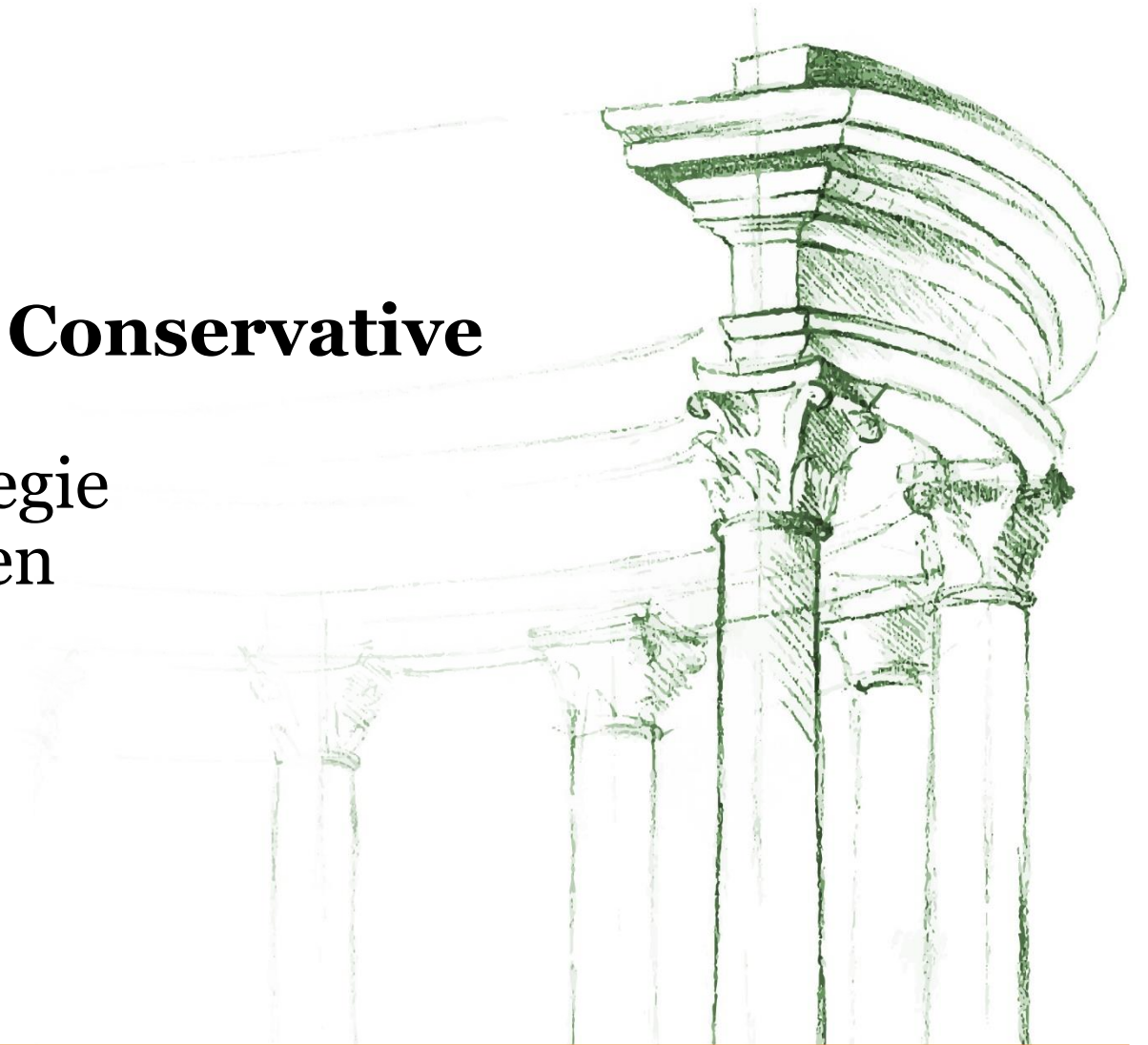


Phaidros Funds Conservative

Solide Anlagestrategie
mit klaren Vorgaben

Andreas Fitzner
Portfoliomanager

München, den 29. Juli 2021



Investmentteam und ESG-Integration

Phaidros Funds Conservative

Performance und Allokation

Fonds- und Kontaktdaten



Unser Unternehmen

- Gegründet 2004
- Unabhängige Eigentümerstruktur
- Büros in München und Frankfurt
- 19 Mitarbeiter
- Investmentspezialisten mit institutionellem und multidisziplinärem Hintergrund
- Asset und Management: 2,9 Mrd. EUR
- Zahlreiche Auszeichnungen bestätigen die hohe Qualität unserer Strategien



Unsere Expertise

- Portfoliomanagement für täglich liquide Aktien und Anleihen



Unser Angebot

- Publikumsfonds
- Spezialfonds
- Mandate



Unsere Kunden

- Institutionelle Investoren (z.B. Banken, Versorgungswerke, Pensionskassen, Stiftungen)
- Single und Multi Family Offices
- Finanzintermediäre und Consultants

Dr. Georg von Wallwitz, CFA, Lead PM

Berufserfahrung: 23 Jahre
Bei Eyb & Wallwitz seit 2004



Dr. Ernst Konrad, Lead PM und CIO

Berufserfahrung: 27 Jahre
Bei Eyb & Wallwitz seit 2009



Dr. Johannes Mayr, Chefvolkswirt

Berufserfahrung: 15 Jahre
Bei Eyb & Wallwitz seit 2021



Andreas Zöllner, PM

Berufserfahrung: 23 Jahre
Bei Eyb & Wallwitz seit 2012



Dr. Kristina Bambach, CFA, PM und
Head of Responsible Investment

Berufserfahrung: 1 Jahr
Bei Eyb & Wallwitz seit 2020



Andreas Fitzner, PM

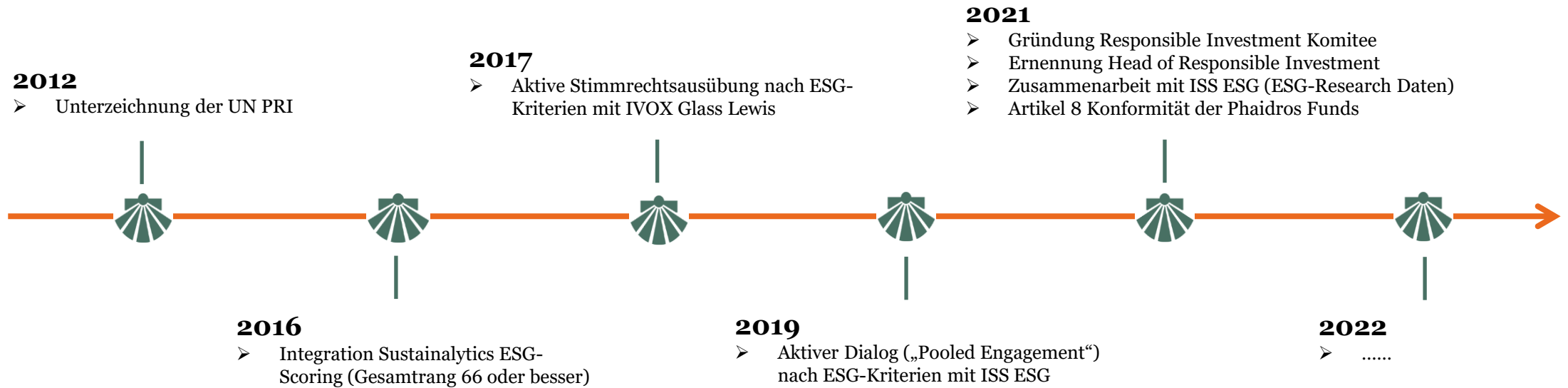
Berufserfahrung: 13 Jahre
Bei Eyb & Wallwitz seit 2019



Ingo Koczvara, CFA, PM

Berufserfahrung: 16 Jahre
Bei Eyb & Wallwitz seit 2019





Investmentteam und ESG-Integration

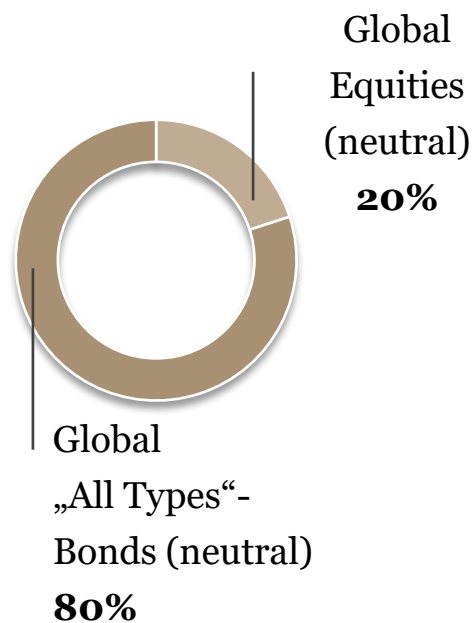
Phaidros Funds Conservative

Performance und Allokation

Fonds- und Kontaktdaten

... solide und mit klaren Vorgaben

Phaidros Funds Conservative



Aktienanteil: 0%-30%

Anlageuniversum	MSCI World, Schwerpunkt Europa & USA Barclays Global Aggregate (mit Schwerpunkt auf Anleihen in EUR und USD) und Titel aus dem Non-Investmentgrade-Bereich bzw. ohne Rating schwerpunktmäßig in EUR
Aktienanteil	Aktienquote zwischen 0% und 30% (neutrale Quote 20%) (Mischfonds im Sinne der steuerlichen Teilfreistellung für Anleger in Höhe von 15%)
Beimischungen	Emerging Markets, Wandelanleihen, Rohstoffe/Edelmetalle (ETF/ETC), REITs/hybride Instrumente
Optionen/Futures	Ausschließlich für Absicherungszwecke
Währungen	Breit diversifiziert, Währungshedge fakultativ (selten)

Quelle: Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung)

Wie wir investieren



- Wir sind aktive Manager
- Wir haben einen langfristigen Anlagehorizont
- Wir investieren global und kaufen nur liquide Wertpapiere
- Wir investieren in Geschäftsmodelle von hoher Qualität, die schwer zu replizieren sind
- Wir nehmen Chancen wahr, wo wir sie sehen

Wie wir nicht investieren

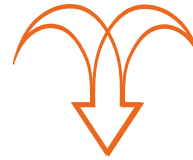


- Wir kaufen nichts, was wir nicht verstehen
- Wir achten auf den Verschuldungsgrad
- Wir machen kein Market-Timing
- Wir verzichten weitgehend auf Derivate
- Wir sichern Währungen nicht ab
- Wir verlassen uns nicht auf die „Greater Fool Theory“
- Wir handeln nicht dogmatisch

Anlageuniversum: MSCI World All Country

Quantitative Kriterien

- Bewertungskriterien vs. Historie und Wettbewerber
- Nachhaltige und stabile Gewinnentwicklung
- Geringe Verschuldung und Marktsensitivität



Qualitative Kriterien

- Ganzheitliche Analysen von Markt- und Sektortrends
- Wettbewerbsposition, Eintrittsbarrieren, Kundenstruktur
- Güte und Wertschöpfungstiefe des Geschäftsmodells



Der „Junge Schumpeter“: Herausforderer

- Hoher Grad an Innovation
- Schaffung neuer Märkte
- Neue Geschäftsmodelle (kreativ) mit dem Potenzial eine Branche vollkommen umzukrempeln (Zerstörer)
- Fokus auf starkes Wachstum, weniger auf Gewinne („Winner-Take-All“)
- Quantitative Charakteristik: Überwiegend Momentum-Aktien mit stetig positiver Kursentwicklung

Der „Alte Schumpeter“: Monopolisten

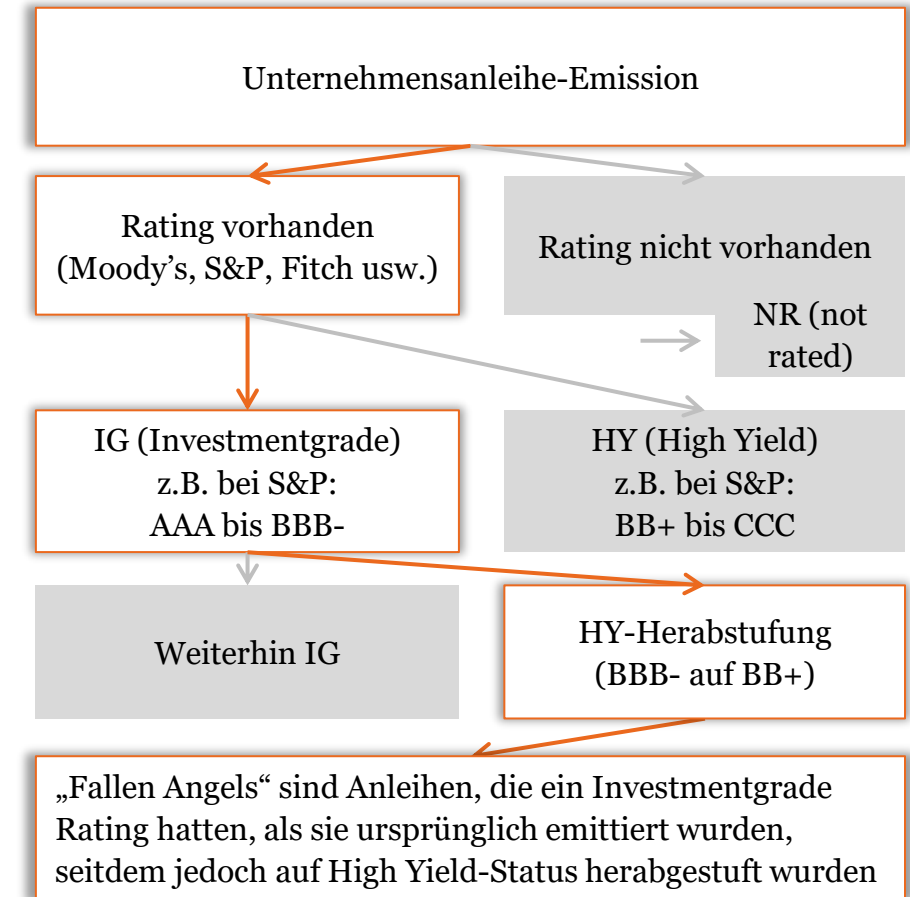
- Hoher Grad an Marktdominanz
- Schaffung von Markteintrittsbarrieren
- Funktionierende Geschäftsmodelle mit stabilen Erträgen
- Fokus auf die Abschöpfung von Monopolrenditen, weniger auf Wachstum
- Quantitative Charakteristik: Überwiegend Quality-Aktien mit strukturell wachsenden Erträgen und stabilen Margen



**Konzentrierter Aktienteil:
Vermeidung von größeren Einzeltitel-Gewichtungen und ausreichend diversifiziert (ca. 20-30 Titel)**

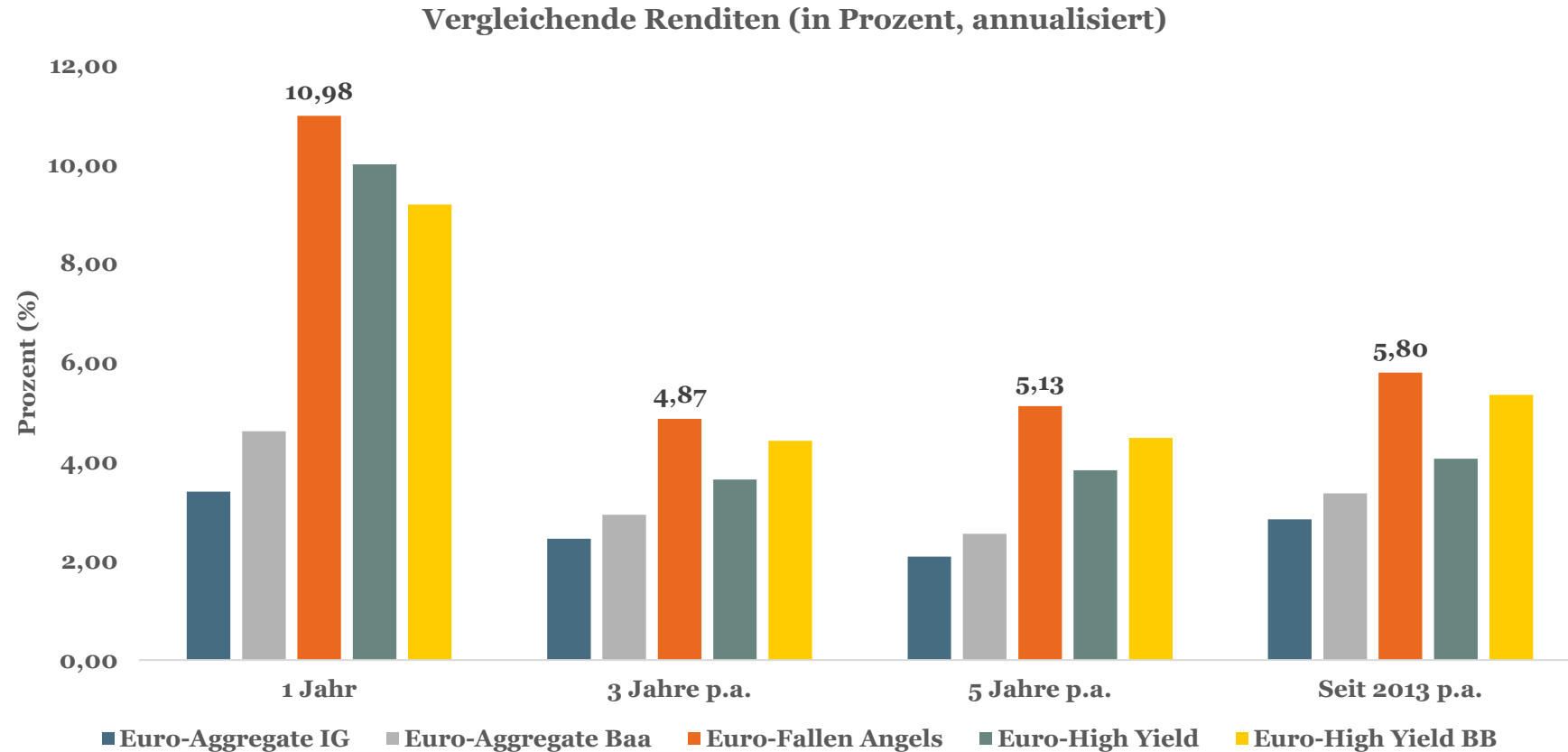
Gewinnbringender Nutzen struktureller Ineffizienzen

- Mit dem Begriff „Fallen Angels“ beschreiben wir Unternehmensanleihen von Emittenten, die ursprünglich aus dem Investmentgrade-Segment kommen und auf „High Yield“ herabgestuft wurden
- Für Investoren, die bestimmte Anleihearten aus regulatorischen Gründen nicht halten dürfen, entsteht durch die Kredit-Rating Herabstufung Verkaufsdruck
- Das wiederum bietet günstige Gelegenheiten, diese Papiere mit einem deutlichen Preisabschlag zu ihrem intrinsischen Wert zu kaufen



Warum Fallen Angels für Investoren interessant sind

In der Vergangenheit haben sich Fallen Angels besser entwickelt als vergleichbare Credit-Segmente



- Das liegt an zwei Faktoren: Erstens sind Fallen Angels oft „überverkauft“, wenn sie herabgestuft werden. Zweitens haben Fallen Angels eine höhere Wahrscheinlichkeit in den folgenden Jahren wieder auf Investment Grade Niveau hochgestuft zu werden (Rising Stars), als „geborene“ High Yield Anleihen.

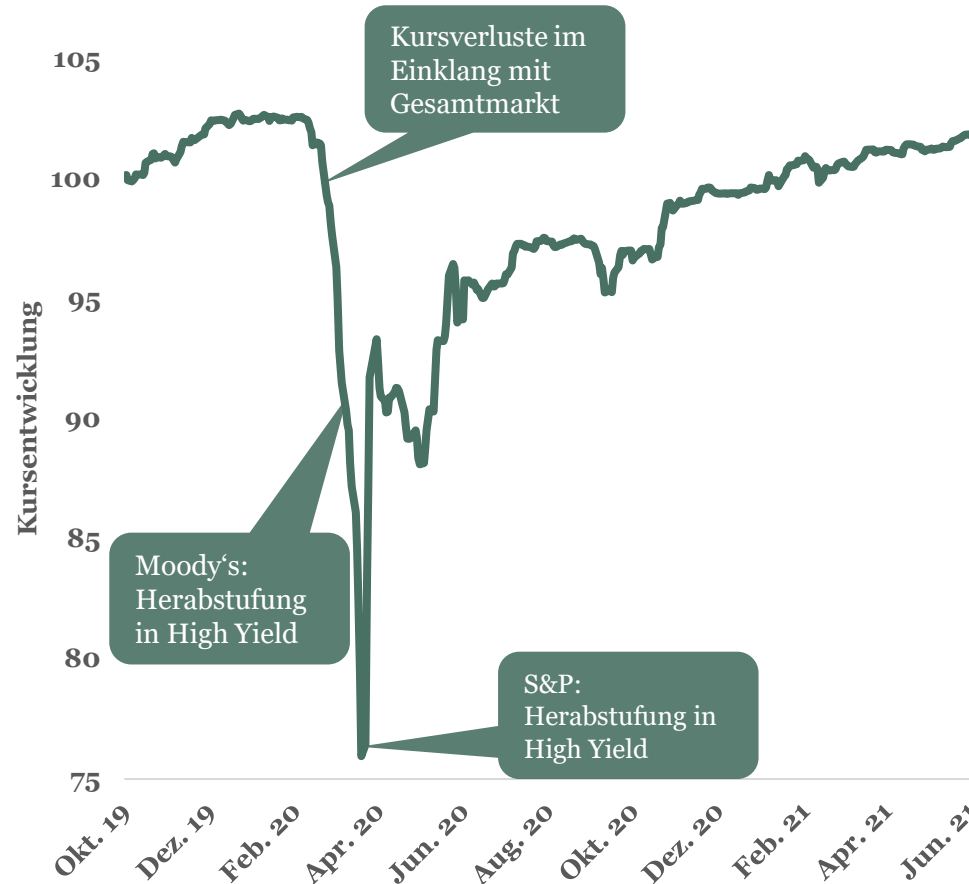
Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 31.05.2021

Euro-Aggregate IG (LECPTREU Index), Euro-Aggregate Baa (I02202EU Index), Euro-Fallen Angels (IBXXEF1X Index), Euro-High Yield (IBOXXMJA Index); Euro-High Yield BB (LPO7TREU Index)

Hinweis: Die Graphik dient nur zur Veranschaulichung.

Investment Case

- ZF mit erhöhtem Leverage durch eine strategische Übernahme in 2019
- Herabstufung in HY durch Moody's in illiquider Marktphase führt zu massiven Kursverlusten
- Breit diversifizierter Autozulieferer mit voraussichtlich positivem Cashflow sogar in 2020

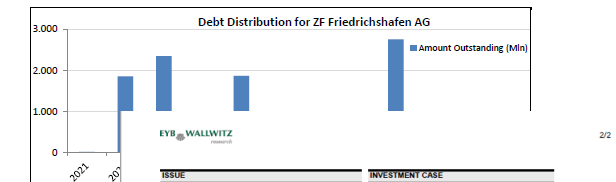


ZF FRIEDRICHSHAFEN AG

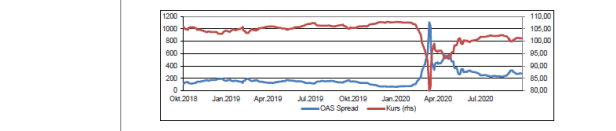
DESCRIPTION

ZF Friedrichshafen AG provides auto components. The Company offers systems for passenger cars, commercial vehicles, and industrial technology. ZF Friedrichshafen serves customers worldwide.

COMPANY DATA	ISSUER
Market Cap	S&P LT Rating
Total Debt	S&P Outlook
Total Unsecured Debt	Moody's LT Rating
Total Subordinated Debt	Moody's Outlook
Net Debt	Moody's Subordinated Debt
Total Assets	Fitch Subordinated Debt
Total Debt/EBITDA	S-Yr Market CDS
Net Debt / EBITDA	S-Yr Model CDS
Total Debt/EBITDA	1-Yr Default Probability
Adj. EBITDA/ Interest	Sector
DPS Est	Industry



ISSUE	INVESTMENT CASE
Anleihe	ZFFNGR 1 1/4 10/23/23
ISIN	DE0004147566
Stückelung	100,000,0
DURATION	2,4
YIELD 10 Worst	2,3
Options-Adjusted-Spread (Bp)	278,1
Laufzeit	27.04.2023
First Call Date	



Quelle: Bloomberg, CreditSights, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung)
ZF Friedrichshafen: ZFFNGR 1 1/4 10/23/23 (ISIN XS2010040124), 24.06.2021



- Kauf der Aktie
- Starkes Wachstum des Online-Handels
- Attraktive Werbeplattform außerhalb von Facebook und Google
- 480 Mio. aktive Nutzer weltweit
- International großes Wachstumspotenzial



- Kauf der Aktie
- Führender Anbieter von EUV Litografiergeräten
- Duopol, ASML ist Technologieführer
- Strukturelles Wachstum und hohe Marge
- Weiterentwicklung der Technologie sichert zukünftiges Wachstum

Investmentteam und ESG-Integration

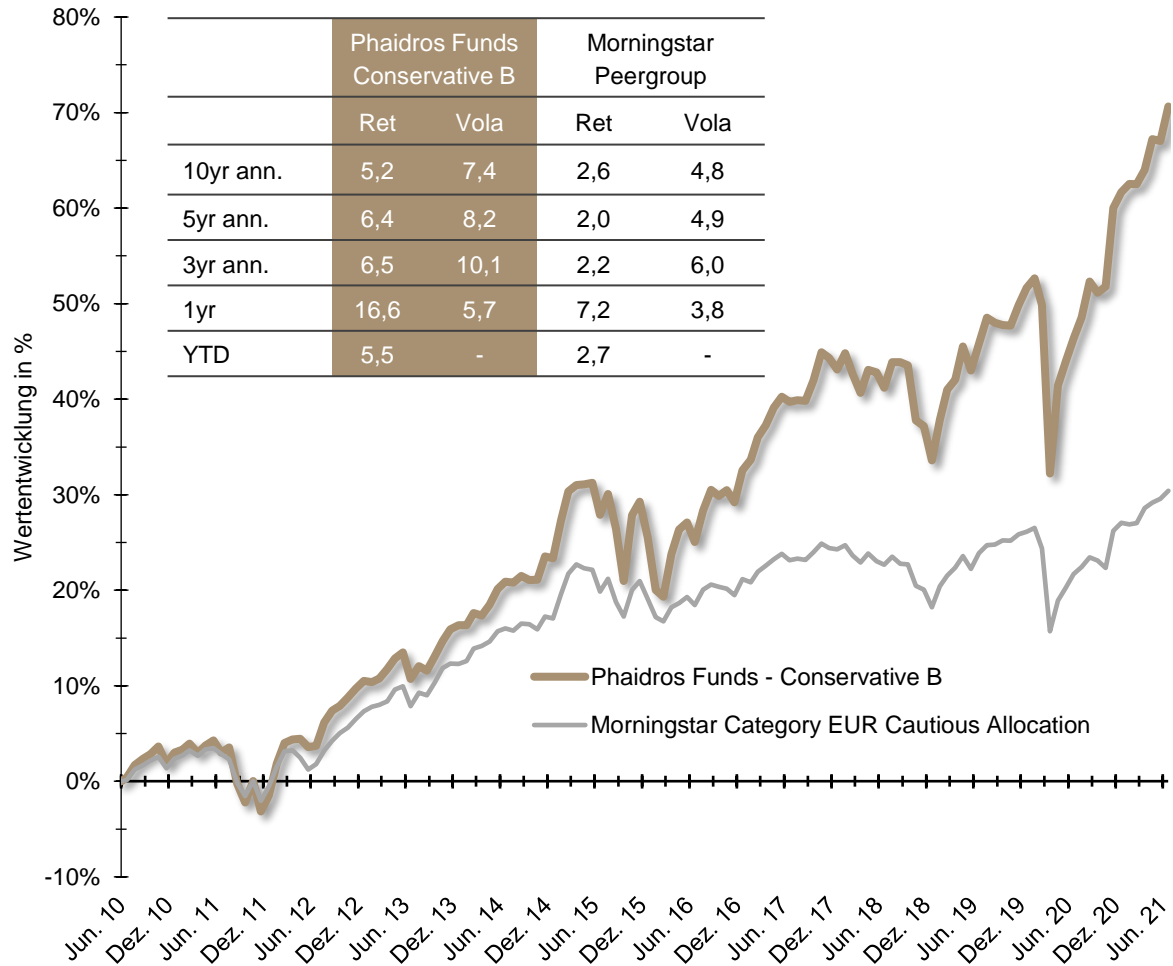
Phaidros Funds Conservative

Performance und Allokation

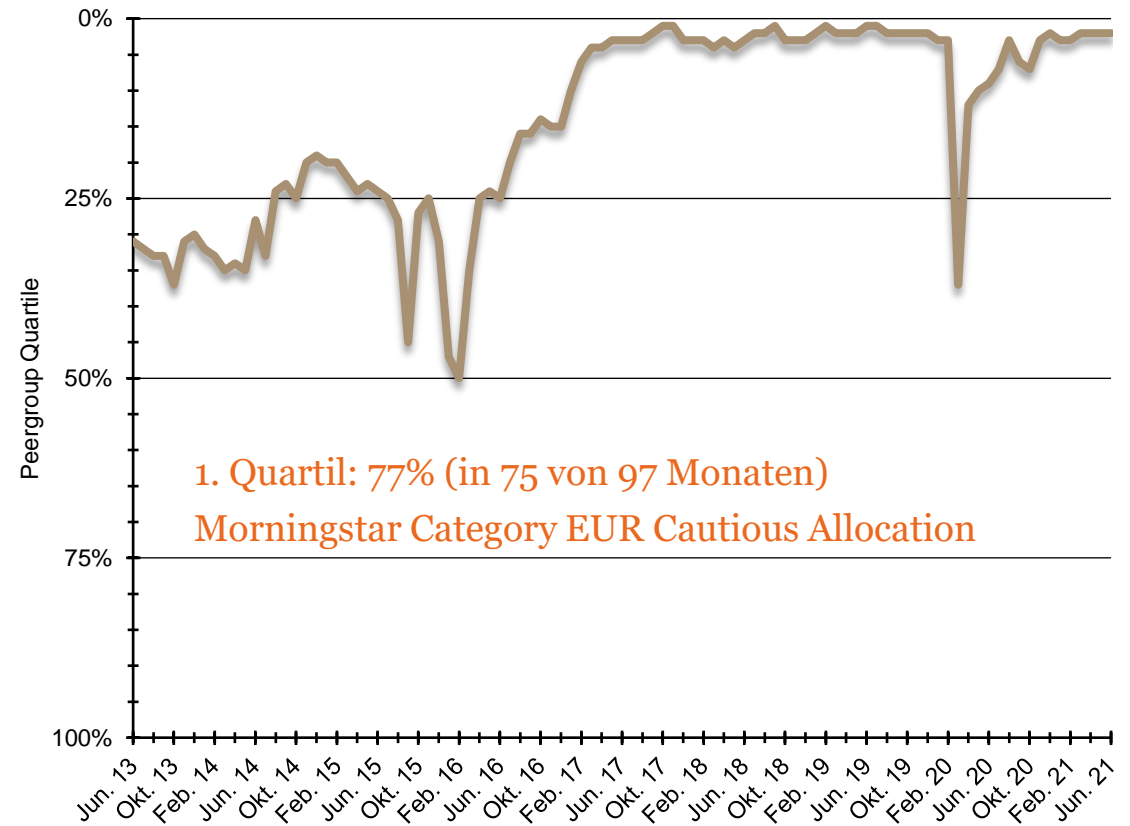
Fonds- und Kontaktdaten

Performance und Perzentil-Rang für die rollierende 3-Jahres-Rendite

Phaidros Funds Conservative vs. Morningstar Peergroup



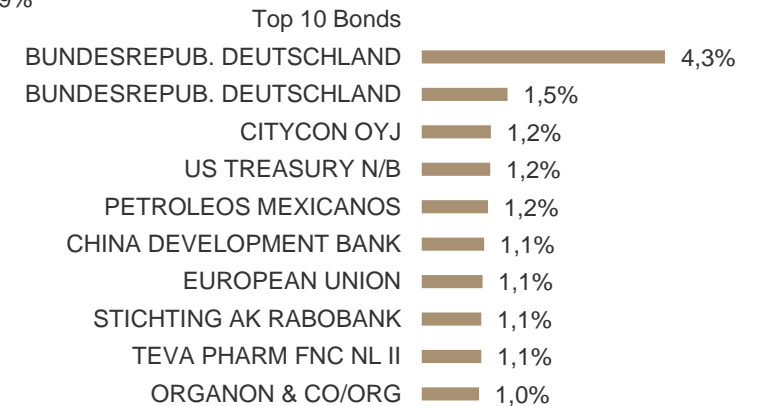
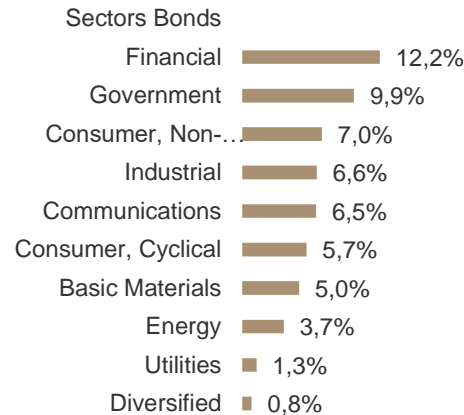
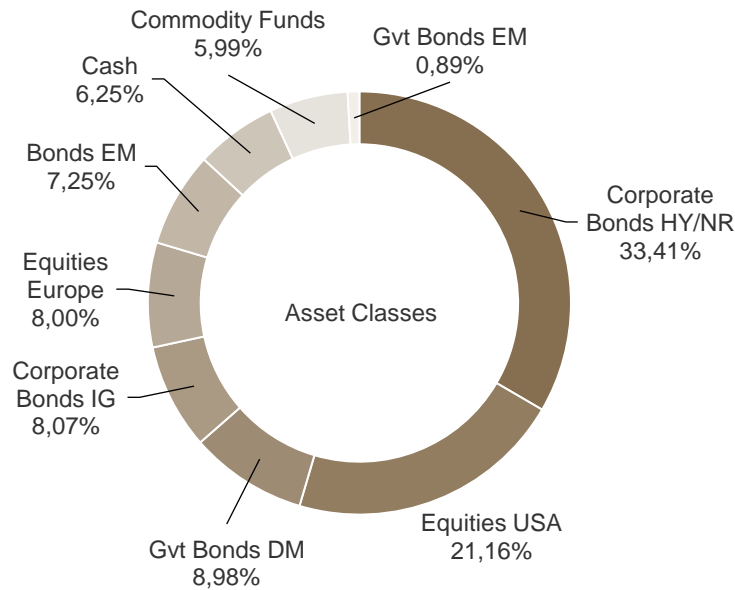
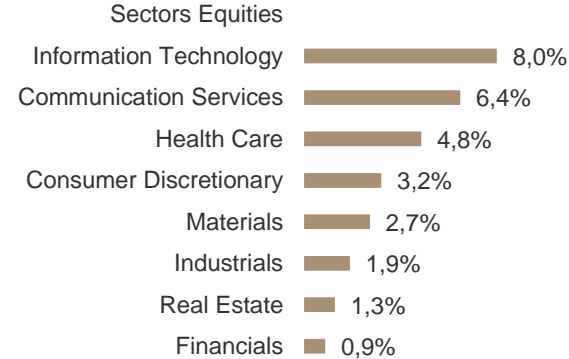
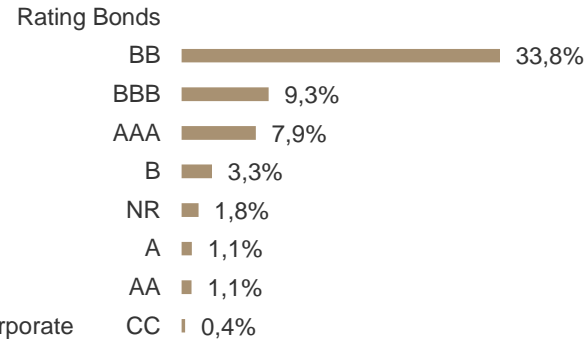
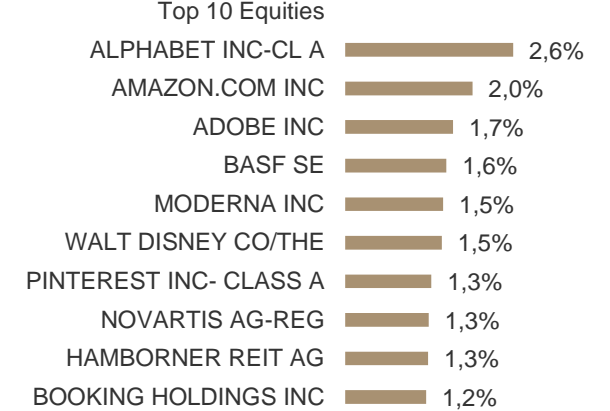
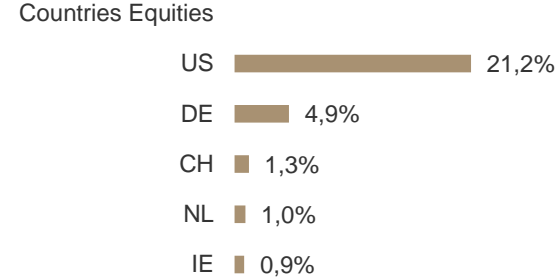
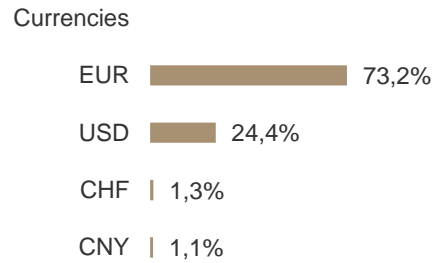
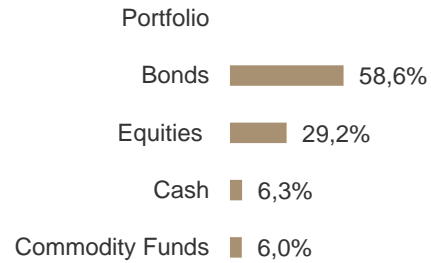
Perzentil-Rang für die rollierende 3-Jahres-Rendite



Quelle: Morningstar Direct, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2021
 Morningstar Peergroup: Morningstar Category EUR Cautious Allocation

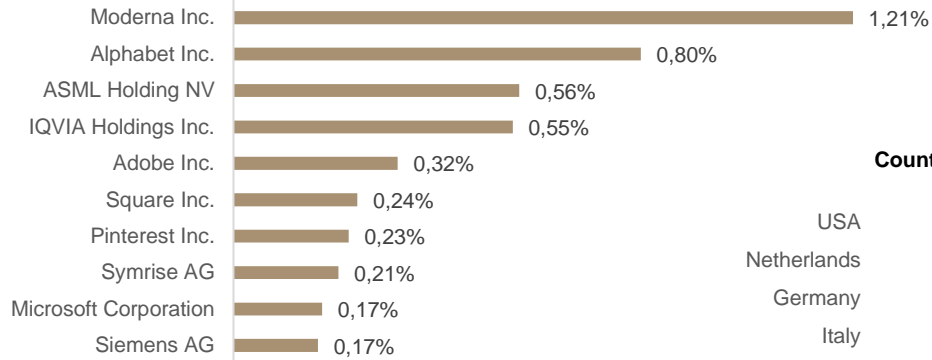
Asset Allocation per 30. Juni 2021

Phaidros Funds Conservative

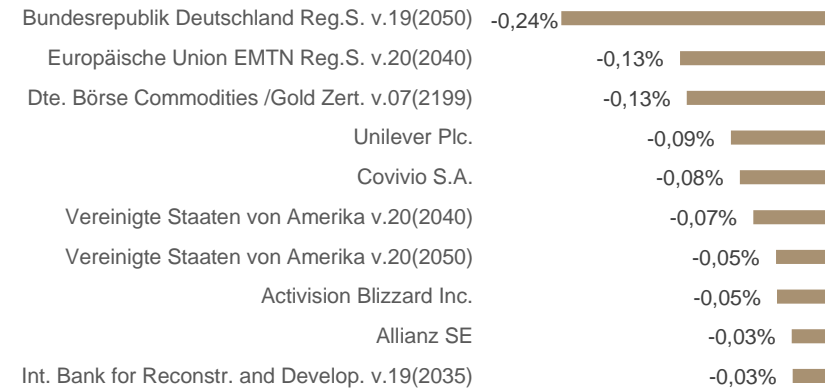


Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2021

Top 10 Positive



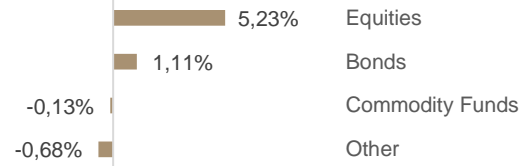
Top 10 Negative



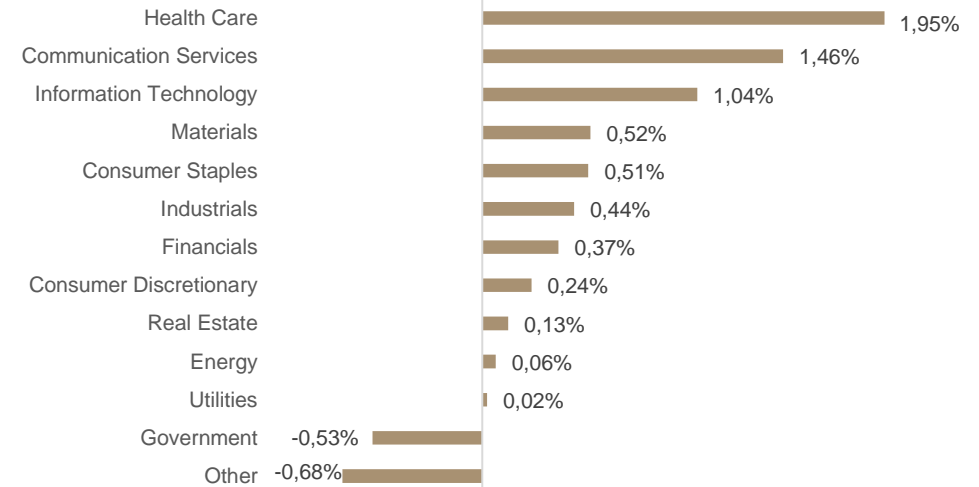
Country



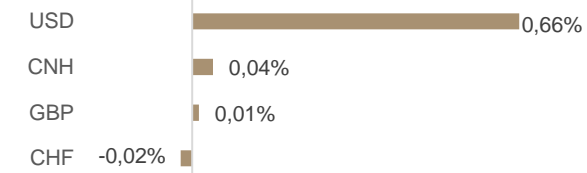
Asset Class



Sector



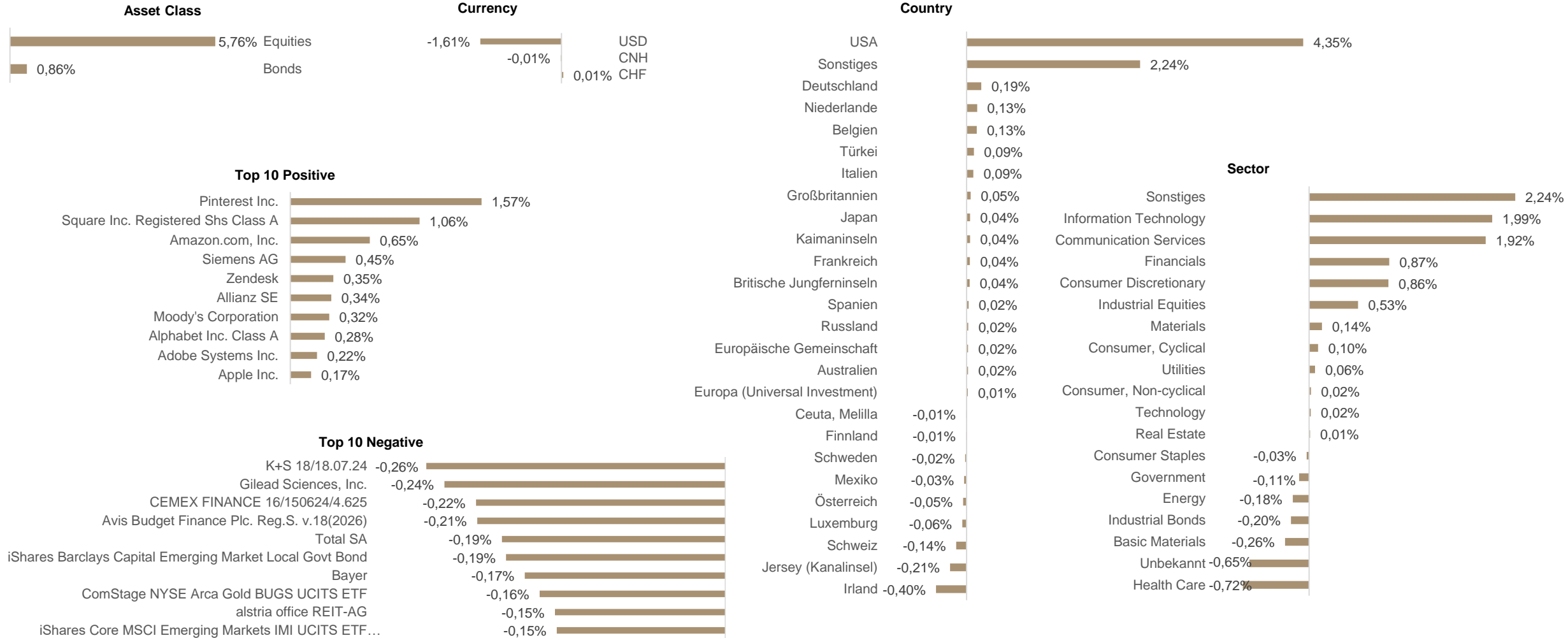
Currency



Quelle: IPConcept, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2021

Performance-Kontribution 2020

Phaidros Funds Conservative B (ISIN LU0504448647) | Performance 01.01.2020 – 31.12.2020: +6,62%



Quelle: IPConcept, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 31.12.2020

Investmentteam und ESG-Integration

Phaidros Funds Conservative

Performance und Allokation

Fonds- und Kontaktdaten

Anteilklassen Phaidros Funds

Für jeden Anlegertyp bieten wir die passende Anteilklasse in einer ausschüttenden und in einer thesaurierenden Variante an

Phaidros Funds	Conservative		Balanced		Fallen Angels		Schumpeter Aktien	
	ISIN-Nr. (Anteilklasse)	Laufende Kosten*	ISIN-Nr. (Anteilklasse)	Laufende Kosten*	ISIN-Nr. (Anteilklasse)	Laufende Kosten*	ISIN-Nr. (Anteilklasse)	Laufende Kosten*
Thesaurierend Retail	LU0504448563 (A)	1,36%	LU0295585748 (A)	1,68%	LU0872913917 (A)	1,71%	LU1877914132 (A)	1,74%
Thesaurierend Clean Share	LU0504448647 (B)	0,96%	LU0443843452 (C)	1,03%	LU0872914139 (B)	1,16%	LU1877914215 (B)	1,10%
Ausschüttend Retail	LU0948466098 (C)	1,36%	LU0759896797 (D)	1,68%	LU0872914485 (C)	1,71%	LU1877914306 (C)	1,74%
Ausschüttend Clean Share	LU0948471684 (D)	0,97%	LU0948460133 (E)	1,03%	LU0948477962 (D)	1,16%	LU1877914488 (D)	1,10%
Thesaurierend Institutional	-	-	LU0996527213 (F)	0,78%	-	-	LU1877914561 (E)	0,85%
Ausschüttend Institutional	-	-	LU2301144981 (I)	0,83%***	LU1640794902 (E)	1,01%	-	-
Thesaurierend Retail, Versicherungskonform**	-	-	LU1984478625 (G)	1,40%	-	-	-	-
Thesaurierend Retail, Versicherungskonform**	-	-	LU1984479276 (H)	1,80%	-	-	-	-
Mindestanlagesumme	Keine		Keine, außer für Anteilklassen (F) und (I): EUR 5 Mio.		Keine, außer für Anteilklasse (E): EUR 2,5 Mio.		EUR 100,- / für Anteilklasse (E): EUR 5,0 Mio.	
Fondsauflegung	09.06.2010		20.04.2007		01.02.2013		21.12.2018	
Verwaltungsgesellschaft / Fondsmanager / Verwahrstelle	IPConcept (Luxemburg) S.A. / Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH / DZ PRIVATBANK S.A.							

* Bezogen auf das Geschäftsjahr 2020/2021 mit Stand 14.05.2021. Ggf. fallen noch erfolgsbezogene Vergütungen (Performance Fees) an. Eine Übersicht aller Gebühren kann dem aktuellen [Verkaufsprospekt](#) entnommen werden.

** Geeignet für fondsgebundene Lebensversicherungen, Anteilklasse ohne Performance Fee

*** Schätzwert, da noch kein vollständig abgelaufenes Geschäftsjahr für die Anteilklasse vorliegt

Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesen Fonds werden ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die die Fonds bzw. die jeweiligen Teilfonds investieren, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr, als auch weniger wert sein können als zum Zeitpunkt der Anschaffung. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Grundsätzlich gilt, dass vergangenheitsbezogene Daten kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung sind. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Marketinginformation ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospekts. Sie ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich Informationszwecken. Auch ist sie weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen diese Marketinginformation ausgehändigt wird. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, sicherzustellen, dass diese Marketinginformationen korrekt sind, kann weder eine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die Berichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com), bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, und der deutschen Vertriebsstelle Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH, Maximilianstrasse 21, D-80539 München, erhältlich. Für Anleger in der Schweiz: Vertreterin ist die IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich und die Zahlstelle ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz bezogen werden.

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH

Kettenhofweg 25
60325 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 – 00
Fax +49 (0)69 / 27 31 148 – 09
sales@eybwallwitz.de



Uwe Diehl

Geschäftsführer, Head of Sales
diehl@eybwallwitz.de



Kai Schmidt

Senior Relationship Manager
schmidt@eybwallwitz.de



Steffen Berndt

Senior Relationship Manager
berndt@eybwallwitz.de



Andre Jochem

Senior Relationship Manager
jochem@eybwallwitz.de



Emine Aktürk

Sales Office Manager
aktuerk@eybwallwitz.de



Schamim Golchin

Client Solutions Manager
golchin@eybwallwitz.de

Reporting & Unterlagen

- Mtl. Markt- und Portfoliokommentare
- Quartalsweise Makroperspektiven
- RFP & Monatsaktuelle Portfolioholdings
- Kontributionsberichte, VAG Reporting
- Präsentationen
- Factsheets, tagesaktuell und per Monatsende
- Informationsbroschüre
- Pressespiegel

Persönliche Betreuung

- Persönliche Ansprechpartner und Vor-Ort-Präsentationen
- Regionale- und Web-Konferenzen, Einzelgespräche

Wichtige Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemitteilung) der Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH („Eyb & Wallwitz“) und es darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. Eyb & Wallwitz ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in 80539 München, Maximilianstr. 21. Die Firma ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 156170 eingetragen und wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beaufsichtigt. Die Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Für individuelle Beratungsgespräche wenden Sie sich bitte an den Berater Ihres Vertrauens, der prüfen kann, ob dieses Produkt zu Ihrer individuellen Anlagestrategie passt. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage des Kaufvertrages treffen, dem die vollständigen Bedingungen zu entnehmen sind. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß den Vertragsbestimmungen dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten.

Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten (wie Ordergebühren und Maklercourtage) sowie Depot- und andere Verwaltungsgebühren sind in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter der Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen. Angelegte Gelder unterliegen einem Verlustrisiko. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkurschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko. Im Zuge der Finanzmarktregulierung trat am 1. Januar 2016 in der Eurozone die Abwicklungsrichtlinie für Banken in Kraft. Bei Bankanleihen können bei bestimmten Anleihetypen im Falle einer Sanierung der Bank oder bei drohender Zahlungsunfähigkeit die Anleihegläubiger an den Verlusten beteiligt werden. Ebenso könnte eine Umwandlung in Eigenkapital möglich sein. Unser Institut kann zeitweise in beschränktem Maße und unter Beachtung unserer internen Risikobestimmungen auch in Bankanleihen dieses Typs investieren. Zeichnungen dürfen nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes sowie des aktuellen Jahresberichts, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich sind, erfolgen. Alle in diesem Dokument geäußerten Einschätzungen sind die von Eyb & Wallwitz – sofern keine anderen Quellen genannt sind. Sollten Sie zur Funktion und Risiken dieser Kapitalanlage noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an die vertreibende Stelle.