

Mozart One

ein Aktienfonds
gemanagt von
Matejka & Partner
Asset Management

ISIN (R) (A): AT0000AOKML1
ISIN (R) (T): AT0000AOKLE8
ISIN (I) (T): AT0000A1Z494

MARKETINGMITTEILUNG



MATEJKA & PARTNER
Asset Management



WIENER PRIVATBANK

Wichtiger, rechtlicher Hinweis

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar, Veranlagungen zu tätigen. Sie darf nicht als persönliche oder allgemeine Beratung aufgefasst werden, auf deren Basis Investitions- oder Anlageentscheidungen getroffen werden können. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen. Sie beinhaltet Aussagen über zukünftige Entwicklungen sowie Informationen, die aus von der Matejka & Partner Asset Management GmbH als verlässlich eingeschätzten Quellen stammen. Alle Angaben in dieser Präsentation (inklusive Meinungen, Schätzungen, Annahmen), die keine historischen Fakten sind, so etwa die zukünftige Finanzsituation, die Geschäftsstrategie, Pläne und Ziele der Geschäftsleitung der Matejka & Partner Asset Management GmbH, sind Aussagen über die zukünftige Entwicklung. Diese Aussagen beinhalten bekannte wie unbekannt Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse von den erwarteten bzw. angenommenen Ergebnissen abweichen können.

Die Matejka & Partner Asset Management GmbH übernimmt keine Haftung oder Garantie für Vollständigkeit, Richtigkeit, Angemessenheit oder Genauigkeit jeglicher hier enthaltener Informationen und Meinungen. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Fondsdisclaimer:

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die ausschließlich Informationszwecken dient und kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Wir weisen darauf hin, dass Kapitalveranlagungen mit Risiken verbunden sind. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung eines Kapitalanlagefonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Die steuerliche Behandlung hängt von persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Bei Fragen zur steuerlichen Behandlung von Investmentfonds empfehlen wir die Hinzuziehung eines Steuerexperten. Der veröffentlichte Prospekte, das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) sowie die letzten Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte stehen unter www.llb.at in deutscher Sprache zur Verfügung. Diese Dokumente können auch bei Depotbank, der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Heßgasse 1, A – 1010 Wien, und der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wipplingerstraße 35 – 1010 Wien, kostenlos bezogen werden.

Eine ausführliche und vollständige Beschreibung der einzelnen Risikoarten finden Sie im jeweiligen Prospekt. Die Wertentwicklungs-Berechnungen basieren auf Daten der Depotbank.

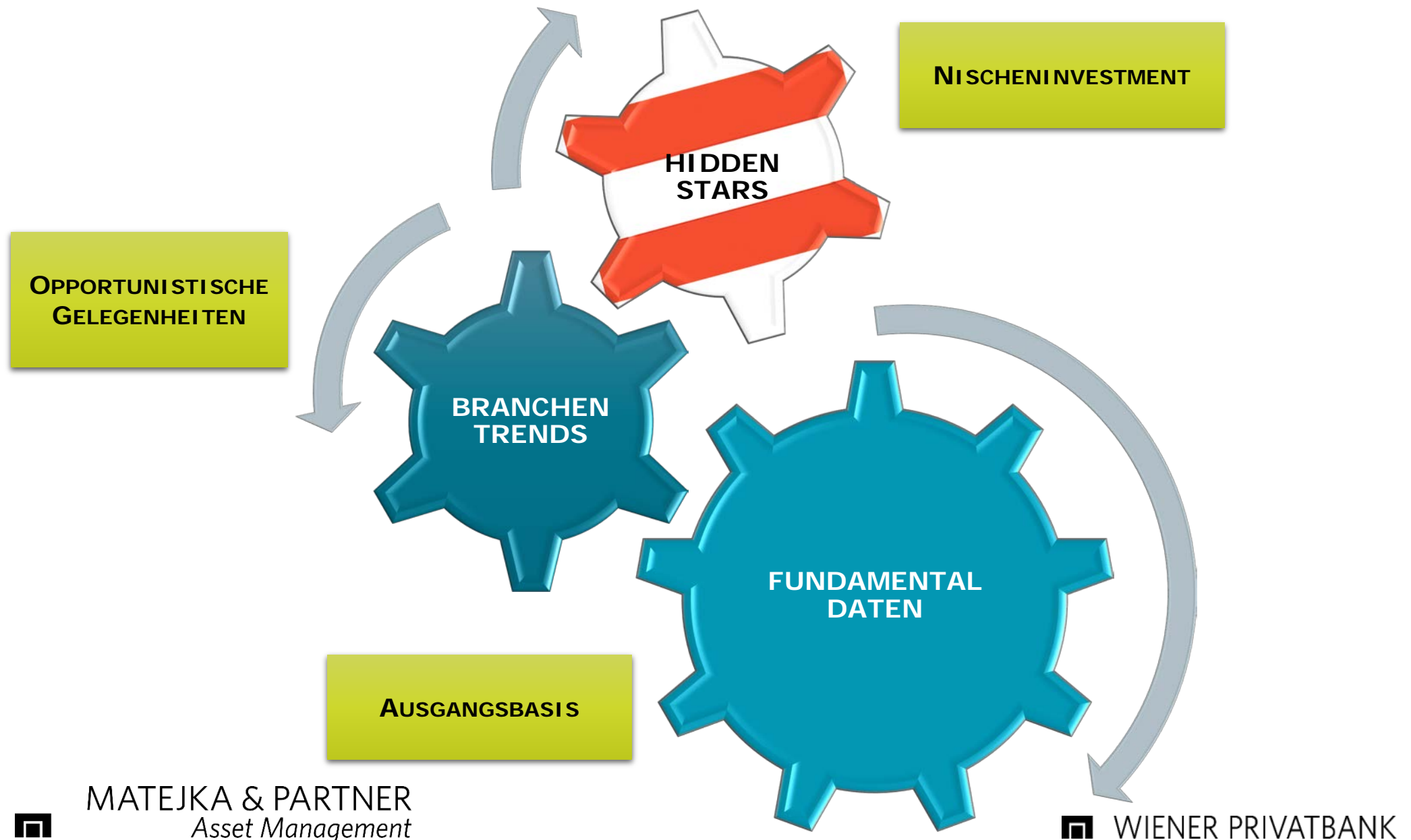
Bitte lesen Sie das KID und den vollständigen Verkaufsprospekt und lassen Sie sich von einer fachkundigen Person beraten.

Zuständige Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht, 1090 Wien Otto-Wagner-Platz 5, www.fma.gv.at

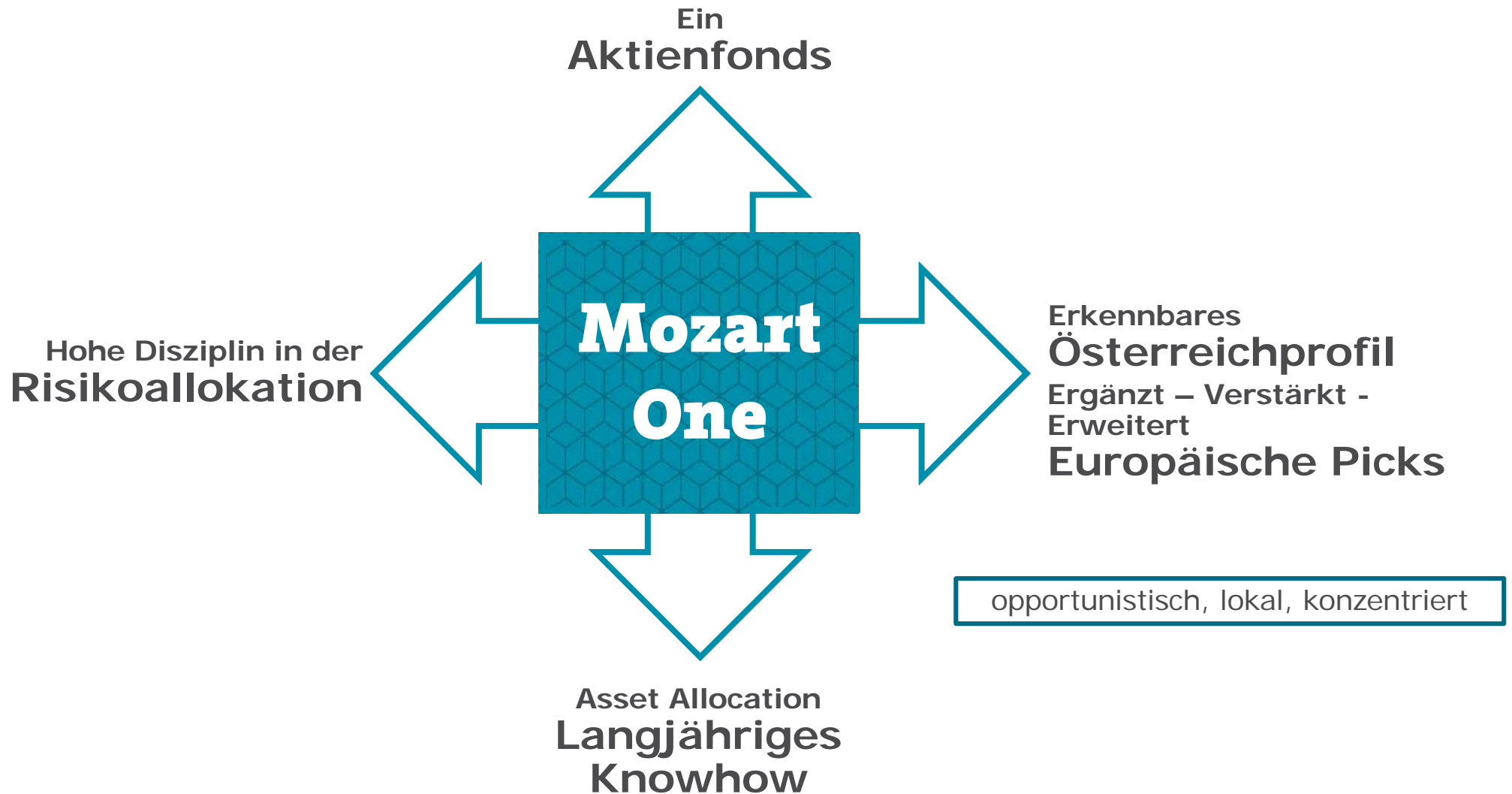
Copyright: Matejka & Partner Asset Management GmbH

Stand: April 2020

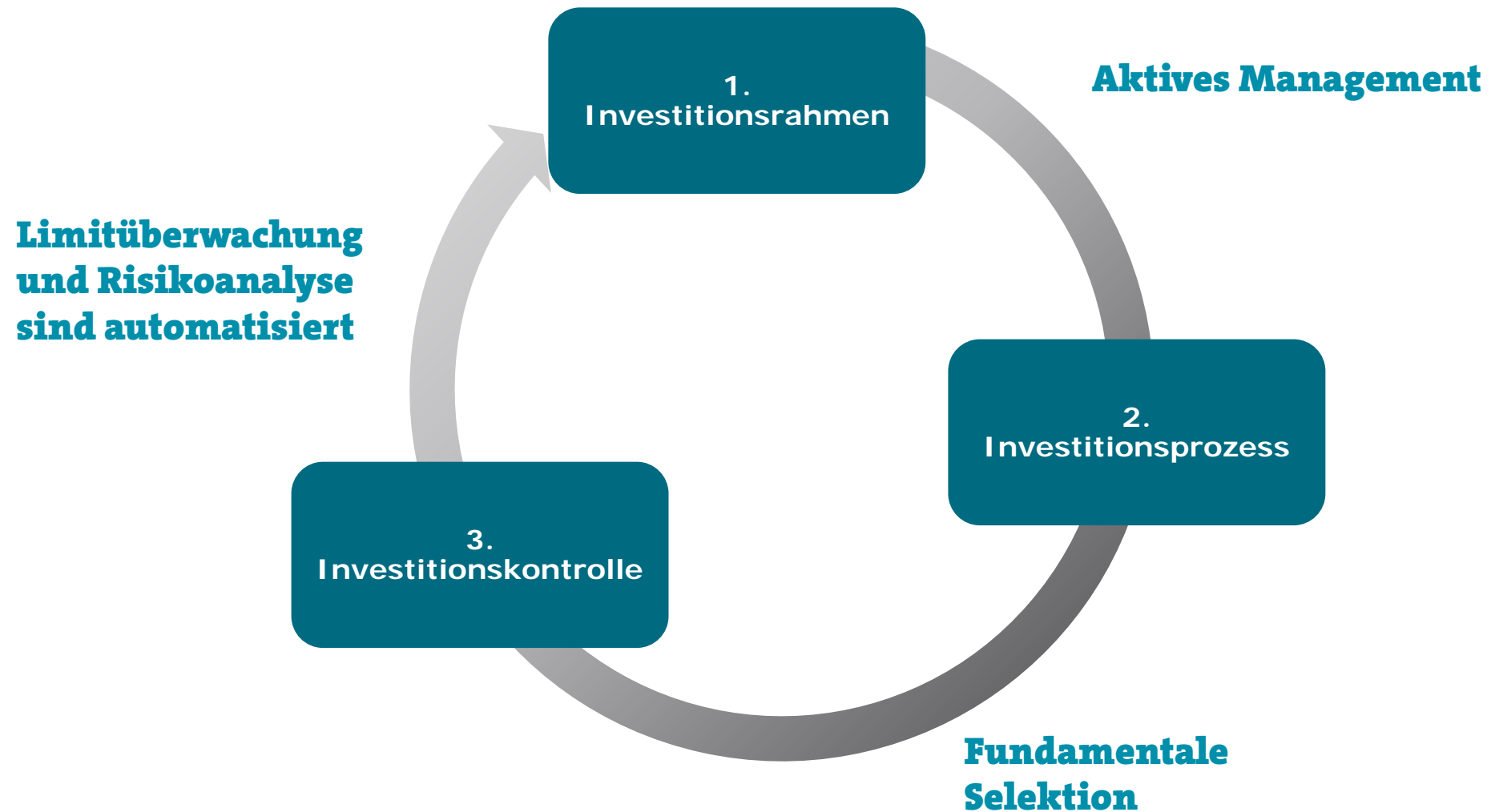
Stock Picking gewinnt (wieder) an Attraktivität



Der Charakter des Mozart One

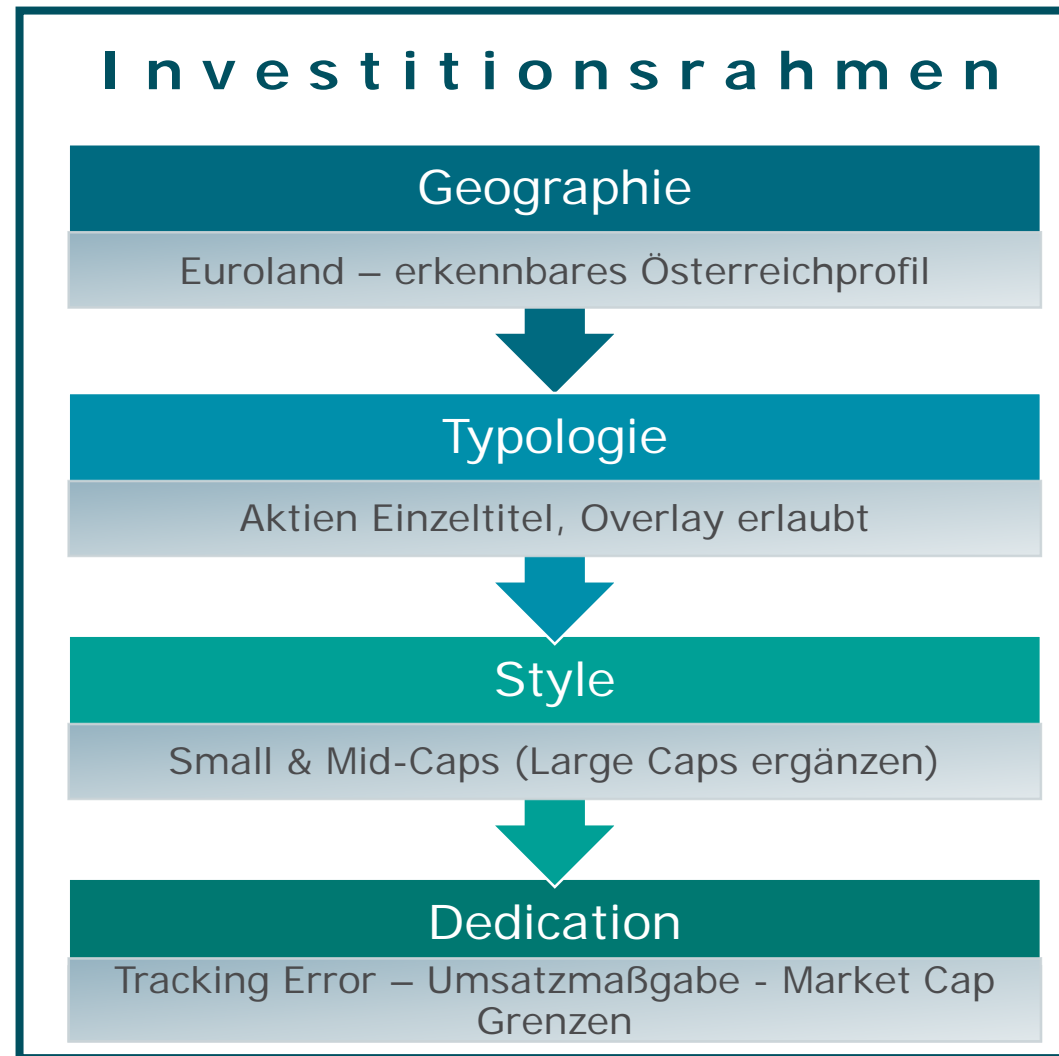


Der gesamte Investmentprozess



1. Investitionsrahmen - Struktur

(wie das Portfolio Mozart One aufgebaut ist)



2. Investitionsprozesse – der Weg zum USP

Die Umsetzung der Asset- und Titelselektion:

I n v e s t i t i o n s p r o z e s s e

A. Screening*

„Unbestechliche“
Parameter bilden die
Ausgangsbasis: P/BV; ROCE;
ROE; EV/EBITDA
Schlechte Wertentwicklung
(Auffinden von
Überreaktionen) als Indikator

**Stabile und gleichbleibende
Margen** (-> hohe
Marktanteile, Oligopole,...)

B. Unternehmens- analyse, -besuche*

Unternehmensanalyse:
Check von Ertragskraft,
Substanzwert, etabliertes
Potential

**Unternehmensbesuche /
One on Ones:** Check von
Management Skills,
Lebenszyklus' der Story,
Kapitalmarktorientierung im
Management

C. Top-Down Portfolio Check*

**Check des
gesamtwirtschaftlichen
Umfelds** (Sektoren,
Investitionsströme, FX, ...).

Überprüfung der **Risiko- und
Portfoliostruktur** hinsichtlich
der Branchenaufteilung und
der Liquidierbarkeit der
Einzeltitel.

* Nähere Details zum jeweiligen Prozess können Sie dem Anhang entnehmen



3. Investmentkontrolle

I n v e s t m e n t k o n t r o l l e

Risikokontrolle

- Volatilität
- Risk-Ratios

Performance Attribution

- Investitionstreue
- Zielerreichung
- Managementanalyse
- Stopp Loss Errechnung

Charaktertreue

- Volatilitätsanalyse
- Korrelationsanalyse



4. Desinvestitionskriterien

Desinvestitionskriterien

- Investitionsparameter sind deutlich teurer als Peer Group geworden
- Kurspotential ist technisch weitgehend ausgeschöpft
- Nachhaltige Ertragskraft oder der Substanzwert des Unternehmens sind gefährdet
- Veränderung der Gewichtung zu Gunsten neuer Investitionen
- Stopp Loss Grenze wurde erreicht



Strategie – aktuelle Themen im Fonds

- Kapitalmärkte durch Covid-19 und Ölpreiserückgang stark unter Stress
- Sektorrotation und Titelrotation nimmt Bezug auf diese Größen
- Hilfsmaßnahmen von Notenbanken, Staaten und Regulatoren in enormen Ausmaß
- Wirksamkeit dieser Maßnahmen im Kontext mit Covid-19 Entwicklung zu bewerten
- Österreich hat in Summe sehr gut reagiert
- Die Wirtschaft erscheint stabil und überwiegend geschützt
- Euroland wird von der massiv gelockerten Fiskalpolitik weiter profitieren können
- **Der Zug zum Sachinvestment bleibt alternativlos**
- **Gewinnqualität, Reaktionsfähigkeit und defensive Komponenten voll im Fokus**
- **Managementqualität daher ebenso**

Der Mozart One setzt dies alles täglich um



Warum man in Österreich jetzt investiert sein sollte

– Timing: Performance aus der Schwäche – was wird geschehen

- Österreich wird derzeit als „Musterknabe“ in Europa gesehen – seine Aktien wurden aber noch nicht „entdeckt“
- Deutschland beginnt sich zum Motor der europäischen Erholung aus der Krise zu entwickeln. Deutschland ist Österreichs größter Wirtschaftspartner.
- CEE erholt sich zunehmend

– Fakten:

- Österreichs Wirtschaft ist zu 25% mit CEE verbunden
- Österreichs börsennotierte Unternehmen sind zu 50% mit CEE verbunden
- **Österreich ist derzeit einer der „billigsten“ Märkte Europas**



Ein Blick auf die Sektorrotation

Im Kommen:

- Industrie

Aktuell begünstigte Sektoren:

- Gesundheit
- Infrastruktur
- Technologie
- Telekom
- Bau

Noch in Schwierigkeiten:

- Banken
- Versicherungen
- Immobilien
- Versorger
- Energie

Zünglein an der Waage:

- Zyklischer
- Energie



Mozart One – ein Aktienfonds mit USP

Aktives Management aus Erfahrung und Überzeugung

- Der direkte Zugang zu den Unternehmen wird im Fonds gelebt – ein Schlüssel zur Performance
- „Der Wolf im Schafspelz“
- **Persönliche Kontakte** aus mehr als 30 Jahren Kapitalmarkt werden **aktiv genutzt**
- **Unabhängiger Investmentzugang** – keine dominierende Benchmark
- **Unabhängiger Manager**, kein dominierender Aktionär
- **Performancegetrieben und weitgehend transparent für Investoren**



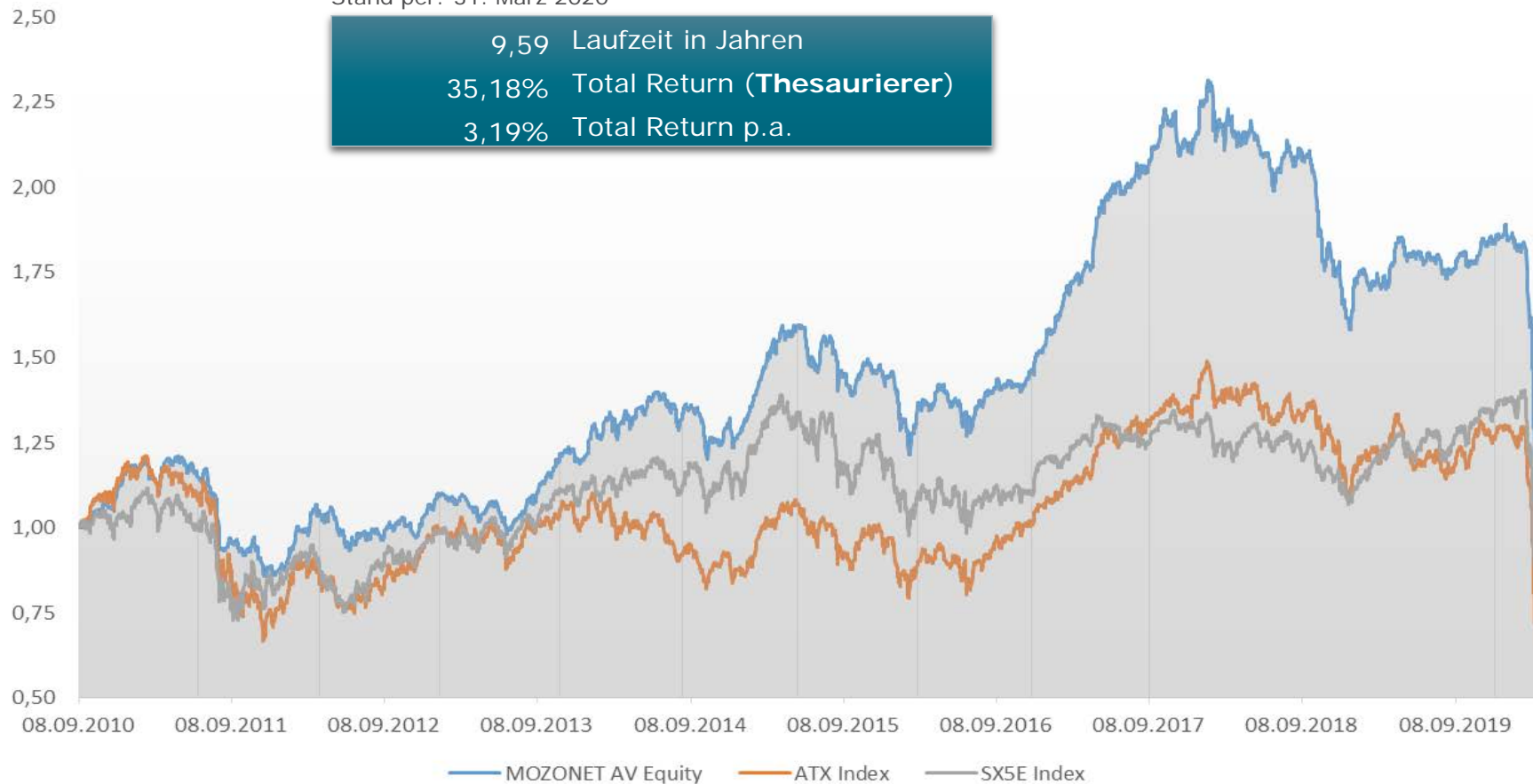
Mozart One

Wertentwicklung seit Auflage

31.03.2020

Stand per: 31. März 2020

9,59	Laufzeit in Jahren
35,18%	Total Return (Thesaurierer)
3,19%	Total Return p.a.



Quelle: Bloomberg

Trotz oder gerade wegen schwieriger Märkte...



MATEJKA & PARTNER
Asset Management

Besonderer Hinweis:
Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine
Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines
Investmentfonds zu.



WIENER PRIVATBANK

Fondsdaten

ISIN (R) (A): AT0000AOKML1

ISIN (R) (T): AT0000AOKLE8

ISIN (I) (A): AT0000A1Z486

ISIN (I) (T): AT0000A1Z494

Fondstyp: Publikumsfonds

Fondswährung: EUR

Fondsauflage: 08.09.2010

Fondsmanager: Wolfgang Matejka
Matejka & Partner
Asset Management GmbH

KAG: LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Depotbank: Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebszulassung: Österreich, Deutschland,
Tschechien, Ungarn und Slowakei.

„Zielfonds“: seit 06.06.2011

Auszeichnungen 2017

Lipper Fund Award Germany 2017
Bester Fonds über 3 Jahre
Mixed Asset EUR Flexible - Eurozone

Lipper Fund Award Germany 2017
Bester Fonds über 5 Jahre
Mixed Asset EUR Flexible - Eurozone

Auszeichnungen 2018

Lipper Fund Award Germany 2018
Bester Fonds über 3 Jahre
Mixed Asset EUR Flexible - Eurozone

Lipper Fund Award Germany 2018
Bester Fonds über 5 Jahre
Mixed Asset EUR Flexible - Eurozone

Mission Statement – Kundennutzen optimieren

Wir sind eine auf Asset Management konzentrierte Wertpapierfirma.

Gemeinsam mit unserem Gesellschafter Wiener Privatbank SE heben wir Know How und schaffen nachhaltige Performance.

Unsere Kunden kennen uns und wir kennen die Interessen unserer Kunden.

Wir agieren selbständig und stellen unser Wissen und unsere Motivation in den Dienst unserer Investments.

Erfahrung, Disziplin, Fleiß und die Fähigkeit zur Analyse sind die Basis unseres Erfolges.

**Wir sind stolz auf unsere
Kunden und auf unsere
Leistung.**



Anhang



MATEJKA & PARTNER
Asset Management

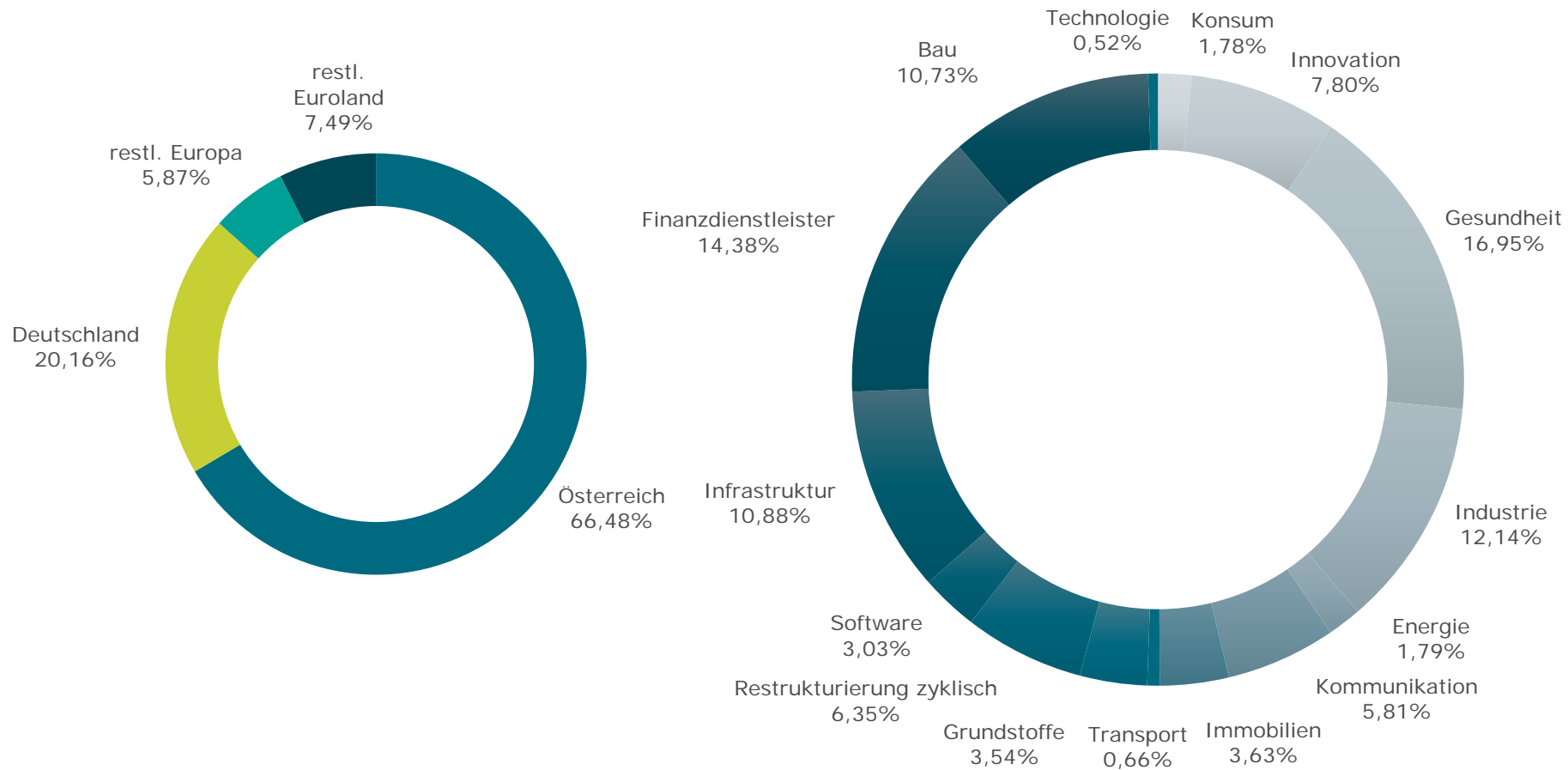


WIENER PRIVATBANK

Ein Blick auf die aktuelle Länder - und Sektorenallokation (Aktien)

Stand 31.03.2020

Datenbasis: TIPAS+



A. Bottom Up - Screening

Ausgangsbasis

Suche nach unterbewerteten
Aktien auf Basis von

P/BV; ROCE; ROE; EV/EBITDA;
Dividendenwachstum

Oder schlechte
Wertentwicklung (Auffinden von
Überreaktionen) als **Indikator** mit
nachgängiger Analyse der
Nachhaltigkeit derselben Kriterien

Als finales Ziel sind stabile und gleichbleibende Margen gesucht

(-> hohe Marktanteile, Oligopole, ...) gesucht, die in Relation zu anderen Assetklassen und Vergleichswerten daraus einen höheren Ertrag versprechen.

Nachfolgende Schritte:

- Unternehmensanalyse
- Unternehmensbesuche

Ticker	KGV	Best KGV:Y	Erlös:Y	Volumen: D-50	Vola.: D-30
AB1	N.A.	N.A.	4.31B	69.79k	51.96
AOX	15.35	147.19	102.29M	132.30k	27.29
AAD	18.29	16.77	137.00M	13.91k	36.27
BAF	1.65	19.24	141.43M	345.19k	26.28
B5A	17.82	11.33	1.3B	25.98k	29.28
BDT	16.42	14.94	709.32M	17.73k	35.94
BIO3	25.44	21.33	439.97M	17.61k	27.85
O2C	20.39	16.39	334.24M	135.96k	42.45
CEV	10.07	9.88	533.78M	18.07k	30.14
CWC	12.32	11.23	503.35M	13.53k	25.63
COM	16.04	17.85	566.09M	29.59k	22.51
EV4	23.48	10.81	520.54M	42.12k	25.30
EVD	27.01	21.65	520.33M	78.60k	34.89
DEX	21.17	19.41	456.38M	7.36k	36.73
DBA	7.30	8.48	80.35M	10.93k	24.58
DEZ	71.42	16.31	1.29B	434.01k	27.42
DAZ	27.72	23.20	238.88M	55.96k	30.94
GSC1	11.70	11.36	440.42M	10.11k	22.95
GFK	29.05	13.03	1.51B	8.00k	34.64

Zahlen in unserem Universum
Beispielhafte Darstellung

B. Unternehmensanalyse und -besuche

Unternehmensanalyse

Bilanzanalyse, Datenbanken, Analysen, Peer-Groups

Check von:

- **Ertragskraft:** Gewinnmargen, Gewinnwachstum, Dividendenwachstum
- **Substanzwert:** Buchwert, Auftragsbestand, Patente
- **Etabliertes Potential:** Auftragseingang, Refinanzierung, Absatzmärkte



Unternehmensbesuche

One on Ones, Branchenanalysen, Datenbanken

Zusätzlich:

- **Evaluierung der Management Skills:** Krise, Kommunikation, Anreizmechanismen
- **Evaluierung des Lebenszyklus der Story:** Analystencoverage, Brand-Evaluierung
- **Kapitalmarktorientierung im Check:** Reporting, Free-Float, Refinanzierung



C. Top-Down Portfolio-Check

Check des gesamtwirtschaftlichen Umfelds

(Sektoren, Investitionsströme, FX ...)

Überprüfung der Risiko- und Portfoliostruktur

hinsichtlich der **Branchenaufteilung** und der **Liquidierbarkeit** der Einzeltitel

Branchenaufteilung

- Attraktivität der Einzeltitel in Relation zur Branche
- Geopolitische Entwicklungen innerhalb der Branche
- Der gesamtwirtschaftlichen Risikobereitschaft gegenüber einer Branche

Liquidierbarkeit

- muss immer gegeben sein
- in Publikumsfonds mind. 30% in hoch liquiden Werten muss immer gegeben sein

Matejka & Partner
Asset Management GmbH

**WOLFGANG
MATEJKA**

Geschäftsführer

**EDUARD
BERGER**

Geschäftsführer

Parkring 12 / Stiege 3 / Top 74-75
1010 Wien

T +43 1 533 77 83 - 0, F - 44

office@mp-am.com

www.mp-am.com

UID ATU64479736

FN 316825w, HG Wien

Wiener Privatbank SE

**EDUARD
BERGER**

Mitglied des Vorstandes

Parkring 12
1010 Wien

T +43 1 534 31-0

F +43 1 534 31-710

office@wienerprivatbank.com

www.wienerprivatbank.com

DVR 0812102

UID ATU59070249

FN 84890p, HG Wien

