



FONDSMANAGER



Dr. Georg von Wallwitz, CFA



Dr. Ernst Konrad

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Phaidros Funds Balanced ist ein ausgewogener Multi-Asset Fonds, der aus einem flexiblen Portfolio von Aktien, Anleihen, Geldmarktkomponenten und Gold besteht. Die Aktienquote kann dabei zwischen 25% und 75% variieren. Bei der Aktienselektion setzen wir auf unsere bewährte Schumpeter-Strategie, bestehend aus globalen Monopolisten und Herausforderern, und im Anleihenbereich konzentrieren wir uns auf Unternehmensanleihen, Nachrangpapiere und Wandelanleihen mit geringer Aktienmarktsensitivität. Der Fonds strebt als diversifiziertes und flexibles Allwetter-Portfolio ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag an.

NACHHALTIGKEITSPROFIL

- ✓ Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
- ✓ UN Global Compact Konformität
- ✓ Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement
- ✓ Artikel 8 Klassifizierung nach SFDR
- ✓ N = E Einstufung nach BVI-Verbändekonzept

Für weitere Informationen verweisen wir auf den Verkaufsprospekt und unsere Webseite www.eybwallwitz.de/de/nachhaltigkeit/

Dieses Produkt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)

FONDSDATEN

Rücknahmepreis:	222,53 EUR (08.04.2024)
ISIN / WKN:	LU0295585748 / A0MN91
Bloomberg:	PHAIBLA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds (Multi-Asset)
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	20.04.2007
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	1,71 Mrd. (08.04.2024)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KOSTEN*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,68% (Stand: 31.03.2023)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10% des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

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

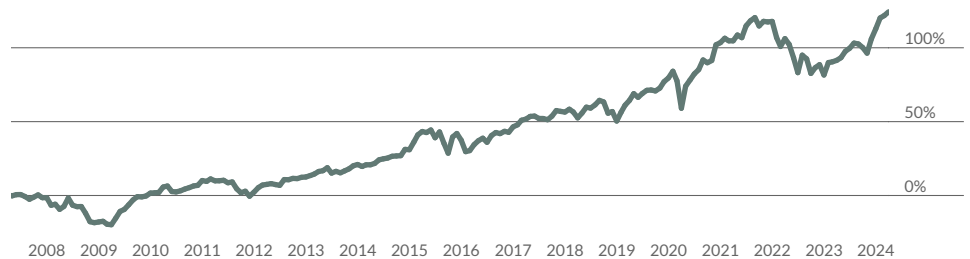
MONATSKOMMENTAR

Der dynamische Jahresauftakt der Börsen setzte sich im Februar trotz der höher als erwarteten US-Inflations- und starken Wirtschaftsdaten weiter fort. Zudem war der Monat von der Veröffentlichung der Geschäftszahlen der Unternehmen geprägt. Auch der Phaidros Funds Balanced profitierte in diesem Umfeld und gewann je nach Anteilsklasse zwischen +0,72% und +0,79% an Wert. Die Gewinnerliste führte das Unternehmen Icon (+23%) an, das führend in der Healthcare Intelligence und der klinischen Forschung ist. Grund hierfür waren überzeugende Quartalsergebnisse in Verbindung mit einem besser als erwarteten Ausblick für das Jahr 2024. Auch bei Walt Disney (+17%) überzeugten nach schwachen Vorquartalen die berichteten Zahlen und verhalfen der Aktie zu einem Kurssprung. Die Schweizer Firma Nestlé (-9%) führte hingegen die Verliererliste an. Das Unternehmen berichtete enttäuschende Umsätze und musste die Wachstumsprognose für das laufende Geschäftsjahr nach unten korrigieren. Die Ergebnisse des Nahrungsmittelkonzerns warfen für Investoren vor allem Fragen hinsichtlich der weiteren Preissetzungsmacht im disinflationären Umfeld auf. Hinzu kommen längerfristige Bedenken, inwieweit sich die potenziell zunehmende Akzeptanz von auf GLP-1 basierenden Appetitzüglern-Medikamenten auf das Geschäft von Nestlé auswirken könnte. Nach einer langen Erfolgstranche enttäuschte der Cybersecurity-Wert Palo Alto Networks (-8%) im Februar mit der Veröffentlichung des Ausblicks für die nächsten Quartale. Die Umstellung auf eine Plattform-Strategie und weg von der Vermarktung einzelner Produkte führt kurzfristig zu einem geringer als erwarteten Umsatzwachstum.

Von der Cisco-Aktie haben wir uns im Februar getrennt, da die Nebenaktivitäten (Telefonkonferenzen und Internet-Security) das schrumpfende Kerngeschäft nicht ausgleichen können. Der europäische High Yield-Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,37%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen verzeichnete einen Anstieg um 25 Basispunkte auf 2,41%. Die Erholung bei den Anleihen der Immobilienunternehmen Heimstaden (+7%) und Citycon (+5%) setzte sich fort. Beide Unternehmen legten die Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr vor. Die Abschreibungen auf das bestehende Immobilienportfolio waren erwartet und werden sich auch in diesem Jahr fortsetzen. Die positive Entwicklung bei den Mieteinnahmen ist für die Anleihen entscheidender und schafft Spielraum für eine weitere Reduzierung der Schulden in den nächsten Quartalen. Bei Intrum haben wir eine Anleihe mit längerer Restlaufzeit neu in das Portfolio aufgenommen. Wir beurteilen die jüngsten Maßnahmen des Unternehmens mittelfristig als sehr positiv für die Gläubiger. Insgesamt haben wir den High Yield-Anteil im Portfolio durch den Verkauf der Anleihen von Transocean und Digi Communications auf rund 13% reduziert. Die Aktienquote im Phaidros Funds Balanced haben wir auf 57% reduziert, die Anleihequote liegt weiterhin bei 33%. Mit großer Spannung erwarten wir die Zentralbank-sitzungen im März, verbunden mit der Frage, ob sich trotz starker Wirtschaftsdaten und höher als erwarteter Inflation weitere Rückschlüsse auf den Zinssenkungspfad ziehen lassen.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 29.02.2024



lfd. Jahr	4,59%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%	2024	4,6%
1 Jahr	15,34%	08.04.19 - 08.04.20	-2,57%	2023	17,2%
3 Jahre p.a.	2,28%	08.04.20 - 08.04.21	27,83%	2022	-16,7%
5 Jahre p.a.	5,91%	08.04.21 - 08.04.22	-0,45%	2021	7,1%
seit Auflage	122,53%	08.04.22 - 08.04.23	-6,81%	2020	13,3%
		08.04.23 - 08.04.24	15,34%	2019	19,4%
				2018	-3,9%
				2017	6,8%
				2016	6,6%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**
Stand: 29.02.2024

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	57,04%					582,04 MRD.
Staatsanleihen	9,88%	6,61 J	4,08%	7,37 J	AA+	
Unternehmensanleihen	22,27%	4,43 J	5,97%	5,74 J	BBB-	
Wandelanleihen	0,78%	3,02 J	8,61%	3,17 J	BB+	
Gold	1,79%					
Kasse	8,25%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

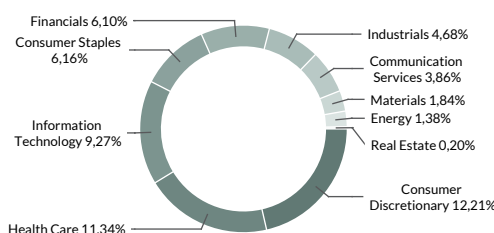
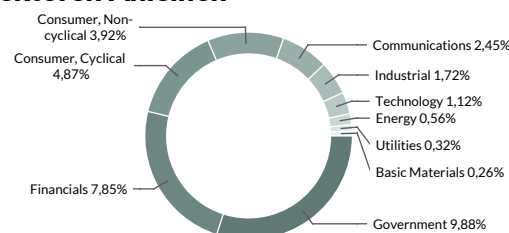
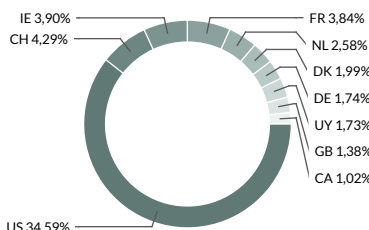
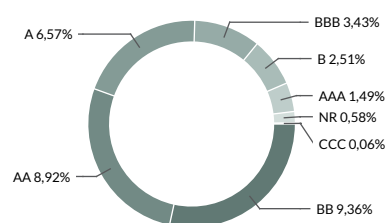
Salesforce.com Inc	2,62%
ASML Holding NV	2,58%
Novartis AG	2,52%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,51%
Amazon.com, Inc.	2,46%
JPMorgan Chase & Co.	2,42%
Alphabet Inc. Class A	2,34%
Icon	2,30%
MasterCard 'A'	2,23%
Booking Holdings Inc.	2,10%

RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	10,36%
Sharpe Ratio 3J:	0,08
Max. Verlust:	-13,61%
Max. Verlustdauer (Monate):	3

CHANCEN

- Breite Streuung durch flexible Investition in verschiedene Vermögensklassen wie bspw. Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen, Aktien, Immobilienaktien und Rohstoffe.
- Fokussierung auf Kapitalerhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes.
- Ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite.

Sektoren Aktien**Sektoren Anleihen****Länder Aktien****Ratings Anleihen****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.

EYB & WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH

Firmensitz
Maximilianstr. 21
80539 MünchenRepräsentanz
Kettenhofweg 25
60325 FrankfurtTel. +49 (0)89 / 25 54 66 - 0
Fax +49 (0)89 / 25 54 66 - 10Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 - 00
Fax +49 (0)69 / 27 31 148 - 09sales@eybwallwitz.de
www.eybwallwitz.de**EYB & WALLWITZ**

INTELLIGENT INVESTIEREN

HINWEISE

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 auszuliegen 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 Berichte. 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, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 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.