



PHAIDROS FUNDS Balanced F

ISIN / WKN: LU0996527213 / A1W82T

28.02.2025

FONDSMANAGER

**Dr. Georg von Wallwitz, CFA****Andreas Fitzner**

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Prinzip von Eyb & Wallwitz: Mit Vernunft und Weitblick zu langfristigem Erfolg. Als unabhängiger Vermögensverwalter haben wir einen längerfristigen Anlagehorizont und fokussieren uns dabei auf globale Aktien und Anleihen. Unsere Top-Down-Anlagestrategie orientiert sich an unserem Weltbild und setzt innerhalb der Anlageklassen auf Wachstumstrends (Aktien) sowie Ertrags- und Stabilitätsquellen (Anleihen). Frei von jeglicher Orientierung an Marktindizes erfolgt darin eingebettet die Auswahl von Einzeltiteln. Der teamorientierte Investmentansatz setzt vor allem auf proprietäre, fundamentale und technische Analysen und Modelle, mit dem Ziel attraktive, diversifizierte und robuste Portfolios zu konstruieren.

Der Phaidros Funds Balanced ist ein ausgewogener Mischfonds mit vermögensverwaltendem Charakter und einer variierenden Aktienquote zwischen 25% und 75%. Bei der Aktienselektion verfolgt das Portfoliomanagement unseren bewährten Schumpeter-Ansatz, der auf ertragsstarke „Monopolisten“ und chancenreiche „Herausforderer“ setzt. Im Anleihenbereich investiert der Fonds über unseren Kairos-Ansatz vornehmlich in Unternehmens- und Staatsanleihen der gesamten Ratingklaviatur. Der Fonds wird aktiv und unabhängig von einer Benchmark gemanagt. Unsere Kunden erhalten ein flexibles Allwetter-Portfolio mit einem attraktiven Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag.

MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Balanced konnte auch im Februar zunächst von dem positiven Momentum an den Märkten profitieren, bevor geopolitische Unsicherheiten insbesondere auf den US-Aktien lasteten. Je nach Anteilsklasse verlor der Fonds zwischen -0,79% und -0,89% an Wert. Die Gewinnmitnahmen in den USA betrafen primär die Big Tech-Werte, die nach zwei Rallyejahren auch recht hoch bewertet waren. First Solar verlor aufgrund regulatorischer Unsicherheiten (-19%). Danach folgen Alphabet (-17%) und TSMC (-14%). Nestlé berichtete organisches Wachstum über den Erwartungen und legte deutlich zu (+13%). Besonders erfreulich ist weiterhin, dass auch unser Januar-Neuzugang Uber überzeugte (+13%), gefolgt von Mercado Libre (+10%). Bei den Anleihen legte SBB (+19%) erneut kräftig zu. Der Markt goutierte die gesunkenen rechtlichen Risiken in Folge des erfolgten Anleihtauschs im Dezember. High Yield-Emittenten wie Elo (+7%) und ams-Osram (+7%) profitierten von guten Quartalszahlen. Gestiegene Unsicherheiten führten zu leichten Abschlüssen bei T-Mo-

FONDSINFORMATIONEN

STAMMDATEN

ISIN / WKN:	LU0996527213 / A1W82T
Bloomberg:	PHAIBLF:LX
Fondskategorie:	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW (FCP)
Fondswährung:	EUR
Auflagedatum:	09.12.2013
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	1,78 Mrd. (28.02.2025)
Rücknahmepreis:	224,00 EUR (28.02.2025)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesteinlage:	5.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KONDITIONEN*

Ausgabeaufschlag:	Keiner
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	0,78% (Stand: 31.03.2024)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10% des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

*Eine umfassende Übersicht der anfallenden Gebühren kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

bile US (-1%) und Bosch (-1%). Wir haben aktienseitig US-Positionen reduziert (SS&C, JP Morgan, Amazon) und dafür europäische Werte aufgestockt (Nestlé, Novo Nordisk, MTU, Siemens). Walmart wurde aufgrund der teuren Bewertung veräußert. Neu hinzugekommen ist die Aktie von United Health, die von dem wachsenden US-Gesundheitssektor profitieren dürfte. Auf der Anleihe Seite wurde eine Anleihe von ZF in Elo sowie UniCredit CASHES getauscht. Zudem veräußerten wir kurz laufende USD-Anleihen und stockten im Gegenzug mexikanische sowie rumänische EUR-Anleihen auf. Die Duration im Portfolio liegt derzeit bei 4,4 Jahre. Die Aktienquote beträgt 59%, die Anleihequote liegt bei 30%. Zur Diversifikation haben wir einen Teil der Liquidität in japanische Yen getauscht. Die Aktienmärkte haben sich in den letzten Jahren von geopolitischen Nachrichten weitestgehend unbeeindruckt gezeigt und durch Ertragskraft überzeugt. Das ist weiterhin unser Basisszenario für dieses Jahr, auch wenn es immer Phasen der erhöhten Volatilität geben wird.

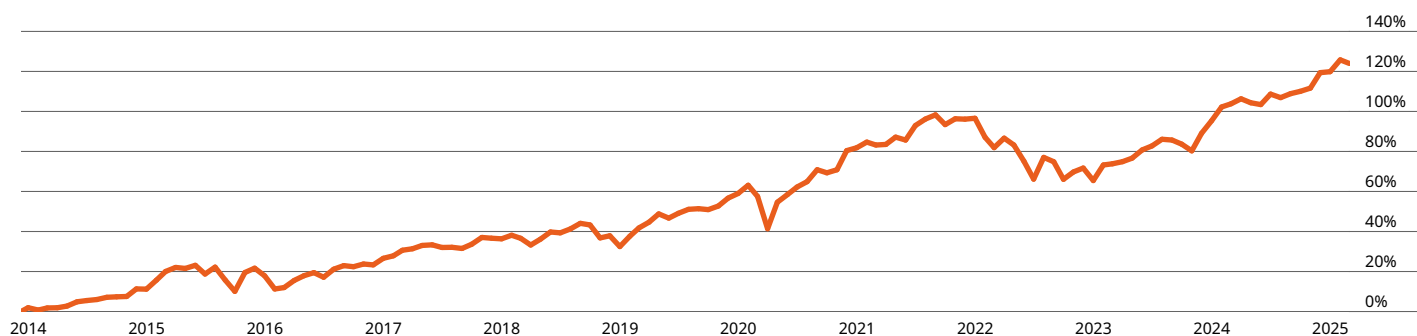


PHAIDROS FUNDS Balanced F

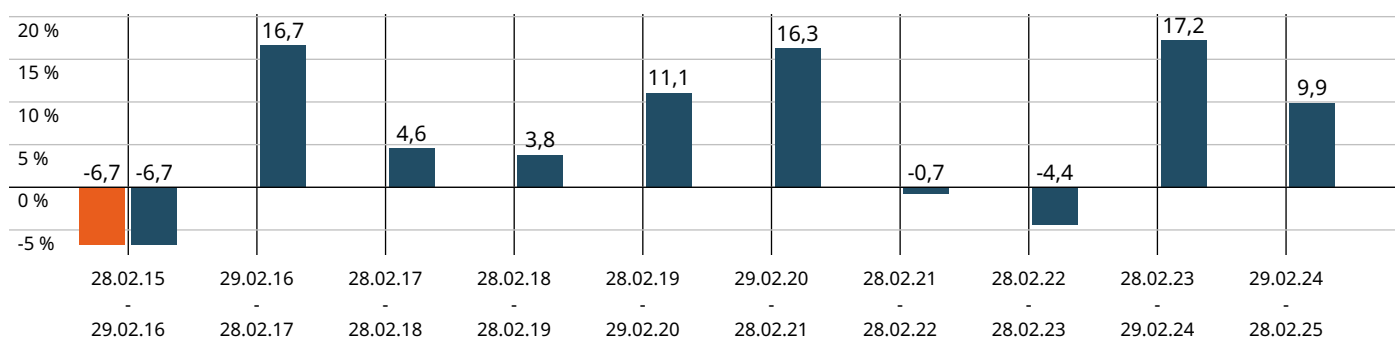
ISIN / WKN: LU0996527213 / A1W82T

28.02.2025

WERTENTWICKLUNG SEIT 09.12.2013 (BRUTTO, IN %)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilkasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0 %

Anteilkasse (brutto)

	KUMULIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	JAHRESPERFOR- MANCE (IN %)		RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Monat	0,62	-	2025	1,88	Volatilität p.a.	10,05%
Seit Jahresbeginn	1,88	-	2024	12,56	Sharpe Ratio p.a.	0,49
1 Jahr	9,91	9,91	2023	18,05	Max. Verlust	-13,32%
3 Jahre	23,14	7,18	2022	-15,83	Max. Verlustdauer	3 Monate
5 Jahre	42,21	7,29	2021	8,11		
10 Jahre	86,65	6,43	2020	14,36		
Seit Auflegung	124,00	7,45				

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A.

Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird bei bestimmten Anteilklassen gegebenenfalls ein Ausgabeaufschlag im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



PHAIDROS FUNDS Balanced F

ISIN / WKN: LU0996527213 / A1W82T

28.02.2025



TOP 10 POSITIONEN

MERCADOLIBRE INC	3,45%
BOOKING HOLDINGS INC	2,66%
NOVARTIS AG-REG	2,64%
AMAZON.COM INC	2,48%
JPMORGAN CHASE & CO	2,38%
MASTERCARD INC - A	2,29%
SIEMENS AG-REG	2,23%
OTIS WORLDWIDE CORP	2,01%
SS&C TECHNOLOGIES	2,00%
L'OREAL	1,97%

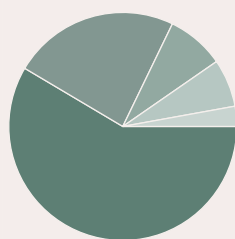
KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,1%
KGV "Trailing"	26,1
KGV "Forward"	22,4
KBV	13,0

KENNZAHLEN ANLEIHEN

Duration	4,5 J.
Modifizierte Duration	4,4%
Kupon	3,9%
Yield to Maturity	5,1%
Yield to Worst	4,9%
Durchschnittsrating	BBB

ANLAGEKLASSEN



Aktien
58,52%

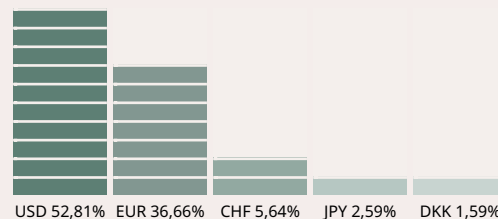
Unternehmensanleihen
23,65%

Liquidität
8,19%

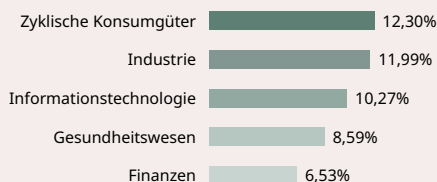
Staatsanleihen/SSAs
6,79%

Xetra-Gold
2,85%

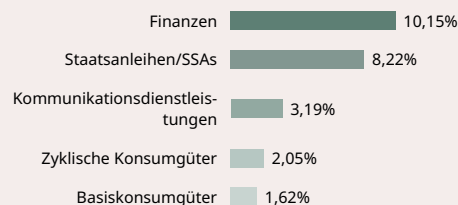
WÄHRUNGEN



TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



TOP 5 LÄNDER AKTIEN



USA
32,20%

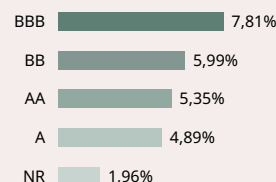
Schweiz
5,62%

Deutschland
4,06%

Frankreich
3,72%

Uruguay
3,45%

TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 28.02.2025

NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating*



ESG Quality Score*



CO2-Fußabdruck*



Sehr hoch
Hoch
Moderat
Gering
Sehr gering

Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Balanced

⊕	Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
⊕	Staatenausschluss gemäß Freedom House Index
⊕	UN Global Compact Konformität
⊕	Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement
⊕	Artikel 8 Klassifizierung nach SFDR
⊕	N = E Einstufung nach BVI-Verbändekonzept

* Die dargestellten Kennzahlen basieren auf der MSCI ESG Methodik.

** in Tonnen CO2-Äquivalent pro Millionen Dollar Umsatz.

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 Emissionen.

Unterzeichner seit 2012





PHAIDROS FUNDS Balanced F

ISIN / WKN: LU0996527213 / A1W82T

28.02.2025



CHANCEN

Mittels aktivem Portfoliomanagement in verschiedene Anlageklassen wie beispielsweise Aktien, Anleihen oder Rohstoffen (z.B. in Form von Gold) investieren.

Robustes Allwetter-Portfolio für eine ausgewogene und chancenreiche Geldanlage.

Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertentwicklung.

Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.

RISIKEN

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.

Der Fonds kann zu Absicherungszwecken in Finanzderivate investieren, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen.

Da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden.

Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.

RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren können, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft.

Risikoprofil – Wachstumsorientiert:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Produktes besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

Anlagehorizont:

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstr. 21
80539 München

Telefon: +49 (0)89 / 25 54 66 - 0

E-Mail: info@eybwallwitz.de

Kettenhofweg 25

60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0)69 / 27 31 148 - 00

E-Mail: sales@eybwallwitz.de

**EYB & WALLWITZ****INTELLIGENT INVESTIEREN**

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesem Fonds werden ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die der Fonds bzw. die jeweiligen Teilfonds investieren, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr, als auch weniger wert sein können, als zum Zeitpunkt der Anschaffung. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. 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. Dieses Factsheet ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospekts. Es ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich Informationszwecken. Auch ist es weder als Angebot zum Erwerb, noch als Anlageberatung auszulegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen dieses Factsheet ausgehändigt wird. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, sicherzustellen, dass die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen korrekt sind, kann weder eine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren.

Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com), bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, und der deutschen Vertriebsstelle Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH, Maximilianstrasse 21, D-80539 München, erhältlich. Für Anleger in der Schweiz: Vertreterin ist die IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich und die Zahlstelle ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz bezogen werden.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Unter www.eybwallwitz.de sind darüber hinaus alle rechtlichen Dokumente zu unseren Fonds einzusehen.