

## FONDSMANAGER



Dr. Georg von Wallwitz, CFA



Dr. Ernst Konrad

## INVESTMENTSTRATEGIE

Beim Phaidros Funds Balanced streben wir durch ein ausgeglichenes Rendite-Risiko-Profil eine attraktive Rendite bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung (keine Kapitalgarantie) an. Unsere langfristige Zielrendite ist mit der einer ausgeglichenen Geldanlage vergleichbar. Wir investieren weltweit in Aktien sowie in festverzinsliche Wertpapiere. Hinzu kommen Wertpapiere mit hybriden Eigenschaften wie beispielsweise Wandelanleihen mit Schwerpunkt Europa. Die Aktienquote kann zwischen 25% - 75% des Fondsvermögens variieren. Beimischungen wie ETFs dürfen maximal 10% des Fondsvermögens ausmachen.

## 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/](http://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:	193,16 EUR (31.05.2022)
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:	1,46 Mrd. (31.05.2022)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,68% (Stand: 14.05.2021)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10 % des absoluten Nettovermögenszuwachses mit High Water Mark

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

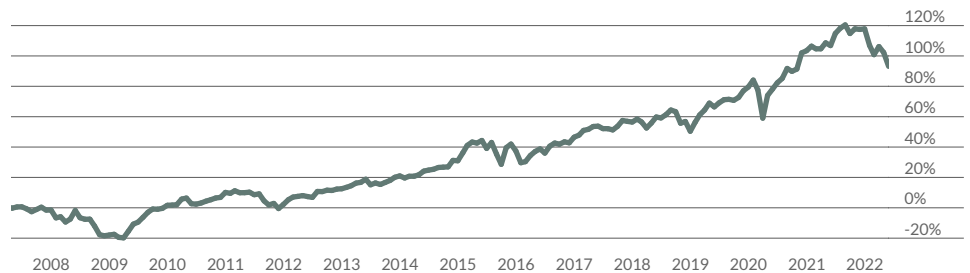
## MONATSKOMMENTAR

Auch im Mai war das Kapitalmarktumfeld von Unsicherheit geprägt. Bei hoher Volatilität hat der S&P 500 quasi unverändert geschlossen, während der NASDAQ 100 um -1,5% nachgab. Die europäischen Indizes hingegen hielten sich erneut besser. Der EURO STOXX 50 legte um +1,3% zu, und der DAX stieg im Berichtsmontat um +2,1%. Hohe Inflationszahlen in Europa und den USA dominierten in der ersten Monatshälfte das Marktgeschehen, allerdings wurde dies nicht wie zuvor von steigenden Renditen begleitet. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fiel sogar von 2,93% auf 2,84%, wohingegen das deutsche Pendant von 0,90% auf 1,12% stieg. Zum Monatsende hin lag ein besonderes Augenmerk auf den veröffentlichten Einkaufsmanager-Indizes in Europa und den USA - die allesamt niedriger ausfielen als erwartet. Damit erhielt die Furcht vor einer möglichen Rezession neuen Nährboden. Falls dieses Szenario im kommenden Jahr eintreten sollte, sind die Wachstumsaussichten bei vielen Unternehmen vermutlich noch zu hoch angesetzt. Entsprechend verloren zyklische Sektoren überproportional an Wert. Die Wiedereröffnung des Großraums Shanghai nach einem wochenlangen Lockdown hingegen wurde positiv an den Kapitalmärkten aufgenommen. Hier schwingt die Hoffnung mit, dass sich Lieferkettenengpässe im Laufe der kommenden Monate entspannen werden. Während einige Rohstoffpreise wie Gas nach dem „Preisschock“ im Februar deutlich nach unten korrigierten, sorgte das beschlossene Öl-Embargo der EU gegen Russland für einen kontinuierlich ansteigenden Ölpreis. Die Stimmung an den Märkten ist laut mehreren Indikatoren auf einem rekordverdächtigen Tiefpunkt angelangt. Die Jahresauftakt-Performance des S&P 500 ist per Ende Mai verglichen mit anderen großen Krisen tatsächlich die vierschlechteste Entwicklung seit 95 Jahren. Lediglich zu Zeiten der großen Depression, des zweiten Weltkrieges sowie des Vietnamkrieges verlor die Jahresauftakt noch schlechter. Entsprechend wird unter Marktteilnehmern diskutiert ob die aktuellen Kurse Grundlage für deutliche Gegenbewegungen oder „Bear Market Rallies“ darstellen könnten. Dies sollte jedoch mit großer Vorsicht betrachtet werden. Für eine grundsätzliche Stabilisierung der

Märkte benötigt es grundsätzlich bessere Wirtschaftsdaten sowie eine sinkende Inflation. Der Phaidros Funds Balanced gab je nach Anteilscheinklasse zwischen -4,42% und -4,51% an Wert ab. Positiv entwickelten sich im Mai die Aktien von BioNTech (+16%) und Blackstone (+14%), wobei das Thema Inflation die Kurstendenzen weiterhin dominierte. Insbesondere rückte der Einzelhandel in den Fokus der Anleger, mit der Frage verbunden, inwieweit steigende Einkaufspreise tatsächlich an Endverbraucher weitergegeben werden können. So überraschte es nicht, dass die Verliererliste von Mercado Libre (-20%), Lululemon (-19%) und Walmart (-17%) angeführt wurde. Zu einem beschleunigten Abverkauf der Technologietitel kam es in der letzten Maiwoche nach der Gewinnwarnung von Snap. Da wir uns im Phaidros Funds Balanced bereits vor einiger Zeit von Social Media Titeln wie Pinterest und Meta Plattformen getrennt hatten, gab es hier zuletzt keinen weiteren Handlungsbedarf. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Index) handelte über den Monat um -1,42% tiefer. Die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen stieg um weitere 0,18% auf 1,12%. Die Anleihen von Volkswagen (+2%) und Mahle (+3%) erholten sich von dem teils kräftigen Kursrückgang im April. Nach der Veröffentlichung der Quartalszahlen gab die Nachranganleihe von Heimstad Bostad mit -12% kontinuierlich nach, obwohl das Unternehmen die Verschuldung leicht reduzieren konnte. Auch die Anleihe von Douglas gab nach Veröffentlichung des Geschäftsberichts nach (-5%). Diesen Kursrückgang nutzten wir im Laufe des Berichtsmontats zum Nachkauf. Die Aktienquote des Phaidros Funds Balanced liegt mit 53% auf dem Niveau des Vormontats, ebenso die Anleihenquote mit 30%. Im Juni wird sich das Tausziehen zwischen nachlassender Inflation und der Angst vor einer möglichen Rezession fortsetzen. Technische Indikatoren wie eine sehr negative Anlegerstimmung, günstige Bewertungen und deutliche Untergewichtungen der Marktteilnehmer, sprechen für eine anhaltende Bärenmarkttrally. Für eine nachhaltige Stabilisierung der Kapitalmärkte ist unserer Ansicht nach insgesamt eine grundsätzliche Verbesserung des Makroumfelds notwendig.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 31.05.2022



lfd. Jahr	-11,33%
1 Jahr	-6,61%
3 Jahre p.a.	5,08%
5 Jahre p.a.	4,67%
seit Auflage	93,16%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%
31.05.17 - 31.05.18	3,92%
31.05.18 - 31.05.19	4,17%
31.05.19 - 31.05.20	7,04%
31.05.20 - 31.05.21	16,09%
31.05.21 - 31.05.22	-6,61%

2022	-11,3%
2021	7,1%
2020	13,3%
2019	19,4%
2018	-3,9%
2017	6,8%
2016	6,6%
2015	4,9%
2014	8,2%



## PORTFOLIOSTRUKTUR

Stand: 31.05.2022

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	53,07%					508,03 MRD.
Staatsanleihen	0,95%	2,74 J	2,76%	2,88 J	AAA	
Unternehmensanleihen	26,54%	4,73 J	6,73%	14,11 J	BB	
Wandelanleihen	2,65%	3,80 J	5,20%	3,90 J	BB	
Gold	5,68%					
Kasse	11,12%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

## Top 10 Positionen

XETRA Gold	5,68%
Johnson & Johnson	2,64%
Novartis AG	2,60%
Eli Lilly and Company	2,56%
MasterCard 'A'	2,27%
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	2,20%
Alphabet Inc. Class A	2,14%
Nestle S.A.	2,13%
Novo Nordisk A/S Class B	2,12%
WAL-MART STORES	2,04%

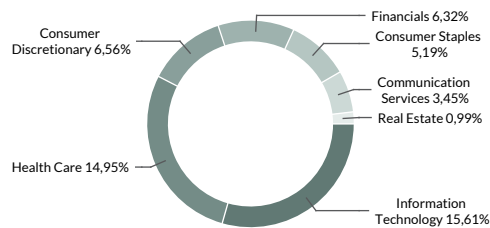
## RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	12,86%
Sharpe Ratio 3J:	0,43
Max. Verlust:	-13,61%
Max. Verlustdauer (Monate):	3

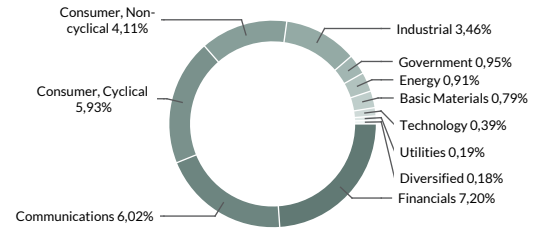
## CHANCEN

- 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.

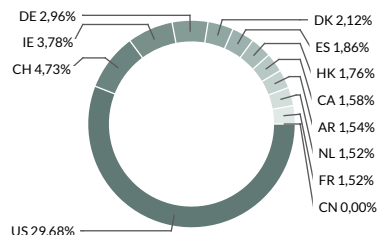
## Sektoren Aktien



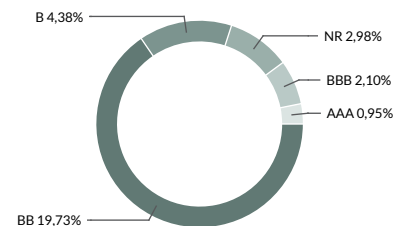
## Sektoren Anleihen



## 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 &amp; WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH

 Firmensitz  
 Maximilianstr. 21  
 80539 München

 Tel. +49 (0)89 / 25 54 66 - 0  
 Fax +49 (0)89 / 25 54 66 - 10

 Repräsentanz  
 Kettenhofweg 25  
 60325 Frankfurt

 Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 - 00  
 Fax +49 (0)69 / 27 31 148 - 09

 sales@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 ausulegen 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.