

Wiener Privatbank SE

Die Spezialisten für Sachwerte

Die erste Adresse für Kapitalmarkt- und Immobilien- Investments



Kapitalmarkt

- Asset-Management & Vermögensverwaltung
- Brokerage, Research und Kapitalmarktemissionen
- Unternehmensanleihen & Spezialfondsmandate
- 12.000 Kunden, Betreuung durch Private Banking Teams



Immobilien

- Hohe Marktexpertise bei Immobilienprodukten
- 390.000 m² verwaltete Nutzfläche
- Entwicklung von rund 80 Vorsorgewohnungen pro Jahr
- Breites Immobilien- & Dienstleistungsangebot

Mozart One

ein Aktienfonds
von Matejka & Partner
Asset Management

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

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.

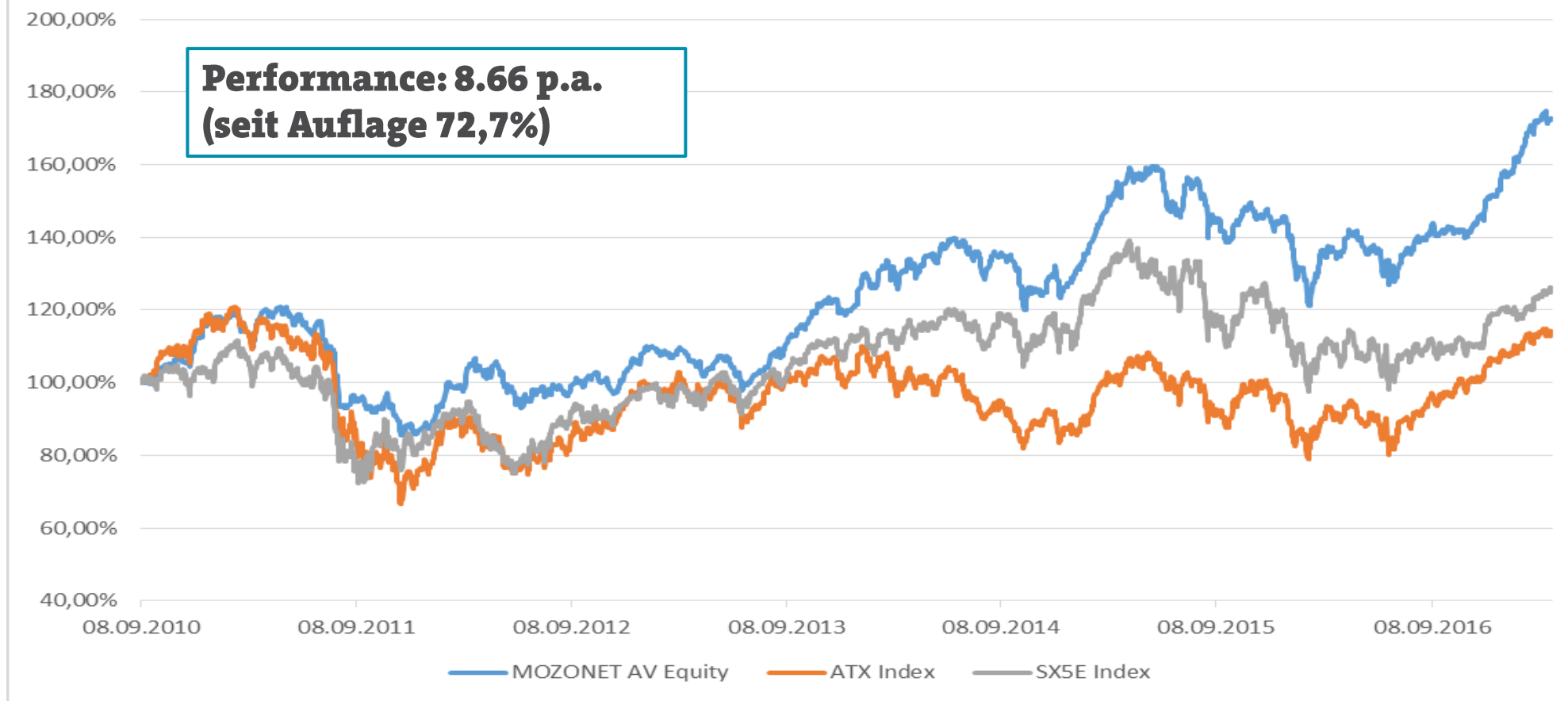


Performance Review

Date 30.3.2017

Mozart One vs Benchmarkindizes

**Performance: 8.66 p.a.
(seit Auflage 72,7%)**



Source: Tipas

Mozart One

Factsheet per 28.02.2017

Strategie

Der Mozart One ist ein Investmentfonds dessen Fokus auf europäischen Aktien liegt wobei ein Schwerpunkt darin das Augenmerk auf den österreichischen Markt bildet.

Kommentar des Fondsmanagers

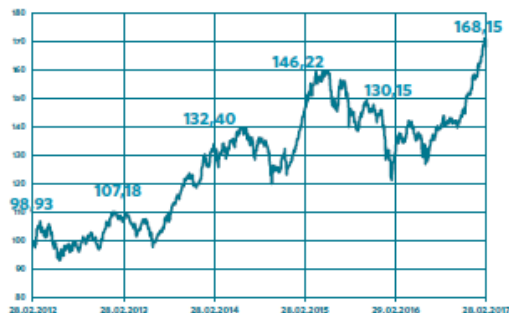
Der Februar war erneut ein positiver Aktienmonat. Die soliden Konjunkturdaten, steigende Inflationszahlen und überwiegend positiv überraschende Unternehmensdaten waren die Hauptgründe dafür. Die europäischen Aktienmärkte performten zwischen 2% und 3%. Einzige Ausnahme war von Gewinnmitnahmen negativ geprägt. Der ATX lag mit einem

Der Investmentansatz ist fundamental geprägt und wird mit technischen Indikatoren ergänzt. Der Fonds orientiert sich in positiven Marktphasen an den Entwicklungen des

ATX und des DAX. In negativen Marktphasen ist eine Erhöhung der defensiven Investmentkomponenten möglich. Mozart One wird aktiv gemanagt.

Wertentwicklung (T)*

(28.02.2012 bis 28.02.2017)

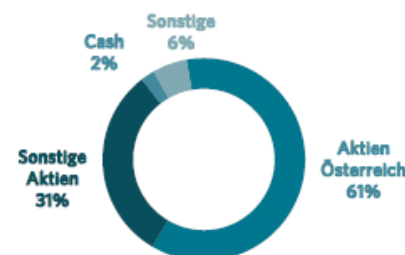


Datenquelle: Bloomberg

* Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator und lassen keine Rückschlüsse oder Vorhersagen auf künftige Entwicklungen zu. Die Darstellung bezieht sich auf die thesaurierende Tranche. Der bei Kauf einmalig anfallende Ausgabeaufschlag in der Höhe von bis 5.00 % und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren des Anlegers sind in der Darstellung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wert je Anteil (A):	EUR 157,37
Wert je Anteil (T):	EUR 168,15
ISIN ausschüttend:	AT0000AOKML1
Bloomberg:	MOZONEA AV
ISIN thesaurierend:	AT0000AOKLE8
Bloomberg:	MOZONET AV

Asset Allocation



Datenquelle: TIPAS+

Top 5 Positionen (Aktien)

Strabag SE	6,91 %
Polytec Holding AG	5,72 %
FACC AG	5,05 %
AMAG Austria Metall AG	4,99 %
Telekom Austria Aktiengesellschaft	4,86 %

Datenquelle: TIPAS+

Fondsdaten

Fondsmanager:	Wolfgang Matejka, MATEJKA & Partner Asset Management GmbH
KAG:	Semper Constantia Invest GmH
Fondstyp:	Publikumsfonds, OGAW gem §§ 2 iVm 50 InvFG 2011
ISIN (A):	AT0000AOKML1
ISIN (T):	AT0000AOKLE8
Fondswährung:	EUR
Aktuelles Fondsvolumen:	60.430.212,40
Auflagedatum:	08.09.2010
Fondsgeschäftsjahr:	1. Jul - 30. Jun
Letzte Ausschüttung:	17.10.2016
Ausschüttend (A):	0,46 je Anteil (d.h. KEST-Anteil)
Thesaurierend (T):	0,5 je Anteil (d.h. KEST-Anteil)
Laufende Kosten p.a.:	2,09 %
Management Fee:	bis zu 2 %
Rücknahmeaufschlag:	0 %
Ausgabeaufschlag:	bis max. 5 %

Datenquelle: Semper Constantia Invest GmbH

Wertentwicklung / Risikokennzahlen

Wertentwicklung laufendes Jahr (YTD):*	9,81 %
Wertentwicklung - 1 Jahr:*	29,66 %
Wertentwicklung - 3 Jahre p.a.:*	9,59 %
Wertentwicklung - 5 Jahre p.a.:*	12,00 %
Wertentwicklung seit Auflage p.a.:*	9,03 %
Volatilität 5 Jahre**:	12,25 %
Sharpe Ratio 5 Jahre***:	0,97

Datenquelle: TIPAS+

* Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator und lassen keine Rückschlüsse oder Vorhersagen auf künftige Entwicklungen zu.

** annualisierte Wertschwankung

*** Performancemaßstab der die Überschussrendite des Fonds über einer risikolosen Investition in Relation zu der eingegangenen Volatilität misst. Je höher die positive Ratio, desto höher die Effizienz des Managements. Risikoloser Zins = 1M Euribor

Rechtliche Hinweise

Dieses Factsheet 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 und das Kundeninformationsdokument (KID) sind in der Semper Constantia Invest GmbH, 1010 Wien, Heß-

gasse 1 und deren Depotbank Semper Constantia Privatbank AG, 1010 Wien, Heßgasse 1, 1010 Wien 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, ZTB S 4.23, Kaiserplatz 1, 60261 Frankfurt/Main. Die Berechnung der Wertentwicklung und der Performance erfolgt nach der OEK Methode unter Wiederveranlagung der Ausschüttung und ohne Berücksichtigung der Ausgabe- und Rücknahmepesen. Die steuerliche Behandlung hängt von persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Für detaillierte Auskünfte sollte daher ein Steuerberater kontaktiert werden. Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds sowohl stei-

Risiko- und Ertragsprofil

Das Risiko-Ertragsprofil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertragsprofil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Aufgrund gemessener Kursschwankungen in der Vergangenheit erfolgt eine Einstufung in Kategorie 5.

Typischerweise geringere Ertragschance Niedrigeres Risiko	Typischerweise höhere Ertragschance Höheres Risiko
--	---

1 2 3 4 5 6 7

Risiken, die von der Risikoeinstufung nicht erfasst werden und trotzdem für den Fonds von Bedeutung sind: Kreditrisiko, Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Operationales Risiko, Verwahrungsrisiko, Risiko aus Derivate-Einsatz.

Umfassende Erläuterungen der Risiken des Fonds erfolgen im Prospekt / Abschnitt II / Pkt.16.

Datenquelle: KID, Semper Constantia Invest GmbH

Kontakt

Matejka & Partner
Asset Management GmbH
Parkring 12/Stiege 3/Top 74-75
1010 Wien/Österreich
T +43 1 533 77 83-0
F +43 1 533 77 83-44
office@mp-am.com
www.mp-am.com

Wiener Privatbank SE
Parkring 12, 1010 Wien
T +43 1 534 31-0
F +43 1 534 31-710
office@wienerprivatbank.com
www.wienerprivatbank.com

gen 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 investiertes Geld nicht vollständig zurück. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Bitte lesen Sie das Kundeninformationsdokument (KID) und den Verkaufsprospekt und lassen Sie sich von einer fachkundigen Person beraten.

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

1 von 2

Mozart One
per 28.02.2017

MATEJKA & PARTNER
Asset Management

MATEJKA & PARTNER
Asset Management

Mozart One
per 28.02.2017

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.

Dieser Fonds ist in Österreich und Deutschland zugelassen und wird durch die österreichische Finanzmarktaufsicht reguliert.

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.

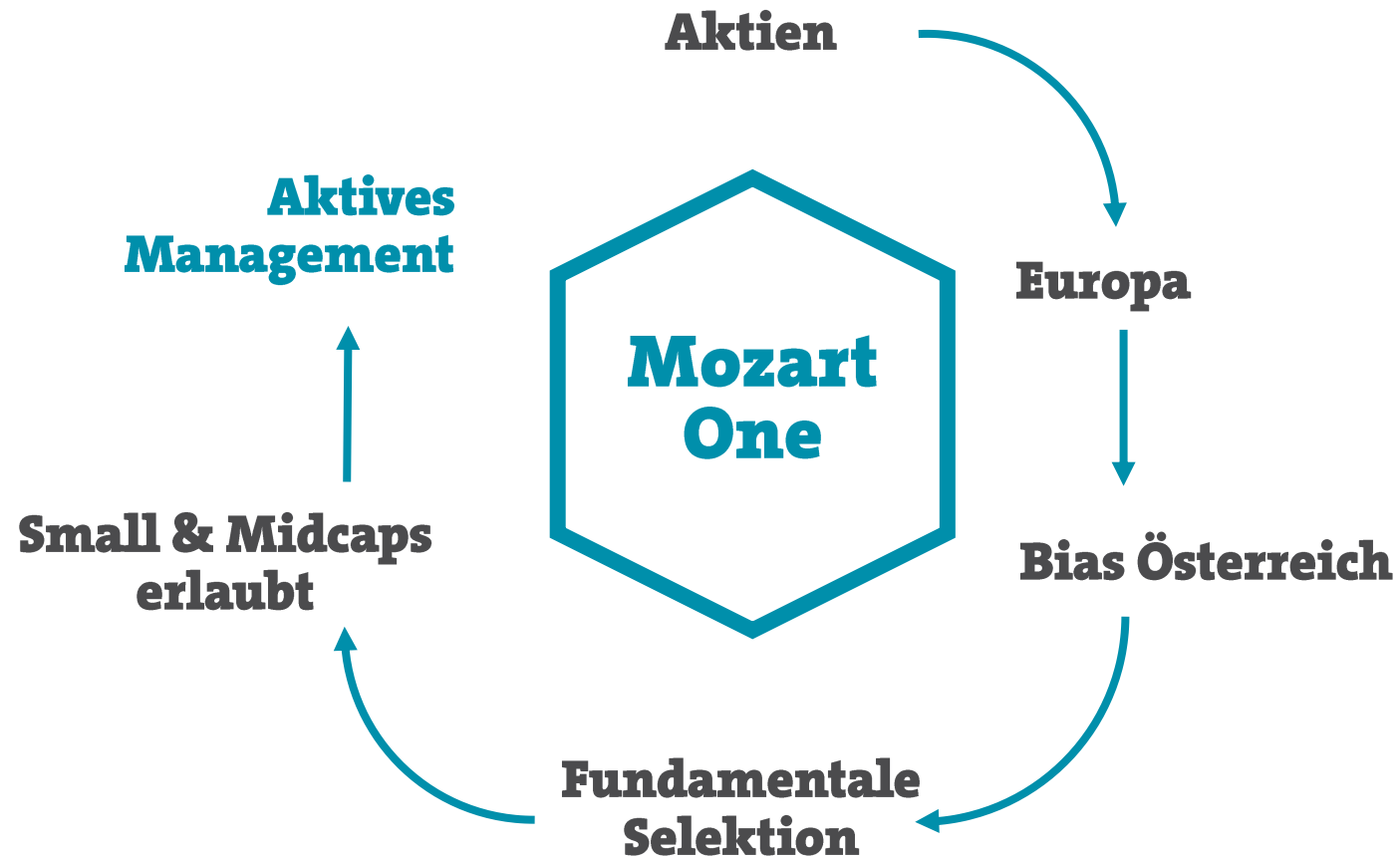
Bitte lesen Sie das KID und den vollständigen Verkaufsprospekt und lassen Sie sich von einer fachkundigen Person beraten.

Der Charakter des Mozart One



opportunistisch, lokal, konzentriert

Struktur - Investmentabdeckung



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**
- **Performancegetrieben und weitgehend transparent für Investoren.**



Unser Ziel ist es...

- wertorientiert zu investieren
- damit Schwankungen in Grenzen zu halten
- und Performance zu optimieren

daher wird

- jedes Investment seiner Charakteristik entsprechend analysiert und gewichtet.
 - >>> Fokussierung auf die wirklichen Träger der Performance**
- jedes Investment individuell in die Risikobetrachtung fix eingebunden.
 - >>> Performance und Managementleistung verbleibt**

Das Team des Mozart One

Spezifische Managementenerfahrung (Jahre)

Management

Wolfgang Matejka, GF

34

Management Support

Florian Rainer

10

Support

Susanna Baierl

15

Barbara Katzdobler

9

Risk Control

KAG, eigene Systeme

Vertrieb

Eduard Berger, GF

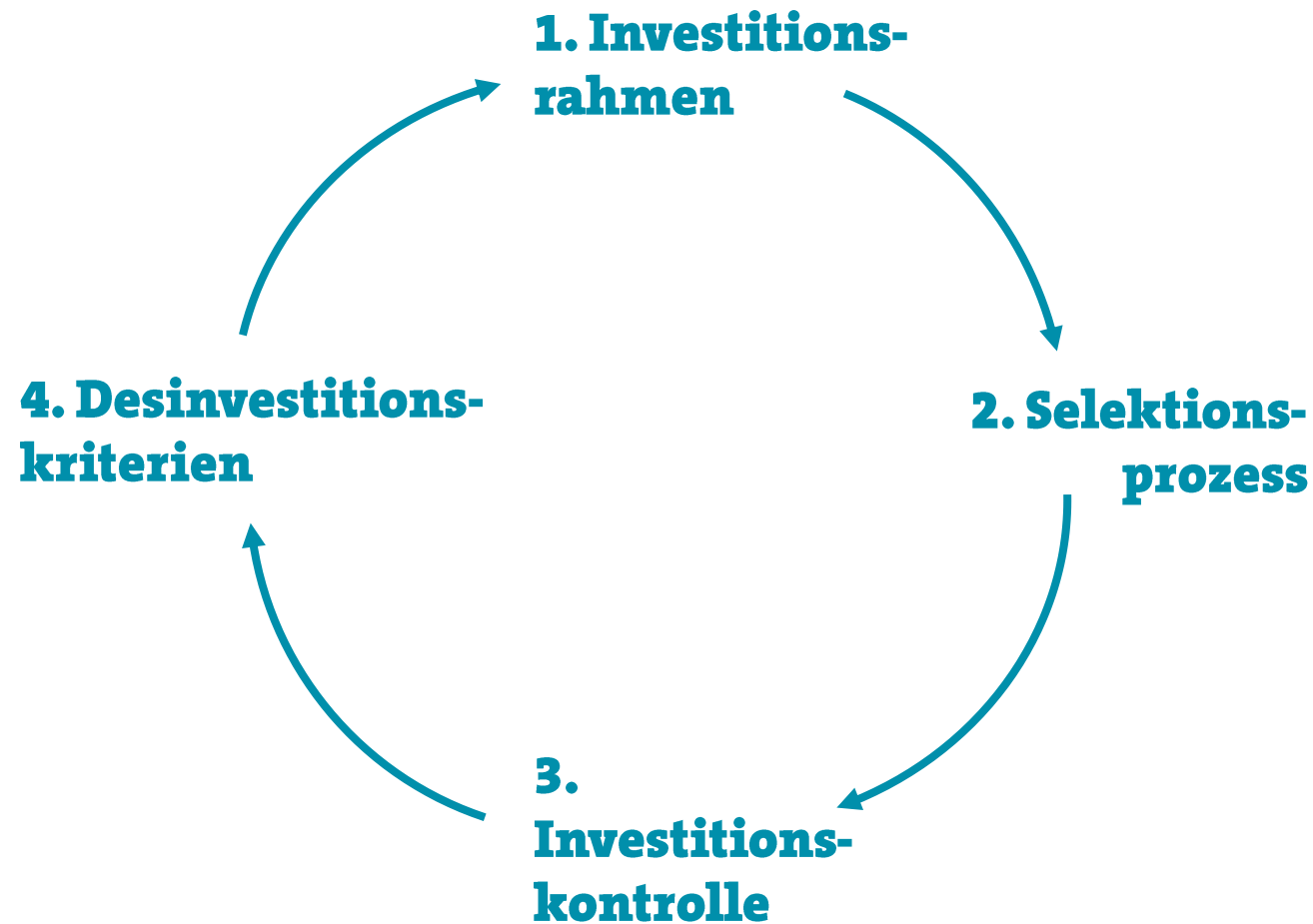
30

Vertriebspartner

Wiener Privatbank SE



Der gesamte Investmentprozess



Selektionsprozesse – der Weg zum USP

Die Umsetzung der Asset- und Titelselektion:

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,...) sind gesucht

B. Unternehmensanalyse,-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.

Investitionskontrolle

Risiko- kontrolle:

Volatilität
Risk-Ratios

Performance- Attribution:

Investitionstreue
Zielerreichung
Managementanalyse
Stopp Loss Errechnung

Charakter- treue:

Volatilitätsanalyse
Korrelationsanalyse

Desinvestitionskriterien

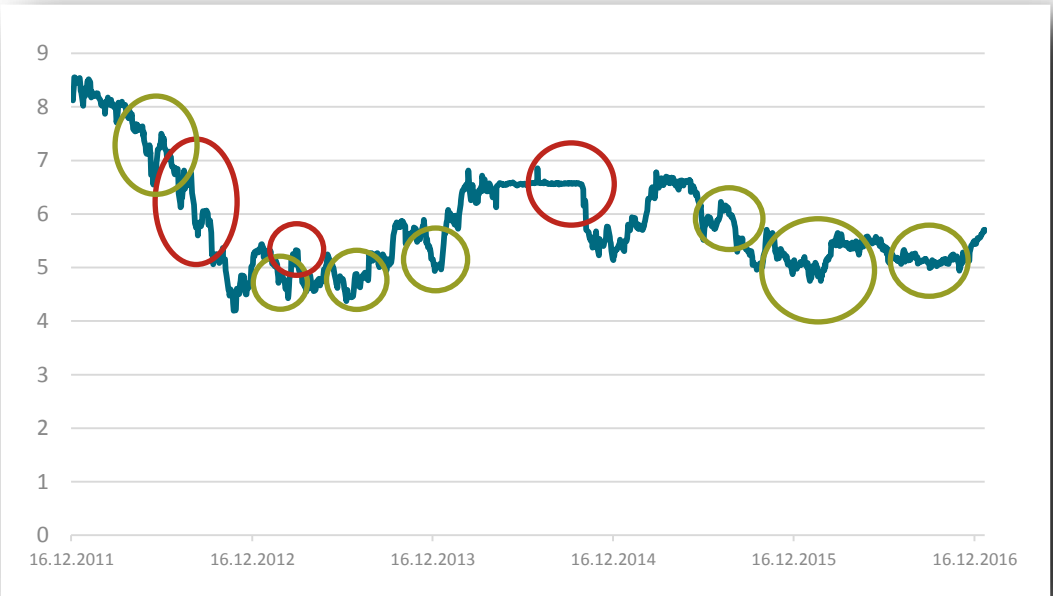
- Investitionsparameter sind deutlich teurer als Peer Group geworden
- Kurspotential ist technisch weitgehend ausgeschöpft
- Nachhaltige Ertragskraft oder der Substanzwert des Unternehmens sind gefährdet
- Veränderung der Gewichtung zu Gunsten neuer Investitionen
- Stopp Loss Grenze wurde erreicht

Investmentbeispiel: 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



Datenquelle: Bloomberg

Investitionsumsetzung

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

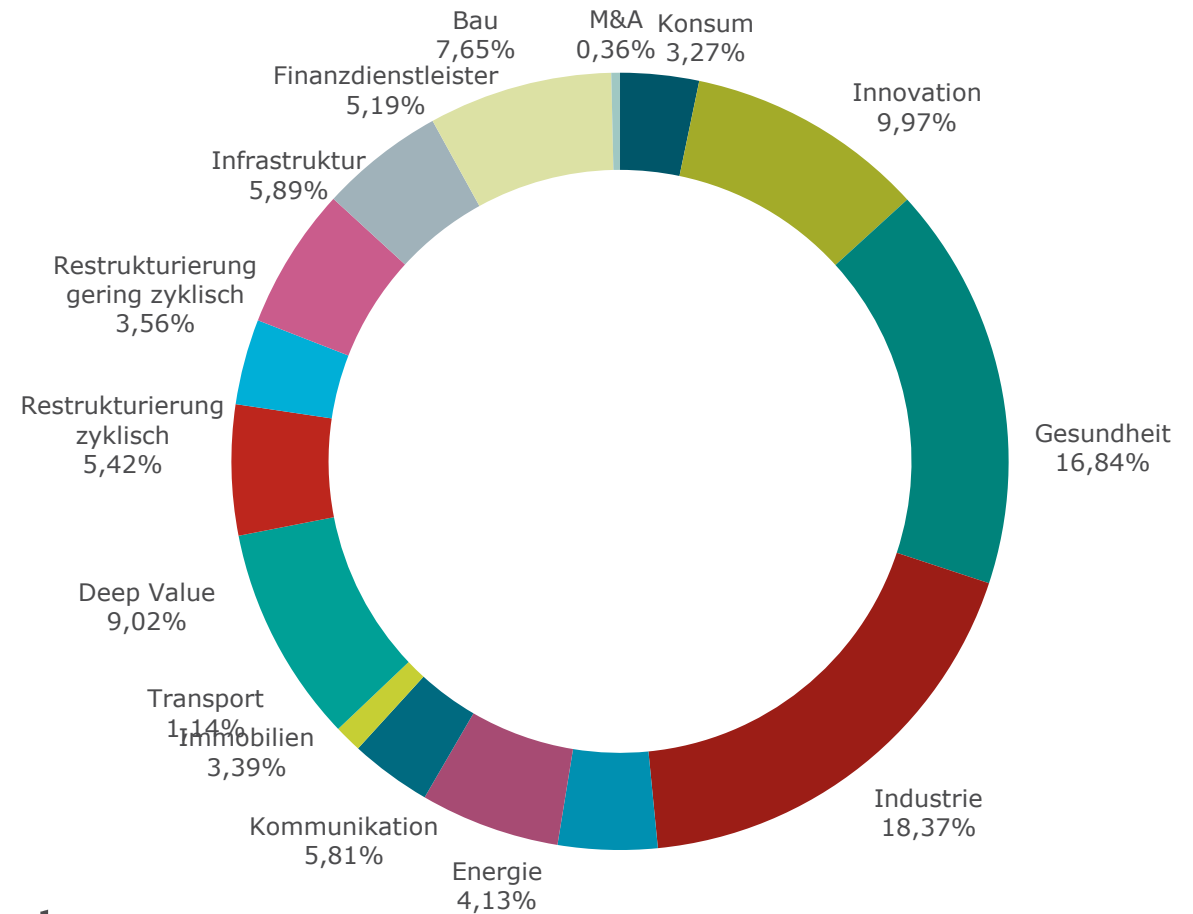
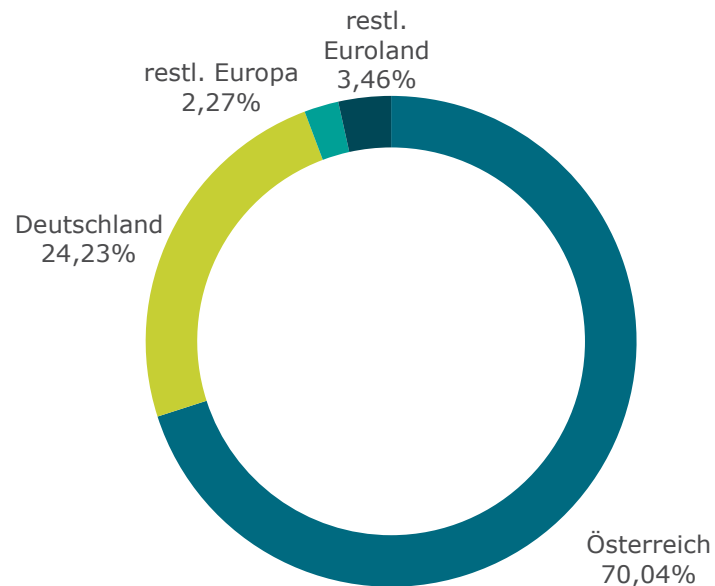
- Abgleich der Kurse mit den erwartbaren Plänen des Großaktionärs
- Trading wenn es sein muss
- Mittlerweile stützt zusätzlich zur Profitabilitätsentwicklung aufkommende Delisting-Fantasie den Kurs



MATEJKA & PARTNER
Asset Management

Ein Blick auf die aktuelle Länder - und Sektorallokation

Stand 28.02.2017



Konzentriertes Portfolio von 30 – 40 Werten

Datenquellen: Tipas, f.o.p.s.i.

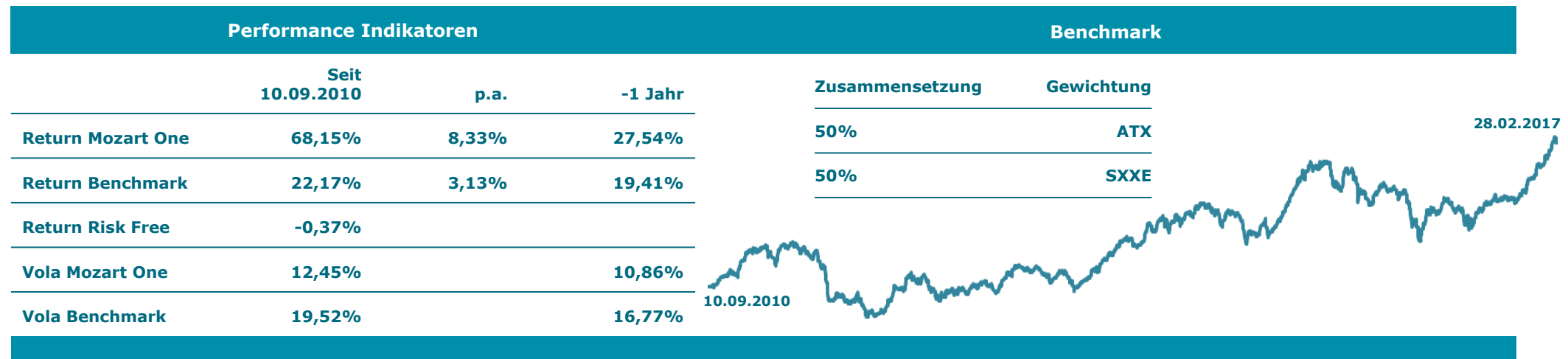
Datenquelle: Tipas

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

Risikomatrix per 28.02.2017

Sharpe Ratio	2,57	– Performance Maßstab der die Überschussrendite des Fonds über einer risikolosen Investition in Relation zu der eingegangenen Volatilität misst. Je höher die positive Ratio, desto höher die Effizienz des Managements.
Treynor Ratio	72,7	– Performance Maßstab der das Systematische Risiko einbindet. Ähnlich zur Sharpe Ratio wird statt der Volatilität das Markt- Beta eingebunden. Je höher die Ratio, desto besser die Performancequalität.
Tracking Error	23,0%	– Annualisierte Standardabweichung der Outperformance (positive Differenz von Fondsperformance zu Benchmarkperformance).
Information Ratio	0,35	– Misst die Risikoadjustierte Performance des Fonds gegenüber der Benchmark. Errechnet sich aus Outperformance in Relation zum Tracking Error. Je positiver umso besser.
Jensen ´s Alpha	20,3%	– Risiko adjustierter Performance Maßstab, der den durchschnittlichen Ertrag des Fonds in Relation zum erwarteten Ertrag (nach CAPM) stellt. Durchschnittlicher Ertrag in Relation zum Beta. Je positiver umso besser.
Appraisal Ratio	53,14	– Maßstab der die Asset picking Qualität des Fonds misst. Vergleicht das Jensen Alpha des Fonds mit dessen unsystematischem Risiko. Je höher umso besser

Beta	0,38	
Alpha	20,1%	– Beta adjustierte Outperformance zur Benchmark
Unsystematisches Risiko	0,4%	– Beta adjustierte Differenz von Portfolio- zu Benchmark-Volatilität



Besonderer Hinweis: Erstellt von: Matejka & Partner Asset Management GmbH
 Diese Übersicht dient rein zu Informationszwecken. Trotz besonders sorgfältiger Prüfung sämtlicher hier enthaltener Daten können wir für deren Richtigkeit keine Gewähr übernehmen.
 Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.

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



**In der Kategorie
Mischfonds Euro flexibel global
zuletzt**

1 Jahr: 1. von 420

5 Jahre: 1. von 233

Morningstar Rating



MATEJKA & PARTNER
Asset Management

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.**



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

