

# Advisory Flexibel Fonds

# Rechtliche Erklärung

## **Das ist eine Marketingmitteilung der Advisory Invest GmbH.**

Eine Marketingmitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung eines Fonds dar. Sie dient einem reinen Marketingzweck, ist kein rechtlich verbindliches Vertragsdokument, ist gesetzlich nicht zwingend vorgeschrieben und genügt auch nicht dazu, eine Anlageentscheidung zu treffen bzw. eine individuelle Anlageberatung zu ersetzen. Insbesondere ist damit keine persönliche Empfehlung an den Interessenten bzw. Empfänger dieser Marketingmitteilung zum Kauf oder Verkauf eines der darin genannten Finanzinstrumente bzw. des Investmentfonds Advisory Flexibel verbunden. Die Informationen dienen ausschließlich der eigenverantwortlichen Information. Investmententscheidungen sollen ausschließlich nach Einholung einer auf die individuellen Verhältnisse und Kenntnisse abgestellten professionellen Beratung und Aufklärung erfolgen.

In dieser Präsentation werden eigene Einschätzungen zu einzelnen Unternehmen, Finanzinstrumenten, Märkten usw. aufgezeigt und Interessenten allgemeine Informationen darüber zur Verfügung gestellt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über zukünftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich hohe Risiken und Unsicherheiten. Geäußerte Ansichten und Darstellungen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Es wird weder Haftung noch Garantie oder Verantwortung bezüglich der Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen. Bei Preisangaben und Kennzahlen handelt es sich lediglich um Indikationen und Momentaufnahmen. Diese Präsentation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse.

# Inhalt

---

|                              | Seite |
|------------------------------|-------|
| Zusammenfassung              | 4     |
| Manager-Hintergrund          | 5     |
| Anlageprozess                | 6     |
| Risikomanagement             | 14    |
| Fondsinformation und Kontakt | 15    |

# Zusammenfassung

- Der Advisory Flexibel ist ein aktienorientierter Mischfonds, der als Anlageziel einen langfristigen Vermögensaufbau anstrebt.
- Der Fonds investiert nach einer aktiven Anlagestrategie und orientiert sich nicht an einem Index/Referenzwert.
- Der Fondsmanager verfolgt einen Bottom-up-Stockpicker-Ansatz. Es wird in erster Linie darauf abgezielt, in Unternehmen mit Wachstumspotenzial, solider Finanzlage, hervorragendem Management, Wettbewerbsvorteil und überzeugender Bewertung zu investieren.
- Der Fonds investiert aktiv mittels einer opportunistischen Value-Strategie.

# Fondsmanager



Roland Neuwirth verfügt über mehr als 14 Jahre Investmenterfahrung als Aktienanalyst und ebenso 14 Jahre als Fondsmanager. Bevor er zu Advisory Invest kam, war er Fondsmanager des Salus Alpha Special Situations Fonds.

Er hat sich durch hervorragende und präzise Empfehlungen einen Namen gemacht. Er war für das Aktienresearch in Österreich verantwortlich und machte die Deutsche Bank Austria für viele Jahre zum führenden Aktienresearchhaus und Börsenmakler.

Roland Neuwirth wurde mehrfach in das "Europe All-Star Analyst Team" des britischen Finanzmagazins Institutional Investor gewählt und ist fünffacher Gewinner der "Analyst Awards" des Boerse Express in Österreich.

# Anlageprozess

## Anlagestrategie

- Ziel ist, das Kapital zu erhalten und zu vermehren
- Geografischer Schwerpunkt auf Deutschland und Österreich. Wissen um deutschsprachige Kultur und Verhaltensweisen: ‘Investieren Sie nur in das, was Sie wirklich verstehen!’ (“natürlicher Hinterhof”)
- Bottom-up-Stock-Picker mit opportunistischem Ansatz (attraktives Chancen- Risiko-Verhältniss)
- Die Quelle von Alpha ist die fundierte interne Fundamentalanalyse und Erfahrung
- Optimieren von Renditen in Aufwärtsmärkten und managen von Volatilität und Risiko in Abwärtsmärkten

# Anlageprozess

## Ideengenerierung

Wir bevorzugen Unternehmen mit:

- Leicht verständlichem Geschäftsmodell (überwiegend Old Economy)
- Hohen Eintrittsbarrieren
- Geschäft mit überdurchschnittlicher und historisch relativ stabiler Marge
- Starker Verhandlungsmacht gegenüber Lieferanten und Kunden
- Erzielung von freiem Cash Flow und sinnvolle Nutzung dessen
- Motivierte Manager, die Erfahrung und Integrität aufweisen
- Klar definierten operationalen und finanziellen Zielen

# Anlageprozess

## Ideengenerierung: ein opportunistischer Ansatz

### Kapitalmaßnahmen

- M&A – Übernahmemöglichkeiten
- Veränderungen in der Geschäftsführung
- Kapitalmanagement-Initiativen (z. B. Aktienrückkäufe, Sonderdividenden)
- Director's Dealings (Aktientransaktionen seitens Vorstand/Aufsichtsrat)

### Unternehmensumstrukturierungen und Kapitalbeschaffungen

- Turn-around in späten Phasen von Unternehmensumstrukturierungen
- Privatisierungen, Börsengänge, Aktienplatzierungen (Secondary Placements)
- Abspaltungen (Spin offs)

# Anlageprozess

## ein opportunistischer Ansatz zur Ideengenerierung (Forts.)

Branchen- und fundierte unternehmensspezifische Kenntnisse als Voraussetzung

- Etablierter Kontakt zum Management
- Unternehmensbesuche, Quer-Check von Wettbewerbern und Kunden
- Umfangreiche interne Analysetätigkeit, Verständnis für 'Treiber' der Unternehmensgewinne

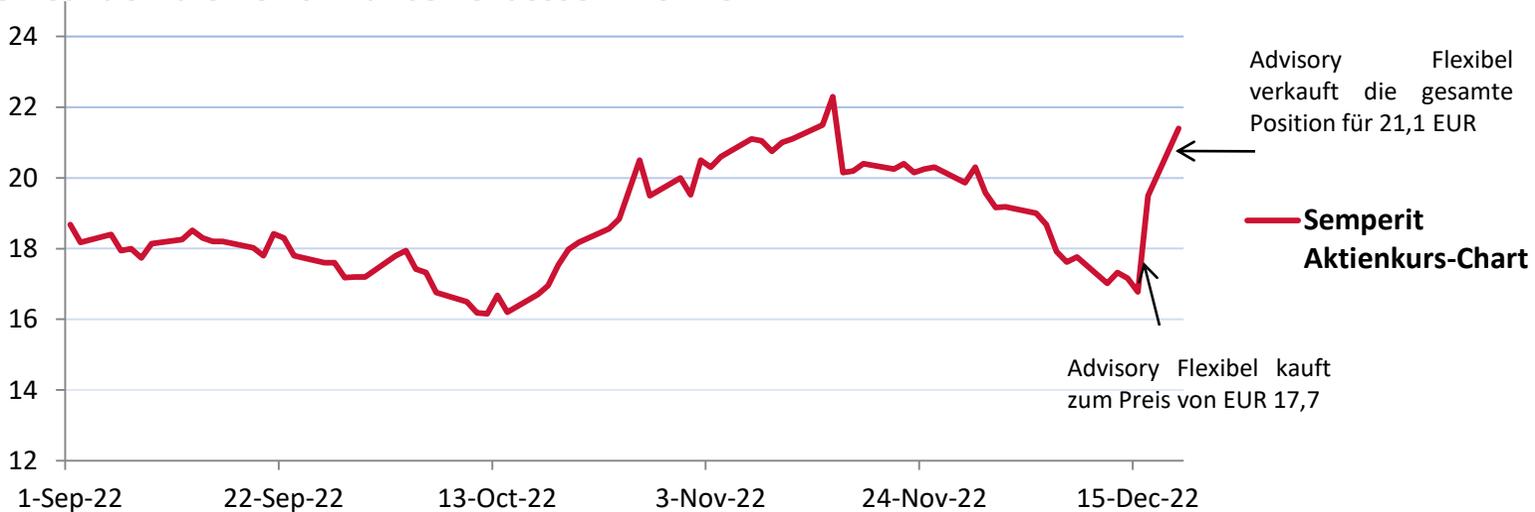
Den Markt interpretieren

- Chancen in der Gewinnsaison, kurzfristiges Momentum nutzen
- Liquiditätstrends (hohen Order-Flow) erkennen
- Indexänderungen (zB MSCI-Anpassungen)

# Anlageprozess

## Referenzdeal: Segmentveräußerung der Semperit AG als opportunistischer Trade

- Am 16. Dezember 2022 gab Semperit während der Handelszeiten die Veräußerung der Medizinsparte an Harp Global für einen Unternehmenswert von 115 Mio. EUR bekannt. Dies lag deutlich über unserer Erwartung. Daher kauften wir zeitnah eine Position in Semperit für 17,70 EUR/Aktie. Unsere Meinung: Die Investitionsstory wird sich verbessern und der Preis war viel höher als erwartet. Eigene Prognose: Aufwärtspotenzial von EUR 3,5-5,0/Aktie.
- Nach raschem Kursanstieg der Aktie verkauften wir die Position zu einem Aktienkurs von 21,1 EUR (+19% über unserem Kaufniveau). Dies ist eine Transaktion, die zeigt, dass eine schnelle fundamentale Einschätzung und eine schnelle Reaktion die Performance verbessern können.



# Anlageprozess

## Referenzdeals: Lenzing und BayWa begeben Hybridanleihen an institutionelle Investoren

- Am 30. November 2020 beteiligten wir uns an der Platzierung einer Hybridanleihe über 500 Mio. EUR durch Lenzing mit einem attraktiven Kupon von 5,75%. Lenzing ist Marktführer in der Herstellung von Viskosefasern für die Textil- und Vliesstoffindustrie.
- Als institutioneller Investor können wir uns an der Platzierung von Hybridanleihen (oder AT1-Anleihen von Banken mit einem Mindestnominalwert von Euro 200.000,- und Industrieunternehmen mit einem Nennwert von mindestens Euro 100.000,-) beteiligen. Solche Anleihen sind nicht für Privatanleger bestimmt oder zugelassen.
- Wir erhielten Zuteilung einer massiv überzeichneten Platzierung. Am 2. Dezember wurde die Anleihe mit 101,30/60 bewertet. Somit ein kleiner Gewinn innerhalb kürzester Zeit. Wochen später wurde die Anleihe bereits bei 106 gehandelt.
- Am 5. Mai 2023 hat die BayWa eine Hybridanleihe mit einem Gesamtvolumen von 60 Mio. Euro und einem attraktiven Kupon von 7,75 % bei einem Kurs von 100.00 begeben.
- Kürzlich (4. Juli 2023) haben wir eine Position dieser 7,75 % BayWa-Hybridanleihe zum Preis von 102,7 EUR gekauft.
- Die BayWa AG ist ein weltweit tätiges Unternehmen mit den Kernsegmenten Energie, Landwirtschaft und Bau.

# Anlageprozess

## Zusammenfassung

- Der Advisory Flexibel zielt darauf ab, Kapital durch eine Bottom-up-Fundamentalanalyse zu erhalten und zu vermehren indem **Investitionen in hervorragende Unternehmen** und **die Nutzung von Marktchancen kombiniert werden.**
- Investmentmanager ist Roland Neuwirth, **ein erfolgreicher Fondsmanager und langjähriger Mitarbeiter der Deutsche Bank und Nr. 1-Analyst für österreichische Aktien,** der über fundierte Kenntnisse und Erfahrung im deutschsprachigen Raum in Kombination mit umfangreicher Erfahrung bei Kapitalmaßnahmen verfügt.
- Potenzial für positive Renditen in jedem Marktumfeld.

# Anlageprozess

## Portfolioaufbau

- Fokussiertes Portfolio: 5 – 20 Aktien
- Einzelpositionen: Top 4 max. bis zu 10 %, andere 2,0 % - 5 %
  - Aktienquote: 10% - 50%
  - Festverzinsliche Wertpapiere: 30 % – 70 %
  - Cash: 0% - 20%
- Durchschnittliches Nettoengagement 10 % – 50 %

# Risikomanagement

- Stop-Loss-Strategie:
  - Gelb-Alarm: -3 %-5 % -> Investitionsidee überdenken und evtl. aussteigen.
  - Rot-Alarm: -15% -> Investitionsidee überdenken/Verkauf ca. Hälfte der Position
  - -25 % -> Investitionsidee überdenken/Verkauf der verbleibenden Hälfte
  
- Positionsgröße soll kleiner als 3 Tage durchschnittliches tägliches Handelsvolumen sein
- Mindestmarktkapitalisierung Aktien: Euro 300mio
- Zielrendite: 5% p.a. (nach Abzug von Gebühren)
- Zielvolatilität: 5-7% p.a.
- Ziel-Sharpe-Ratio: > 1.0

# Fonds - Information und Kontakt

- Bitte ziehen Sie die rechtlichen Fondsdokumente des Advisory Flexibel vor einer finalen Anlageentscheidung heran. Sowohl der veröffentlichte Prospekt, inklusive aller Änderungen, als auch das Basisinformationsblatt PRIIPs-KID (Kundeninformationsdokument) sind bei der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wipplingerstraße 35, 1010 Wien, und deren Depotbank, der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Heßgasse 1, 1010 Wien, sowie bei der Advisory Invest GmbH, Gottfried-Keller-Gasse 2/3, 1030 Wien, kostenlos (in deutscher Sprache) erhältlich und unter [www.advisoryinvest.at/Fonds/Advisory Flexibel/Prospekt](http://www.advisoryinvest.at/Fonds/Advisory_Flexibel/Prospekt) und [www.llb.at/Fund Services/Partnerfonds](http://www.llb.at/Fund_Services/Partnerfonds) bzw. [www.llbinvest.at/Investmentfonds/Partnerfonds](http://www.llbinvest.at/Investmentfonds/Partnerfonds) im Internet abrufbar. Informationen zur Nachhaltigkeit (ESG) sind ebenfalls über diese Webseiten erhältlich.
- Das aktuelle Factsheet des Advisory Flexibel finden Sie im Internet unter [www.advisoryinvest.at/Fonds/Advisory Flexibel/Factsheet](http://www.advisoryinvest.at/Fonds/Advisory_Flexibel/Factsheet).
- Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. **Bei den Angaben über eine frühere Wertentwicklung des Advisory Flexibel ist zu beachten, dass Performanceergebnisse der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Investmentfonds zulassen.**

# Fonds - Information und Kontakt

|                           |  |
|---------------------------|--|
| ISIN thesaurierend        | AT0000A2KQV7   |
| Ausgabeaufschlag bis zu   | 0,25%  |
| Verwaltungsgebühr bis zu  | 1,40% p.a.   |
| Fondswährung              | EUR  |
| Fondsbeginn               | 23.11.2020   |
| Rechnungsjahr             | 1.11 – 30.10   |
| Kapitalanlagegesellschaft | LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.                            |
| Depotbank/Verwahrstelle   | Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG                          |
| Fondsmanagement           | Advisory Invest GmbH   |
| Homepage                  | <a href="http://www.advisoryinvest.at">www.advisoryinvest.at</a>       |
| Kontakt                   | <a href="mailto:office@advisoryinvest.at">office@advisoryinvest.at</a> |
| Bloomberg-Ticker          | ADFLXBL AV Equity (T)  |