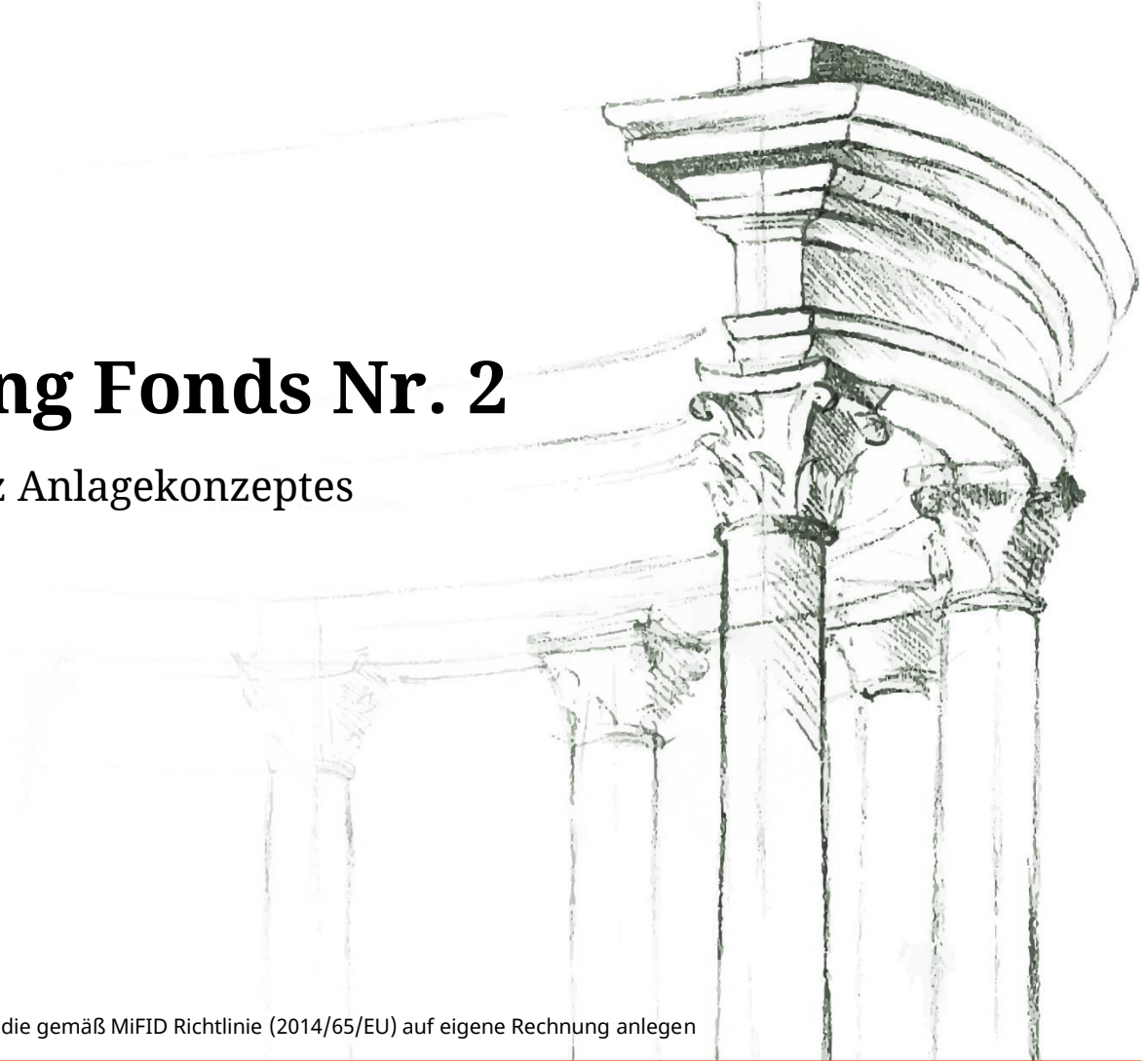


Vermögenspooling Fonds Nr. 2

Vorstellung des Eyb & Wallwitz Anlagekonzeptes

April 2025

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die gemäß MiFID Richtlinie (2014/65/EU) auf eigene Rechnung anlegen



Eyb & Wallwitz

Investmentprozess

ESG-Einbeziehung

Vermögenspooling Fonds Nr. 2

Unser Unternehmen



Gegründet 2004



Unabhängige Eigentümerstruktur



Sitz in München und Frankfurt am Main



22 Mitarbeiter



Assets under Management: ~2,9 Mrd. EUR



Investmentspezialisten mit institutionellem und multidisziplinärem Hintergrund



Investmentfokus auf liquide Aktien und Anleihen



Zahlreiche Auszeichnungen bestätigen die hohe Qualität unseres Hauses



Unterzeichner der UN-PRI in 2012



- Die Grundlage unserer Investmentstrategie ist ein **eigenes, zeitgeistunabhängiges Weltbild** (Top-Down Ansatz)
- Die Welt ist derzeit geprägt durch **geringes Potenzialwachstum, Strukturbrüche und abnehmende Zyklizität**
- **Profitieren werden hierbei säkulare Wachstumstrends**, die die Grundlage für nachhaltiges Wirtschaftswachstum bilden
- Aus diesem Weltbild leiten wir **profitable und zukunftssträchtige Anlageentscheidungen** in **Aktien** und **Anleihen** ab



Schumpeter-Ansatz

Marktdominanz und Innovation kombinieren

Mit "Monopolisten" und "Herausforderern" erfolgreich in Wachstumstrends investieren



Kairos-Ansatz

Das Erkennen und Umsetzen „besonderer Gelegenheiten“

In Ertrags- und Stabilitätsquellen antizyklisch investieren und globale Anleihenopportunitäten nutzen

Eyb & Wallwitz

Investmentprozess

ESG-Einbeziehung

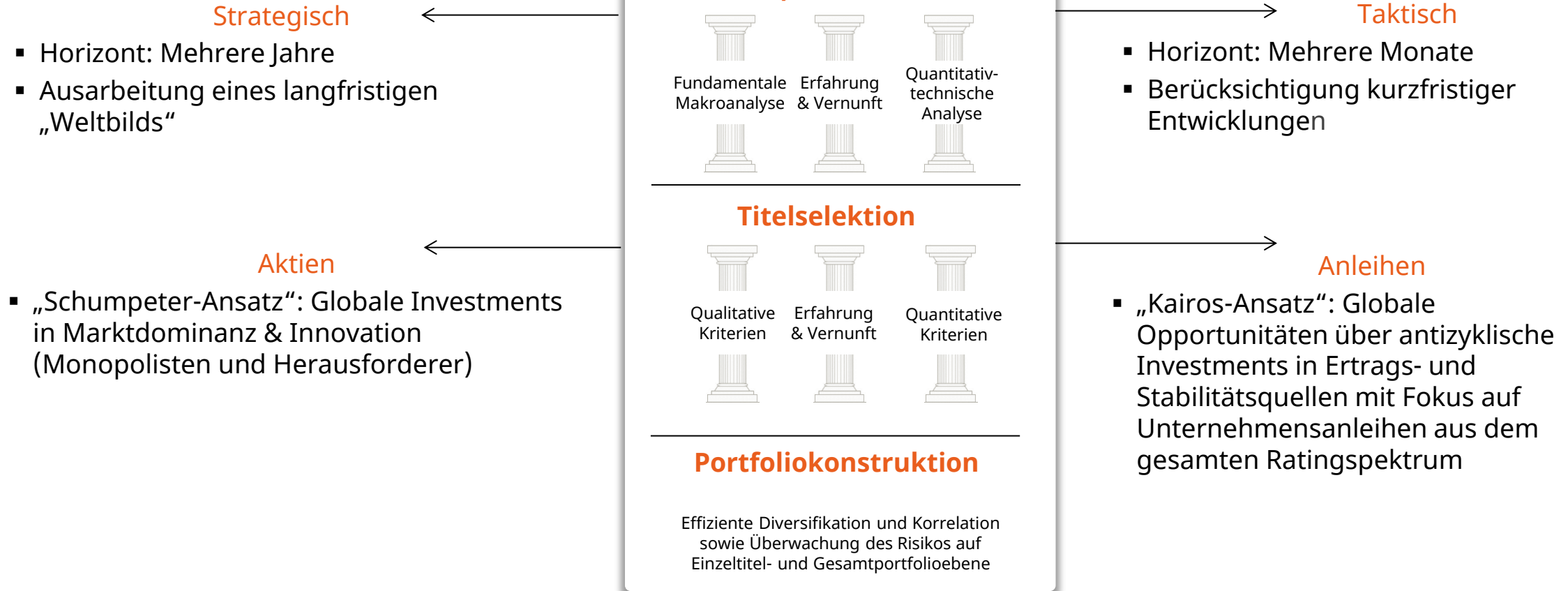
Vermögenspooling Fonds Nr. 2

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. 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



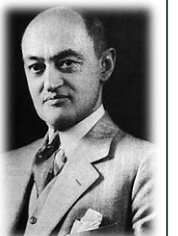
Der „Junge Schumpeter“: Herausforderer

- 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
- Quantitative Charakteristik: Überwiegend Growth-Aktien mit überdurchschnittlich positiver Kurs- und Umsatzdynamik

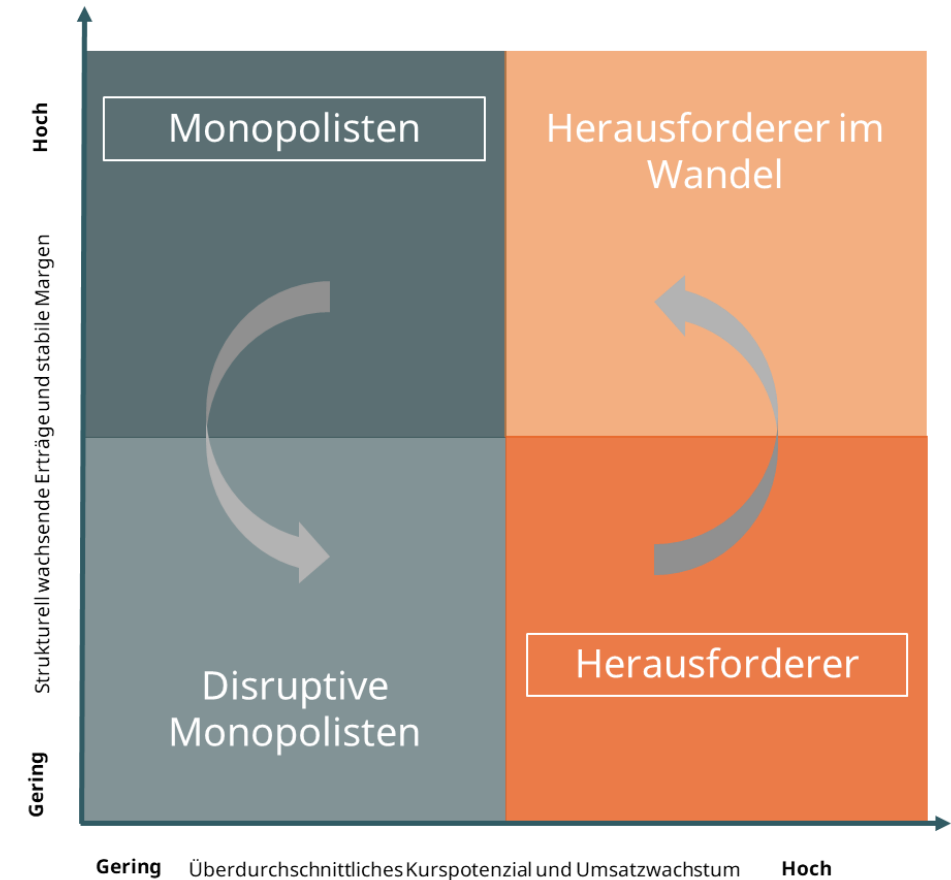


Der „Alte Schumpeter“: Monopolisten

- 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



- Selektion der Aktien entsprechend **Weltbild** und in **Wachstumstrends**
- **Monopolisten:**
 - Vorwiegend Aktien (z.B. „Quality“) mit strukturell wachsenden Erträgen und stabilen Margen
- Disruptive Monopolisten:
 - Monopolisten, die durch Innovationen in neuen Geschäftsfeldern als Disruptoren agieren
- **Herausforderer:**
 - Vorwiegend Aktien (z.B. „Growth“) mit überdurchschnittlichem Kurspotenzial und Umsatzwachstum
- **Herausforderer im Wandel:**
 - Wandel vom Herausforderer zum Monopolisten





Quelle: Eyb & Wallwitz, April 2025

Hinweis: Diese Grafik dient zur Veranschaulichung. Die Beispiele müssen nicht im aktuellen Portfolio allokiert sein und die Positionierung und Gewichtung kann innerhalb der diskretionären Mandate und Phaidros Funds variieren.

Anlageuniversum: Bloomberg Euro Aggregate Bond Index

Quantitative Kriterien

- Bewertungskriterien vs. Historie und Wettbewerber
- Nachhaltige und stabile Gewinnentwicklung
- Verschuldung gegenüber Ertragskraft
- Diversifikation der Finanzierungsquellen

Qualitative Kriterien

- Ganzheitliche Analysen von Markt- und Sektortrends
- Wettbewerbsposition und -entwicklung
- Güte und Stabilität des Geschäftsmodells
- Historie des Managements

Anleihen mit attraktivem Risiko-Ertrags-Profil

- Unternehmen mit vorübergehend erhöhter Verschuldung aufgrund strategischer Investitionen
- Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition und gutem Geschäftsmodell (Schulden werden zur Erhöhung der Eigenkapitalrendite genutzt)
- Unternehmen mit hochwertigen und liquiden Bilanzwerten
- Nachranganleihen bonitätsstarker Unternehmen

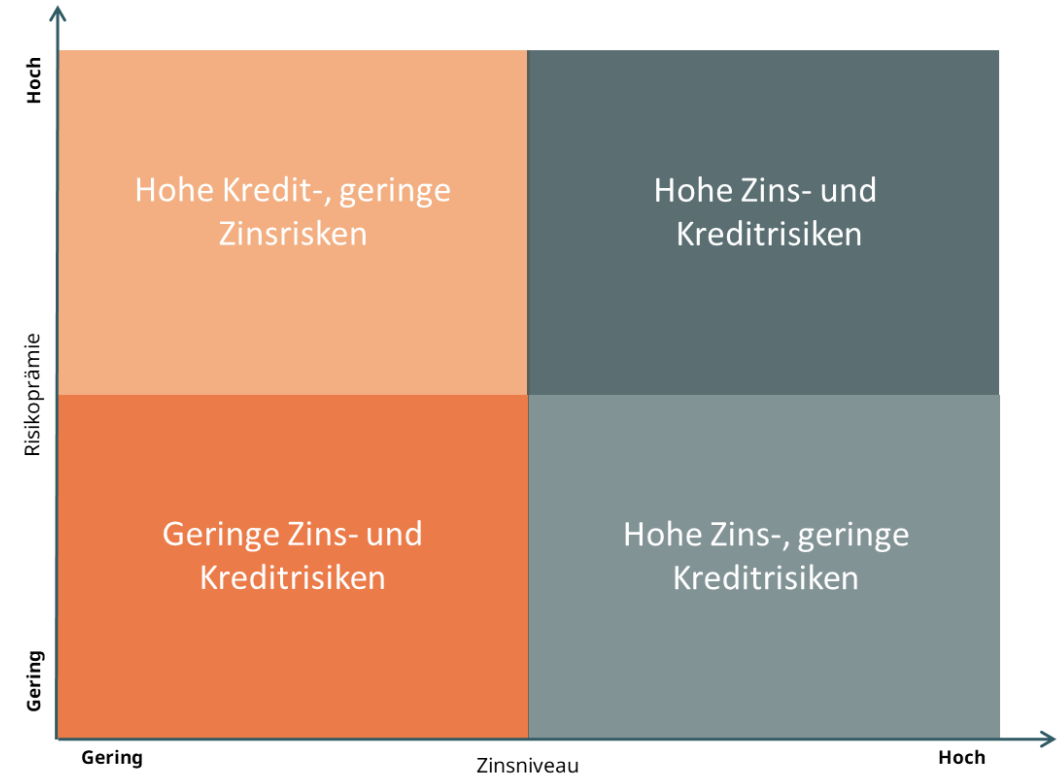


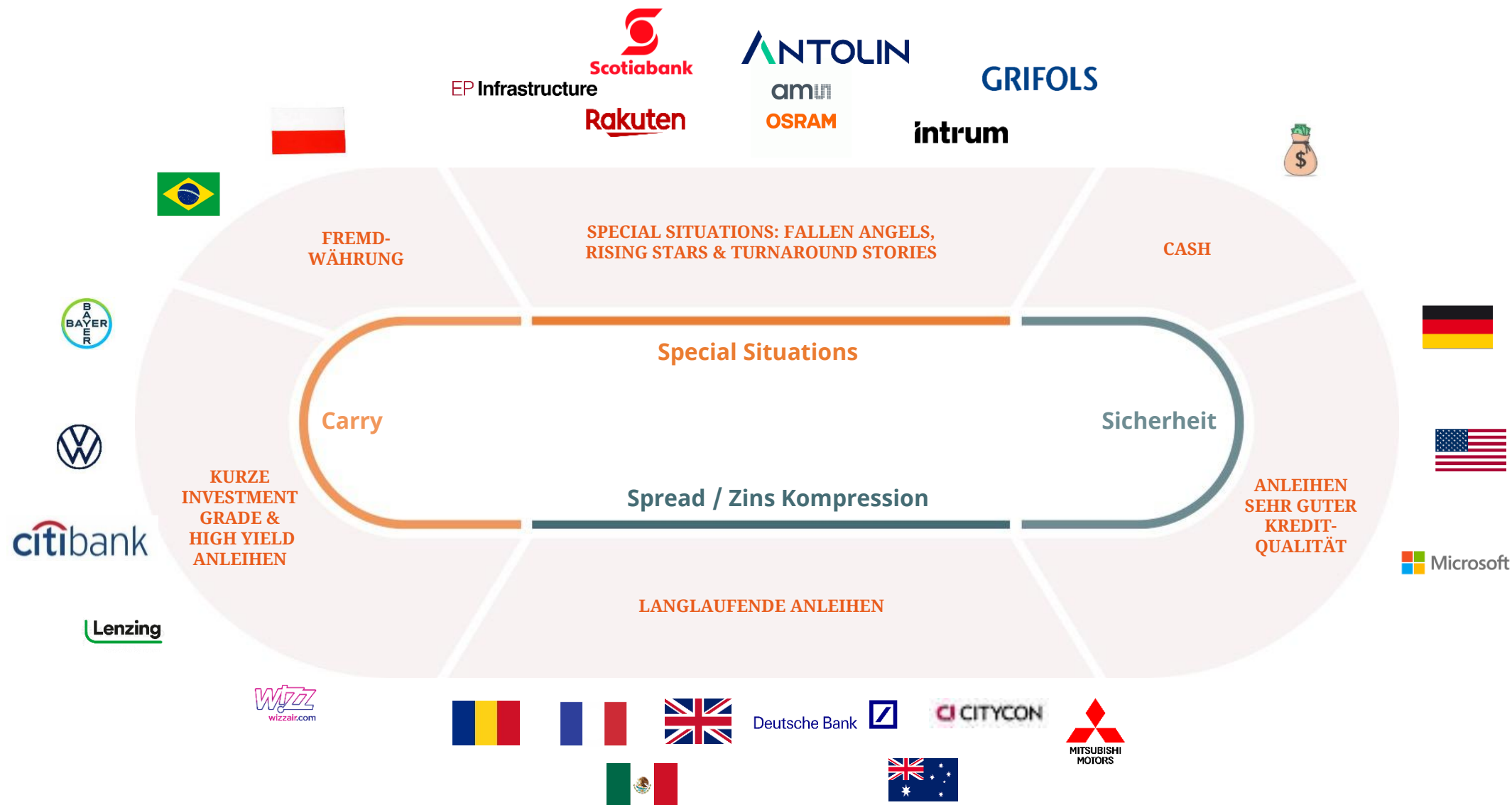
Anleihen höchster Bonität als Stabilitätsquelle

- Geringe Verschuldung in Relation zur Ertragskraft
- Weitgehend konjunkturunabhängige Branche
- Stabile und attraktive Margen
- Nachhaltiges und langfristiges Geschäftsmodell
- Stabile Unternehmenskultur mit verlässlicher Historie

▪ Selektion der Anleihen entsprechend **Marktphase** und **Weltbild**:

- **Geringes Zins- und Kreditrisiko:**
 - Fokus auf Carry mit kurzen Laufzeiten
- **Hohes Kredit- und geringes Zinsrisiko:**
 - Fokus auf High Yield und Investment Grade (Kompression), Vorsichtig mit längeren Laufzeiten
- **Hohes Zins- und Kreditrisiko:**
 - Fokus High Yield und Investment Grade, Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten (Carry & Kompression)
- **Hohes Zins- und geringes Kreditrisiko:**
 - Fokus Investment Grade und besonders Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten (Carry)





Quelle: Eyb & Wallwitz, April 2025

Hinweis: Diese Grafik dient zur Veranschaulichung. Die Beispiele müssen nicht im aktuellen Portfolio allokiert sein und die Positionierung und Gewichtung kann innerhalb der diskretionären Mandate und Phaidros Funds variieren.

Wie definieren wir Risiko?

- „Risiko ist die Gefahr eines **dauerhaften** oder zumindest **langanhaltenden Verlustes**“

Effiziente Diversifikation kann das Risiko reduzieren

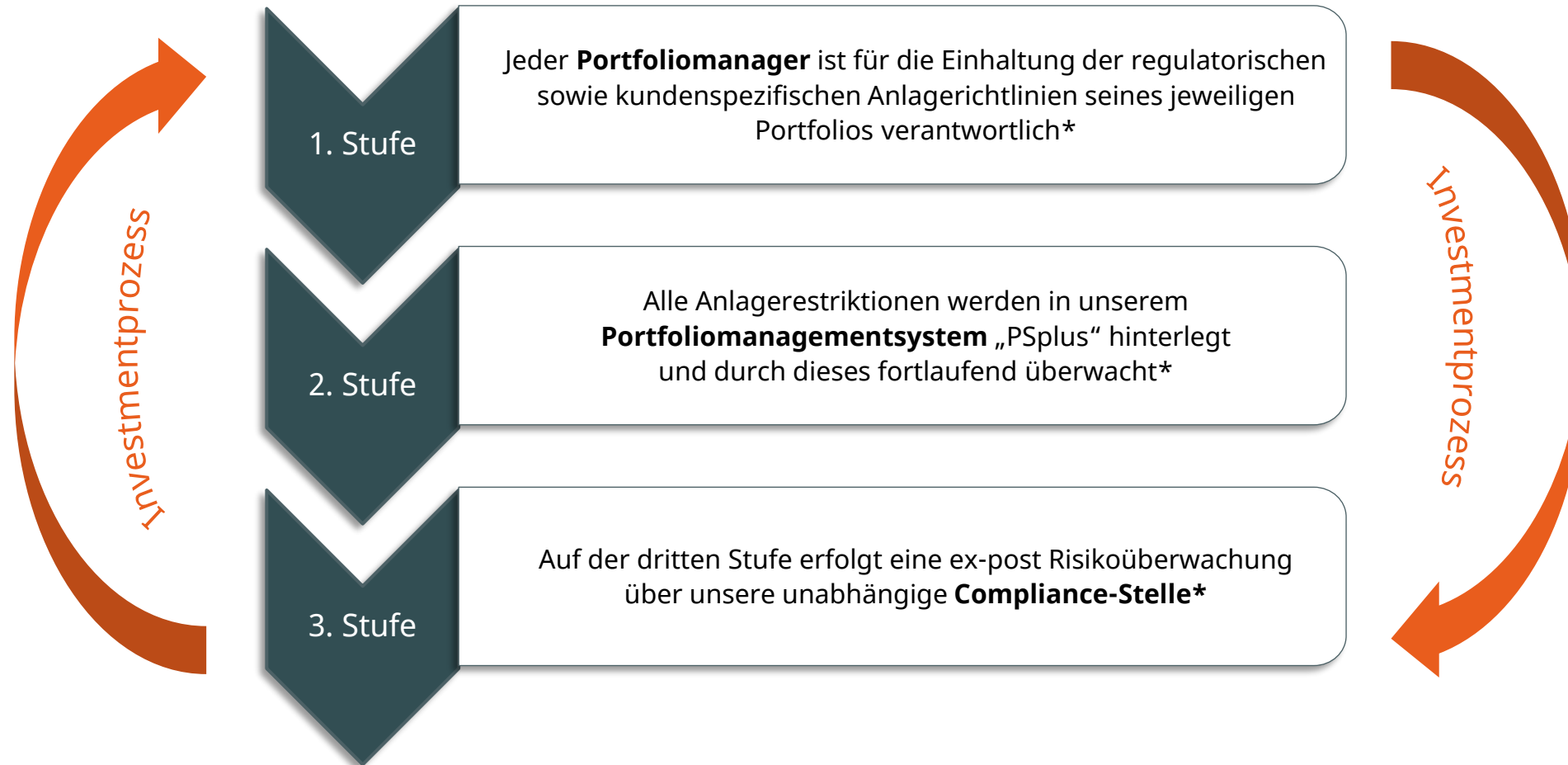
- Neben der gängigen Diversifikationspraxis wie etwa über Assetklassen, Länder, Sektoren, Segmente oder Positionsgrößen setzen wir zudem bei Aktien auf Diversifikation über **Stilfaktoren** wie Quality, Growth bzw. Momentum und bei Anleihen über Parameter wie Duration, Liquidität oder die Kapitalstruktur (Senior vs. Nachrang)

Fortlaufende Überwachung

- Das Risikomanagement beinhaltet die **stetige Überwachung** aller Positionen sowie des Portfoliogesamtrisikos durch die Portfoliomanager und unser Portfoliomanagementsystem. Hierzu gehören Risikokennzahlen, aber auch die Überwachung von Performancebeiträgen

Steuerung des Risikobudgets

- Innerhalb unserer **Phaidros Funds** verwalten wir das **Risikobudget flexibel**, mit dem Ziel einen dauerhaften oder zumindest langanhaltenden Verlust zu vermeiden
- Bei diskretionären Mandaten werden **kundenspezifische Risikobudgetvorgaben** umgesetzt und nachgehalten



* Die frühzeitige und ganzheitliche Einbeziehung von ESG-Kriterien im Investmentprozess dient der Erkennung und Reduzierung von **Nachhaltigkeitsrisiken**

Eyb & Wallwitz

Investmentprozess

ESG-Einbeziehung

Vermögenspooling Fonds Nr. 2

Unser verantwortungsvoller Investmentansatz

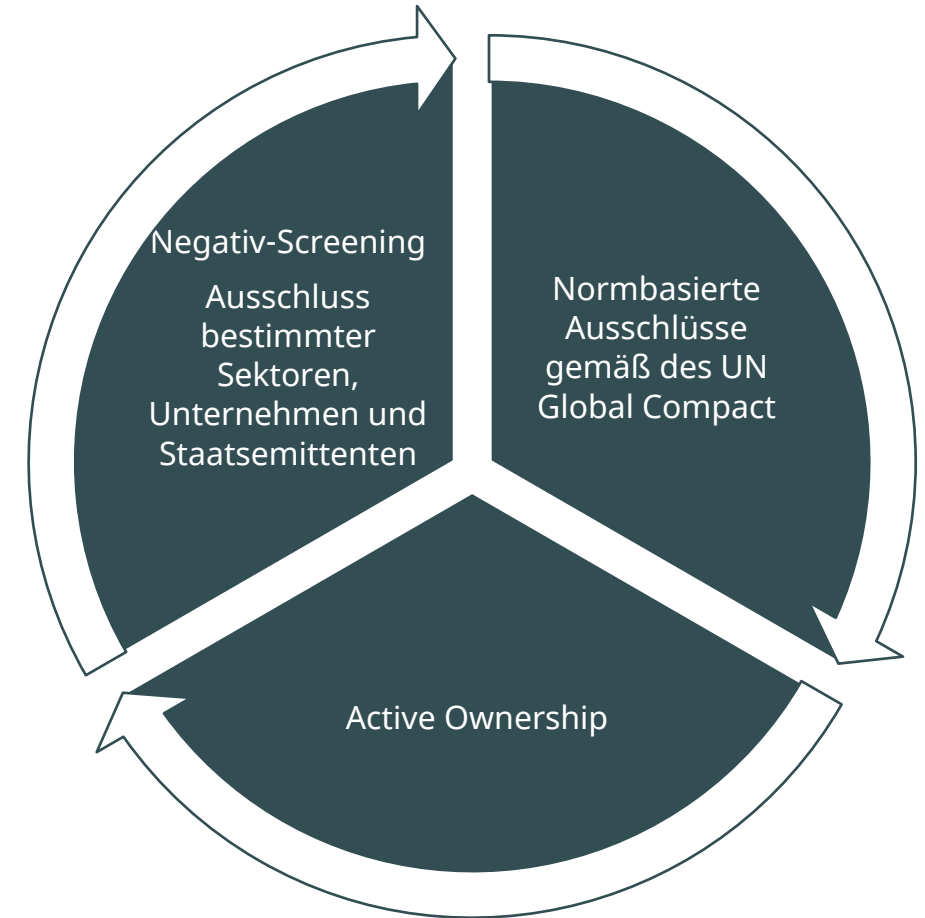
„Wir sind bestrebt, unsere Anlageprodukte nach den Grundsätzen der UN-Prinzipien zu investieren. Dabei sichern unsere wirtschaftliche Unabhängigkeit und Neutralität unsere kundenorientierten, treuhänderischen Entscheidungen. Loyalität und Diskretion sind wesentliche Eckpfeiler im Umgang mit unseren Kunden, die uns ihr Vermögen anvertrauen.“

Die Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH hat die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (United Nations Principles for Responsible Investment - UN PRI) 2012 unterzeichnet.



ESG – Environment. Social. Governance.

- **ESG-Faktoren** werden als **mögliche Risiken erkannt** und aktiv in der Investmentstrategie berücksichtigt
- Dabei werden **ökologische und soziale Merkmale** systematisch einbezogen
- **Ausschlüsse** von **Sektoren** sowie **Staatsemittenten „nicht freier“ Länder** gemäß Freedom House Index
- **Ausschlüsse von Unternehmen**, die gegen unsere festgelegten **ESG-Mindeststandards** verstoßen
- **Stimmrechtsausübung** und **aktiver Dialog** nach ESG-Kriterien



Eyb & Wallwitz

Investmentprozess

ESG-Einbeziehung

Vermögenspooling Fonds Nr. 2

VEHIKEL	Vermögenspooling Fonds Nr. 2 (OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht (UCITS))
ISIN	DE000A14N9C5
FONDSWÄHRUNG	EUR
GESCHÄFTSJAHR	1. September – 31. August
ANLAGEZIEL	Ziel des Fonds ist es, regelmäßige Erträge zu generieren bei mittelfristigem Substanzerhalt. (Der Wert der Vermögensanlage soll nach fünf Jahren nominal erhalten bleiben.)
ERTRAGSVERWENDUNG	Ausschüttend (Jedes Jahr sollen min. 2,0 % ausgeschüttet werden.)
VERFÜGBARKEIT	Täglich
AUSZUG AUS DEN ANLAGERESTRIKTIONEN	▪ Aktien und Aktien gleichwertige Papiere bis max. 50 % ▪ Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind – vollständig ▪ Unternehmensanleihen bis max. 50% ▪ Anleihen ohne Rating oder mit Rating BBB- oder schlechter bis max. 15 % ▪ Geldmarktinstrumente und Bankguthaben – vollständig ▪ Zielfonds dürfen ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben werden ▪ Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken erworben werden
NACHHALTIGKEIT	▪ Einhaltung spezifischer Nachhaltigkeitskriterien

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

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 Wechselkursschwankungen 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.