zum Bilanzstichtag bei BGC Partners und IS Investments gehalten.

11. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft ist befugt, sich für eine effiziente Portfolioverwaltung unter Einbeziehung derivativer Instrumente an bestimmten Transaktionen zu beteiligen, einschließlich Devisenterminkontrakten, sowie Optionen auf solche Terminkontrakte und Verkaufs- oder Kaufoptionen auf Devisengeschäften zu erwerben.

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

Der Anlageverwalter setzt für eine effiziente Portfolioverwaltung diejenigen Techniken und Instrumente ein, die er für eine effiziente Verwaltung der Gesellschaft für wirtschaftlich angemessen hält. Zu den wichtigsten Finanzinstrumenten gehören börsengehandelte und im Freiverkehr gehandelte Derivate, z. B. Terminkontrakte und Optionen auf Aktienindizes und einzelne Aktientitel sowie Währungsoptionen.

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

Die Teilfonds handelten während der Finanzperiode zum 31. März 2024 und des Geschäftsjahres zum 30. September 2023 nur Devisenterminkontrakte.

12. Ausschüttungspolitik

Im Laufe der Finanzperiode wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilseigner ausbezahlt (30. September 2023: keine).

13. Besteuerung

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

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

- (i) ein Anteilseigner, der zum Zeitpunkt des Steuerereignisses weder in Irland ansässig ist noch zu Steuerzwecken seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft im Besitz angemessener gültiger Erklärungen unter Einhaltung der Bestimmungen des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils geltenden Fassung ist; und

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

13. Besteuerung (Fortsetzung)

- (ii) bestimmte von der Steuer befreite in Irland ansässige Anteilseigner, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen gesetzlichen Erklärungen zur Verfügung gestellt haben.

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

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

- Mori Eastern European Fund: null EUR (31. März 2023: null EUR).
- Mori Ottoman Fund: null EUR (31. März 2023: null EUR).

14. Wichtige Ereignisse

Die Verhängung von Wirtschaftssanktionen gegen Russland als Reaktion auf den Einmarsch in die Ukraine hat zu einem eingeschränkten oder mangelnden Zugang zu bestimmten Märkten, Anlagen, Dienstleistern oder Gegenparteien geführt und wird sich wahrscheinlich weiterhin negativ auf die Wertentwicklung der Teilfonds auswirken. Dies kann die Fähigkeit des Anlageverwalters einschränken, die Anlagestrategie der Teilfonds umzusetzen und ihr Anlageziel zu erreichen. Darüber hinaus waren die globalen Aktien- und Anleihemärkte von einer erheblichen Volatilität betroffen.

In Anbetracht des obigen Ausblicks hat der Verwaltungsrat in Absprache mit der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter und der Depotstelle beschlossen, die Aussetzung der Teilfonds aufrechtzuerhalten. Die Moskauer Börse bleibt für die Gesellschaft für den Handel geschlossen und alle Beteiligten beobachten die Marktentwicklungen weiter.

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

Zum 30. November 2023 sind Andrew Edwards und Gareth Stafford als unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder zurückgetreten. Desmond Riordan wurde zum nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied ernannt und erhält für seine Tätigkeit keine Vergütung.

Während der Finanzperiode zum 31. März 2024 gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 19. April 2024 verkaufte der Mori Eastern European Fund 161.560 Aktien der Globaltrans Investment Plc für einen Verkaufserlös von 1.030.436 EUR.

Am 19. April 2024 verkaufte der Mori Ottoman Fund 44.852 Aktien der Globaltrans Investment Plc für einen Verkaufserlös von 284.321 EUR.

Es gab keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag für die Finanzperiode zum 31. März 2024.

16. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Eventualforderung

Infolge von Sanktionen können Anleger aus so genannten „unfreundlichen Staaten“ weiterhin die von russischen Holdings an den Teilfonds gezahlten Dividendenerträge nicht zurückführen. Der Gesamtbetrag der betroffenen russischen Dividenden belief sich zum 31. März 2024 auf 299.339.820 RUB (2.993.967 EUR). Aufgrund von Sanktionen seitens der russischen Regierung wird der Großteil dieser Eventualforderungen derzeit bei der russischen Einlagensicherungsagentur gehalten. Diese Beträge wurden auf Anweisung des Verwaltungsrats im Abschluss nicht berücksichtigt. Dies steht im Einklang mit der Verfahrensweise des Verwaltungsrats, aufgrund der anhaltenden Marktunsicherheit alle russischen Positionen mit null zu bewerten.

Es gab keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten zum 31. März 2024 (30. September 2023: keine).

17. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden am 23. Mai 2024 von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und freigegeben.

Portfolioaufstellung

Zum 31. März 2024

Mori Eastern European Fund

| Herkunftsland | Bezeichnung | Anzahl | Währung | Beizulegender Zeitwert EUR | % des Nettover- mögens |
|--|--|-----------|---------|----------------------------------|------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| Aktien (2023: 83,36 %) | | | | | |
| Österreich (2023: 0,00 %) | | | | | |
| ÖSTERREICH | OMV AG | 20.000 | EUR | 877.200 | 1,98 % |
| | | | | 877.200 | 1,98 % |
| Tschechische Republik (2023: 1,58 %) | | | | | |
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | Komerčni Banka | 40.000 | CZK | 1.328.796 | 3,00 % |
| | | | | 1.328.796 | 3,00 % |
| Griechenland (2023: 15,38 %) | | | | | |
| GRIECHENLAND | GEK Terna Holding Real Estate SA | 125.000 | EUR | 2.110.000 | 4,76 % |
| | JUMBO SA | 30.000 | EUR | 801.000 | 1,81 % |
| | Mytilineos SA | 100.000 | EUR | 3.576.000 | 8,07 % |
| | | | | 6.487.000 | 14,64 % |
| Ungarn (2023: 4,76 %) | | | | | |
| UNGARN | Gedeon Richter Plc | 40.000 | HUF | 940.006 | 2,12 % |
| | Magyar Telekom Telecommunications Plc | 450.000 | HUF | 1.024.388 | 2,31 % |
| | MOL Plc | 60.000 | HUF | 450.715 | 1,02 % |
| | OTP Bank Plc | 14.000 | HUF | 596.894 | 1,35 % |
| | | | | 3.012.003 | 6,80 % |
| Jersey (2023: 7,38 %) | | | | | |
| JERSEY | WisdomTree Physical Gold | 16.000 | USD | 3.089.037 | 6,97 % |
| | WisdomTree Physical Silver | 50.000 | USD | 1.058.681 | 2,39 % |
| | | | | 4.147.718 | 9,36 % |
| Polen (2023: 23,77 %) | | | | | |
| POLEN | Alior Bank SA | 120.000 | PLN | 2.728.913 | 6,16 % |
| | CCC SA | 25.000 | PLN | 414.580 | 0,94 % |
| | Enea SA | 250.000 | PLN | 543.331 | 1,23 % |
| | Eurocash SA | 200.000 | PLN | 660.820 | 1,49 % |
| | Orlen SA | 75.000 | PLN | 1.133.332 | 2,56 % |
| | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA | 350.000 | PLN | 4.822.407 | 10,88 % |
| | Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | 240.000 | PLN | 2.719.996 | 6,14 % |
| | Tauron Polska Energia SA | 1.100.000 | PLN | 781.560 | 1,76 % |
| | | | | 13.804.939 | 31,16 % |
| Russland (2023: 0,00 %) | | | | | |
| RUSSLAND | Bank St. Petersburg PJSC* | 666.521 | RUB | – | – |
| | Gazprom PJSC* | 1.300.000 | RUB | – | – |
| | Globaltrans Investment Plc* | 161.560 | USD | – | – |
| | Lukoil PJSC* | 63.000 | RUB | – | – |

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Mori Eastern European Fund

| Herkunftsland | Bezeichnung | Anzahl | Währung | Beizulegender Zeitwert EUR | % des Nettöver- mögens |
|--|--|-----------|---------|----------------------------------|------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung) | | | | | |
| <u>Aktien (2023: 83,36 %) (Fortsetzung)</u> | | | | | |
| Russland (2023: 0,00 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| | Mobile TeleSystems PJSC* | 291.610 | RUB | – | – |
| | Norilsk Nickel PJSC* | 8.000 | RUB | – | – |
| | Novatek OAO* | 150.000 | RUB | – | – |
| | Sberbank PJSC* | 1.378.290 | RUB | – | – |
| | Severstal PAO* | 125.000 | USD | – | – |
| | Sistema PJSC* | 1.125.000 | RUB | – | – |
| | Surgutneftegas PJSC Stammaktien* | 2.000.000 | RUB | – | – |
| | Surgutneftegas PJSC Vorzugsaktien* | 1.800.000 | RUB | – | – |
| | Tatneft PAO* | 30.000 | USD | – | – |
| | | | | – | – |
| | | | | – | – |
| | Türkei (2023: 29,79 %) | | | | |
| TÜRKEI | Asya Katilim Bankasi AS* | 2.500.000 | TRY | – | – |
| | BIM Birlesik Magazalar AS | 50.000 | TRY | 503.003 | 1,13 % |
| | Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS | 1.800.000 | TRY | 519.803 | 1,17 % |
| | KOC Holding AS | 200.000 | TRY | 1.164.276 | 2,63 % |
| | Koza Altin Isletmeleri AS | 945.000 | TRY | 605.295 | 1,37 % |
| | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS | 400.000 | TRY | 549.282 | 1,24 % |
| | Migros Ticaret AS | 100.000 | TRY | 1.168.426 | 2,64 % |
| | Sok Marketler Ticaret AS | 400.000 | TRY | 662.848 | 1,50 % |
| | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS | 350.000 | TRY | 1.772.030 | 4,00 % |
| | Turkiye Is Bankasi AS | 5.555.387 | TRY | 1.785.538 | 4,03 % |
| | Yapi ve Kredi Bankasi AS | 800.000 | TRY | 629.648 | 1,42 % |
| | | | | 9.360.149 | 21,13 % |
| | | | | 9.360.149 | 21,13 % |
| | Ukraine (2023: 0,70 %) | | | | |
| UKRAINE | MHP SE GDR | 84.051 | USD | 255.266 | 0,58 % |
| | | | | 255.266 | 0,58 % |
| | | | | 255.266 | 0,58 % |
| | Summe Aktien | | | 39.273.071 | 88,65 % |
| | | | | 39.273.071 | 88,65 % |

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

Offene Devisentermingeschäfte (2023: (0,50 %))

| Verkaufte Währung | Gekaufte Währung | Gegenpartei | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Verlust EUR | % des Nettöver- mögens |
|----------------------|--|----------------|------------------|---|------------------------------|
| 225.780.000 TRY | 6.000.000 EUR | Northern Trust | 28.05.2024 | (60.655) | (0,14 %) |
| | | | | (60.655) | (0,14 %) |
| | | | | (60.655) | (0,14 %) |
| | Summe Offene Devisentermingeschäfte | | | (60.655) | (0,14 %) |
| | | | | (60.655) | (0,14 %) |

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Mori Eastern European Fund

| | Beizulegender Zeitwert EUR | % des Nettover- mögens |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 39.212.416 | 88,51 % |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 5.852.114 | 13,21 % |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (764.151) | (1,72 %) |
| Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen | 44.300.379 | 100,00 % |

Analyse des Gesamtvermögens

| | |
|--|-----------------|
| An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 85,39 % |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 12,72 % |
| Sonstige Vermögenswerte | 1,89 % |
| Summe Vermögenswerte | 100,00 % |

* Weitere Einzelheiten zu den vorgenannten Wertpapieren finden Sie in der Erläuterung 9.

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Mori Ottoman Fund

| Herkunftsland | Bezeichnung | Anzahl | Währung | Beizulegender Zeitwert EUR | % des Nettöver- mögens |
|--|---|---------|---------|----------------------------------|------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| <u>Aktien (2023: 73,66 %)</u> | | | | | |
| ÖSTERREICH | Österreich (2023: 0,00 %) | | | | |
| | OMV AG | 10.000 | EUR | 43.8600 | 2,24 % |
| | | | | 43.8600 | 2,24 % |
| <u>Tschechische Republik (2023: 1,65 %)</u> | | | | | |
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | Tschechische Republik (2023: 1,65 %) | | | | |
| | Komerční Banka | 22.000 | CZK | 730.838 | 3,74 % |
| | | | | 730.838 | 3,74 % |
| <u>Griechenland (2023: 6,65 %)</u> | | | | | |
| GRIECHENLAND | Griechenland (2023: 6,65 %) | | | | |
| | Mytilineos SA | 35.000 | EUR | 1.251.600 | 6,40 % |
| | | | | 1.251.600 | 6,40 % |
| <u>Ungarn (2023: 4,98 %)</u> | | | | | |
| UNGARN | Ungarn (2023: 4,98 %) | | | | |
| | Gedeon Richter Plc | 20.000 | HUF | 470.003 | 2,40 % |
| | Magyar Telekom Telecommunications Plc | 200.000 | HUF | 455.283 | 2,33 % |
| | MOL Plc | 30.000 | HUF | 225.358 | 1,15 % |
| | OTP Bank Plc | 7.000 | HUF | 298.447 | 1,53 % |
| | | | | 1.449.091 | 7,41 % |
| <u>Jersey (2023: 5,36 %)</u> | | | | | |
| JERSEY | Jersey (2023: 5,36 %) | | | | |
| | WisdomTree Physical Gold | 8.000 | USD | 1.544.519 | 7,90 % |
| | WisdomTree Physical Silver | 20.000 | USD | 423.472 | 2,16 % |
| | | | | 1.967.991 | 10,06 % |
| <u>Kasachstan (2023: 0,00 %)</u> | | | | | |
| KASACHSTAN | Kasachstan (2023: 0,00 %) | | | | |
| | Air Astana JSC | 15.000 | USD | 122.222 | 0,62 % |
| | | | | 122.222 | 0,62 % |
| <u>Polen (2023: 16,49 %)</u> | | | | | |
| POLEN | Polen (2023: 16,49 %) | | | | |
| | Alior Bank SA | 29.069 | PLN | 661.057 | 3,38 % |
| | Bank Polska Kasa Opieki SA | 42.500 | PLN | 1.794.529 | 9,18 % |
| | CCC SA | 15.000 | PLN | 248.748 | 1,27 % |
| | Enea SA | 125.000 | PLN | 271.665 | 1,39 % |
| | Eurocash SA | 130.000 | PLN | 429.533 | 2,20 % |
| | Orlen SA | 50.000 | PLN | 755.555 | 3,86 % |
| | Tauron Polska Energia SA | 550.000 | PLN | 390.780 | 2,00 % |
| | | | | 4.551.867 | 23,28 % |
| <u>Rumänien (2023: 0,70 %)</u> | | | | | |
| RUMÄNIEN | Rumänien (2023: 0,70 %) | | | | |
| | Evergent Investment SA | 504.363 | RON | 132.938 | 0,68 % |
| | | | | 132.938 | 0,68 % |

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Mori Ottoman Fund

| Herkunftsland | Bezeichnung | Anzahl | Währung | Beizulegender Zeitwert EUR | % des Nettover- mögens |
|--|---|---------------|---------|----------------------------------|------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung) | | | | | |
| <u>Aktien (2023: 73,66 %) (Fortsetzung)</u> | | | | | |
| Russland (2023: 0,00 %) | | | | | |
| RUSSLAND | Bank St. Petersburg PJSC* | 500.000 | RUB | – | – |
| | Gazprom PJSC* | 500.000 | RUB | – | – |
| | Globaltrans Investment Plc* | 44.582 | USD | – | – |
| | Lukoil PJSC* | 27.000 | RUB | – | – |
| | Mobile TeleSystems PJSC* | 170.106 | RUB | – | – |
| | Novatek OAO* | 100.000 | RUB | – | – |
| | Sberbank PJSC* | 400.000 | RUB | – | – |
| | Severstal PAO* | 40.000 | USD | – | – |
| | Sistema PJSC* | 1.200.000 | RUB | – | – |
| | Surgutneftegas PJSC* | 2.000.000 | RUB | – | – |
| | TGC-1 PJSC* | 1.660.858.000 | RUB | – | – |
| | Unipro PJSC* | 5.000.000 | RUB | – | – |
| | | | | – | – |
| Türkei (2023: 37,83 %) | | | | | |
| TÜRKEI | Ar Tarim Organik Gida AS* | 150.000 | TRY | – | – |
| | Asya Katilim Bankasi AS* | 2.000.000 | TRY | – | – |
| | BİM Birlesik Magazalar AS | 25.000 | TRY | 251.501 | 1,29 % |
| | Dogan Sirketler Grubu Holding AS | 80.000 | TRY | 30.658 | 0,16 % |
| | EastPharma Limited GDR* | 355.000 | USD | – | – |
| | Is Yatirim Menkul Degerler AS | 900.000 | TRY | 795.932 | 4,07 % |
| | Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS | 1.400.000 | TRY | 404.291 | 2,07 % |
| | KOC Holding AS | 100.000 | TRY | 582.138 | 2,98 % |
| | Koza Altin Isletmeleri AS | 630.000 | TRY | 403.530 | 2,06 % |
| | Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS | 200.000 | TRY | 274.641 | 1,40 % |
| | Sok Marketler Ticaret AS | 200.000 | TRY | 331.424 | 1,69 % |
| | Teknosa Ic ve Dis Ticaret AS | 150.000 | TRY | 170.177 | 0,87 % |
| | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS | 105.000 | TRY | 531.609 | 2,72 % |
| | Turkiye Is Bankasi AS | 3.888.771 | TRY | 1.249.877 | 6,39 % |
| | Uzel Makina Sanayii AS* | 14.000 | TRY | – | – |
| | Yapi ve Kredi Bankasi AS | 400.000 | TRY | 314.824 | 1,61 % |
| | | | | 5.340.602 | 27,31 % |
| | Summe Aktien | | | 15.985.749 | 81,74 % |

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

Offene Devisentermingeschäfte (2023: (0,78 %))

| Verkaufte Währung | Gekaufte Währung | Gegenpartei | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Verlust EUR | % des Nettover- mögens |
|----------------------|--|----------------|------------------|---|------------------------------|
| 188.150.000 TRY | 5.000.000 EUR | Northern Trust | 28.05.2024 | (50.546) | (0,26 %) |
| | | | | (50.546) | (0,26 %) |
| | Summe Offene Devisentermingeschäfte | | | (50.546) | (0,26 %) |

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Mori Ottoman Fund

| | Beizulegender Zeitwert EUR | % des Nettover- mögens |
|--|----------------------------------|--|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 15.935.203 | 81,48 % |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 3.522.099 | 18,01 % |
| Sonstiges Nettovermögen | 99.224 | 0,51 % |
| Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen | 19.556.526 | 100,00 % |
| | | |
| <u>Analyse des Gesamtvermögens</u> | | % des Gesamt- vermögens |
| An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | 78,93 % |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 17,39 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | 3,68 % |
| Summe Vermögenswerte | | 100,00 % |

* Weitere Einzelheiten zu den vorgenannten Wertpapieren finden Sie in der Erläuterung 9.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

Mori Eastern European Fund

Alle Käufe

| Wertpapiere | Stück | EUR |
|-----------------------------------|---------|---------|
| OMV AG NPV | 20.000 | 828.105 |
| Magyar Telekom Telecommunications | 450.000 | 819.220 |
| WisdomTree Physical Gold | 3.500 | 608.265 |
| Komerčni Banka | 18.000 | 574.132 |
| Levi Strauss & Co | 43.393 | 555.557 |
| InPost S.A. | 40.000 | 502.730 |
| WisdomTree Physical Silver | 10.000 | 202.873 |

Alle Verkäufe

| Wertpapiere | Stück | EUR |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Coca-Cola Icecek AS | (51.275) | (795.040) |
| Levi Strauss & Co | (43.393) | (724.801) |
| X5 Retail Group NV | (49.000) | (672.184) |
| InPost S.A. | (40.000) | (565.834) |
| Türk Telekomunikasyon AS | (250.000) | (185.008) |
| Etalon Group PLC | (250.000) | (114.333) |
| VK Company Limited | (60.000) | (109.434) |

Bei den erheblichen Veränderungen im Portfolio für die Finanzperiode zum 31. März 2024 handelt es sich um die gesamten Käufe eines Wertpapiers im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und um die gesamten Veräußerungen im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Verkäufe. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition wesentlicher Änderungen entsprechen, muss die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe angeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Erhebliche Veränderungen im Portfolio (Fortsetzung)

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

Mori Ottoman Fund

Alle Käufe

| Wertpapiere | Stück | EUR |
|-----------------------------------|---------|---------|
| OMV AG NPV | 10.000 | 414.052 |
| WisdomTree Physical Silver | 20.000 | 405.746 |
| Magyar Telekom Telecommunications | 200.000 | 366.524 |
| Komerčni Banka | 11.000 | 350.590 |
| WisdomTree Physical Gold | 2.000 | 347.580 |
| Levi Strauss & Co | 21.696 | 277.772 |
| InPost S.A. | 20.000 | 251.365 |
| Teknosa İc ve Dis Ticaret AS | 175.000 | 196.069 |
| Air Astana JSC | 15.000 | 132.176 |
| Dogan Sirketler Grubu Holding AS | 80.000 | 30.331 |

Alle Verkäufe

| Wertpapiere | Stück | EUR |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Coca-Cola İçecek AS | (40.000) | (621.215) |
| Levi Strauss & Co | (21.696) | (362.392) |
| InPost S.A. | (20.000) | (282.917) |
| X5 Retail Group NV | (19.340) | (265.307) |
| Türk Telekomunikasyon AS | (150.000) | (111.005) |
| VK Company Limited | (30.000) | (54.717) |
| Etalon Group PLC | (79.337) | (36.283) |
| Teknosa İc ve Dis Ticaret AS | (25.000) | (30.421) |
| Evergent Investment SA | (21.513) | (6.252) |

Bei den erheblichen Veränderungen im Portfolio für die Finanzperiode zum 31. März 2024 handelt es sich um die gesamten Käufe eines Wertpapiers im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und um die gesamten Veräußerungen im Wert von mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Verkäufe. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe der Definition wesentlicher Änderungen entsprechen, muss die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe angeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben werden.

Finanzielle Informationen

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

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

Gesamtkostenquoten (TER)

| Name des Teilfonds | Anteilsklasse | Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für die Finanzperiode vom 31. März 2023 bis zum 31.03.2024 einschließlich Erfolgshonorare | Verhältnis der Erfolgshonorare zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für die Finanzperiode vom 31. März 2023 bis zum 31.03.2024 | Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für die Finanzperiode vom 31. März 2022 bis zum 31.03.2023 einschließlich Erfolgshonorare | Verhältnis der Erfolgshonorare zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Teilfonds für die Finanzperiode vom 31. März 2022 bis zum 31.03.2023 |
|----------------------------|---------------------------|---|--|---|--|
| | | | | | |
| Mori Eastern European Fund | Anteile der Klasse A EUR | 3,12 % | - | 3,55 % | - |
| | Anteile der Klasse AA GBP | 2,41 % | - | 2,40 % | - |
| | Anteile der Klasse B EUR | 3,22 % | - | 4,55 % | 0,90 % |
| | Anteile der Klasse C GBP | 2,72 % | - | 3,15 % | - |
| | Anteile der Klasse M EUR | 2,72 % | - | 3,15 % | - |
| Mori Ottoman Fund | Anteile der Klasse A EUR | 3,25 % | - | 3,51 % | - |
| | Anteile der Klasse AA GBP | 2,41 % | - | 2,40 % | - |
| | Anteile der Klasse C EUR | 2,75 % | - | 3,01 % | - |
| | Anteile der Klasse C GBP | 1,84 % | - | 1,83 % | - |
| | Anteile der Klasse C USD | 2,75 % | - | 3,01 % | - |
| | Anteile der Klasse M USD | 2,75 % | - | 3,01 % | - |

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

Sonstige Informationen

Für die Finanzperiode zum 31. März 2024

Informationen für Anleger in Deutschland

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

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

Steuerpflichtige fiktive Ausschüttung für deutsche Anleger

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

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

Steuerinformationen für österreichische Anleger

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Prospekt, der Gesellschaftsvertrag, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Auflistung aller in der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim schweizerischen Vertreter erhältlich.

Research-Aufwendungen

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

Vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 fielen für den Mori Eastern European Fund und den Mori Ottoman Fund Beträge in Höhe von 6.515 EUR an.