

Mozart One

ein Aktienfonds
von Matejka & Partner
Asset Management

ISIN (A): AT0000AOKML1
ISIN(T): AT0000AOKLE8



MATEJKA & PARTNER
Asset Management

Marketingunterlage

Wichtiger, rechtlicher Hinweis

Diese Präsentation dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken 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 unbekannte 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:

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist es als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Die Fondsbestimmungen wurden zuletzt mit Bescheid vom 23.02.2011 und der GZ FMA-IF25 7217/0001-INV/2011 der Finanzmarktaufsicht genehmigt. Die Änderung der Fondsbestimmungen wurde am 04.03.2011 im Amtsblatt der Wiener Zeitung veröffentlicht. Die geänderten Fondsbestimmungen traten mit 06.06.2011 in Kraft. Der Prospekt (wie auch das Kundeninformationsdokument (KID)) ist in der Semper Constantia Invest GmbH, 1010 Wien, Heßgasse 1 und deren Depotbank Semper Constantia Privatbank AG, 1010 Wien, Heßgasse 1 sowie unter www.sc-invest.at kostenfrei erhältlich. Für Deutschland wurde der Vertrieb gem. § 132 InvG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt. Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ist die Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60311 Frankfurt/Main.

Die Berechnung der Wertentwicklung und der Performance erfolgt nach der OEKB Methode unter Wiederveranlagung der Ausschüttung und ohne Berücksichtigung der Ausgabe- und Rücknahmespesen. Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds sowohl steigen als auch fallen können. Die Kurse der Wertpapiere/Veranlagungsgegenstände eines Fonds können gegenüber dem Einstandspreis steigen/fallen. Veräußert ein Anleger Fondsanteile zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der im Fonds befindlichen Wertpapiere/Veranlagungsgegenstände gegenüber den Werten zum Erwerbszeitpunkt gefallen sind, so erhält der Anleger sein investierte Geld nicht vollständig zurück. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.

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



MOZART ONE...

EIN AKTIENFONDS

MIT ERKENNBAREM ÖSTERREICH-PROFIL

ERGÄNZT, VERSTÄRKT UND ERWEITERT UM EUROPÄISCHE PICKS,

DER LANGJÄHRIGES KNOW-HOW IN DER ASSET ALLOKATION

MIT HOHER DISZIPLIN IN DER RISIKOALLOKATION

UNABHÄNGIG UMSETZT.



Der Charakter des Mozart One



Fondsdaten

ISIN (A): AT0000A0KML1

ISIN (T): AT0000A0KLE8

Kategorie: OGAW gem §§ 2 iVm 50 InvFG 2011

Fondstyp: Publikumsfonds

Fondswährung: EUR

Fondsaufgabe: 10.09.2010

**Ausgabeaufschlag:
bis 100.000 EUR Investitionssumme bis zu 5%**

**Fondsmanager: Wolfgang Matejka,
Matejka & Partner
Asset Management GmbH**

KAG: Semper Constantia Invest GmbH

Depotbank: Semper Constantia Privatbank AG

Vertriebszulassung: für Österreich und Deutschland

„Zielfonds“: seit 06.06.2011

MORNINGSTAR®

**In der Kategorie
Mischfonds Euro flexibel global**

3 Jahre: 15. Platz von 475

Ein Fonds für
institutionelle Investoren
und Private gleichermaßen



Investitionsprozesse – der Weg zum USP

Die Umsetzung der Asset- und Titelselektion:

1. 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,...) sind gesucht

2. Unternehmensanalyse, -besuche

Unternehmensanalyse: Check von Ertragskraft, Substanzwert, etabliertes Potential

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

3. Top-Down Portfolio Check

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

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



Investmentkontrolle

Risiko- kontrolle:

**Volatilität
Risk-Ratios**

Performance- Attribution:

**Investitionstreue
Zielerreichung
Managementanalyse
Stopp Loss Errechnung**

Charakter- treue:

**Volatilitätsanalyse
Korrelationsanalyse**



Warum gerade jetzt Österreich?

- **Die Wiener Börse arbeitet Probleme der jüngeren Vergangenheit auf**
 - hat in den letzten Jahren wenig Unterstützung erfahren
 - Zocker- und Spekulanten-Image wurde von Politik aktiv verstärkt
 - Bankenregulierung reduzierte Marktabdeckung
 - Kostendruck im WP-Handel förderte Algo- und Computerhandel
 - Unternehmen nutzen die tiefen Renditen und refinanzieren mehr via Bonds oder Kredit
 - Die Wahrnehmung von Osteuropa wurde durch Russland überlagert
- **Timing: Performance aus der Schwäche – was wird geschehen**
 - Der Politwechsel arbeitet die dringendsten Reformnotwendigkeiten ab >> Stimmungswandel voraus!
 - Neues Börsengesetz wird kommen
 - Delistings und Anteilsverschiebungen werden JETZT thematisiert
 - Der „Fair Value“ wird dadurch stärker adressiert
 - CEE erholt sich zunehmend (durchschnittliches Wirtschaftswachstum in CEE dzt. 2,5%)
 - Ölpreis als Proxy für Russlands Wohlbefinden ebenso
- **Fakten:**
 - Österreichs Wirtschaft ist zu 25% mit CEE verbunden
 - Österreichs börsennotierte Unternehmen sind zu 50% mit CEE verbunden
 - Nahezu alle ATX-Unternehmen haben im letzten Jahr deutliche Wertberichtigungen vorgenommen (Handtuch ggü. der Politik geworfen) die die Aktienbewertungen und Gewinnentwicklungen für heuer und ff. stark nach Oben treiben >> **einer der „billigsten“ Märkte Europas**



ATX - Bewertung



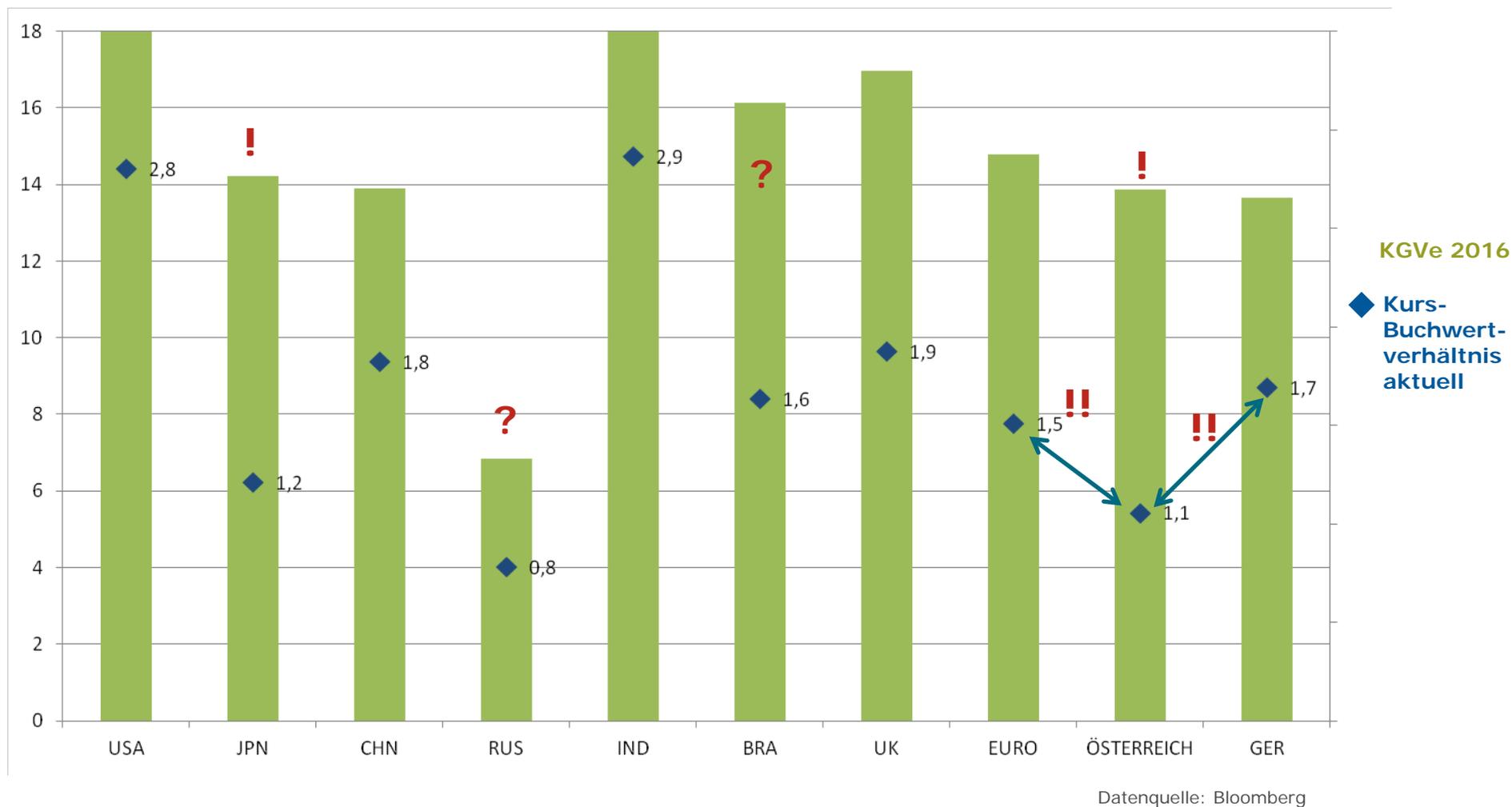
Datenquelle: Bloomberg

Österreich wird heuer anders gesehen werden

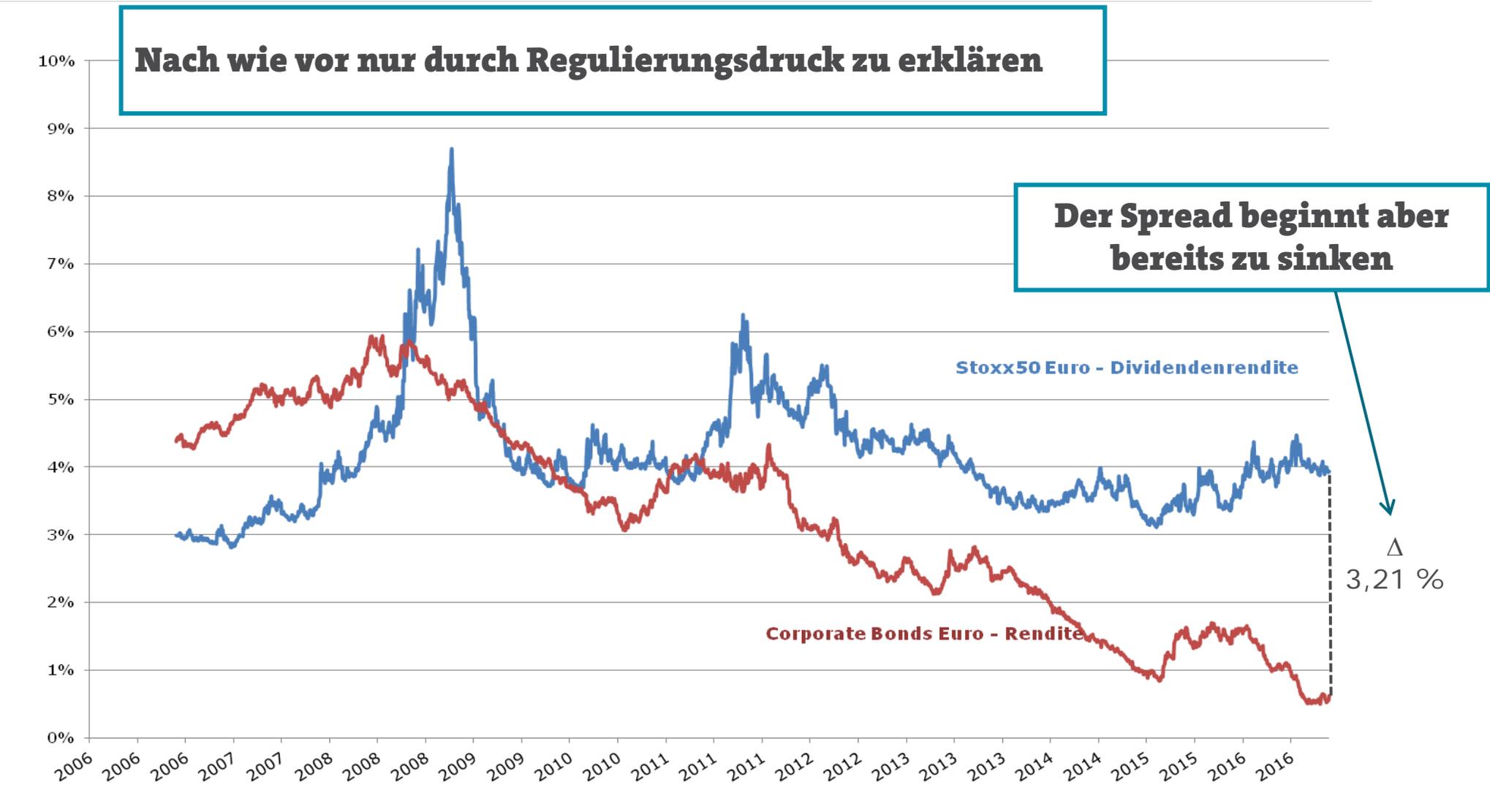


Marktbewertungen

Die Freude an der Qual der Wahl



Ein Argument das Alle trifft: Dividendenrendite vs. Unternehmensanleihenrendite

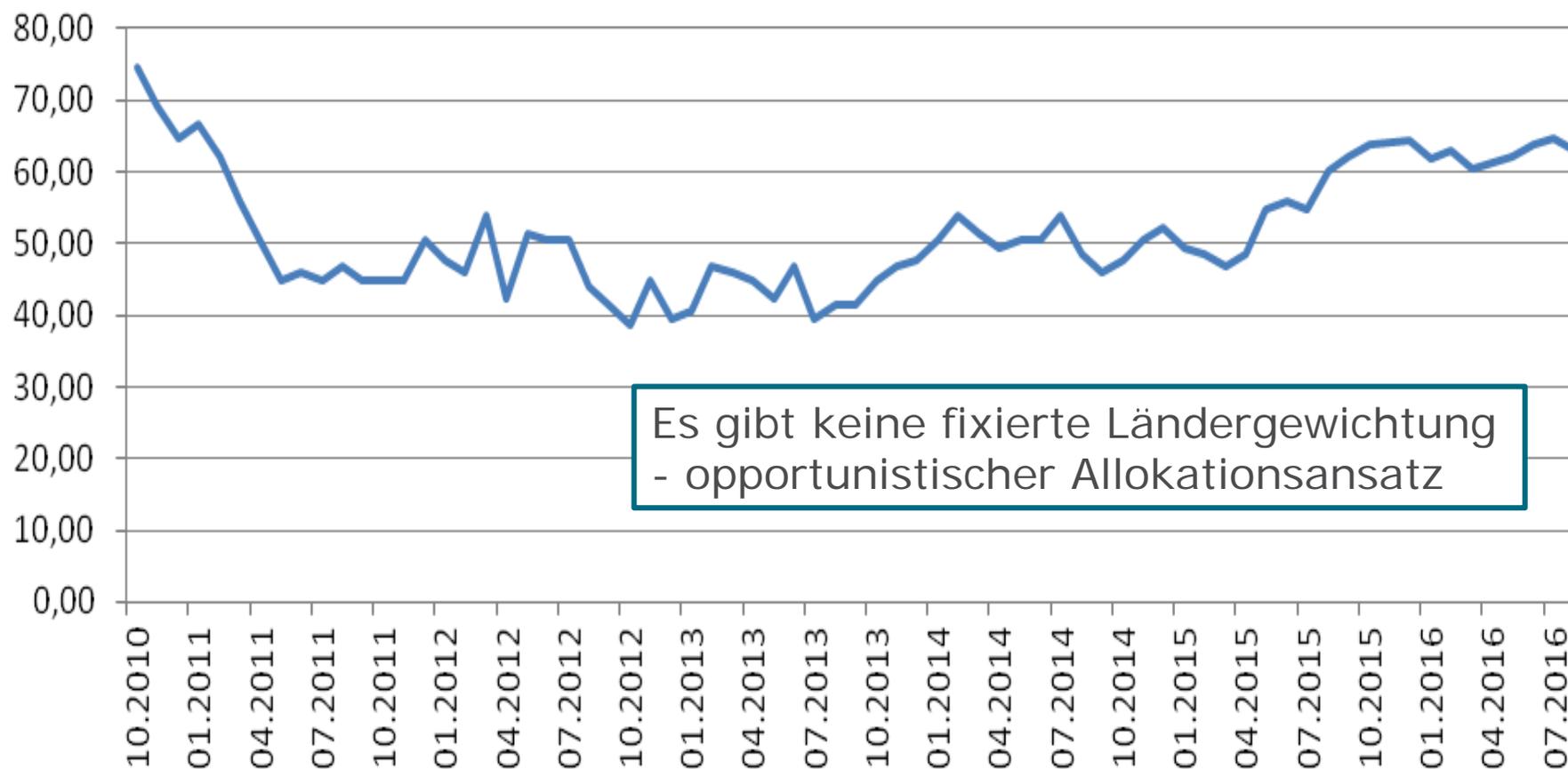


Datenquelle: Bloomberg



Mozart One – Österreich-Gewichtung im Zeitablauf

Österreich-Gewichtung im Mozart One (in %)

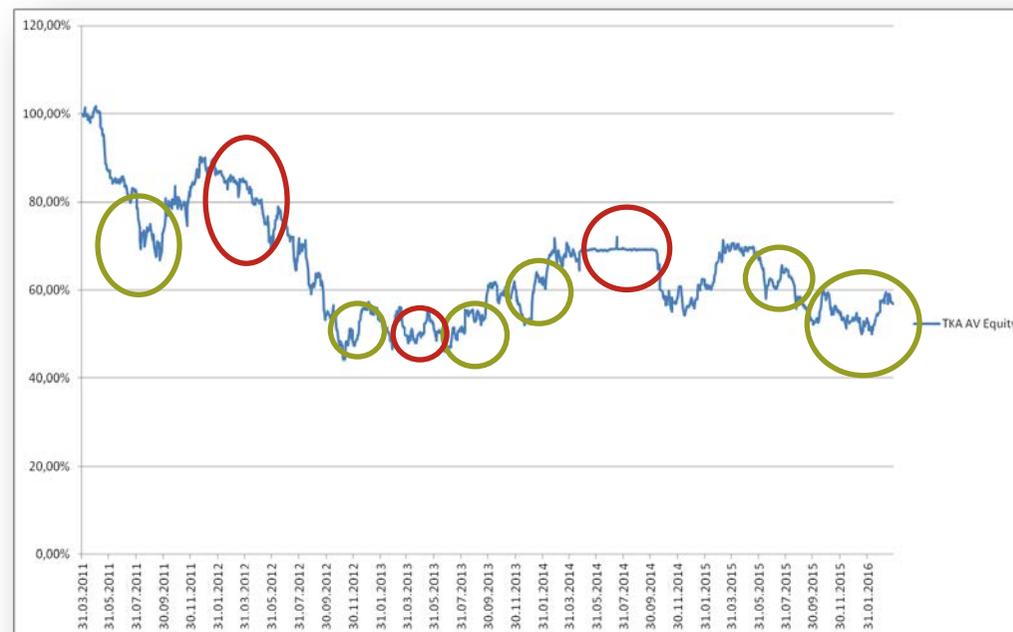


Investmentbeispiel: Telekom Austria Group

**TELEKOM
AUSTRIA
GROUP**

Kommunikations-
technologie

- Enormer Wettbewerb im Österreichischen Telekommarkt
- Das „Netz“ wird dabei immer wichtiger
- Hoher Staatseinfluss lähmte das Management
- „break through“ durch neuen Großaktionär
- Finanzielle Restrukturierung geglückt
- Profitabilität durch harsche Maßnahmen im Ansteigen
- neues Management wurde bekräftigt
 - Analysen über Company, Sektor
 - Europas Telekom-sektor ist „konsolidierungsüberfällig“
 - Süd- und Osteuropa ist TKA-„Vorzimmer“
- Szenarioabgleich mit Top down
 - Demografische Entwicklung
 - Innovationstrends bei Smartphones
 - Analyse der Churn Rates bei Smartphones
- Investitionsentscheidung
- Check der Markttechnik



Investitionsumsetzung

Selektiver Aufbau auf >5% des Fondsvolumens (auch in stark fallenden Marktphasen)

- Abgleich der Kurse mit den erwartbaren Plänen des Großaktionärs
- Trading wenn es sein muss
- Mittlerweile stützt zusätzlich zur Profitabilitätsentwicklung aufkommende Delisting-Fantasie den Kurs

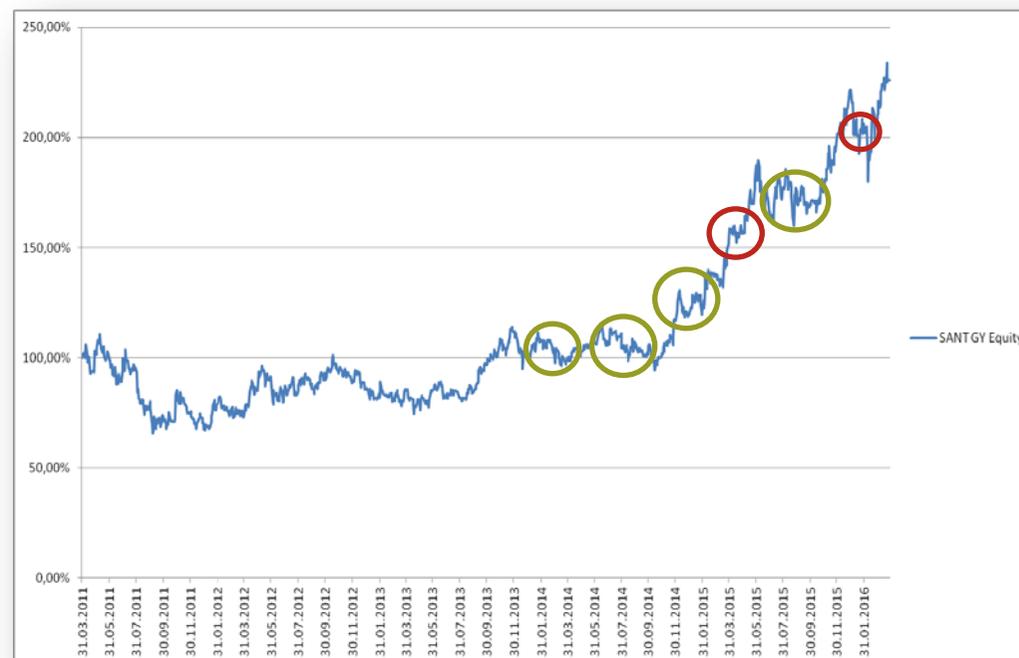


Investmentbeispiel: S&T AG



Internet-Security/
IT Dienstleister

- Turn-Around-Story (aus zwei sanierungsnotwendigen Unternehmen heraus entstanden)
- Änderung des Geschäftsmodells und deutlich verbesserter Marktauftritt weckte die Aufmerksamkeit
- Starke Basisaktionäre
- Innovative Eigenprodukte und hoher Dienstleistungsanteil ergänzen sich innerhalb der Company
- Hoch motiviertes Management
- Glaubwürdiger Patentschutz
- Akzeptierter Solution Provider für staatsnahe Betriebe (Security)
- Hohe Flexibilität bekräftigt glaubwürdiges Wachstum
 - Analysen über Company, Sektor, Produktpotentiale
 - One on Ones
- Szenarioabgleich mit „Vorbild“ USA
- Abgleich mit Markt (Liquidität, Coverage, Marktkapitalisierung zu Streubesitz)
- Investitionsentscheidung
- Check der Markttechnik



Investitionsumsetzung

Selektiver Aufbau auf rd. 2% des Fondsvolumens

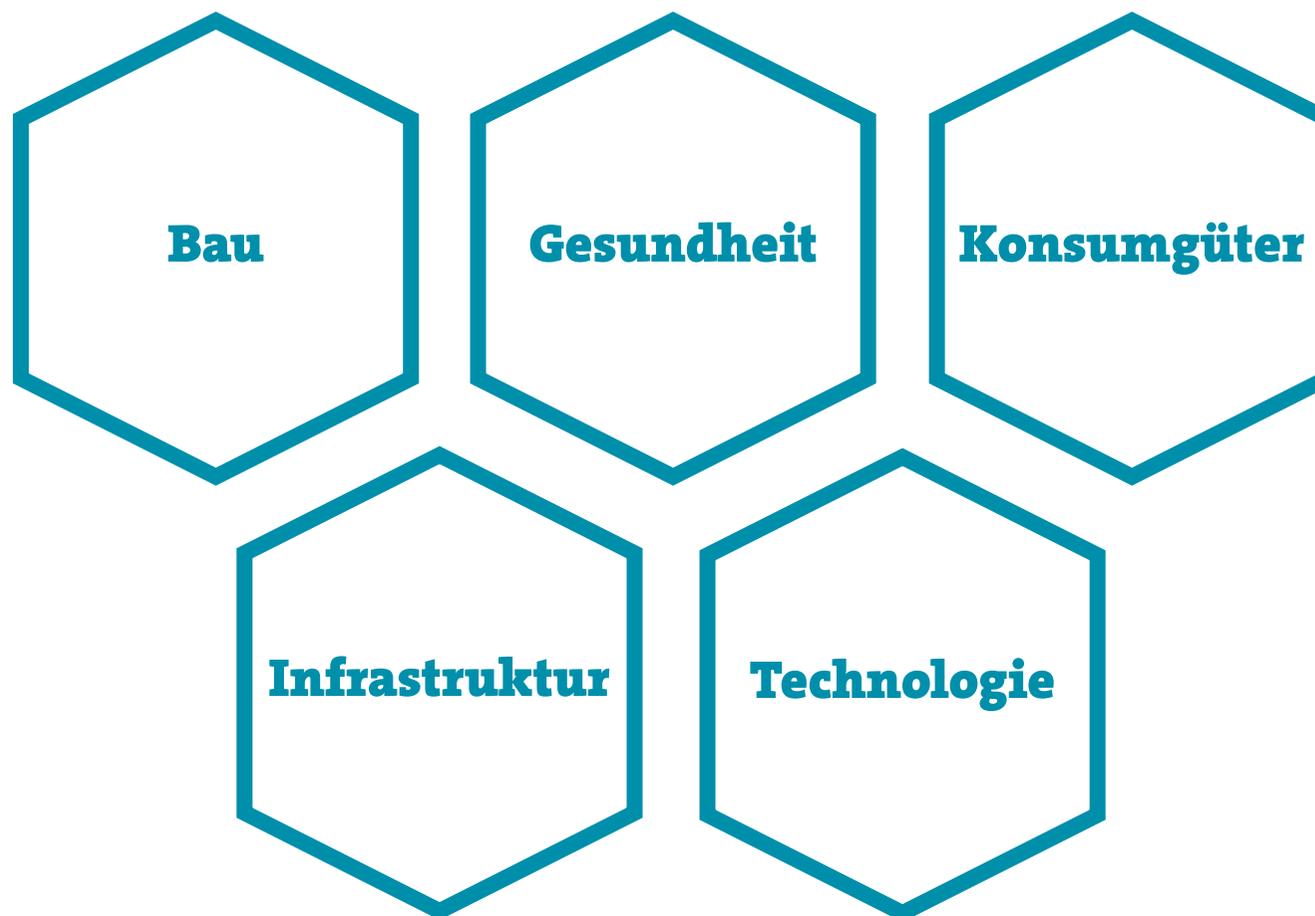
- Steter Abgleich mit der Entwicklung des Unternehmens
- Nach stärkeren Kursanstiegen Abschichtung auf 2% des Fondsvolumens



MATEJKA & PARTNER
Asset Management

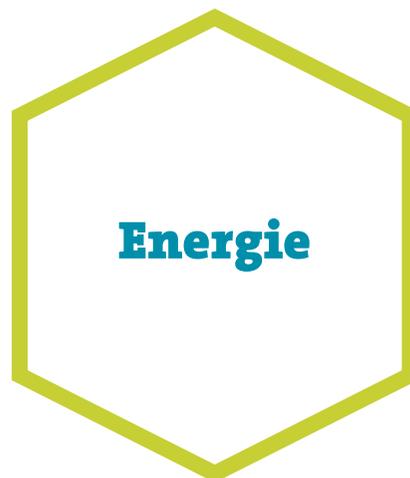
Ein Blick auf die Sektorrotation

Aktuell begünstigte Sektoren



Ein Blick auf die Sektorrotation

Im Kommen



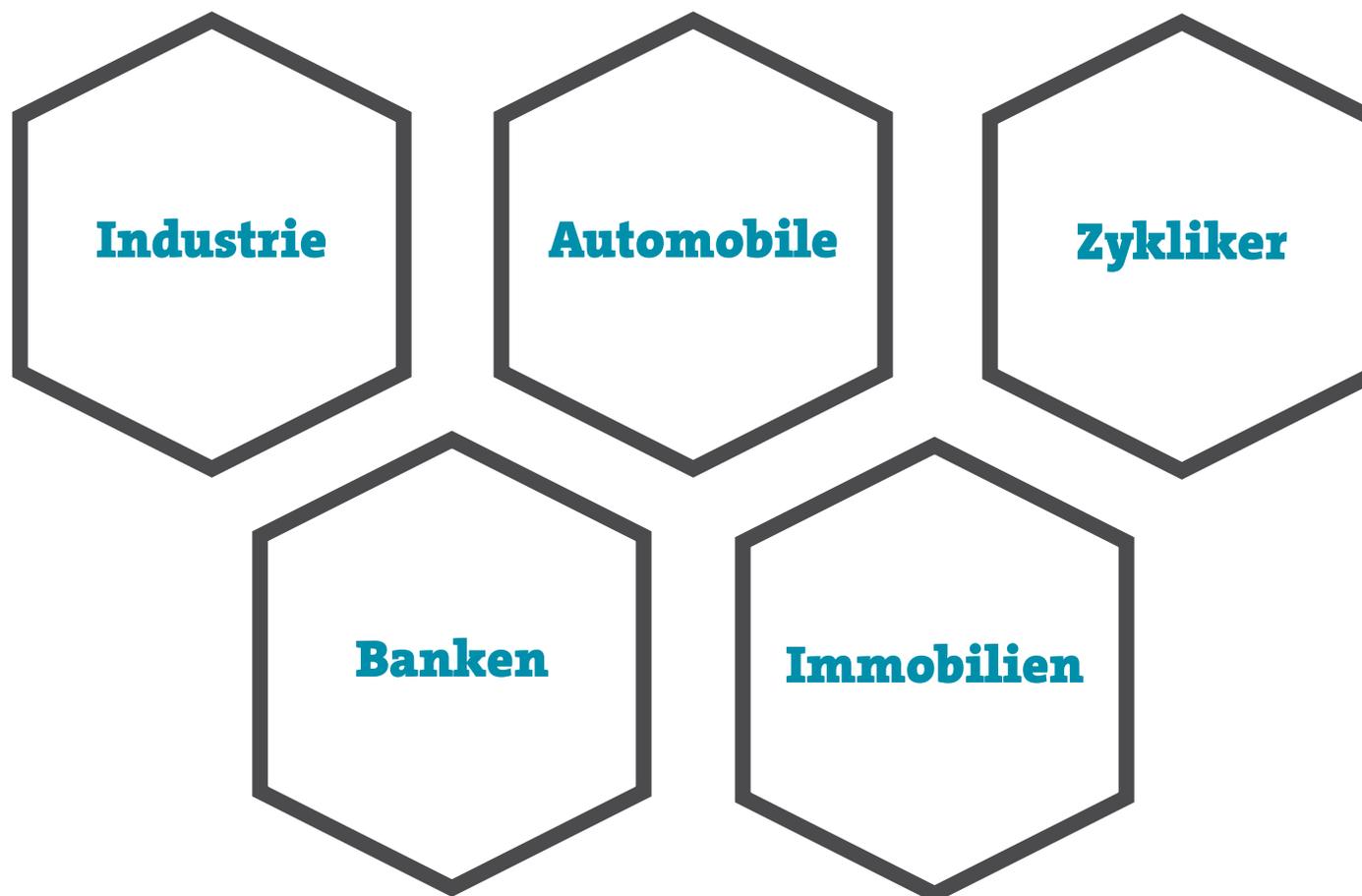
Ein Blick auf die Sektorrotation

Noch in Schwierigkeiten



Ein Blick auf die Sektorrotation

Zünglein an der Waage



Mozart One – ein Aktienfonds mit USP

- **Aktives Management aus Erfahrung und Überzeugung**
- Der **direkte Zugang zu den Unternehmen** wird im Fonds gelebt – das ist der **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**.

Wir sind stolz auf unsere Kunden und auf unsere Leistung.



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

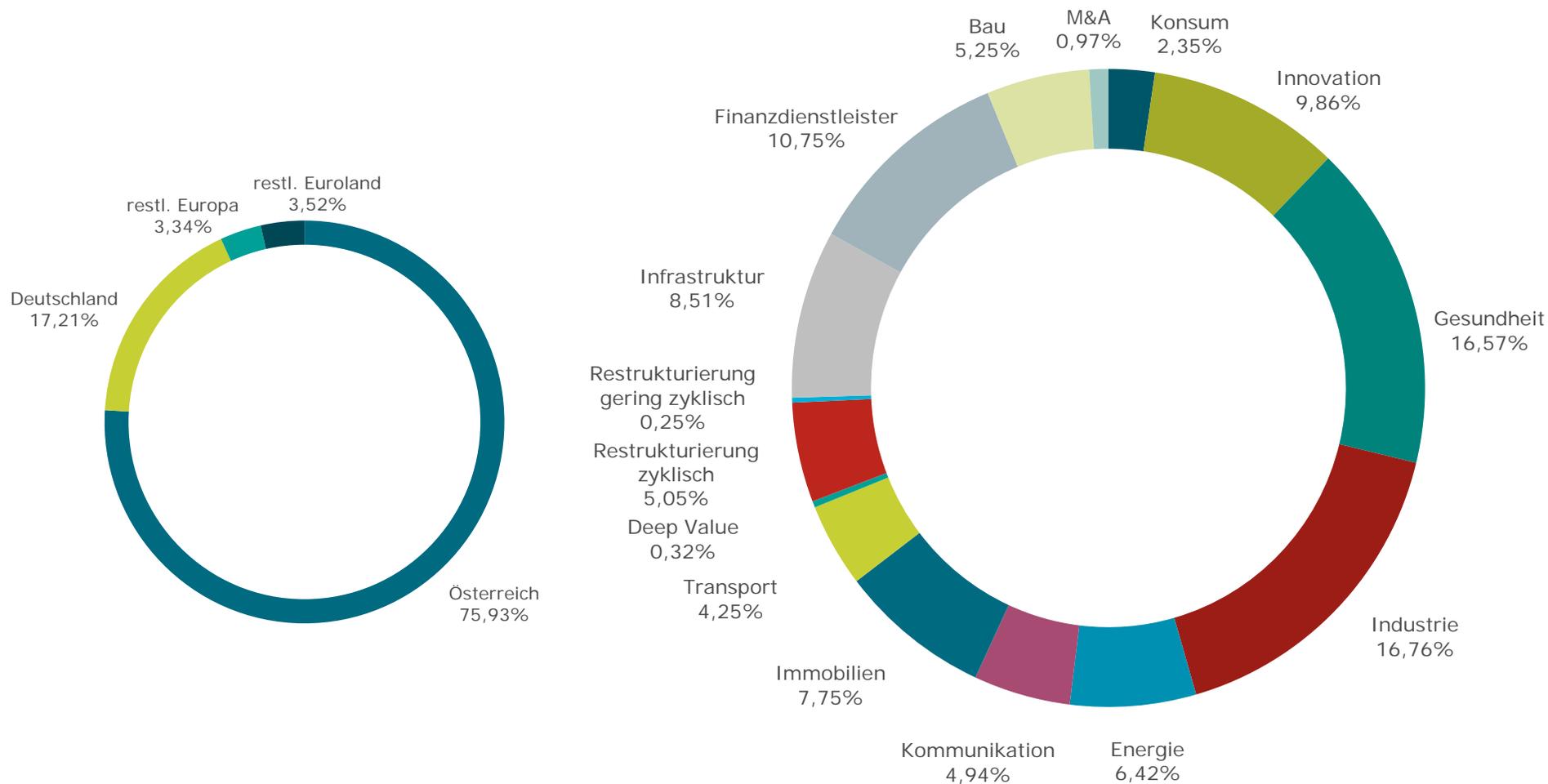
UID ATU59070249

FN 84890p, **HG** Wien



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

Stand 30.09.2016



Datenquellen: TIPAS+

Datenquelle: TIPAS+

Alternative Sektoreneinteilung
welche Bezug auf die
unterliegende „Story“ nimmt.



MATEJKA & PARTNER
Asset Management