

WERBEMITTEILUNG | SIEHE DISCLAIMER

EYB  **WALLWITZ**

PHAIDROS  **FUNDS**

7. IVIF-FONDSMANAGERGESPRÄCHE
VORABEND DES „FONDS *PROFESSIONELL* KONGRESS 2017“

REFERENT: DR. GEORG GRAF VON WALLWITZ

www.phaidrosfunds.com

AGENDA

1. EYB & WALLWITZ	<ul style="list-style-type: none">– Neues über uns– Performancerückblick	3
2. ANALYSE UND POSITIONIERUNG	<ul style="list-style-type: none">– Themen im Fokus– Investmentideen– Aktuelle Positionierung Phaidros Funds	9

EYB & WALLWITZ

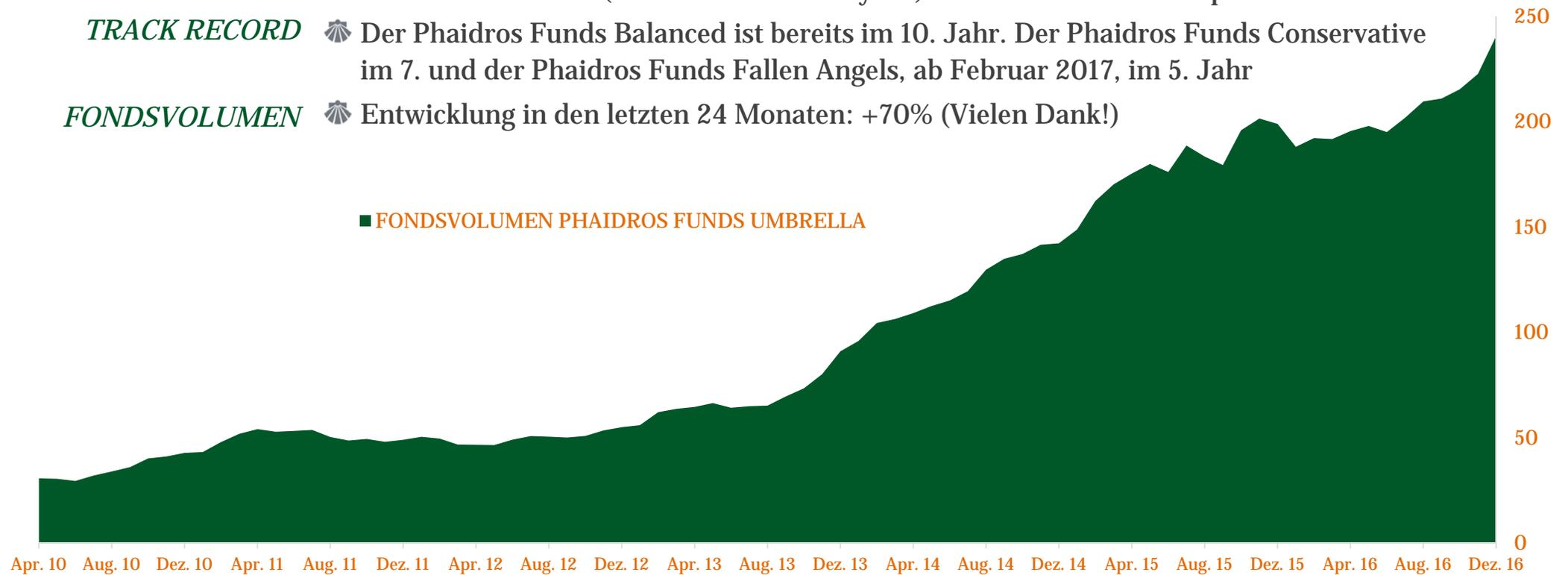
Neues über uns

ESG ☙ Wir bekennen uns zu den Grundsätzen für verantwortungsbewusstes Investment:
Seit 2013 Signatory of UN PRI und seit Sommer 2016 Integration von ESG-
Selektionskriterien (Daten von Sustainalytics) in unseren Investmentprozess

TRACK RECORD ☙ Der Phaidros Funds Balanced ist bereits im 10. Jahr. Der Phaidros Funds Conservative
im 7. und der Phaidros Funds Fallen Angels, ab Februar 2017, im 5. Jahr

FONDSVOLUMEN ☙ Entwicklung in den letzten 24 Monaten: +70% (Vielen Dank!)

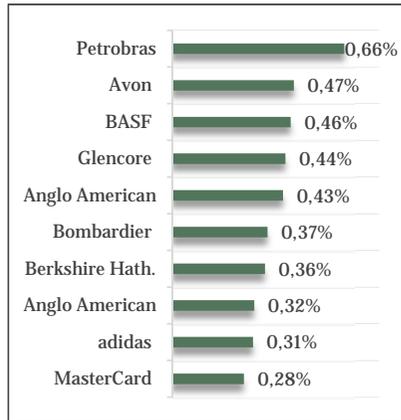
■ FONDSVOLUMEN PHAIDROS FUNDS UMBRELLA



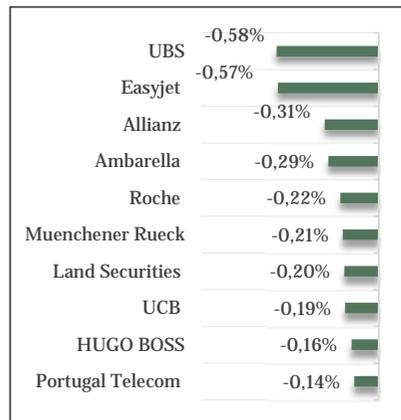
PHAIDROS FUNDS BALANCED

Performance Attribution / YTD per 31.12.2016

Holdings / Positiver Beitrag, Top 10 Länder



Holdings / Negativer Beitrag, Top 10



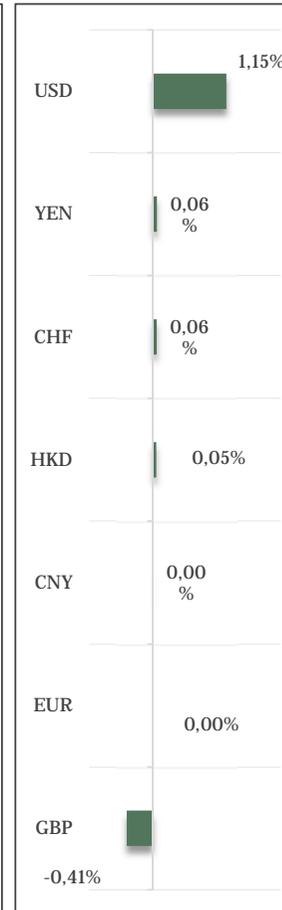
Branchen



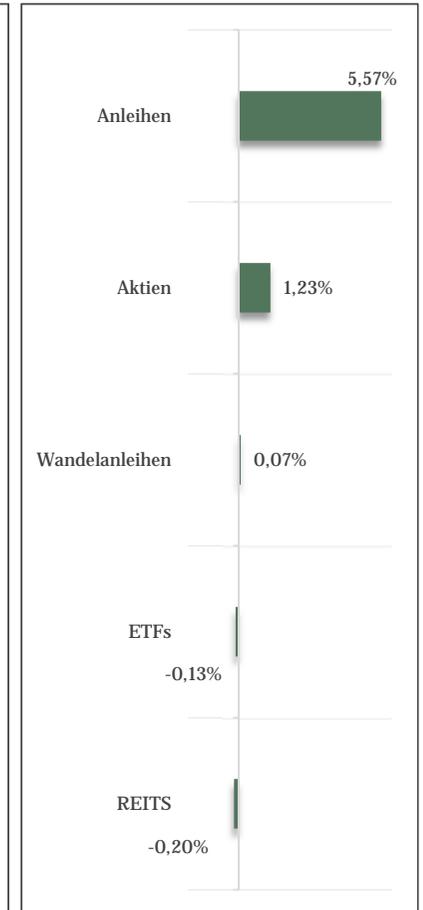
Währungen



Währungen

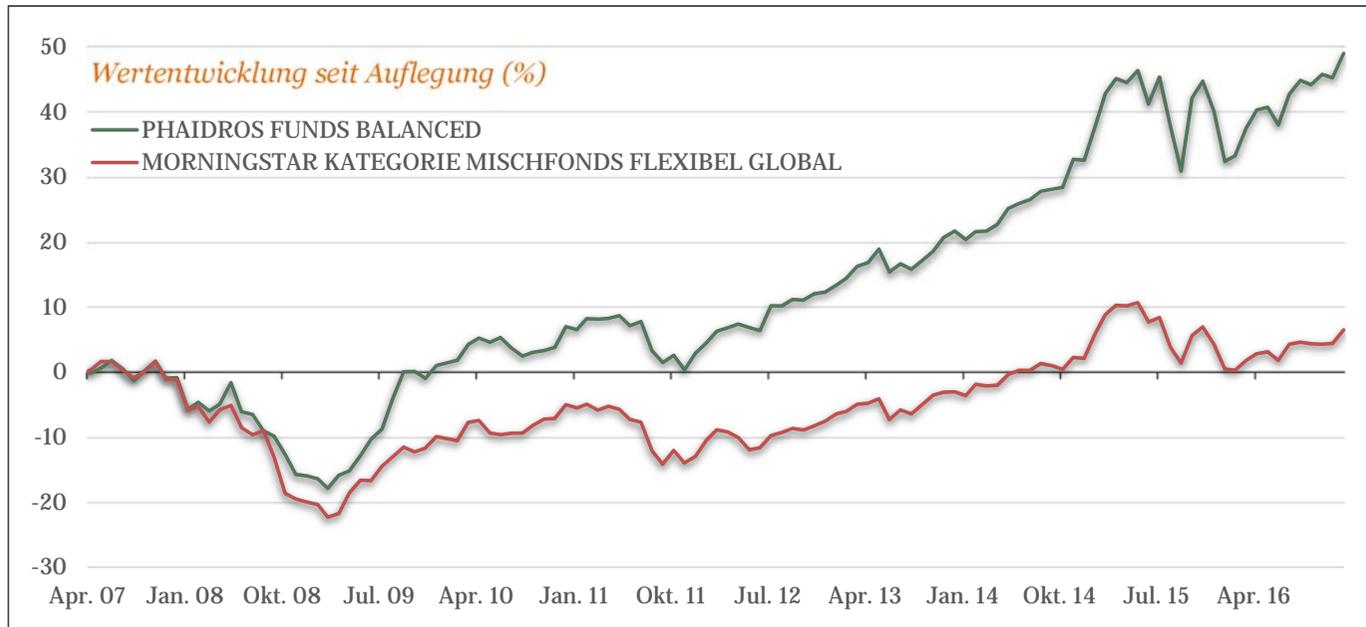


Anlageklassen

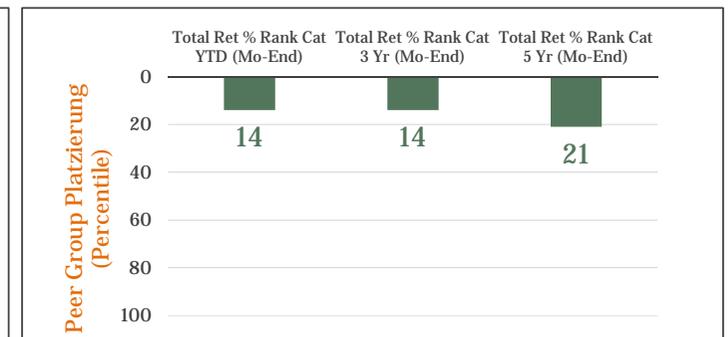
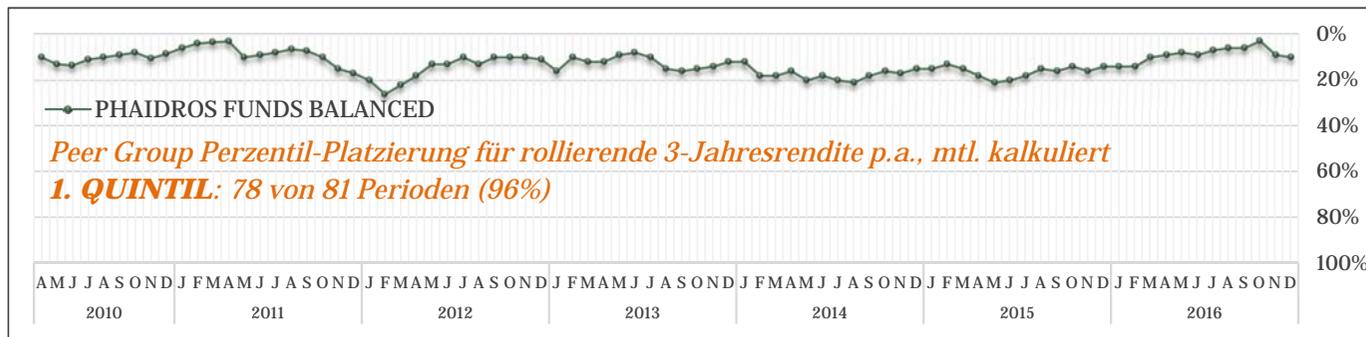


PHAIDROS FUNDS BALANCED

Performance

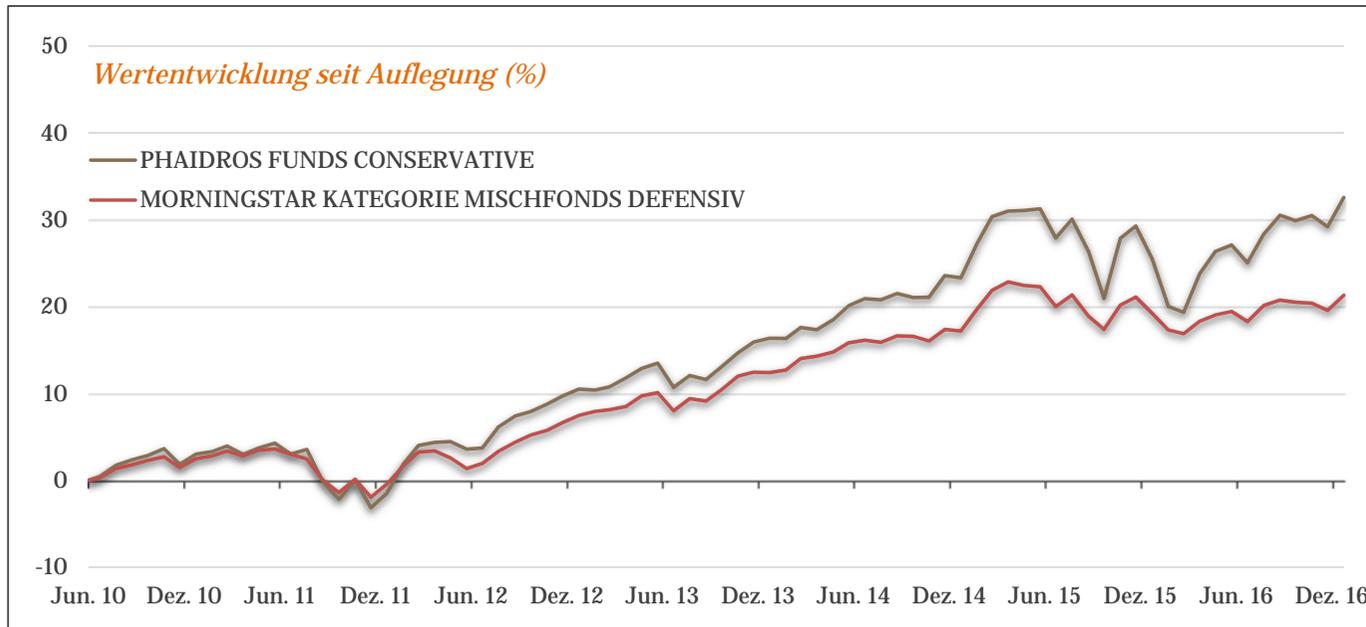


	Phaidros Funds Balanced		Morningstar Peer Group		2016	+7,4
	Ret	Vola	Ret	Vola		
5J p.a.	8,2	7,6	4,1	5,6	2015	+6,0
3J p.a.	7,5	8,9	3,2	6,3	2014	+9,1
1J	7,4	7,9	2,1	5,4	2013	+8,3
YTD	7,4	7,9	2,1	5,4	2012	+10,8
3J-Sharpe Ratio				0,86	2011	-5,3
					2010	+9,8
					2009	+25,4
					2008	-16,7
					2007*	-1,0

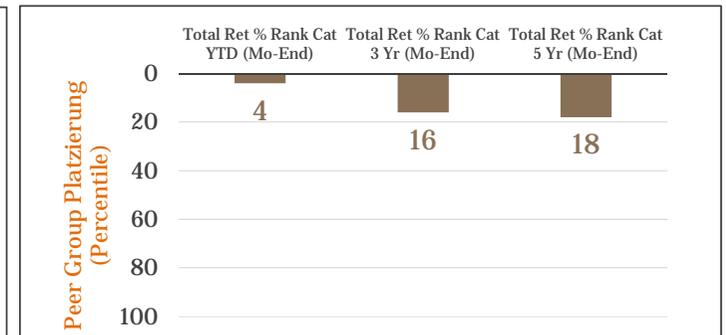
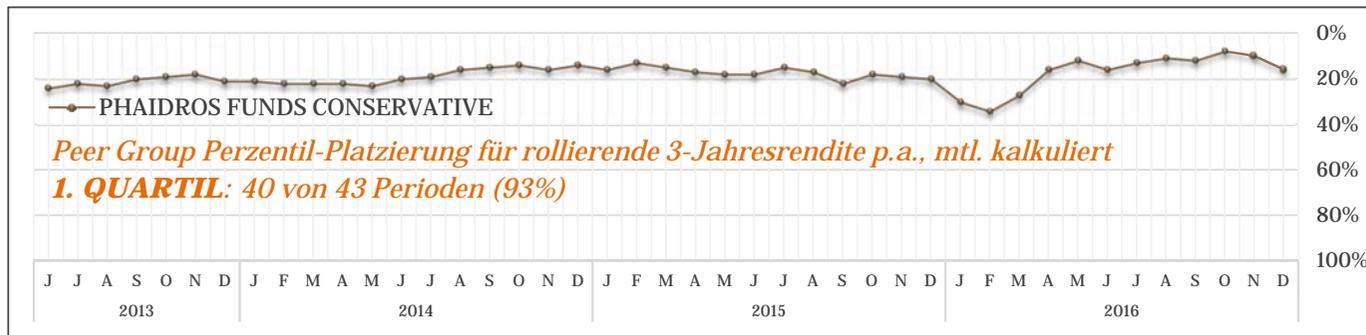


PHAIDROS FUNDS CONSERVATIVE

Performance

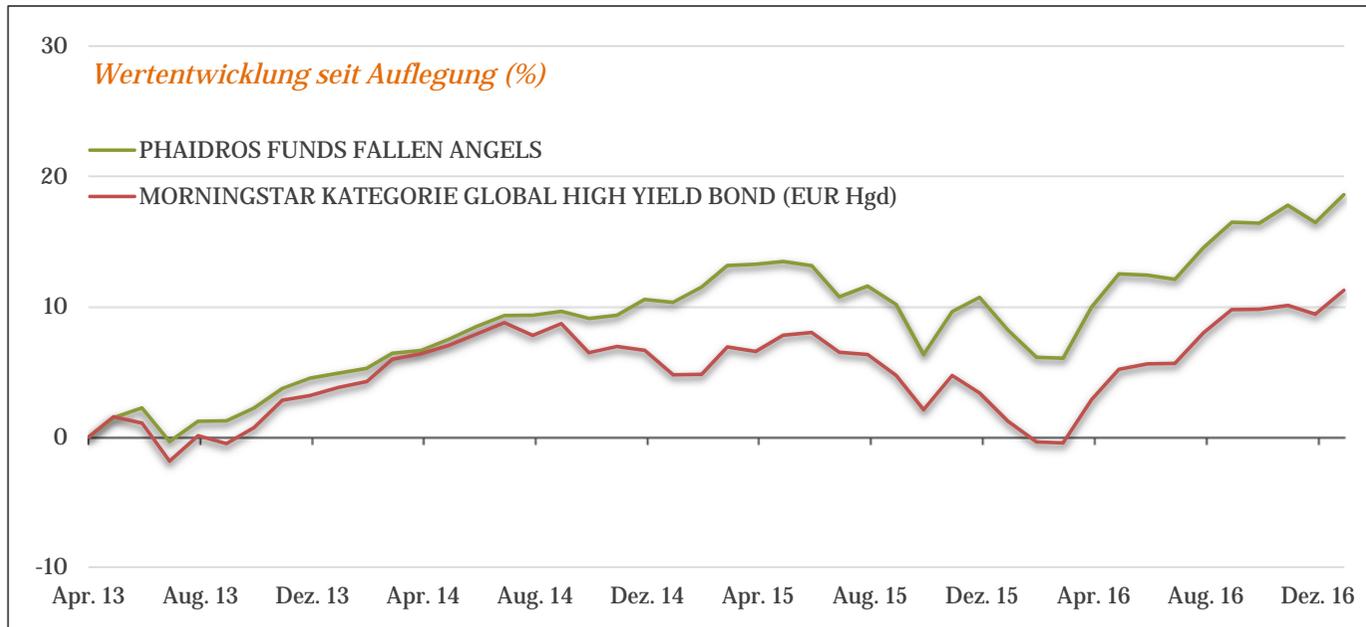


	Phaidros Funds Conservative		Morningstar Peer Group		2016	+5,6
	Ret	Vola	Ret	Vola		
5J p.a.	6,1	4,4	4,0	3,5	2014	+6,0
3J p.a.	4,4	5,4	2,6	3,7	2013	+5,3
1J	5,6	5,7	1,8	3,2	2012	+12,2
YTD	5,6	5,7	1,8	3,2	2011	-4,4
3J-Sharpe Ratio				0,88	2010*	+4,0

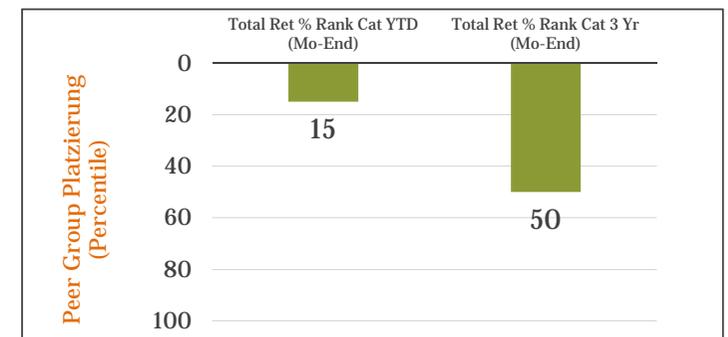


PHAIDROS FUNDS FALLEN ANGELS

Performance

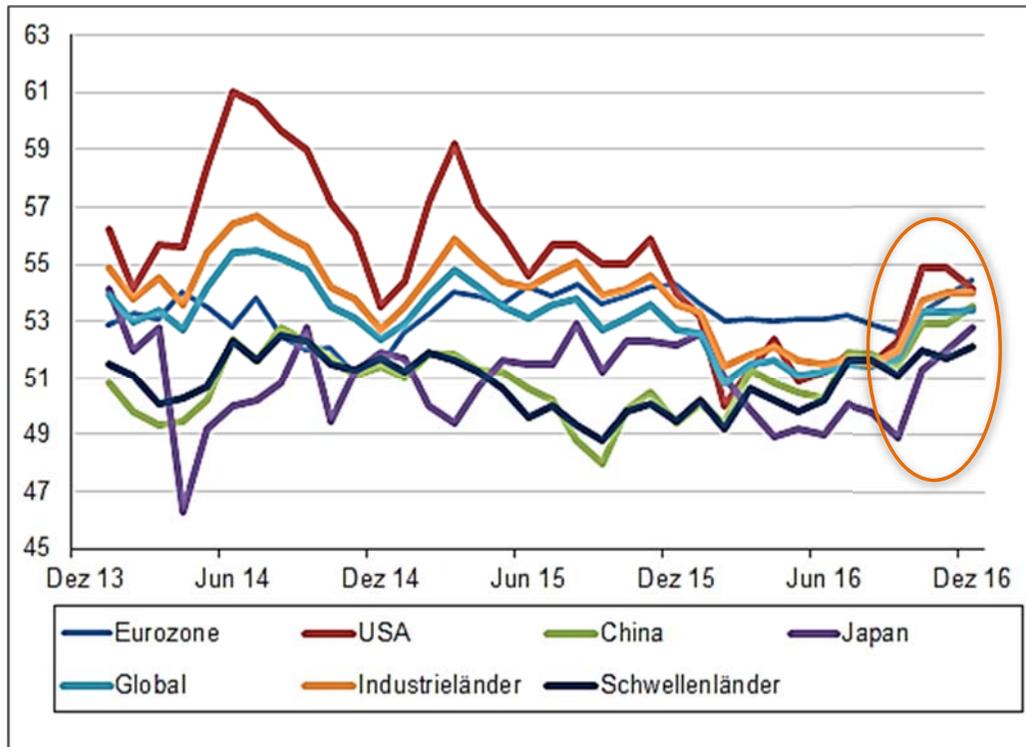


	Phaidros Funds Fallen Angels		Morningstar Peer Group		2016	+9,6
	Ret	Vola	Ret	Vola		
5J p.a.	-	-	5,7	4,9	2015	-1,9
3J p.a.	4,2	2,9	2,3	4,9	2014	+5,2
1J	9,6	3,6	9,9	5,0	2013*	+4,7
YTD	9,6	3,6	9,9	5,0		
3J-Sharpe Ratio				1,58		



KONJUNKTUR: Erstmals seit Jahren wieder globaler Aufschwung, Deflation ade

Einkaufsmanagerindizes lassen robuste Entwicklung erwarten



	Wachstum	Inflation
Eurozone	1,7%	1,5%
USA	3%	>2%
China	6,5%	2%
Japan	1%	1%
Global	3,5%-4%*	
Industrieländer	2,5%	
Schwellenländer	mindestens 5%	

*Beiträge: 20% Industrieländer (davon 12% USA, 5% Eurozone), 80% Schwellenländer (davon 60% China)

FISKALPOLITIK: Änderung im „Policy-Mix“: Weniger Geld- und mehr Fiskalpolitik

Strukturenreformen gegen „Secular Stagnation“ nur in den USA

Land	Geldpolitik	Fiskalpolitik	Strukturenreformen
<i>USA</i>	3 Zinserhöhungen	„Trumponomics“= „Reagonomics 2.0“?	Steuersenkungen und weniger Regulierung (Banken, Umwelt, Arbeitsmarkt, Gesundheitswesen)
<i>Eurozone</i>	„Höhepunkt“ überschritten	Leichte Lockerung	./.
<i>Japan</i>	„Höhepunkt“ überschritten	Leichte Lockerung	Kleinere Reformen am Arbeitsmarkt
<i>China</i>	ab 2. Quartal lockerer	ab 2. Quartal lockerer	Mehr „Deleveraging“, Maßnahmen gegen Kapitalflucht, aber auch Akzeptanz höherer Währungsschwankungen

EXKURS: „Rotation out of Wall Street to Main Street“ ...

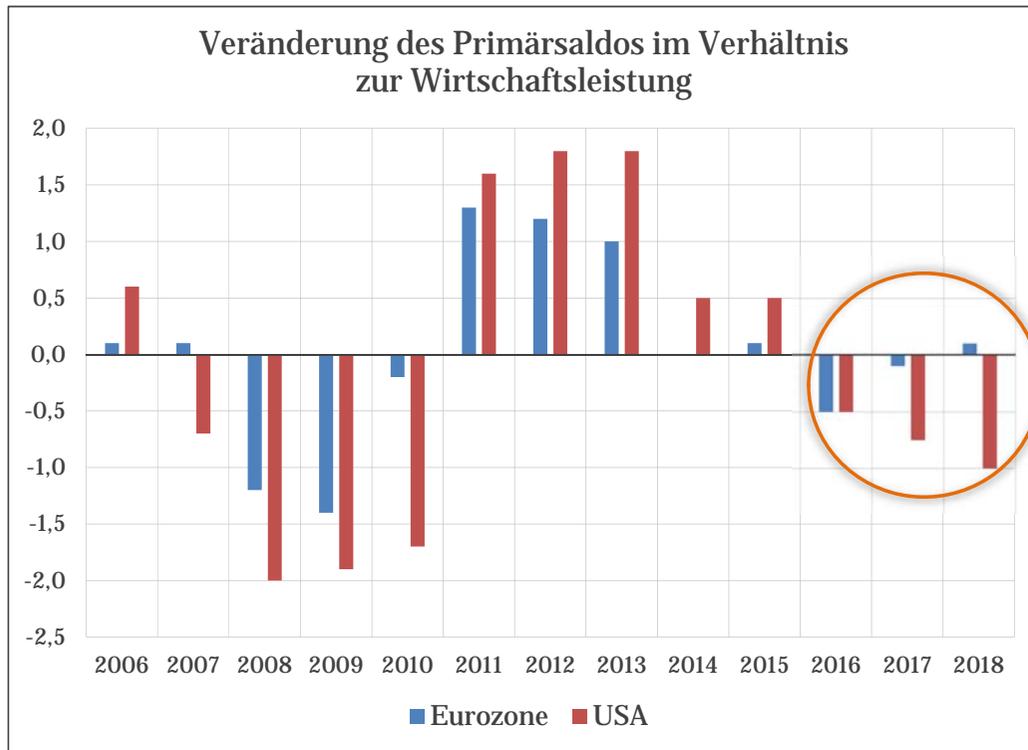
...oder „From the Davos Man to Joe Six-Pack“

	Davos Man (2009 – 2016)	Joe Six-Pack (ab 2017)
<i>Konjunktur</i>	„Secular Stagnation“	Zyklischer Aufschwung
<i>Welthandel</i>	Globalisierung	Protektionismus
<i>Politikfokus</i>	Wall Street	Main Street
<i>Geldpolitik</i>	Allmacht der Notenbanken	Machtverlust der Notenbanken
<i>Fiskalpolitik</i>	Konsolidierung der öffentlichen Finanzen	Höhere Budgetdefizite
<i>Regulierung</i>	Mehr	Weniger
<i>Allokation</i>	„Financial Repression“	Rotation aus Anleihen in Aktien
<i>Assetklassen</i>	Gewinner der Geldpolitik: Financial Assets, v.a. Anleihen	Gewinner der Fiskalpolitik: Real Assets, v.a. Aktien, Rohstoffe
<i>Sektoren</i>	Technologie	Zyklischer, Banken
<i>Investmentstil</i>	Growth	Value
<i>Size</i>	Global operierende Mega Caps	Regional fokussierte Unternehmen

INVESTMENTIDEE: Infrastruktur

Die öffentlichen Haushalte sparen wieder weniger...

...wovon vor allem Unternehmen profitieren werden, die im Bereich Infrastruktur tätig sind



Beispiele aus den Phaidros Funds

	PE	PB	Gewinnwachstum (längerfristig)	Gewinnwachstum 2017
<i>Vinci</i>	16	2,6	8%	+8%
<i>Siemens</i>	15	2,7	6%	+9%

INVESTMENTIDEE: Lokale statt globale Retailer

WALMART steht für eine globale Wertschöpfungskette

- 🌿 Weltgrößter Importeur
- 🌿 Prinzip „global sourcing“
- 🌿 Das bedeutet: schlechte Presse

Walmart 

*Walmart's Imports From China
Displaced 400,000 Jobs, a Study Says*

[点击查看本文中文版](#) | [Read in Chinese](#)

*SHOPIFY ermöglicht Ecommerce in jeder Skalierung:
> 300.000 Kunden*



WIKIPEDIA
Die freie Enzyklopädie

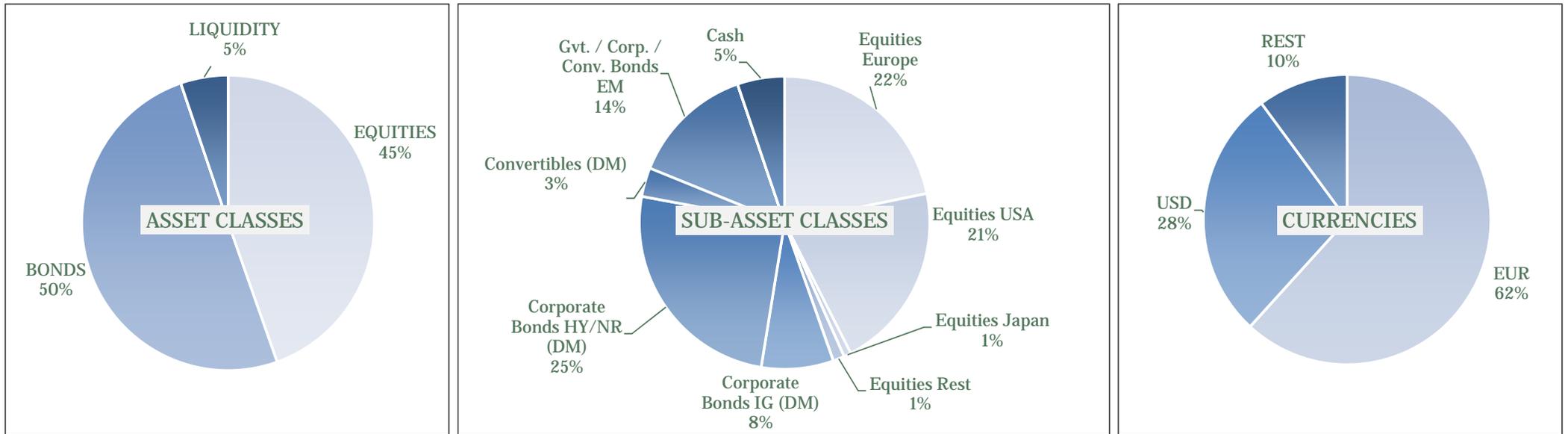
ZAGAT

 **LAKERSSTORE**

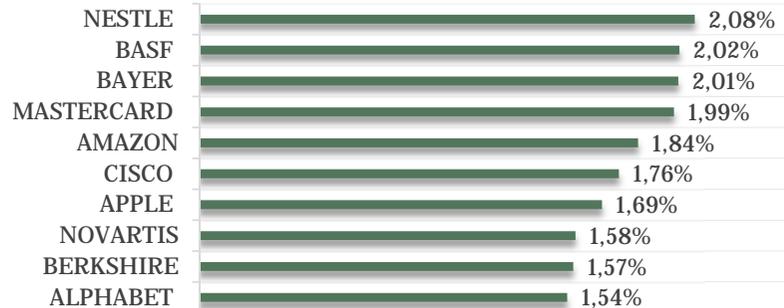


PHAIDROS FUNDS BALANCED

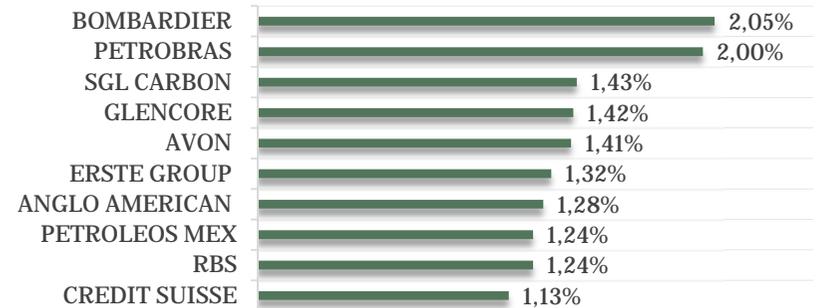
Aktuelle Positionierung



TOP 10 EQUITIES

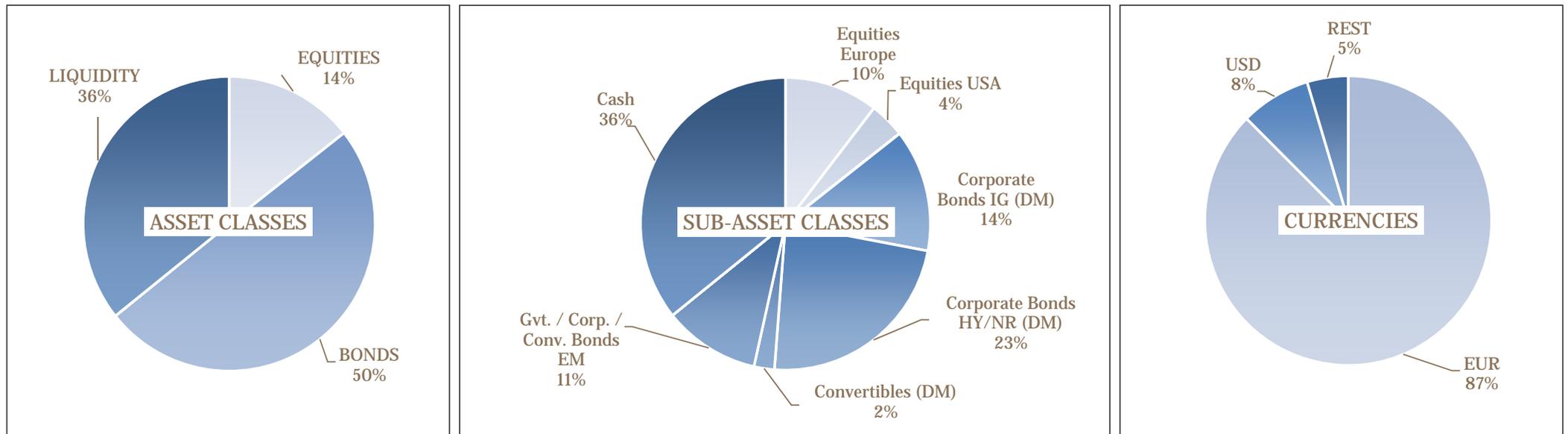


TOP 10 BONDS

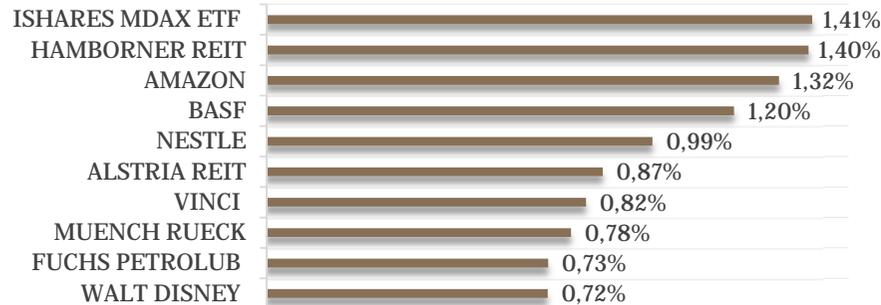


PHAIDROS FUNDS CONSERVATIVE

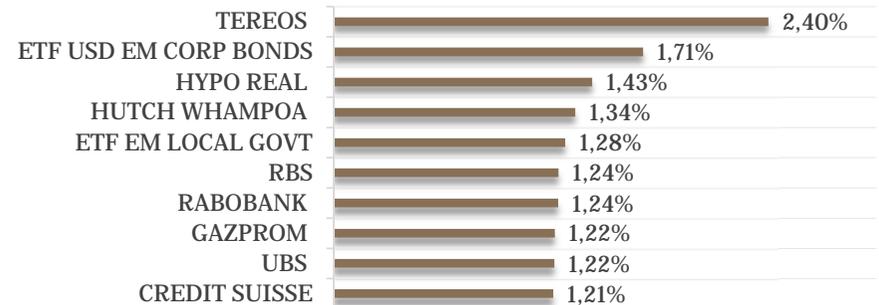
Aktuelle Positionierung



TOP 10 EQUITIES

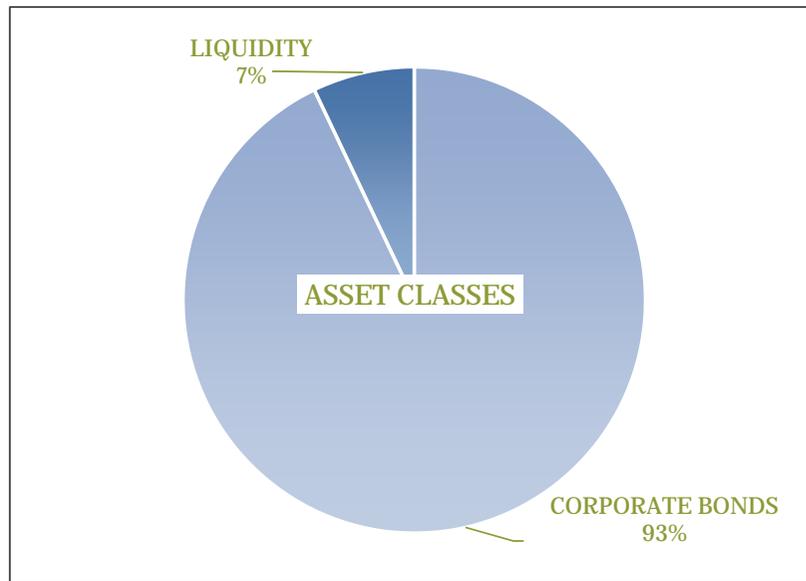


TOP 10 BONDS

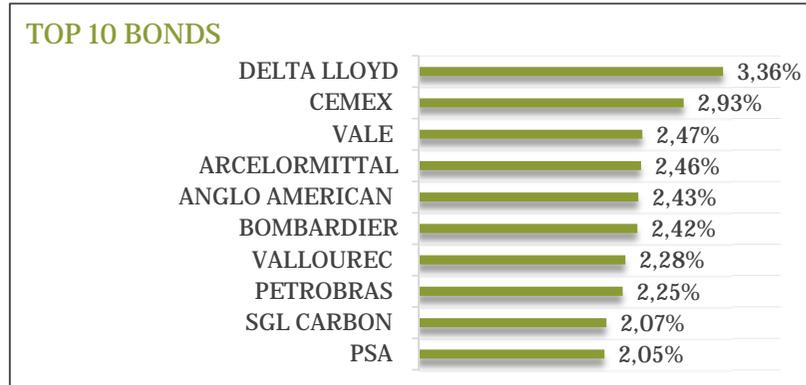
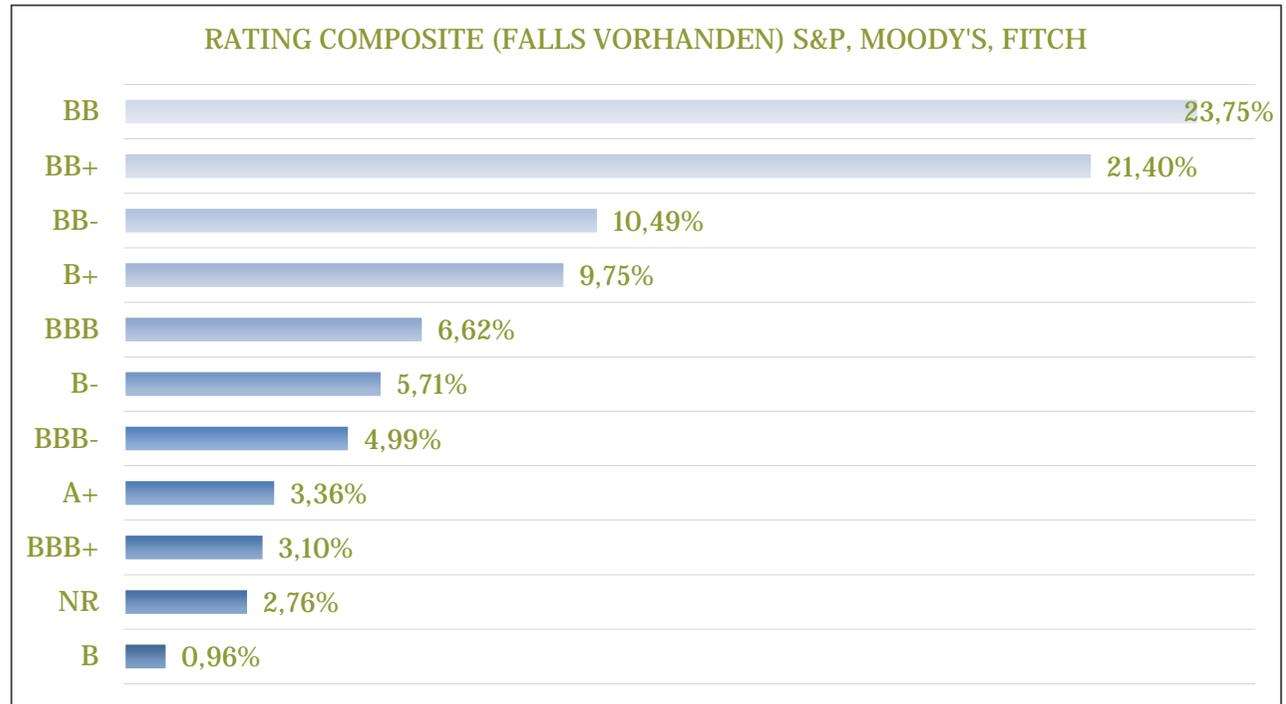


PHAIDROS FUNDS FALLEN ANGELS

Aktuelle Positionierung (100% EUR-notierte Unternehmensanleihen)



DURATION	YIELD TO WORST	Ø RATING	HOLDINGS	HIGHER WEIGHTED SECTORS
5,2J	4,0%	BB	58	Consumer Cycl./non-Cycl., 20% // Basic Materials, 18% // Financials, 26% // Industrial, 11% // Communications, 10% // Energy, 4%



**VIELEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!**

SERVICE & ANSPRECHPARTNER

Persönliche Betreuung, Reporting, Unterlagen, Kontaktdaten

PERSÖNLICHE BETREUUNG

*Persönliche Ansprechpartner
und Vor-Ort-Präsentationen*

- ☛ Gelegenheit zur Begegnung mit den Fondsmanagern: Regionale Konferenzen, One on One Meetings
- ☛ Webkonferenzen

REPORTING

Alle Informationen online verfügbar

- ☛ Website auf Deutsch und Englisch
- ☛ Mtl. Markt- und Portfoliokommentare
- ☛ Quartalsweise Makroperspektiven
- ☛ Standard-RFP
- ☛ Monatsaktuelle Portfolioholdings
- ☛ Attributionsberichte
- ☛ Rechtliche Dokumente

UNTERLAGEN

„Hard Copy“ Unterlagen

- ☛ Präsentationen
- ☛ Factsheets für alle Anteilklassen, tagesaktuell und per Monatsende
- ☛ Informationsbroschüre
- ☛ Pressespiegel

ANSPRECHPARTNER



*Eduardo Mollo Cunha
Head of Distribution
emc@eybwallwitz.de*

*Emine Aktürk
Sales Office Manager
aktuerk@eybwallwitz.de*

*Kai Schmidt
Senior Relationship Manager
schmidt@eybwallwitz.de*

KONTAKTDATEN

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Bockenheimer Landstr. 13-15
60325 Frankfurt

Tel.: +49 (0)69 / 71 40 197 – 90

Fax.: +49 (0)69 / 71 40 197 – 99

www.phaidrosfunds.com

DISCLAIMER

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.