



## 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/](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:	193,28 EUR (28.04.2023)
ISIN / WKN:	LU0295585748 / A0MN91
Bloomberg:	PHAIBLA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds (Multi-Asset)
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflagedatum:	20.04.2007
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	1,38 Mrd. (28.04.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,68% (Stand: 31.03.2022)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10% des absoluten Nettovermögenszuwachses mit High Water Mark

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

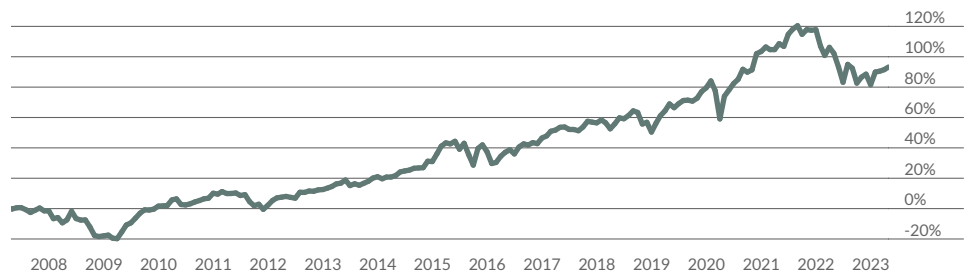
## MONATSKOMMENTAR

Der April lässt sich als Konsolidierungsmonat ohne nennenswerte Impulse zusammenfassen. Die meisten Unternehmen haben ein solides erstes Quartal berichtet und sich zurückhaltend zu den Zukunftsaussichten geäußert. Diese konservative Kommunikationsweise der letzten Monate dürfte auch die zumeist besonnenen Kursreaktion erklären. Der Phaidros Funds Balanced konnte leicht an Wert zulegen und gewann je nach Anteilsklasse zwischen +0,93% und +1,02%. Die Gewinnerliste wird im April von Medtronic (+11%) und Novartis (+10%) angeführt. Beide Unternehmen profitierten von positiven Nachrichten auf der Produktseite. Der größte Verlierer war Activision Blizzard (-11%), nachdem sich der britische Regulator gegen die Übernahme durch Microsoft ausgesprochen hatte. Es folgt TSMC (-10%) bedingt durch einen verhaltenen, konjunkturbedingten Ausblick für das Gesamtjahr. Neu aufgenommen haben wir die Aktie von SS&C Technologies. Das amerikanische Unternehmen ist Weltmarktführer für As-

set Management Software. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,49% und 10-jährige Bundesanleihen schlossen mit einer nahezu unveränderten Rendite von 2,31%. Unternehmensanleihen erholten sich im April nach einem Rücksetzer im März. Die Nachranganleihen von Citycon (+11%) und Heimstaden (+8%) profitierten von der Stabilisierung des Zinsniveaus. Negativ entwickelten sich die Anleihen von Rakuten (-7%), da die Erlöse aus dem Börsengang der japanischen Banktochter geringer ausfielen als erhofft. Wir verkauften eine Anleihe von Volkswagen, vor allem da die neuerliche ESG-Kontroverse um das Unternehmen aufgrund eines Werks in Xinjiang unseres Erachtens mittelfristig auf den Anleihen lasten sollten. Die Aktienquote im Phaidros Funds Balanced liegt mit 62% leicht über dem Niveau des Vormonats. Die Anleihenquote liegt mit ca. 34% auf Vormonatsniveau. Die verbleibenden 4% halten wir in Gold und Liquidität.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.04.2023



lfd. Jahr	6,46%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%	2023	6,5%
1 Jahr	-4,44%	28.04.18 - 28.04.19	8,28%	2022	-16,7%
3 Jahre p.a.	3,58%	28.04.19 - 28.04.20	2,90%	2021	7,1%
5 Jahre p.a.	4,41%	28.04.20 - 28.04.21	21,09%	2020	13,3%
seit Auflage	93,28%	28.04.21 - 28.04.22	-4,52%	2019	19,4%
		28.04.22 - 28.04.23	-3,56%	2018	-3,9%
				2017	6,8%
				2016	6,6%
				2015	4,9%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

Stand: 28.04.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	61,22%					494,89 MRD.
Staatsanleihen	5,89%	4,59 J	3,55%	5,24 J	AAA	
Unternehmensanleihen	24,88%	3,87 J	12,97%	11,27 J	BB	
Wandelanleihen	2,48%	3,06 J	6,72%	3,19 J	BB	
Gold	2,09%					
Kasse	3,43%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

**Top 10 Positionen**

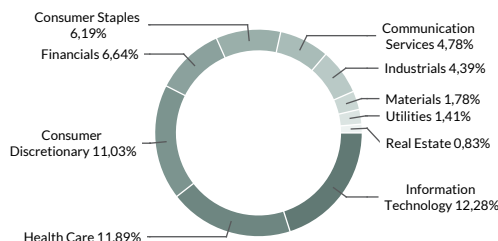
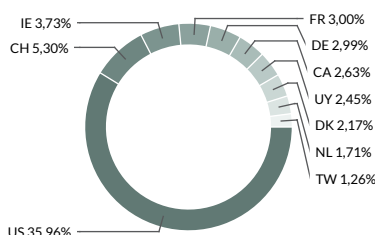
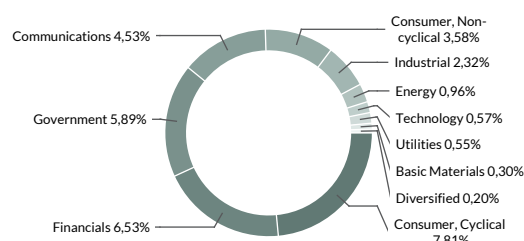
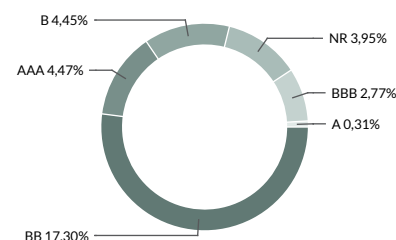
Novartis AG	3,01%
WAL-MART STORES	2,49%
Johnson & Johnson	2,46%
MercadoLibre Inc.	2,45%
Nestle S.A.	2,29%
Microsoft	2,22%
Novo Nordisk A/S Class B	2,17%
Alphabet Inc. Class A	2,12%
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	2,10%
XETRA Gold	2,09%

**RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	11,76%
Sharpe Ratio 3J:	0,33
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****Länder Aktien****Sektoren Anleihen****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

Repräsentanz  
Kettenhofweg 25  
60325 Frankfurt

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

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 Zusage 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.