

WERBEMITTEILUNG | Siehe Disclaimer



EYB  WALLWITZ

PHAIDROS  FUNDS

Wie der Hund den Frisbee fängt

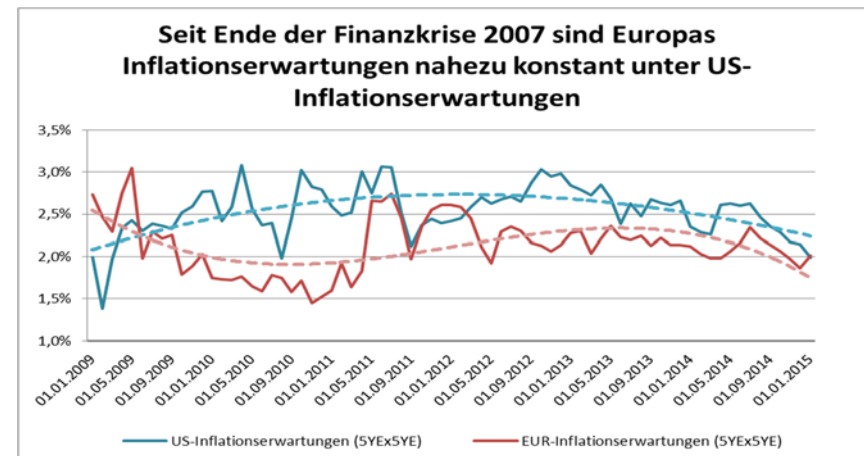
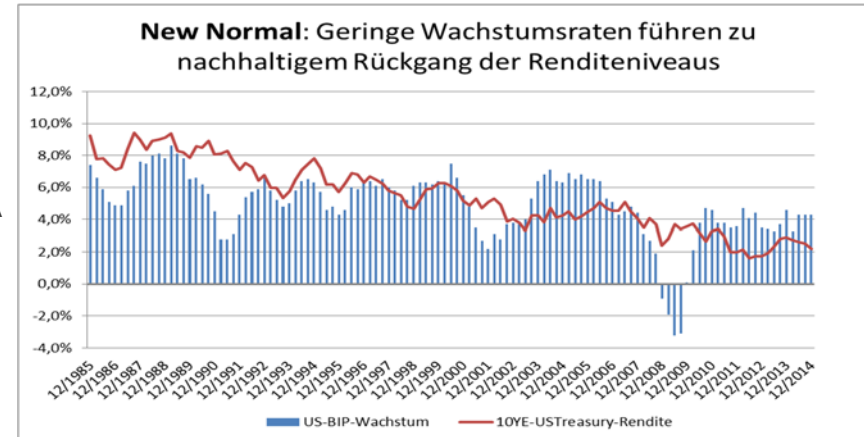
IVIF- Fondsmanagersgespräche am Vorabend des Fondskongresses in Mannheim

Referent: Dr. Georg Graf von Wallwitz

Ein kurzer Blick zurück

Es hätte das Jahr werden sollen...

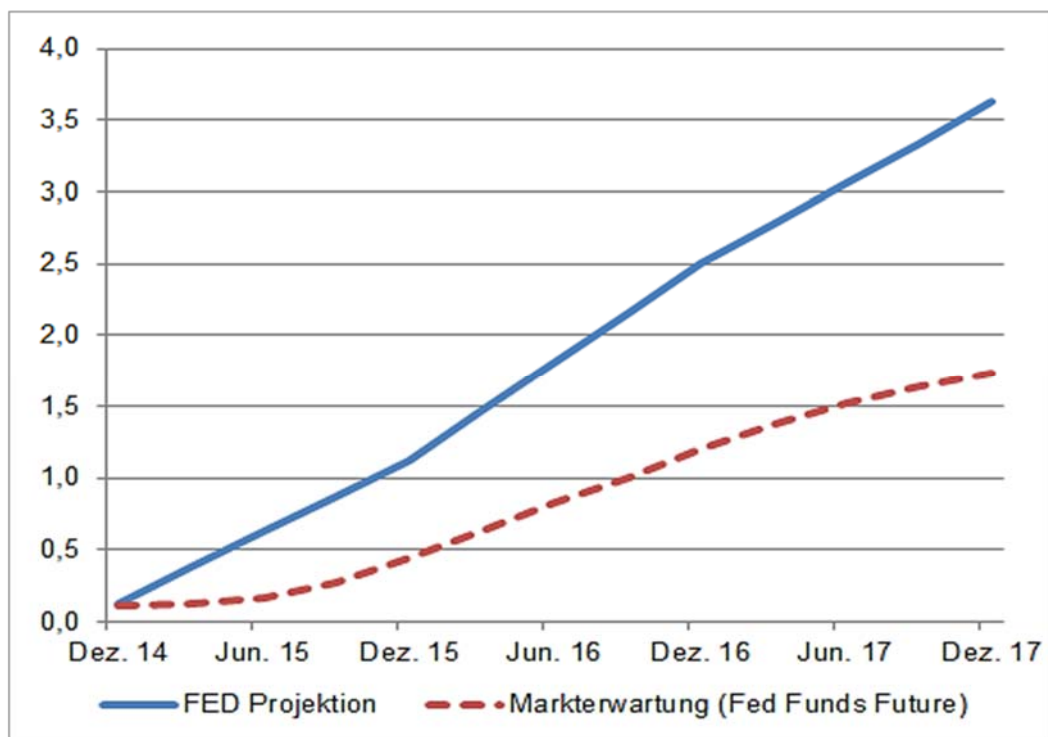
- ... der steigenden Zinsen
- ... der anziehenden Konjunktur in den USA
- ... der Renaissance Japans
- ... der Heilung in Europa



Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg | 31.12.2013

Ein kurzer Blick nach vorn

An einer Stelle könnte der Konsens 2015 richtig liegen: Spätere und kleinere Zinserhöhung in den USA als von der Fed prognostiziert



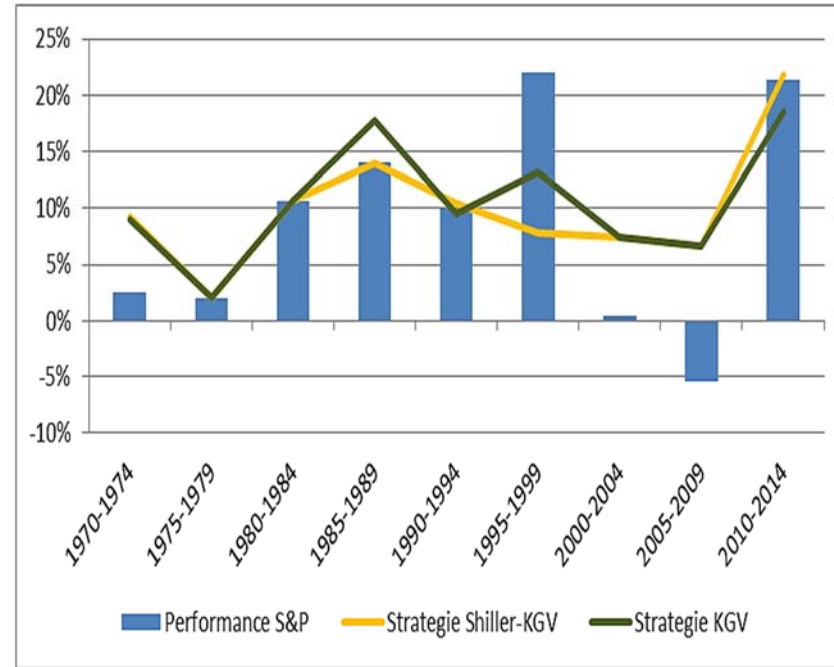
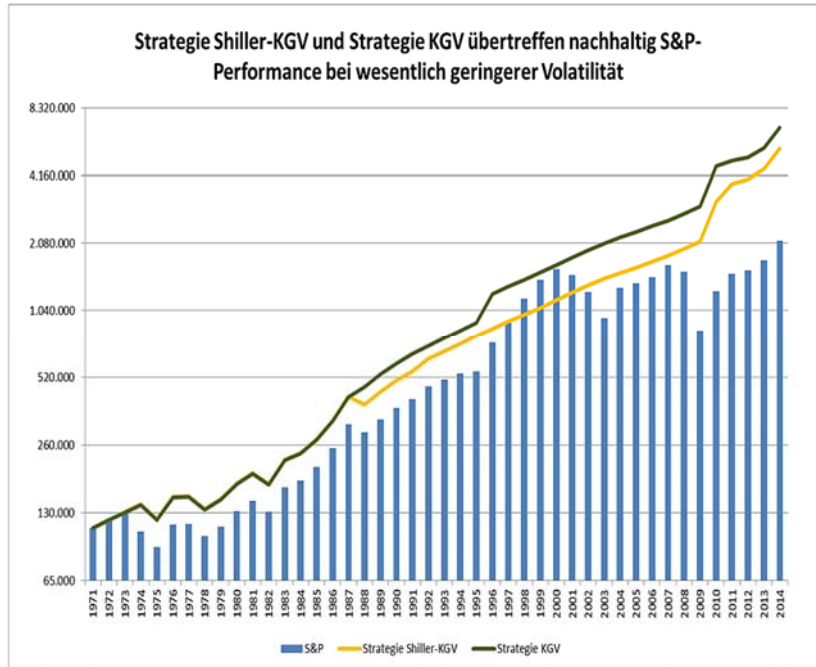
Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg | 31.12.2013

Wie blickt man besser nach vorn?



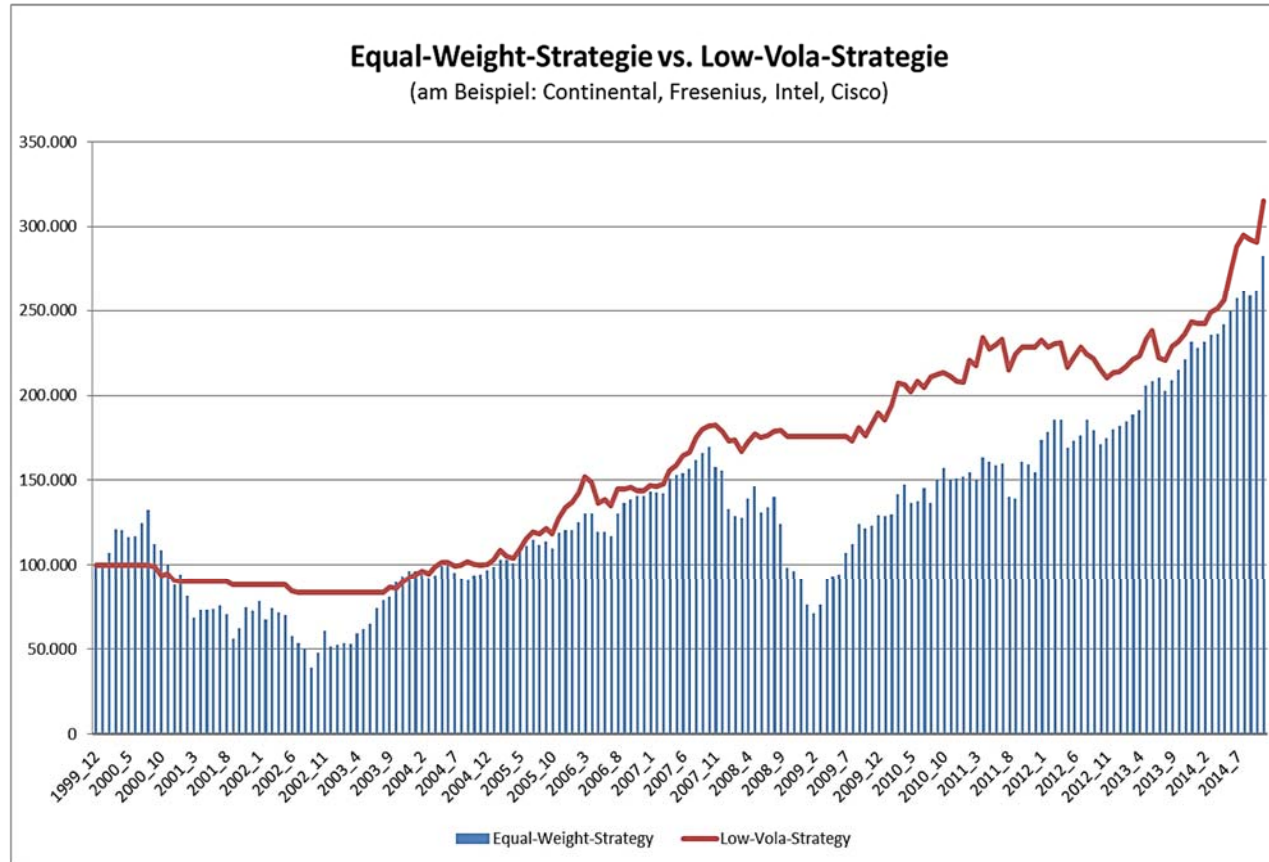
Die Datenlage ist in der aktuellen Situation zu dünn für komplexe Modelle. Wir halten es mit dem Hund: *Einfache und robuste Heuristiken funktionieren wahrscheinlich besser als komplizierte.*

Zu einfach, um nicht zu funktionieren (I)



Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg | 31.12.2014

Zu einfach, um nicht zu funktionieren (II)



Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg | 31.12.2014

Secular Stagnation und die Folgen für die Finanzmärkte

- Geringeres Trendwachstum hält **Renditen auf niedrigem Niveau**
- Geringeres Trendwachstum **vergrößert die Wahrscheinlichkeit von Rezessionen und sorgt für höhere Finanzmarktvolatilität**
- Aggressive Notenbankpolitik hat viel stärker auf die Finanzmärkte als auf die Realwirtschaft gewirkt und teilweise zu **Fehlallokationen** geführt

In einem „Low Growth, Low Yield, Low Return, Higher Volatility“-Umfeld gibt es **Risikoprämien** für:

1. **„Wachstum“** ➡ **Aktien**
2. **„Carry“** ➡ **Spreadprodukte, v.a. High Yield / Fallen Angels**
3. **„Liquidität & Visibilität“** ➡ **Umkehrung der „Illiquiditätsprämie“**

Übersicht Phaidros Funds

Phaidros Funds

Luxemburger Publikumsfonds Umbrella (FCP, UCITS IV), bestehend aus 3 Teilfonds:

Phaidros Funds Conservative

Multi-Asset defensiv

Phaidros Funds Balanced

Multi-Asset ausgewogen

Phaidros Funds Fallen Angels

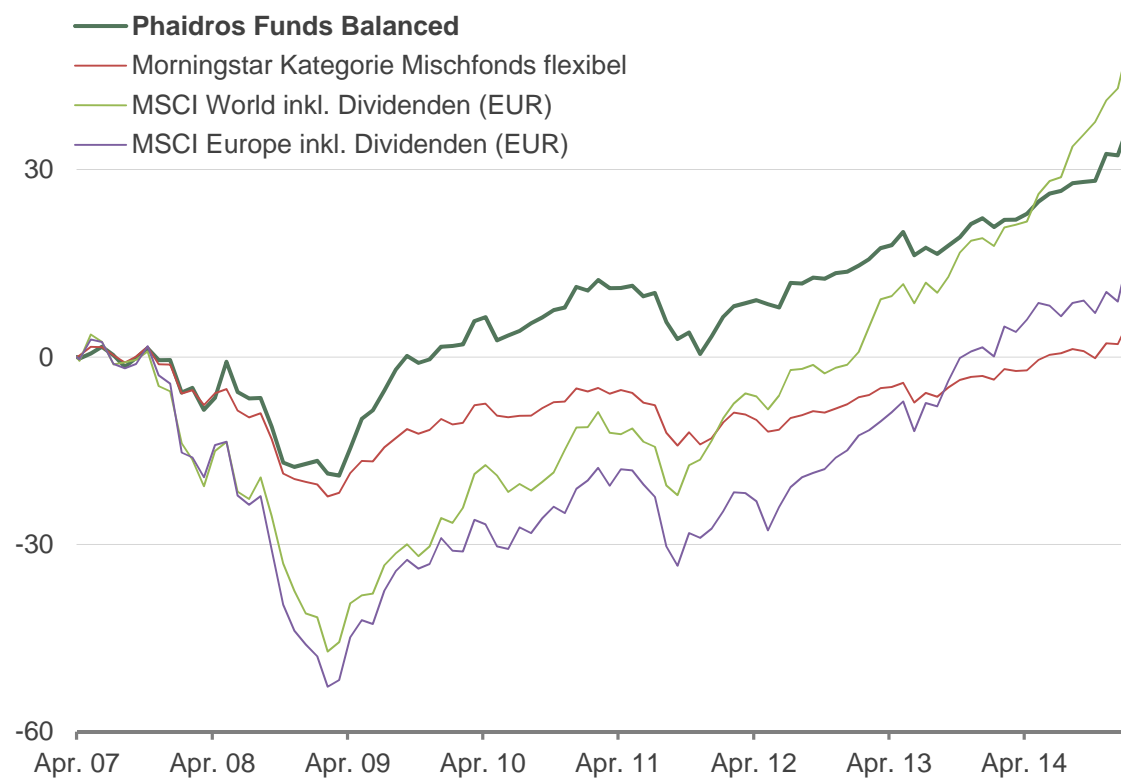
Unternehmensanleihen „Crossover“

Verwaltungsgesellschaft / Anlageberater / Depotbank:
IPConcept (Luxemburg) S.A. / Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH / DZ PRIVATBANK S.A.

**Die Phaidros Funds sind zielfondsfähig und
in Deutschland, Österreich und Luxemburg zum Vertrieb zugelassen.**

PHAIDROS FUNDS BALANCED

Wertentwicklung



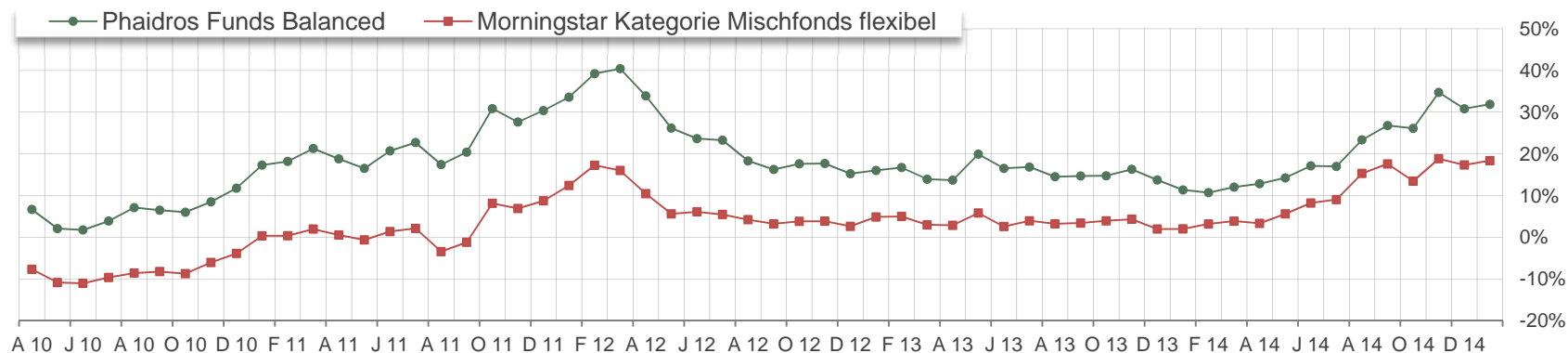
	Phaidros Balanced		Morningstar Peer Group	
	Ret	Vola	Ret	Vola
5J p.a.	7,1	6,0	3,5	5,4
3J p.a.	9,6	5,9	5,8	4,4
1J	15,0	7,4	9,9	6,9

Quelle: Morningstar, 31.01.2015 | Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

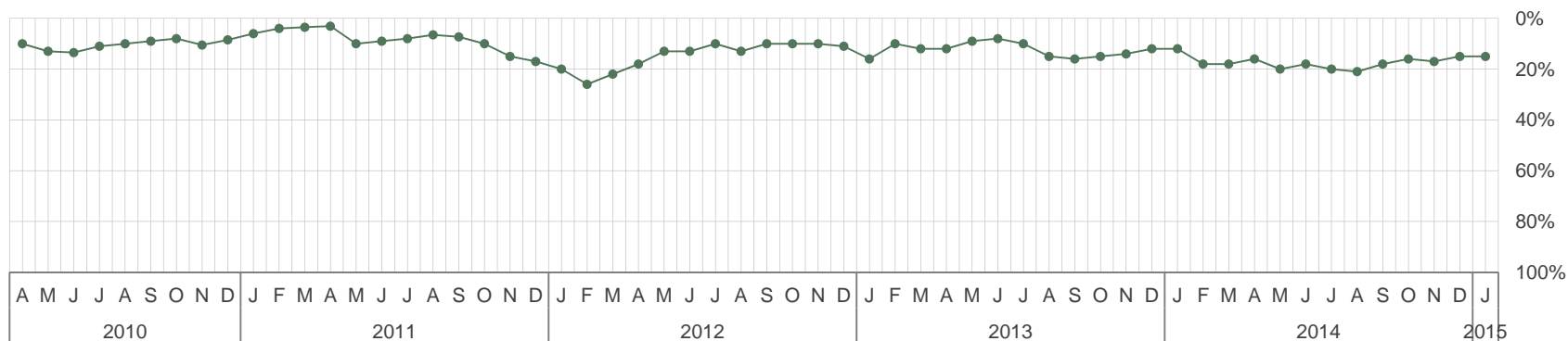
PHAIDROS FUNDS BALANCED

Performancestabilität

Rollierende 3J-Rendite seit Auflegung (kumuliert, mtl. berechnet)



Vergleichsgruppe Percentil-Platzierung für rollierende 3J-Rendite | 1. QUINTIL: 56 von 58 Perioden

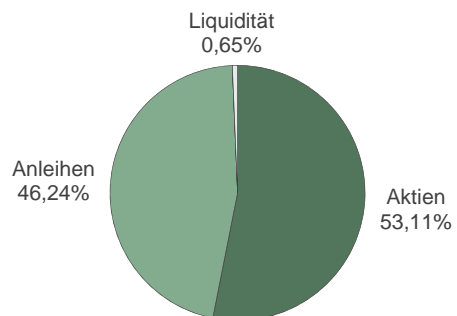


Quelle: Morningstar, 31.01.2015

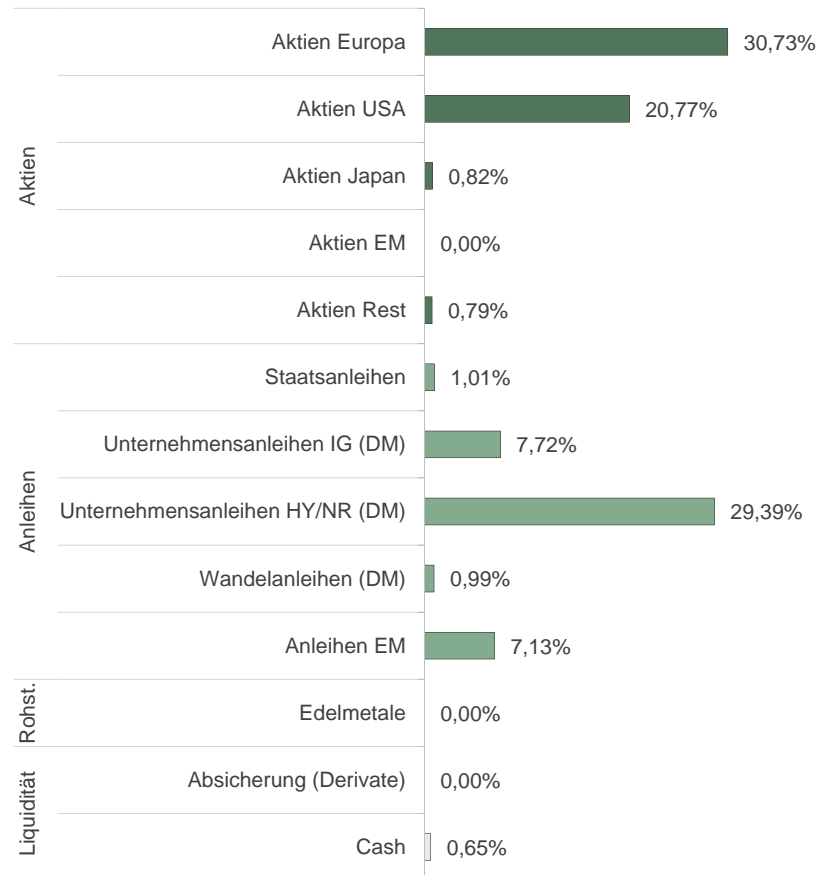
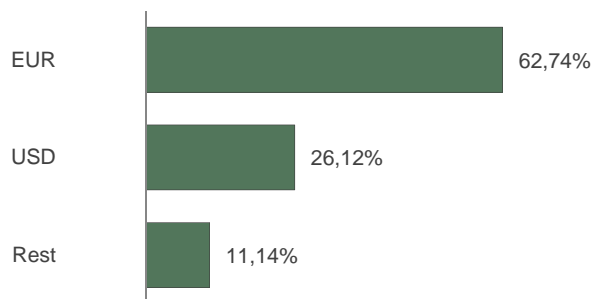
PHAIDROS FUNDS BALANCED

Portfoliostruktur und Währungsallokation

PORTFOLIOSTRUKTUR



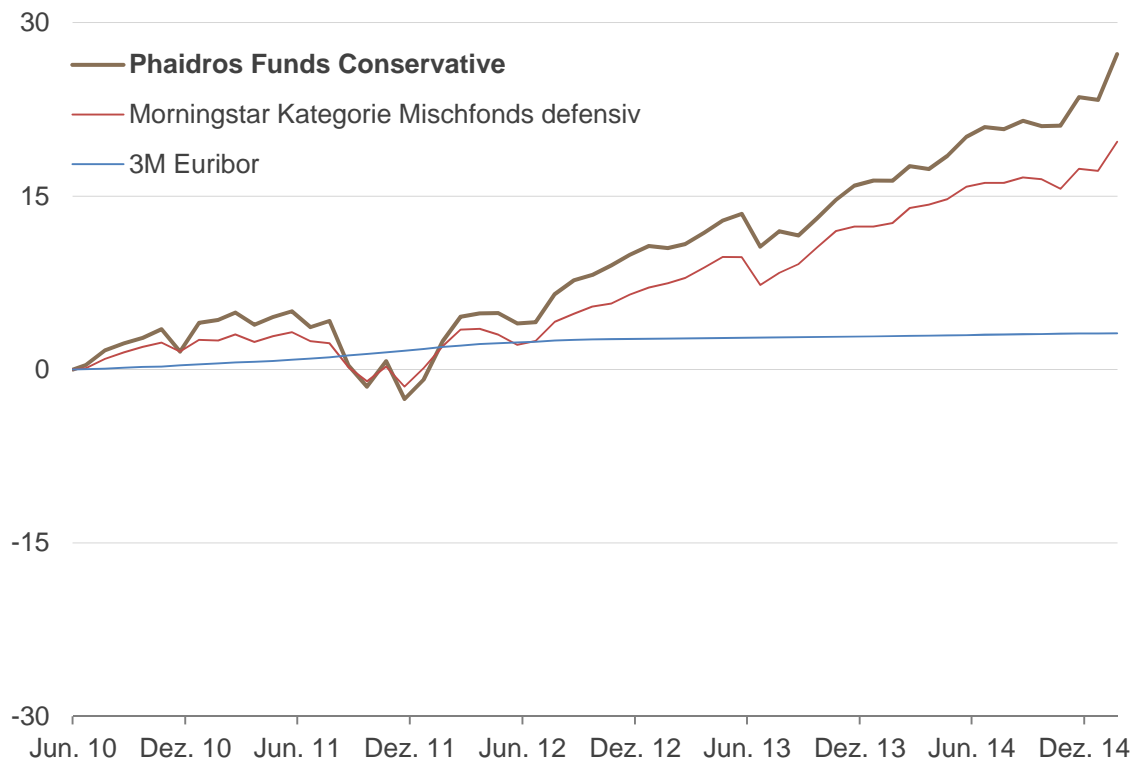
WÄHRUNGSALLOKATION



Quelle: Eyb & Wallwitz, 31.12.2014 | Die Vermögensaufteilung ist eine Momentaufnahme und kann sich jederzeit ändern.

PHAIDROS FUNDS CONSERVATIVE

Wertentwicklung



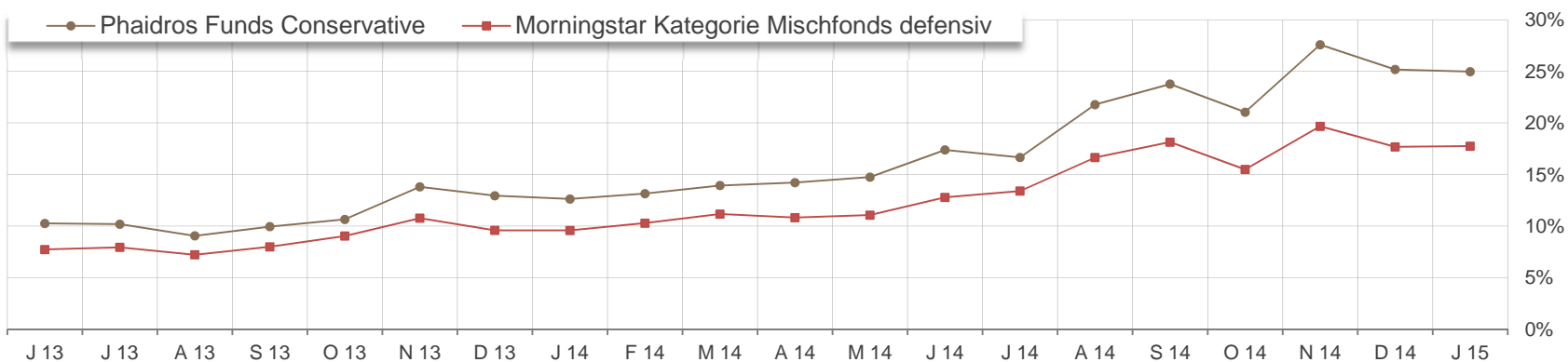
	Phaidros Conservative		Morningstar Peer Group	
	Ret	Vola	Ret	Vola
3J p.a.	7,8	2,6	5,3	2,7
1J	9,5	3,4	7,8	2,9

Quelle: Morningstar, 31.01.2015 | Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

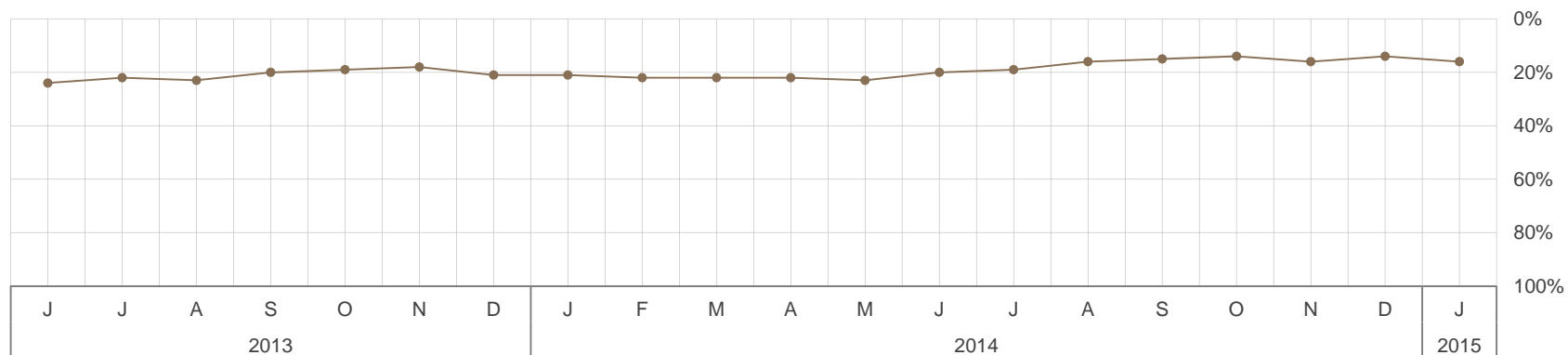
PHAIDROS FUNDS CONSERVATIVE

Performancestabilität

Rollierende 3J-Rendite seit Auflegung (kumuliert, mtl. berechnet)



Vergleichsgruppe Percentil-Platzierung für rollierende 3J-Rendite

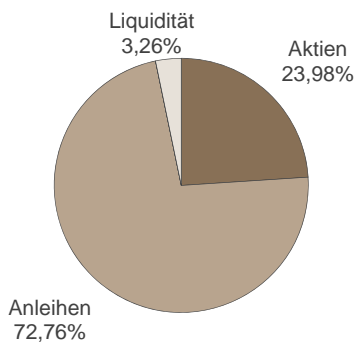


Quelle: Morningstar, 31.01.2015

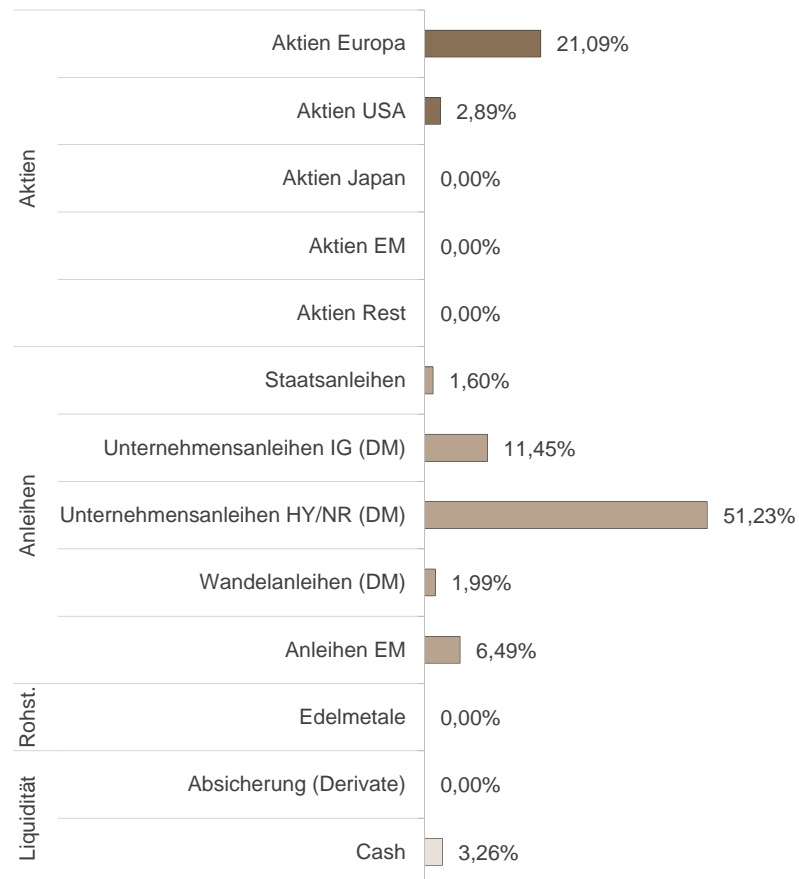
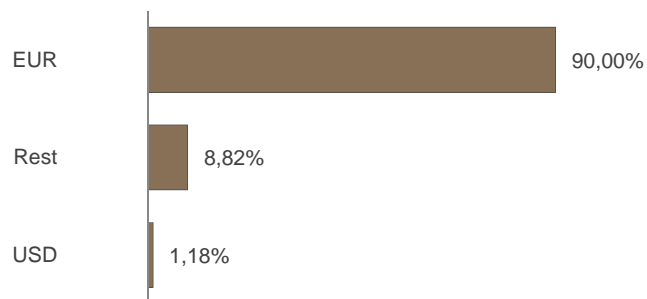
PHAIDROS FUNDS CONSERVATIVE

Portfoliostruktur und Währungsallokation

PORTFOLIOSTRUKTUR



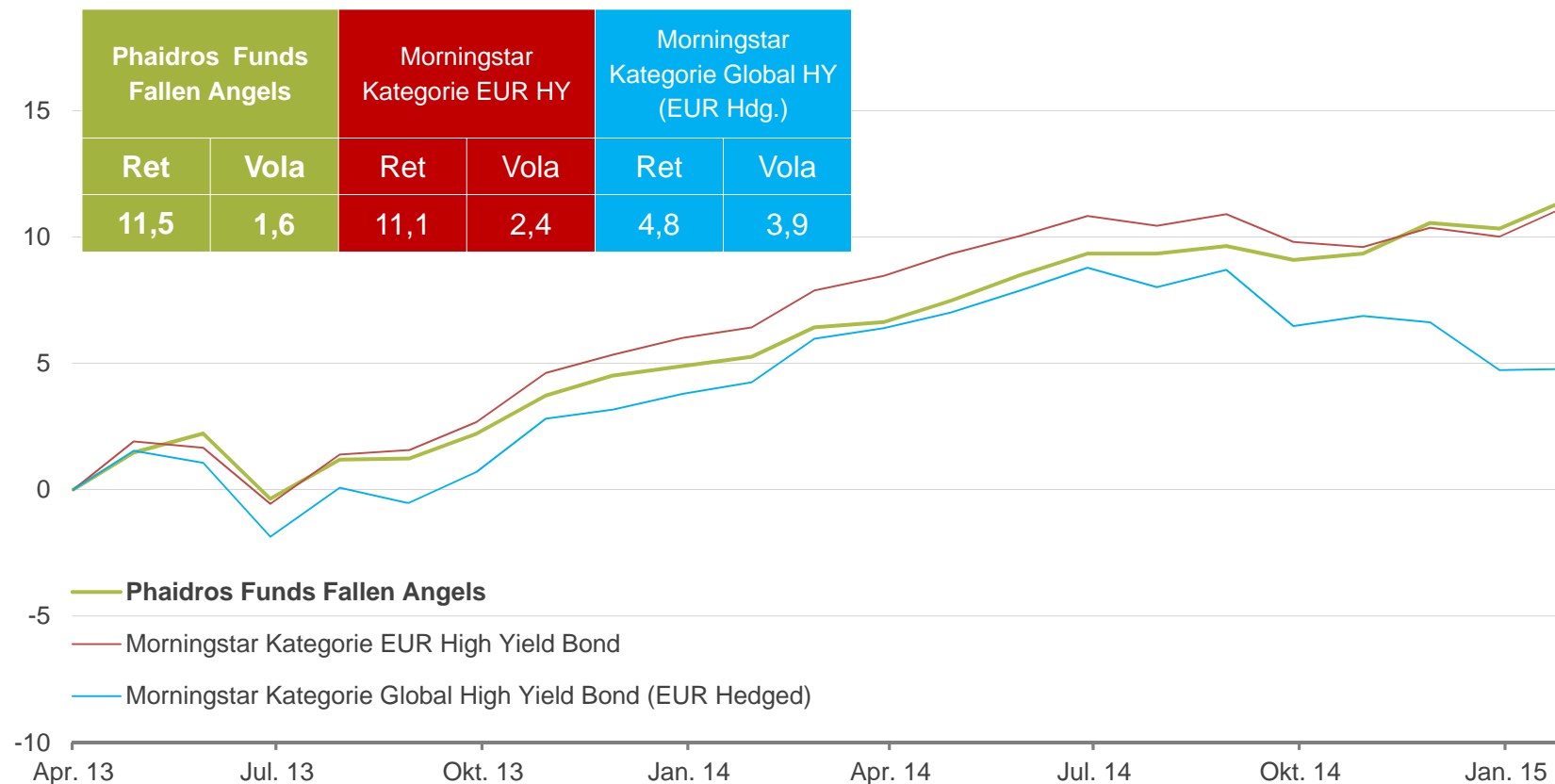
WÄHRUNGSALLOKATION



Quelle: Eyb & Wallwitz, 31.12.2014 | Die Vermögensaufteilung ist eine Momentaufnahme und kann sich jederzeit ändern.

PHAIDROS FUNDS FALLEN ANGELS

Wertentwicklung seit Auflegung (Vollinvestition)

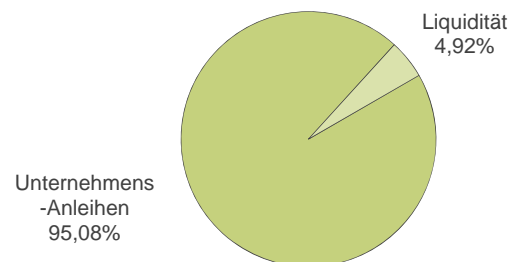


Quelle: Morningstar, 31.01.2015 | Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

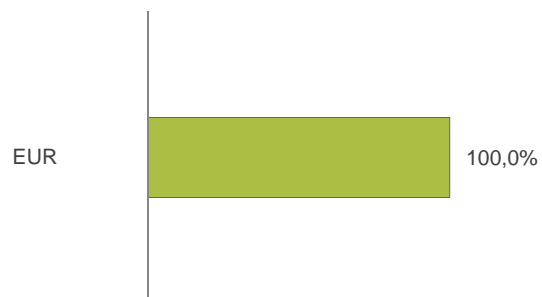
PHAIDROS FUNDS FALLEN ANGELS

Portfoliostruktur und Währungsallokation

PORTFOLIOSTRUKTUR



WÄHRUNGSALLOKATION



	Ptf.-Anteil	Dur.	Rendite	Bonität	#
Unternehmensanleihen	95,08%	4,6J	3,9%	BB	48
Liquidität	4,92%				

TOP 10 HOLDINGS

Wertpapierbezeichnung	Portfolioanteil
CEMEX FINANCE LLC	3,56%
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	2,94%
FRESENIUS FINANCE BV	2,94%
BOMBARDIER INC	2,94%
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	2,86%
CASINO GUICHARD PERRACHO	2,80%
SOFTBANK CORP	2,78%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2,72%
TEREOS FINANCE GROUPE I	2,72%
SCHAEFFLER FINANCE BV	2,65%

Quelle: Eyb & Wallwitz, 31.12.2014 | Die Vermögensaufteilung ist eine Momentaufnahme und kann sich jederzeit ändern.

Ansprechpartner & Service

Persönliche Betreuung

- Vor-Ort-Schulungen und Präsentationen
- Gelegenheit zur Begegnung mit den Fondsmanagern: Regionale und Webkonferenzen

Reporting & Informationen

- Mtl. Markt- und Portfoliokommentare
- Quartalsweise Makroperspektiven
- Monatsaktuelle Portfoliopositionen (alle) samt ISIN, Sektoren, Länder, Gewichtung usw.
- Peer Group Analyse

Unterlagen

- Präsentationen
- Produktbeschreibung (ausführlicher Due Diligence Questionnaire, mtl. aktualisiert)
- Fact Sheets (tagesaktuell und per Monatsende)
- Informationsbroschüre für Anleger
- Rechtliche Dokumente (Verkaufsprospekt, KIDs, Berichte)



EDUARDO MOLLO CUNHA

Head of Distribution

Tel.: 089 / 255466 – 13

Mobil: 0170 / 4564998

E-Mail: emc@eybwallwitz.de

Disclaimer

Wichtige Hinweise: Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemittelung) der Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH („Eyb & Wallwitz“) und 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 Werbemittelung 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 Werbemittelung. 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 Wechselkursschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko. 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.

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!