

EYB  WALLWITZ

EYB & WALLWITZ
VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH
UND DIE **PHAIDROS FUNDS**

Portrait einer Asset Management Gesellschaft und deren Publikumsfonds

EINFÜHRUNG

Tag für Tag investieren wir viel Zeit und Ressourcen, Anleger, die uns ihre Gelder anvertrauen, bestmöglich über Entstehung, Management sowie Risiko- und Performancemessung unserer Portfolios zu informieren. Monatliche Kommentare und Berichte, quartalsweise Makroperspektiven und weitere hochwertige Publikationen zu den wichtigen Themen der Finanzmärkte, um hier einige Beispiele zu zitieren, untermauern unsere tiefste Überzeugung: Mehr Transparenz bei Finanzdienstleistungen führt zu mehr Kundenzufriedenheit. Und das bedeutet automatisch bessere Aussichten für den langfristigen Firmenerfolg. Wir denken, dass ein gut informierter Anleger ein verlässlicher Geschäftspartner ist. Er bleibt uns auch in schwierigen Zeiten treu, solange auf bessere Zeiten gewartet wird.

Dieses Dokument skizziert in kurzer Form das Gerüst unseres Asset Management-Stils, unsere Investmentphilosophie und unsere Herangehensweise in der Umsetzung. Was überzeugt uns und wieso? Welche Konsequenzen ziehen wir daraus in der täglichen Arbeit? Wo fangen wir an und womit verbringen wir die meiste Zeit? Was wissen wir und was nicht? Die hier formulierten Aussagen sind aus unserer geistigen und unternehmerischen Unabhängigkeit entstanden und entsprechen dem, was wir für die geeignetste Art halten, Interessengleichheit zwischen Investor und Asset Manager auszuleben.



INHALT

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH Unabhängigkeit und nachgewiesene Expertise	Seite 04
Investmentansatz Management von Risiken ohne Verzicht auf Renditequellen	Seite 10
Die Phaidros Funds Eine Fondsfamilie für anspruchsvolle Anleger	Seite 13
Phaidros Funds Balanced Ausgewogen mit klaren Vorgaben	Seite 16
Phaidros Funds Conservative Entspannter Vermögensaufbau	Seite 18
Phaidros Funds Fallen Angels Stabile Erträge im solideren hochverzinslichen Anleihensegment	Seite 20
Wichtige Hinweise	Seite 22

EYB & WALLWITZ
VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH



UNABHÄNGIGKEIT UND NACHGEWIESENE EXPERTISE

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zugelassener Asset Manager mit Sitz in München. Unabhängig und eigentümergeführt, befindet sich unsere Firma im Besitz der Portfoliomanager, so dass das gesamte Geschäftsmodell auf die Generierung von stabiler Performance ausgerichtet ist. Das macht uns flexibler, die Reibungsverluste sind minimal und durch unabhängige Entscheidungsprozesse entstehen keine Interessenkonflikte.

Gegründet im Jahr 2004, hat sich unser Unternehmen als zuverlässiger Partner für institutionelle Kunden im deutschsprachigen Raum zunehmend etabliert. Unsere Portfoliomanager haben jeweils mehr als 20 Jahre Fondsmanagement-Erfahrung in den Bereichen Aktien-, Renten- und Mischfonds bei verschiedenen renommierten Kapitalanlagegesellschaften. Dabei verfolgen wir einen aktiven und werterhaltorientierten Portfoliomanagementansatz mit dem Ziel, unseren Partnern nachhaltig ein attraktives Verhältnis zwischen Risiko und Rendite bei ihren Geldanlagen zu bieten. Unsere Kunden sind überwiegend Single- und Multi-Family Offices, Stiftungen sowie andere Finanzdienstleistungsunternehmen wie Banken, Vermögensverwalter und Vertriebe.

Unabhängige Unternehmen, die sich auf die Analyse von Investmentfonds spezialisiert haben, bescheinigen uns stets hervorragende Ergebnisse. Profitieren Sie von der Zuverlässigkeit eines erfahrenen Vermögensverwaltungsunternehmens; Unsere langjährige Erfahrung und erfolgreiche Leistungsbilanz sprechen für uns.





Dr. Georg Graf von Wallwitz
Lead Fund Manager und Geschäftsführer

Dr. Georg Graf von Wallwitz, der zuvor bei Hauck & Aufhäuser institutionelle Portfolios betreute, d.h. komplexe Mandate für mittelgroße Versicherungsunternehmen, Versorgungsträger, Pensionskassen, Stiftungen etc., und Mitglied mehrerer Anlageausschüsse war, leitet das Unternehmen seit 2004.

Er studierte Mathematik und Philosophie in Deutschland und England, war Visiting Fellow in Princeton (USA) und ist Chartered Financial Analyst (CFA). Vor seiner Zeit bei Hauck & Aufhäuser arbeitete er im Credit Research und im internationalen Aktienfondsmanagement bei der DWS in Frankfurt am Main.

Er ist Autor der Bücher „Odysseus und die Wiesel. Eine fröhliche Einführung in die Finanzmärkte“ und „Mr. Smith und das Paradies. Die Erfindung des Wohlstands“.





Dr. Ernst Konrad
Lead Fund Manager und Geschäftsführer

Seit 2009 ist Dr. Ernst Konrad zweiter Geschäftsführer bei EYB & WALLWITZ. In den Jahren 2005 bis 2008 leitete er den Aktienbereich der BayernInvest und war darüber hinaus für die Asset-Allocation des gesamten Hauses zuständig. Die BayernInvest zählte damals mit einem verwalteten Volumen von rund 22 Milliarden Euro zu den großen deutschen Kapitalanlagegesellschaften. Zuvor war er als Fondsmanager bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers, Pioneer Investments und der Hypovereinsbank tätig.

Dr. Ernst Konrad ist Autor zahlreicher Veröffentlichungen in den Bereichen Volkswirtschaft, Kapitalmarkt und Portfoliomanagement, u.a. in der Zeitschrift „Financial Markets and Portfolio Management“.

Sein Volkswirtschaftsstudium hat er an der LMU München absolviert und wurde dort mit einer Dissertation über Industrieökonomie promoviert.

INVESTMENTANSATZ



MANAGEMENT VON RISIKEN OHNE VERZICHT AUF RENDITEQUELLEN

Unser Investitionsstil ist opportunistisch. Wir nutzen Gelegenheiten, wo wir sie im gegebenen Anlageuniversum sehen. Wir sind nicht auf einen bestimmten Stil festgelegt, tendenziell jedoch wertorientierte Investoren. Für uns steht die nachhaltige wirtschaftliche Stärke eines Unternehmens und die Bewertung seiner Cash-Flows im Vordergrund. Diesen Ansatz verfolgen wir seit Gründung unseres Unternehmens. Unsere Investmentstrategien sind frei von jeglicher Orientierung an Marktindizes und unterliegen keinem Investitionsquoten-Zwang. Werterhalt und langfristige Wertentwicklung sind das Ziel. Das Ausnutzen von Marktineffizienzen, sowohl auf der Anlageklassen- als auch auf der Einzeltitelebene, der Weg.

Die Umsetzung unserer Anlagestrategien beginnt mit der volkswirtschaftlichen Analyse. Hier filtern wir wichtige volkswirtschaftliche Daten heraus und analysieren ihre Wirkung auf die Finanzmärkte. Hierzu führen wir eigene Analysen durch und werten Analysen von Drittanbietern aus. Im zweiten Schritt ermitteln wir mit Hilfe größtenteils proprietärer fundamentaler und technischer Modelle die Attraktivität verschiedener Assetklassen. Im dritten Schritt erfolgt die eigentliche Portfoliokonstruktion. Wir streben dabei eine möglichst große Diversifikation an, die wir über den Einsatz unterschiedlicher Investmentstile und globaler Risikofaktoren erreichen. Die Verteilung der Risiken auf die einzelnen Assetklassen erfolgt gemäß deren Attraktivität. Diese eher risikoorientierte Herangehensweise hat den Hintergrund, dass Extremereignisse viel häufiger in der Realität auftreten als sie nach der Finanzmathematik (Normalverteilung) eigentlich erwartet werden.

Selbst wenn Asset-Allocation und Portfoliostrukturierung zum größten Teil auf proprietären mathematischen Modellen fußen, wird unser Investmentansatz von der Erkenntnis getrieben, dass Ratio (Modelle) und Intuition (fachlich-spezifische Erfahrung) nicht voneinander zu trennen sind. Gerade bei Extremereignissen, wo oftmals sehr schnell gehandelt werden muss, zählt das aus Erfahrung gesammelte Wissen mehr als mathematische Modelle.

Nutzen Sie die Vorteile einer nachhaltigen Investmentstrategie, weil nur diese dauerhaft den Erhalt und die Vermehrung Ihres Vermögens ermöglicht.

Top-Down-Investmentansatz: Quantitative und fundamental-analytische Elemente in allen Investmentprozessphasen

Besonderheit:	Unabhängig und ohne Interessenkonflikt	Flexibel und risiko-orientiert	Diversifikation von globalen Risikofaktoren, Fokus auf Werterhalt und Absicherung	
PHASE:	Makroanalyse	Asset-Allocation	Portfolio-Konstruktion	Risiko-Management
ZIEL:	Filterung wichtiger volkswirtschaftlicher Daten und Analyse ihrer Wirkung auf die Finanzmärkte	Ermittlung der Attraktivität verschiedener Assetklassen	Relative Attraktivität einer Assetklasse und deren Risikoeigenschaften	Analyse und Bewertung des Risikopotentials und Absicherung
TOOLS:	Relevante volkswirtschaftliche Indikatoren <ul style="list-style-type: none"> ▪ Eigene Analysen ▪ Auswertung der Analysen von Drittanbietern 	Eigene Modelle <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fundamental-quantitative Analysen ▪ Technische Analysen ▪ Behavioral Fin. / Sentiment 	Scoringmodell <ul style="list-style-type: none"> ▪ Risikorelevanz und -verteilung Einzeltitel-Auswahl <ul style="list-style-type: none"> ▪ Erwirtschaftung eines positiven Ertrags bei begrenztem Risiko ▪ Ohne Benchmark-Orientierung 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elektronische Überwachung ▪ Risikomessung & Stress Tests ▪ Liquiditäts-Überwachung ▪ Steuerung der Asset-Allocation
Risiko- und Ertragsquelle	Strategische und taktische Positionierung		Fokus auf Qualität	Absicherungsstrategie



EINE FONDSFAMILIE FÜR ANSPRUCHSVOLLE ANLEGER

Konservative Anleger haben es gerade nicht leicht. Die verordneten dauerhaft niedrigen Zinsen haben ihnen ihre Lieblings-Anlageklasse – die Anleihen – verleidet. Statt risikoloser Zinsen gibt es heute zinslose Risiken. Ein stärkerer Einstieg in den Aktienmarkt, um die gesunkenen Renditen wieder auszugleichen, ist aber auch nicht ideal – sie müssen das Risiko im Blick behalten.

Wählen Sie ein Basisinvestment, erfolgreich auch in schwierigen Zeiten.

Das gelungene Konzept unserer flexiblen vermögensverwaltenden Fonds, dem Phaidros Funds Conservative und dem Phaidros Funds Balanced, als Basisinvestment, ist mit der Idee des Smart Phone vergleichbar. Alle wichtigen Eigenschaften eines Fondsdepots sind in einem Produkt gebündelt. Sie haben vielleicht nicht die beste Digitalkamera, den besten Wecker oder MP3-Player. Dafür ein konsolidiertes Gerät, das all diese Funktionen auf hohem Niveau beherrscht. Stets zu entscheiden, welches Einzelgerät Sie gerade dabei haben müssen, bleibt Ihnen erspart.

Suchen Sie zu Niedrigzinszeiten und bei allgemeiner Unruhe stabile Erträge für Ihr Depot? Profitieren Sie vom solideren Bereich im hochverzinslichen Anleihensegment.

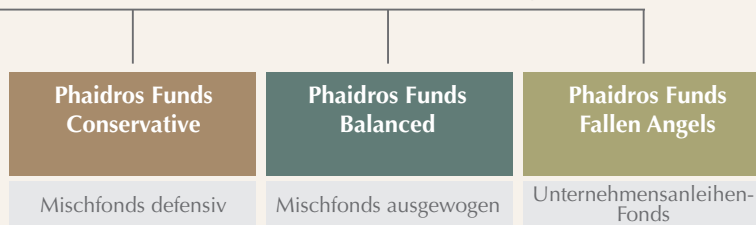
Das jüngste Mitglied der Phaidros Funds Familie ist der Phaidros Funds Fallen Angels. Dabei investieren wir in Unternehmensanleihen von Emittenten, die ursprünglich aus dem Investmentgrade-Segment kommen und auf „BB+“ herabgestuft wurden. Weil Herabstufungen negative Entwicklungen signalisieren, könnten Fallen Angels nach signifikantem Kursrückgang eine aussichtsreiche Investmentalternative bieten. Für Investoren, die bestimmte Anleihenarten 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. Das höhere Risiko geht einher mit einer Prämie: Höhere Rendite, Kursanstiegspotential und größere Nachfrage, falls die Anleihe wieder Investmentgrade-Status erlangen sollte, was bei einem Drittel aller Fälle passiert. „Fallen Angels“ ist eine offizielle Bezeichnung der Rating-Agentur Standard & Poor's für Anleihen von großen, etablierten Unternehmen wie zum Beispiel (aktuell) Nokia, Arcelor Mittal, Lufthansa, FIAT, Thyssen-Krupp, Lafarge oder Telefonica.



Die Phaidros Funds wurden nach dem Platonischen Dialog „Phaidros“ benannt. Er geht unter anderem der Frage nach, auf welche Weise Emotionen vernünftige Entscheidungen beeinträchtigen können. Platon stellt dabei die Ratio in den Vordergrund und rät, Emotionen keine zu große Rolle spielen zu lassen. Dieser Haltung schließen wir uns im Fondsmanagement an.

PHAIDROS FUNDS

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



Die Phaidros Funds sind zielfonds-fähig und in Deutschland, Österreich und Luxemburg zum Vertrieb zugelassen.

ISIN Thesaurierend Retail	LU0504448563 (A)	LU0295585748 (A)	LU0872913917 (A)
ISIN Thesaurierend Institutional	LU0504448647 (A)	LU0443843452 (C)	LU0872914139 (B)
ISIN Ausschüttend Retail	LU0948466098 (C)	LU0759896797 (D)	LU0872914485 (C)
ISIN Ausschüttend Institutional	LU0948471684 (D)	LU0948460133 (E)	LU0948477962 (D)
ISIN Thesaurierend Institutional	–	LU0996527213 (F)	–
Aktienquote	0% - 30% Mischfonds defensiv	0% - 75% Mischfonds ausgewogen	0% Unternehmensanleihen-Fonds
Anlageuniversum	Welt (OECD) Schwerpunkt EUR	Welt (OECD)	Welt (OECD) Emissionen in EUR
Zielrendite p.a.*	3% - 6%	5% - 8%	5% - 7%
Zielvolatilität (3J)*	Unter 4%	Unter 8%	Unter 8%
Erstausgabe	09.06.2010	20.04.2007	01.02.2013
Verwaltungsgesellschaft / Anlageberater / Depotbank	IPConcept (Luxemburg) S.A. / Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH / DZ PRIVATBANK S.A.		

* Charakteristika über einen Konjunkturzyklus hinweg (3 - 5 Jahre)

AUSGEWOGEN MIT KLAREN VORGABEN

Der Phaidros Funds Balanced ist der älteste Fonds der Phaidros Funds Familie. Er kombiniert Aktien-, Anleihen- und manchmal auch Geldmarkt- und Absicherungs-komponenten in einem einzigen Portfolio. Die Aktienquote kann zwischen 0% und 75% des Fondsvermögens variieren, Beimischungen wie ETFs dürfen maximal 10% ausmachen. Mit diesem erfolgreichen Anlageprodukt streben wir durch ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite eine attraktive Wertentwicklung bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung an (keine Kapitalgarantie).

Stabile Wertentwicklung, auch in schwierigen Zeiten



ZEITRAUM	WERTENTWICKLUNG*
5 Jahre	33,95%
4 Jahre	25,42%
3 Jahre	27,19%
2 Jahre	15,21%
1 Jahr	9,36%



Quelle: Morningstar, 30.09.2014 | Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten (Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds gemäß Vertragsbedingungen belastet wurden) und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.



„Der Phaidros Funds Balanced punktet mit erfahrenen Managern. Der Fonds ist über einen Zeitraum von drei und fünf Jahren weniger risikoreich als durchschnittliche Konkurrenzprodukte. An steigenden Märkten konnte er dennoch gut partizipieren. Rolle im Portfolio: Kerninvestment, mit vermögensverwaltendem Charakter.“

Maximilian Kreitlmeier,

verantwortlicher Analyst bei Morningstar Deutschland, 10/2012, Ratingvergabe

„Der Phaidros Funds Balanced hat das unberechenbare Marktumfeld besser bewältigt als die Konkurrenz.“

Shannon Kirwin,

verantwortliche Analystin bei Morningstar Deutschland, 09/2014, Ratingbestätigung

Chancen

- Diversifikation: Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten
- Fokussierung auf Werterhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes
- Aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen
- Aktives Portfolio Management mit dem Ziel, nachhaltige Renditen über alle Marktphasen hinweg zu erwirtschaften
- Partizipation an positiven Wertentwicklungen der Aktien- und Anleihenmärkte

Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste in Aktien- und Anleiheanlagen des Fonds; da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden
- Allgemeine, geographische und geopolitische Länderrisiken; hierzu gehört, dass ein Emittent einer Anleihe, aufgrund fehlender oder eingeschränkter Transferfähigkeit oder -bereitschaft eines bestimmten Staates an andere Staaten, seine Verpflichtungen trotz Zahlungsfähigkeit nicht erfüllt
- Emittenten-, Gegenparteibonitäts- und Ausfallrisiken, bedingt durch Anlagen in Anleihen, Aktien oder Kurssicherungsgeschäften; hierzu gehört das Risiko der Insolvenz aus Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten oder einer Gegenpartei; ein Totalverlust des jeweils betroffenen Anlageinstruments ist möglich
- Wechselkursrisiken durch Anlage in Fremdwährungen oder in Aktien und Anleihen, die auf eine Fremdwährung lauten
- Der Wert von Fondsanteilen sowie die daraus entstehenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann wiederum dazu führen, dass der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fällt und/oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht

ENTSPANNTER VERMÖGENSAUFBAU

Der Phaidros Funds Conservative wurde als zweiter Fonds der Phaidros Funds Familie im Juni 2010 aufgelegt. Er kombiniert Aktien-, Anleihen- und manchmal auch Geldmarkt- und Absicherungskomponenten in einem einzigen Portfolio. Die Aktienquote kann zwischen 0% und 30% des Fondsvermögens variieren, Beimischungen wie ETFs dürfen maximal 10% ausmachen. Bei der Aktienausswahl bevorzugen wir Unternehmen mit Renditecharakteristika, die einer Anleihe nicht unähnlich sind. Aktien beispielsweise mit einem stabilen Einkommen, das zu einem guten Teil als Dividende ausgeschüttet wird. Sie sind weniger schwankungsanfällig als andere und eignen sich für risikoaverse Anleger. Mit diesem erfolgreichen Anlageprodukt streben wir durch ein konservatives Verhältnis zwischen Risiko und Rendite eine attraktive Wertentwicklung bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung an (keine Kapitalgarantie).

Stabile Wertentwicklung und geringe Kursschwankung



ZEITRAUM	WERTENTWICKLUNG*
3 Jahre	23,77%
2 Jahre	12,19%
1 Jahr	7,06%



Quelle: Morningstar, 30.09.2014 | Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten (Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds gemäß Vertragsbedingungen belastet wurden) und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.



Chancen

- Diversifikation: Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten
- Fokussierung auf Werterhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes
- Aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen
- Aktives Portfolio Management mit dem Ziel, nachhaltige Renditen über alle Marktphasen hinweg zu erwirtschaften
- Partizipation an positiven Wertentwicklungen der Aktien- und Anleihenmärkte

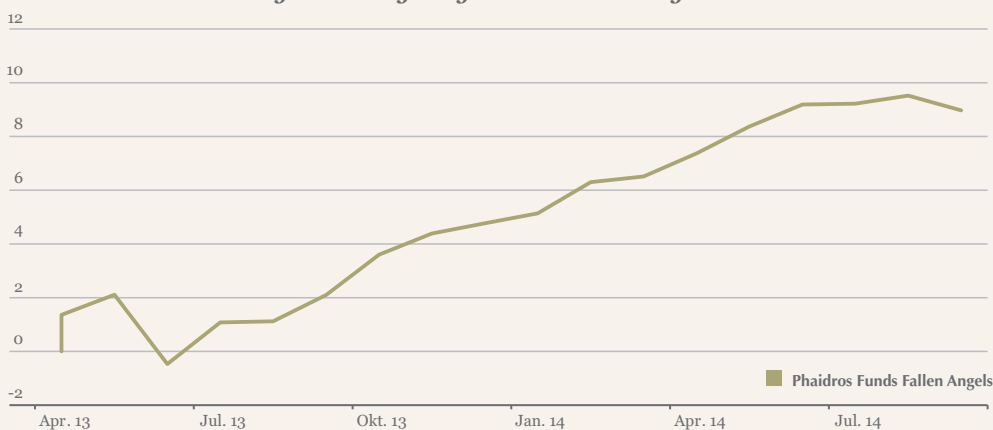
Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste in Aktien- und Anleiheanlagen des Fonds; da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden
- Allgemeine, geographische und geopolitische Länderrisiken; hierzu gehört, dass ein Emittent einer Anleihe, aufgrund fehlender oder eingeschränkter Transferfähigkeit oder -bereitschaft eines bestimmten Staates an andere Staaten, seine Verpflichtungen trotz Zahlungsfähigkeit nicht erfüllt
- Emittenten-, Gegenparteibonitäts- und Ausfallrisiken, bedingt durch Anlagen in Anleihen, Aktien oder Kurssicherungsgeschäften; hierzu gehört das Risiko der Insolvenz aus Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten oder einer Gegenpartei; ein Totalverlust des jeweils betroffenen Anlageinstruments ist möglich
- Wechselkursrisiken durch Anlage in Fremdwährungen oder in Aktien und Anleihen, die auf eine Fremdwährung lauten
- Der Wert von Fondsanteilen sowie die daraus entstehenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann wiederum dazu führen, dass der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fällt und/oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht

STABILE ERTRÄGE IM SOLIDEREN HOCHVERZINSLICHEN ANLEIHENSEGMENT

Das jüngste Mitglied der Phaidros Funds - Familie, der Phaidros Funds Fallen Angels, wurde im Februar 2013 aufgelegt. Dabei investieren wir in Unternehmensanleihen von Emittenten, die ursprünglich aus dem Investmentgrade-Segment kommen und auf „BB+“ herabgestuft wurden. Weil Herabstufungen negative Entwicklungen signalisieren, könnten Fallen Angels nach signifikantem Kursrückgang eine aussichtsreiche Investmentalternative bieten. Für Investoren, die bestimmte Anleihenarten 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. Das höhere Risiko geht einher mit einer Prämie: Höhere Rendite, Kursanstiegspotential und größere Nachfrage, falls die Anleihe wieder Investmentgrade-Status erlangen sollte, was bei einem Drittel aller Fälle passiert. „Fallen Angels“ ist eine offizielle Bezeichnung der Rating-Agentur Standard & Poor's für Anleihen von großen, etablierten Unternehmen wie zum Beispiel (aktuell) Nokia, Arcelor Mittal, Lufthansa, FIAT, Thyssen-Krupp, Lafarge oder Telefonica. Sie haben mit durchschnittlich 1,4% eine weit geringere Ausfallwahrscheinlichkeit als das gesamte hochverzinsliche Anlageuniversum mit 4,3%.

Stabile Wertentwicklung und sehr geringe Kursschwankung



ZEITRAUM	WERTENTWICKLUNG*
18 Monate	8,97%
1 Jahr	6,72%
6 Monate	2,30%

Quelle: Morningstar, 30.09.2014 | Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten (Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds gemäß Vertragsbedingungen belastet wurden) und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangensheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.



Chancen

- Diversifikation: Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten
- Fokussierung auf Werterhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes
- Aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen
- Aktives Portfolio Management mit dem Ziel, nachhaltige Renditen über alle Marktphasen hinweg zu erwirtschaften
- Partizipation an positiven Wertentwicklungen der Aktien- und Anleihenmärkte

Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste in Aktien- und Anleiheanlagen des Fonds; da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden
- Emittenten-, Gegenparteibonitäts- und Ausfallrisiken, bedingt durch Anlagen in Anleihen, Aktien oder Kurssicherungsgeschäften; hierzu gehört das Risiko der Insolvenz aus Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten oder einer Gegenpartei; ein Totalverlust des jeweils betroffenen Anlageinstruments ist möglich
- Der Wert von Fondsanteilen sowie die daraus entstehenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann wiederum dazu führen, dass der Anteilswert unter den ursprünglich von Ihnen investierten Betrag fällt und/oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht

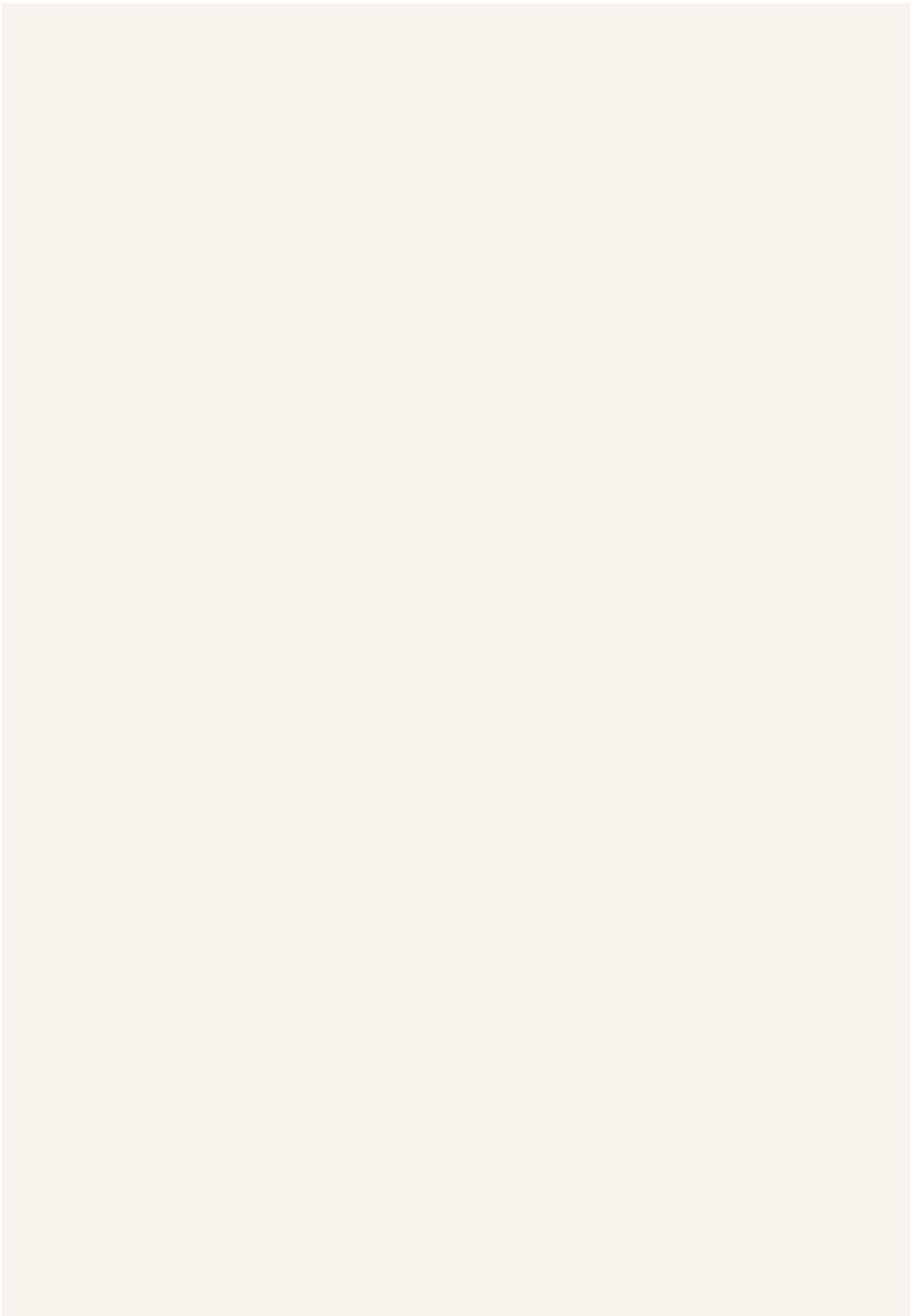
WICHTIGE HINWEISE

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemitteilung) der Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH („Eyb & Wallwitz“); es darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. Eyb & Wallwitz ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in München. 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. Vergangene Wertentwicklungen bieten keine Garantie für die künftige Entwicklung. 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.



Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstr. 21
80539 München

Tel. +49 (0)89 / 255 466 - 0
Fax +49 (0)89 / 255 466 - 10

Ihr Ansprechpartner für Distribution (Marketing & Vertrieb) und Presse:
Herr Eduardo Mollo Cunha
Tel.: +49 (0)89 / 255 466 - 13 (direct)
Fax: +49 (0)3212 / 570 16 50 (direct)
emc@eybwallwitz.de