

Wirtschaftliche Zeitenwende – welchen Einfluss hat das auf das Thema Nachhaltigkeit?

Referent:

Andreas Fitzner / Portfoliomanager

TIAM FUND FORUM 2022 | Workshop

München, 7. Juli 2022

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

INTELLIGENT INVESTIEREN

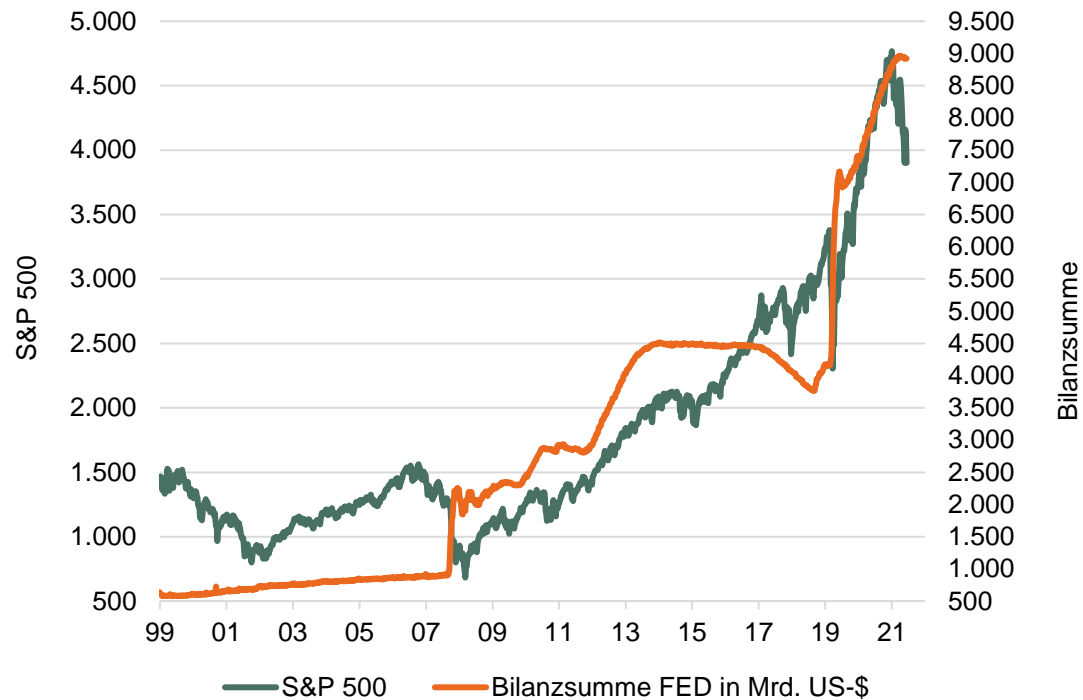


Wirtschaftliche Zeitenwende

Implikationen für die Asset Allokation

Der „Game Changer“: Zum ersten Mal in diesem Jahrhundert ist die FED nicht der „weiße Ritter“

Der „FED-Put“ war bisher das „Allheilmittel“ gegen Kursverluste...



...aber diesmal wird die FED den Finanzmärkten nicht sofort wieder auf die Beine helfen



Die Zeit des Gratis-Geldes ist vorbei ...

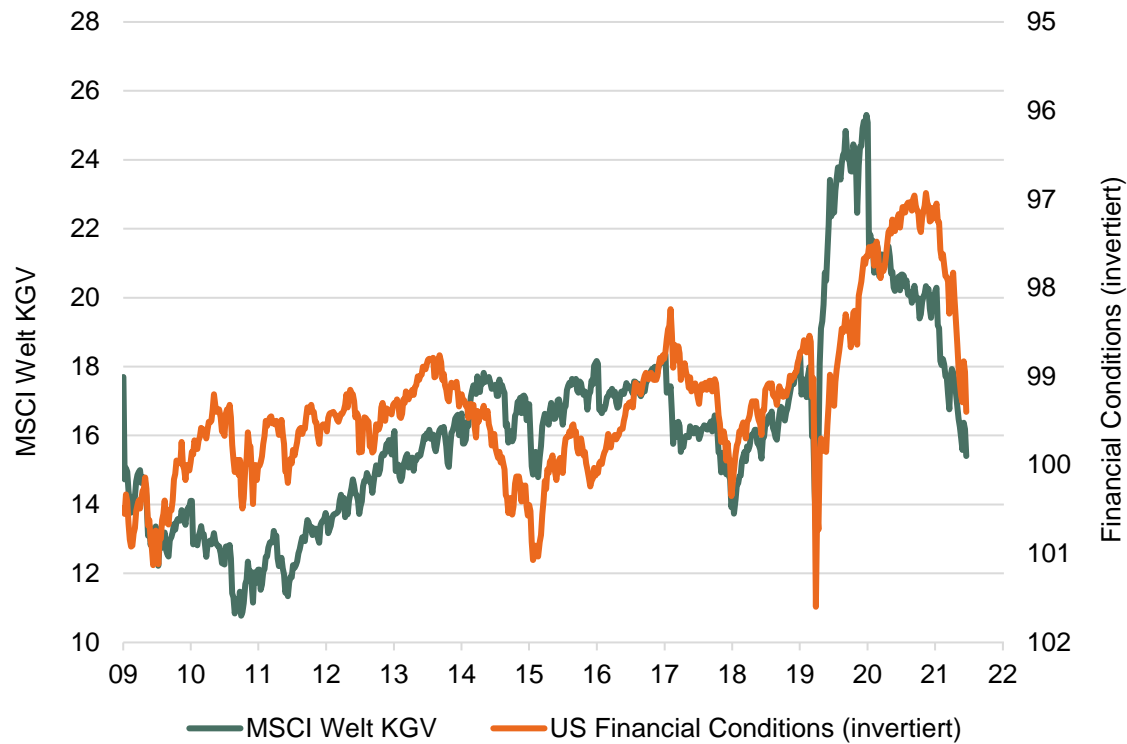


Zinsanstiege US Treasuries (10 Jahre) seit 1985

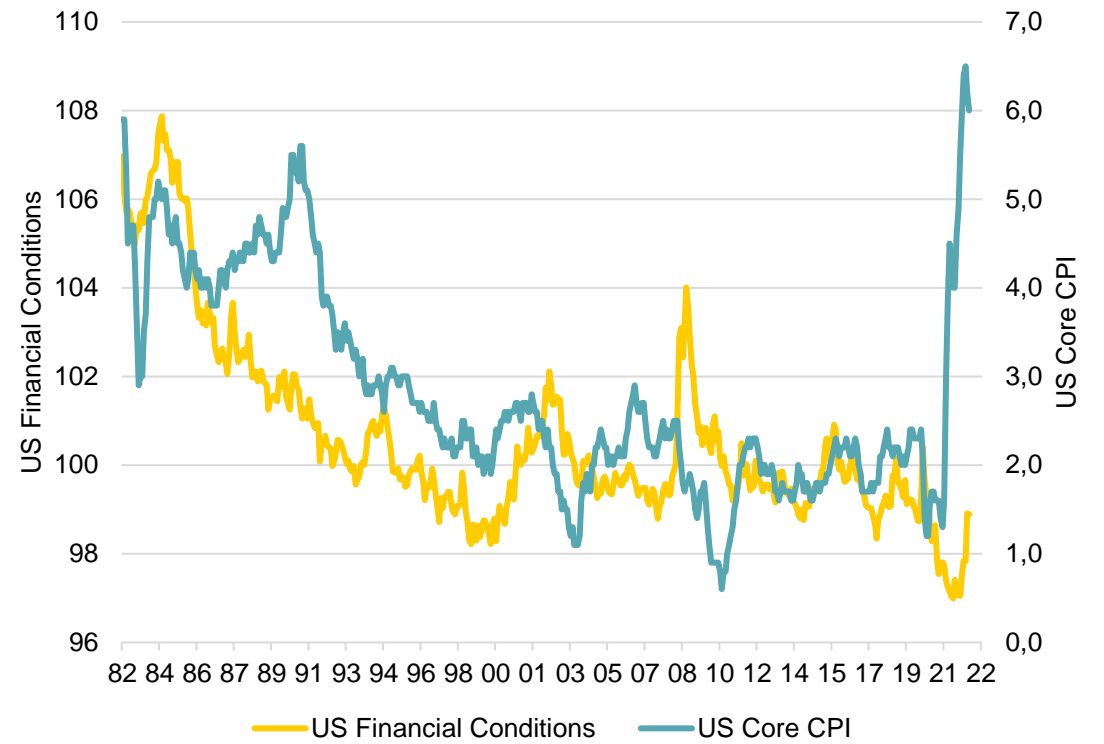
Zeitraum	Zinsanstieg
Sep. 86 - Okt. 87	2,67%
Okt. 93 - Nov. 94	2,52%
Okt. 98 - Nov. 00	2,25%
Jun. 03 – Mai 06	1,75%
Jan. 09 – Mar. 10	1,61%
Aug. 12 - Dez. 13	1,56%
Jul. 16 – Okt. 18	1,67%
Aug. 20 - heute	2,48%

Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Juni 2022

Bewertungen reflektieren schlechteres Liquiditätsumfeld...

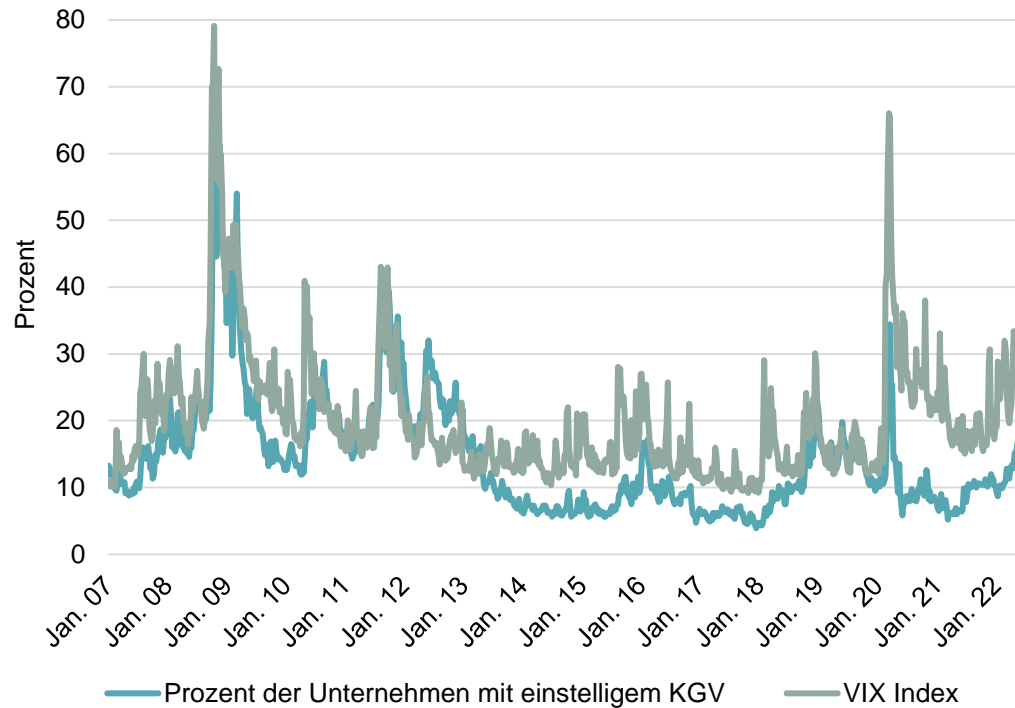


...aber weitere Belastung droht durch noch engere Financial Conditions

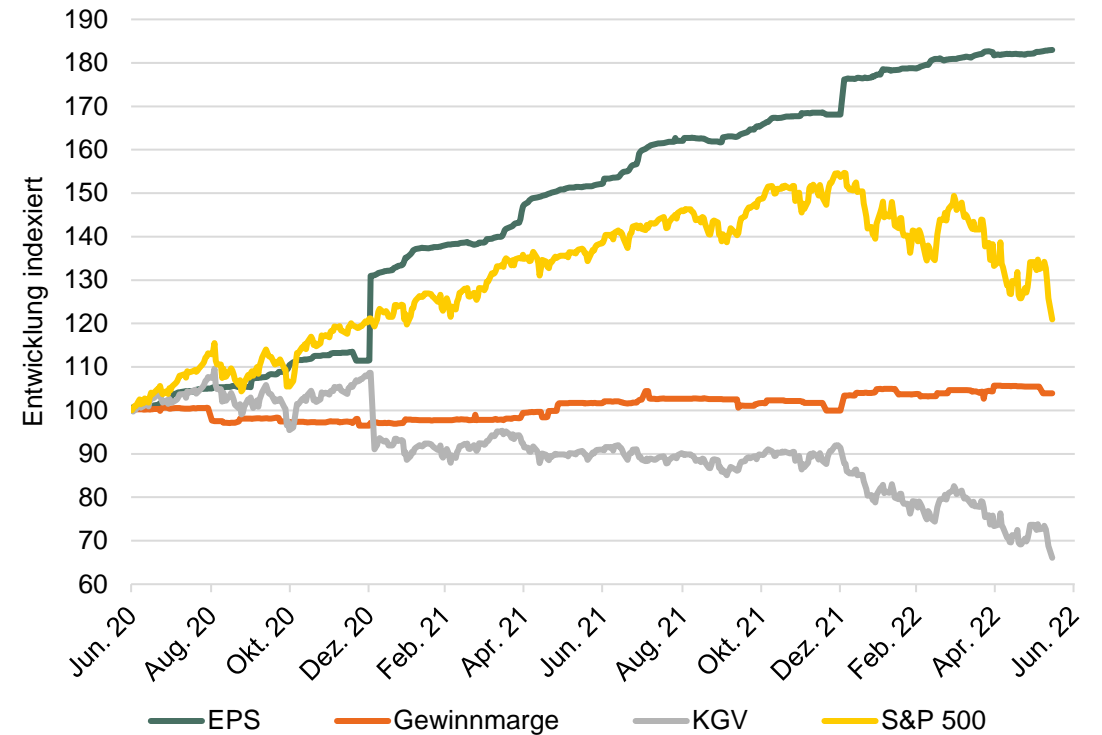


Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Juni 2022

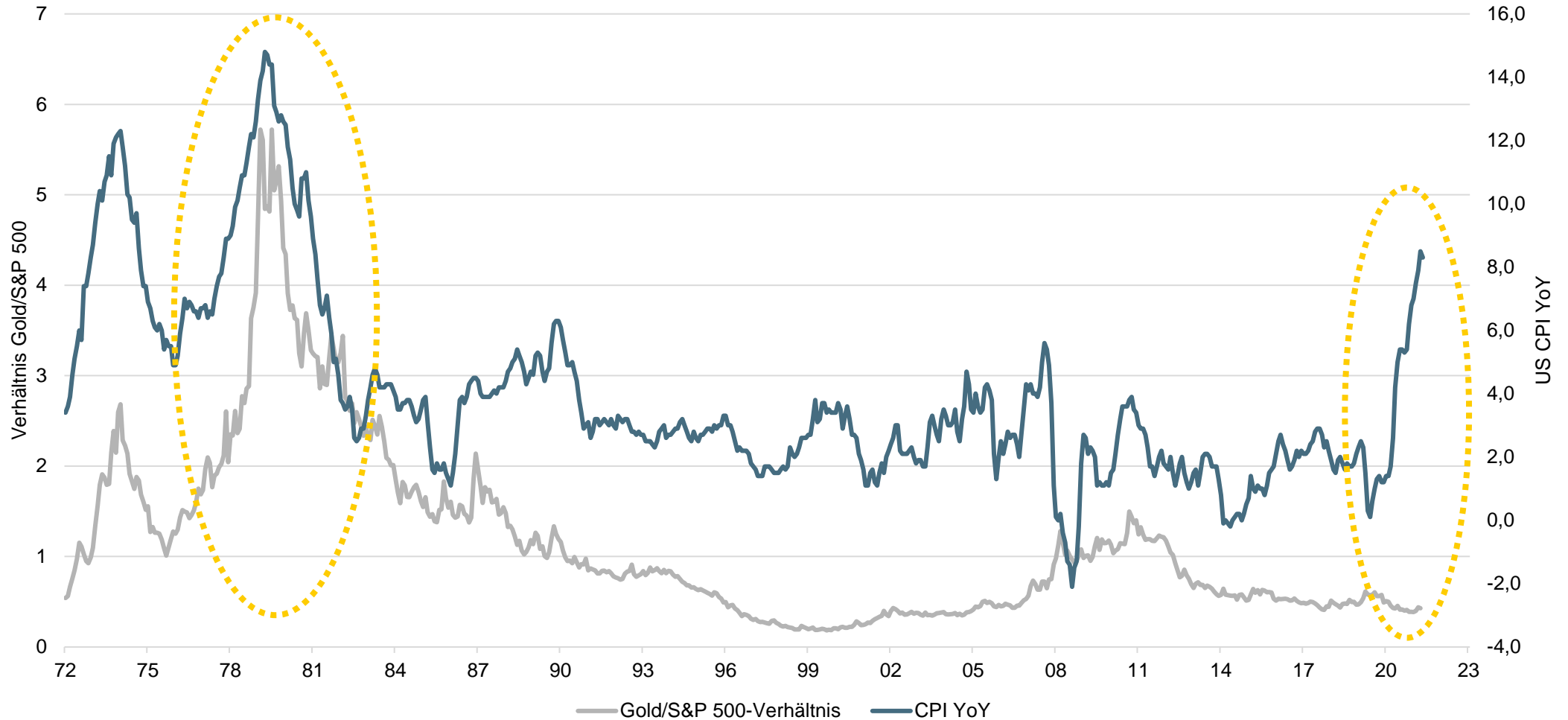
Erhebliche Nervosität, aber (noch) keine Panik



KGVs erst durchschnittlich, Gewinnmargen werden das nächste „Opfer“



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Juni 2022

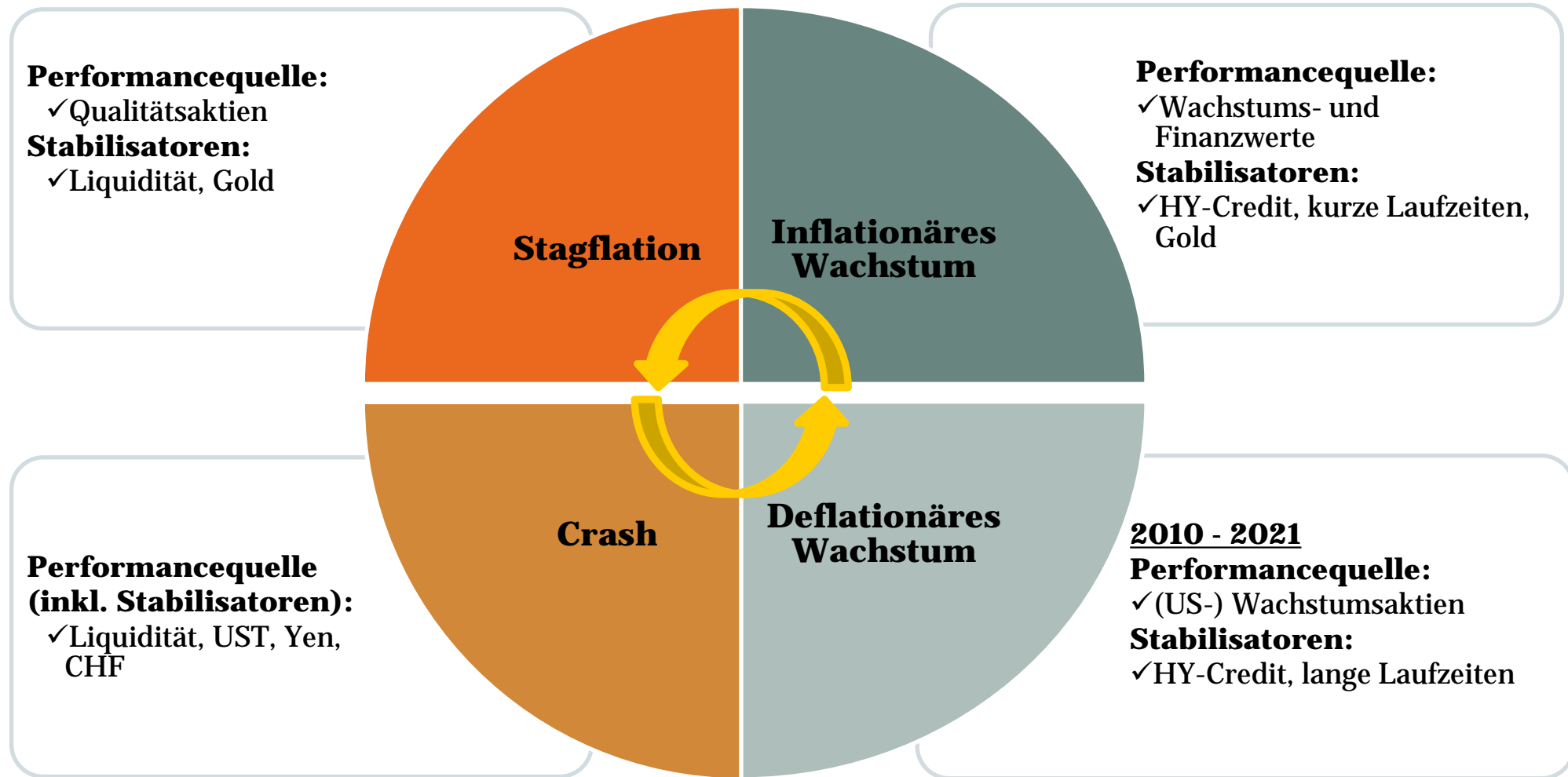


Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Juni 2022

Wirtschaftliche Zeitenwende

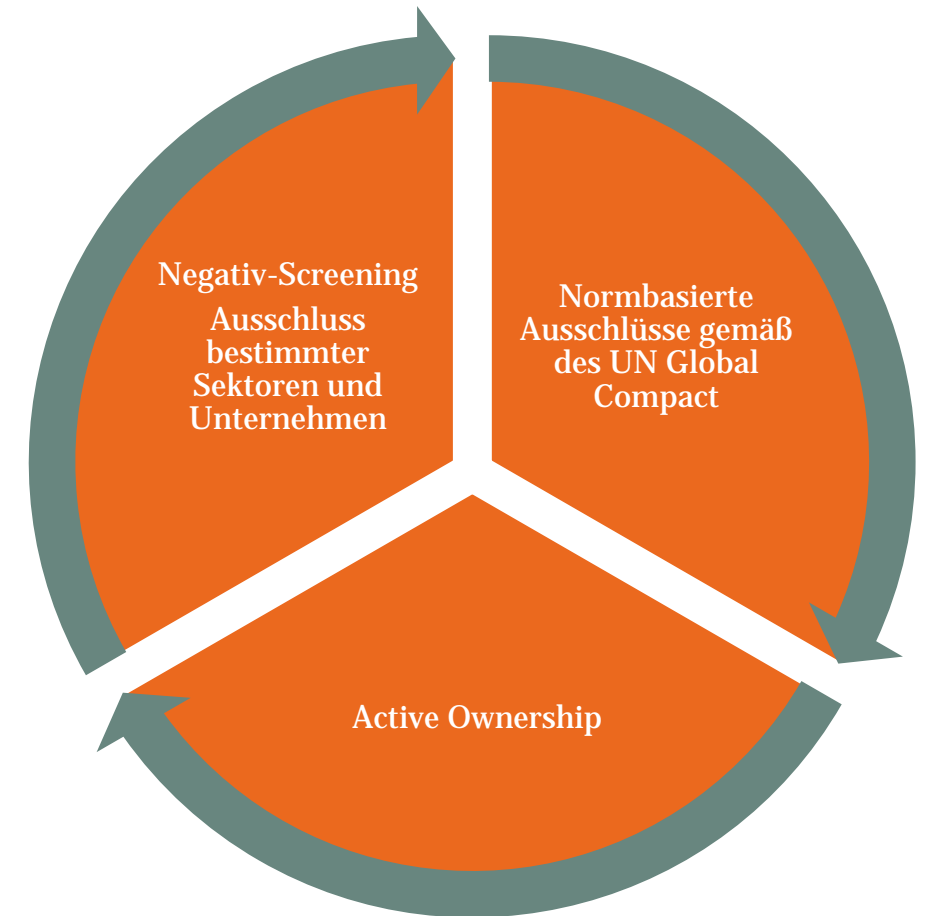
Implikationen für die Asset Allokation

Die strategische Asset Allokation verlangt regimeabhängige „Performancequellen“ und „Portfoliostabilisatoren“



ESG – Environment. Social. Governance.

- **ESG-Faktoren** werden als **mögliche Risiken erkannt** und aktiv in der Investmentstrategie ganzheitlich berücksichtigt
- Dabei werden **ökologische und soziale Merkmale** systematisch einbezogen
- **Ausschlüsse von Sektoren**
- **Ausschlüsse von Unternehmen**, die gegen unsere festgelegten **ESG-Mindeststandards** verstoßen
- **Stimmrechtsausübung** und **aktiver Dialog** nach ESG-Kriterien



Microsoft Corporation

- Monopol– Windows & Office auf über 900 Millionen Geräten weltweit
- Evolution: Starker Fokus auf Cloud & Cloud Services
- Hohe Margen und Preissetzungsmacht
- Hohe Markteintrittsbarrieren und Markenstärke

ESG Rating history



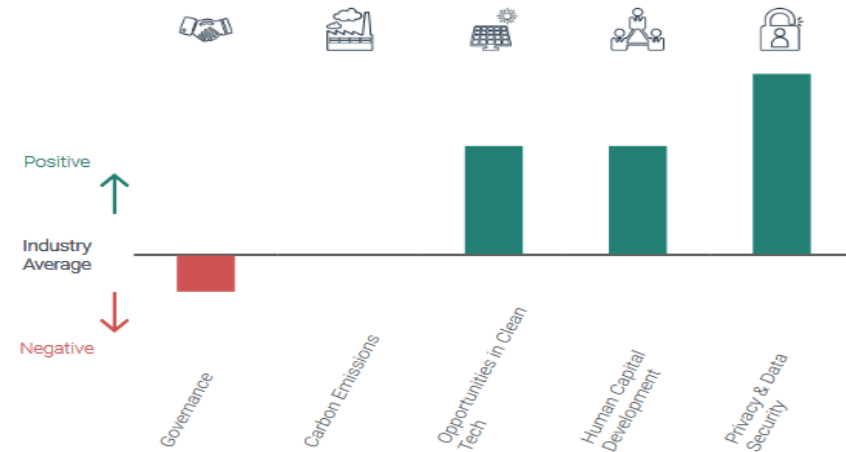
ESG Rating history shows five most recent rating actions

Key scores

	Weight	Score (0-10)
Industry-Adjusted Score (Last Updated: February 23, 2022)		9.8
Weighted-Average Key Issue Score (Last updated: June 13, 2022)		6.5
Environmental Pillar Score	16%	8.1
Social Pillar Score	47%	6.8
Governance Pillar Score	37%	5.5

Score attribution by key issue

This chart highlights the company's positioning relative to the industry average for each Key Issue that contributed to its ESG Rating as of June 21, 2022.



Hohe Korrelation zwischen MSCI Quality-Index und MSCI ESG-Index:

MSCI Indizes	Growth	Value	Quality	Momentum	Min. Vola
ESG Leader	0,93	0,89	0,97	0,90	0,89

Nachhaltig arbeiten = langfristig erfolgreich wirtschaften



- Langfristig denken und planen
- Gute Unternehmensführung und Unternehmenskultur
- Eigentümer, Kunden, Mitarbeiter und Geschäftspartner wertschätzen
- ebenso sein soziales Umfeld und die Umwelt

Quelle: Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), Bloomberg, 30.06.2022
 Korrelation für den Zeitraum Juli 2020 bis Juni 2022 auf Basis wöchentlicher Daten

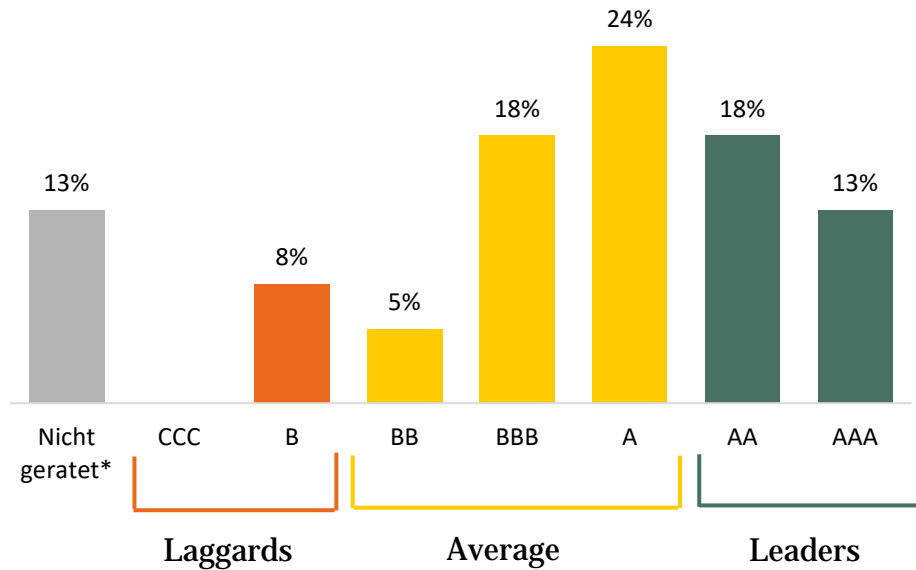
MSCI ESG Gesamtrating



ESG Quality Score



Ratingverteilung der Portfoliotitel



Geringer CO2-Fußabdruck (in Tonnen CO2-Äquivalent pro Millionen Dollar Umsatz)



MSCI ESG Research Methodologie: Misst das Engagement eines Fonds in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Die Zahl ist die Summe der Wertpapiergewichtung multipliziert mit der Kohlenstoffintensität des Wertpapiers. Anwendung finden nur Scope 1 und 2.

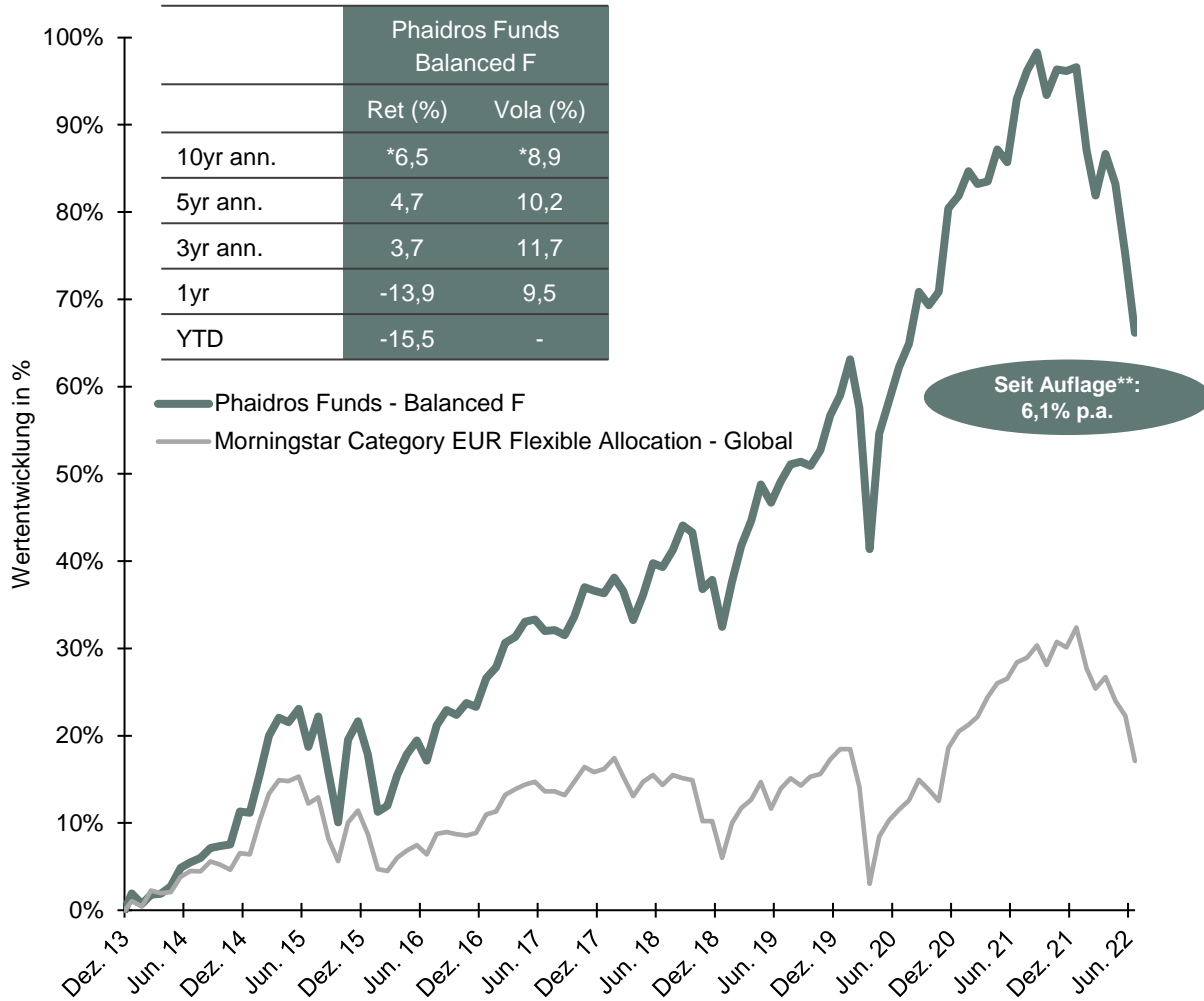
Quelle: ©2022 MSCI ESG Research LLC, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2022

*Diese Position beinhaltet u.a. Gold. Die Kassenposition findet in dieser Auswertung keine Anwendung und die restlichen Portfoliogewichtungen werden auf 100% aufaggregiert. Bitte beachten Sie, dass es dabei zu Rundungsdifferenzen kommen kann.

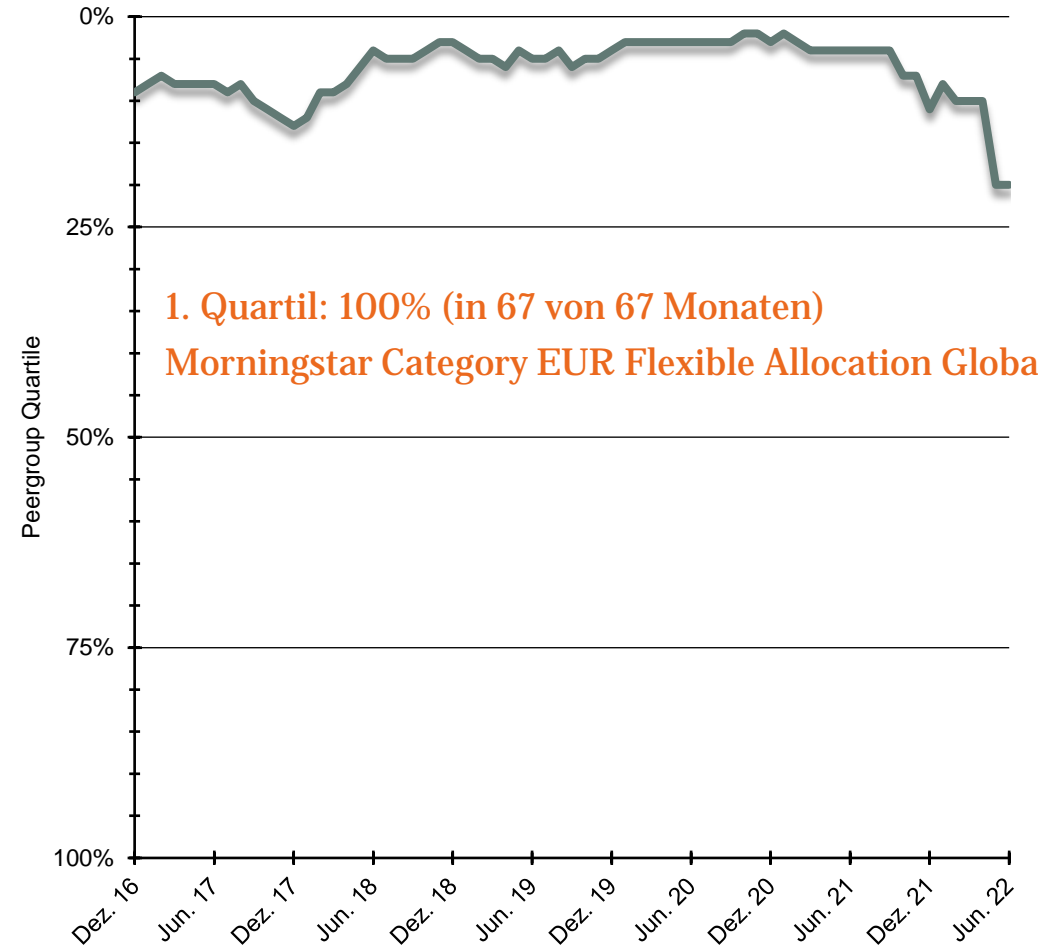
Informationen zur MSCI ESG Ratings Methodologie finden Sie unter <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

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

Phaidros Funds Balanced vs. Morningstar Peergroup per 30. Juni 2022



Perzentil-Rang für die rollierende 3-Jahres-Rendite



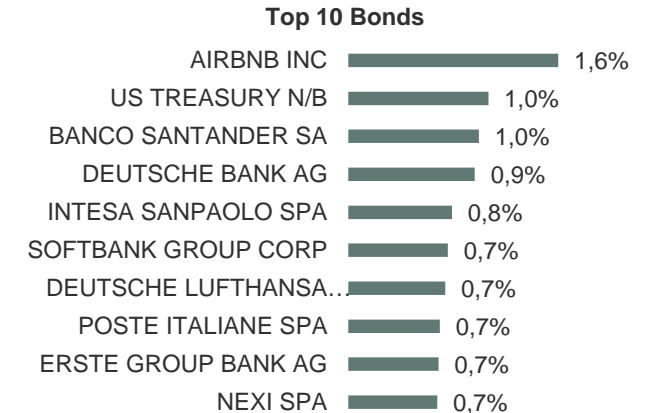
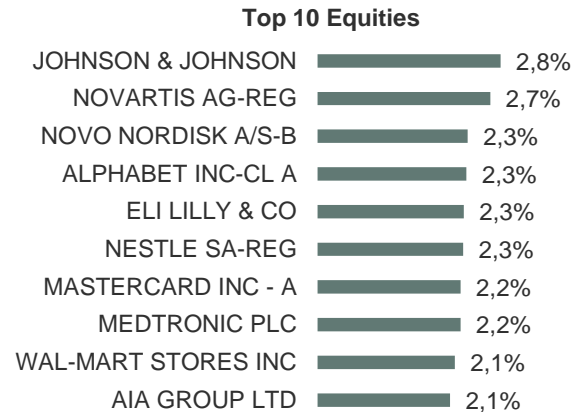
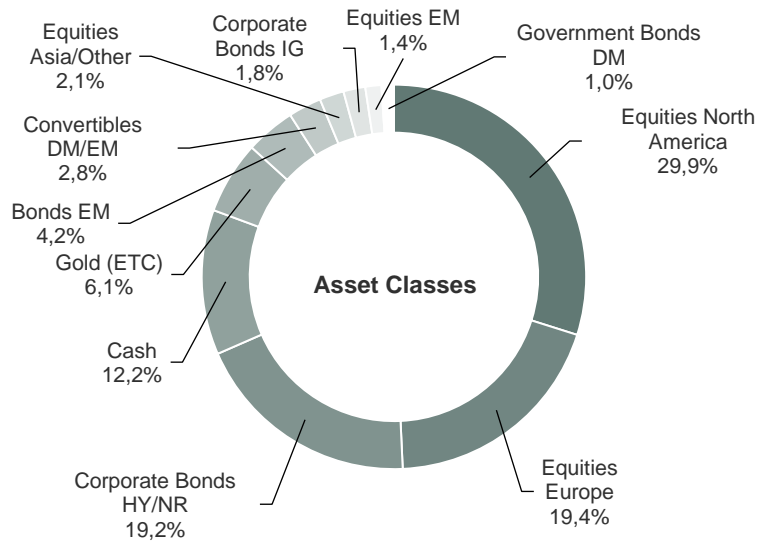
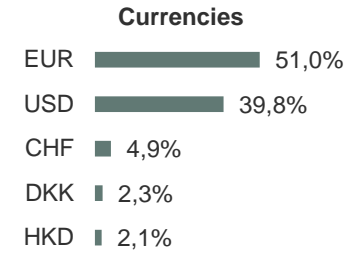
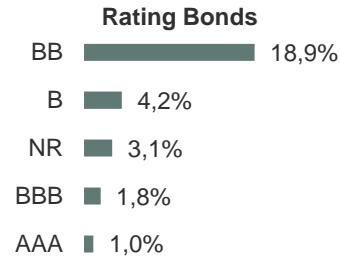
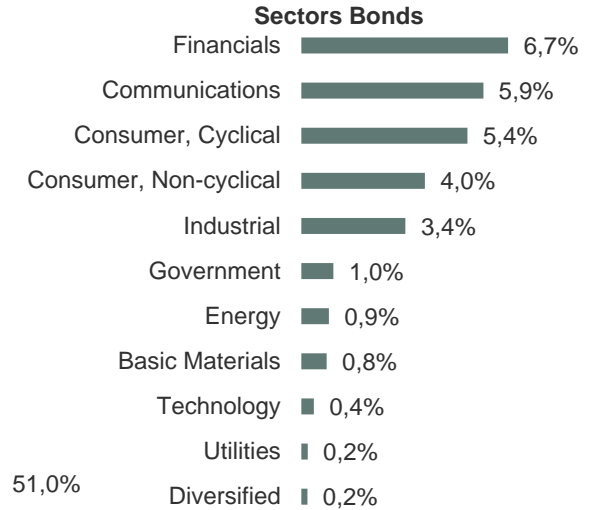
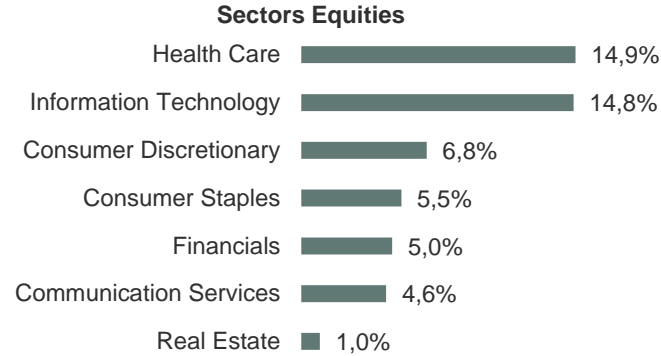
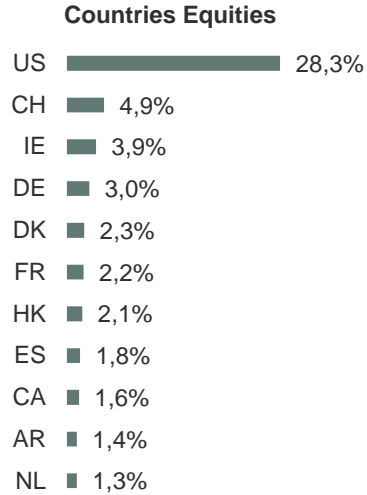
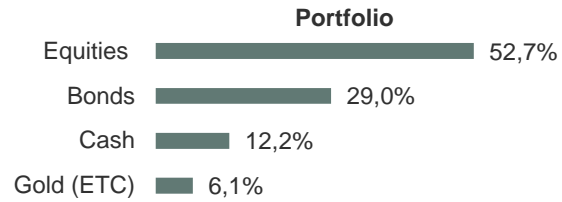
Quelle: Morningstar Direct, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2022

*Anteilklasse B (aufgrund fehlender 10-Jahres-Historie bei Anteilklasse F); **Auflage Phaidros Funds Balanced F: 09.12.2013; Morningstar Peergroup: Morningstar Category EUR Flexible Allocation – Global

Wertentwicklung in EUR errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilklasse, bei Wiederanlage der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. 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.

Asset Allokation per 30. Juni 2022

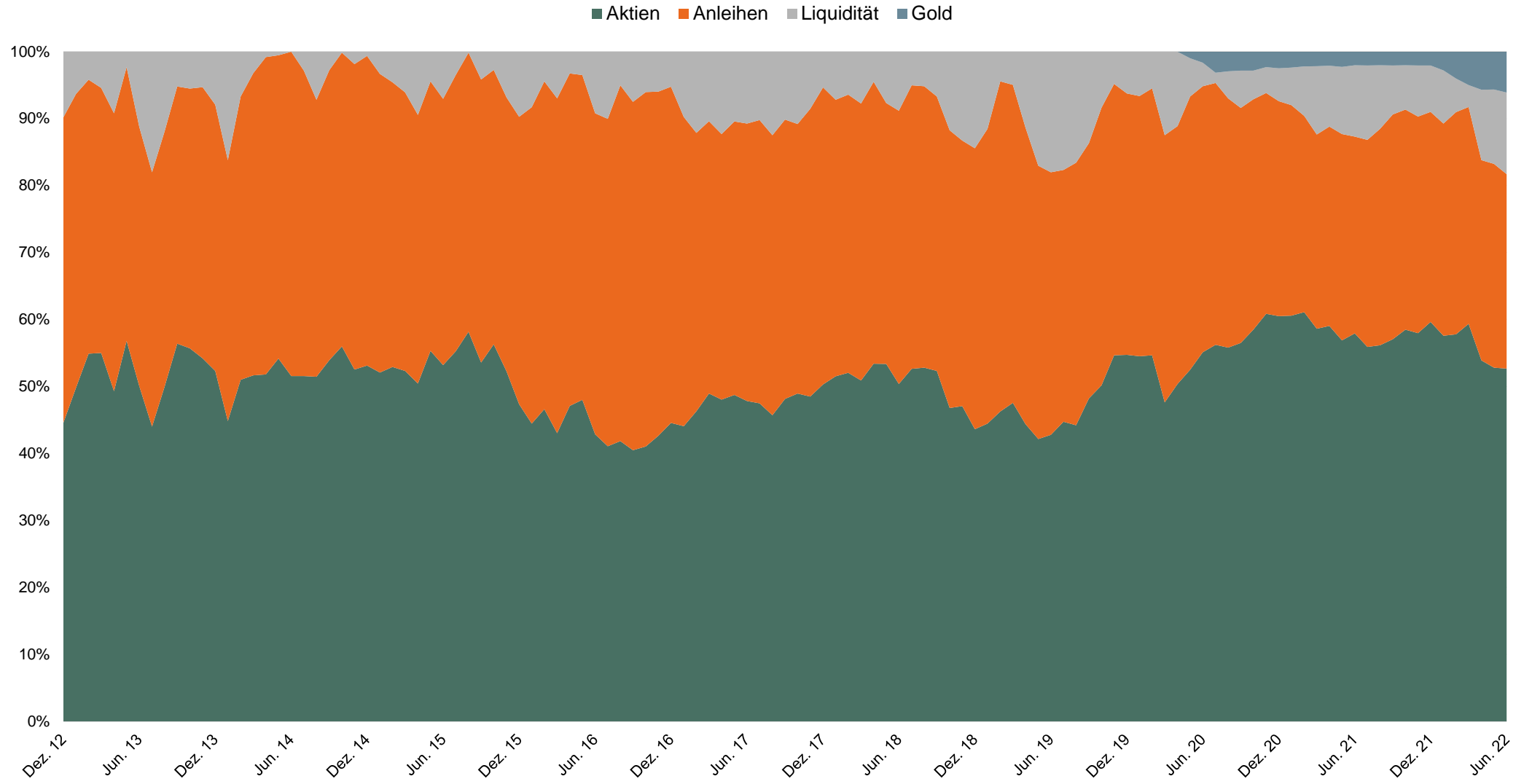
Phaidros Funds Balanced



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2022

Asset Allokation im historischen Verlauf

Phaidros Funds Balanced per 30. Juni 2022



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz (eigene Darstellung), 30.06.2022

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.