



## 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:	224,35 EUR (28.03.2024)
ISIN / WKN:	LU0295585748 / A0MN91
Bloomberg:	PHAIBLA: LX
Fondskategorie:	Mischfonds
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:	2,34 Mrd. (28.03.2024)
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.

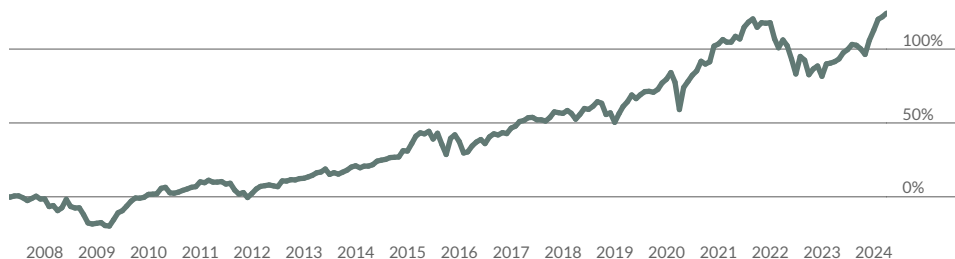
## MONATSKOMMENTAR

Die Kursgewinne nach dem dynamischen Jahresauftakt konnten im März gehalten und leicht ausgebaut werden. „More of the same“ ist eine passende Zusammenfassung, da sich mit fortsetzendem Momentum dieselben Gewinner und Verlierer aus dem Februar wiederfinden lassen. Der Phaidros Funds Balanced behauptete sich in diesem Umfeld und gewann je nach Anteilsklasse zwischen +1,13% und +1,27% an Wert. Die Gewinnerliste wird im März von der Walt Disney Company (+10%) angeführt, die bereits im Februar +17% zugelegt hatte. Der Markt preist die Wahrscheinlichkeit für eine nachhaltige Verbesserung der Ertragslage zunehmend positiv ein. Es folgen Alphabet (+9%) und ein weiterer ständiger Vertreter in der Gewinnerliste: Novo Nordisk (+8%). Bei den Verlierern hatten wir leider einen kleinen Ausreißer nach unten. Vor wenigen Monaten lobten wir noch unseren Nebenwert Lululemon, der Ende letzten Jahres ein neues Allzeithoch markierte. Entsprechend hoch sind nun auch die Markterwartungen. Das Zahlenwerk für das abgelaufene Jahr war zwar sehr gut, das Management äußerte sich aber verhalten zum Ausblick für die ersten Monate 2024. Der Wert verlor im März -16%. Diese Einschätzung betrifft derzeit den gesamten Konsumsektor, weshalb es nicht überrascht, Nike als zweit schwächsten Wert zu sehen (-9%). Wir haben beide Werte nachgekauft. Ebenso MercadoLibre und Booking.com. Komplett getrennt haben wir uns nach 12

Jahren und +950% Wertsteigerung von Apple. Das Unternehmen ist mittlerweile so groß, dass es kaum noch möglich ist, nachhaltiges Gewinnwachstum zu erzielen. Dafür ist die Bewertung mit einem KGV von 26 zu hoch. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,4%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen verzeichnete einen Rückgang um 12 Basispunkte auf 2,29%. Wieder haben sich insbesondere die Anleihen der Immobilienunternehmen gut entwickelt. Die Anleihen von Heimstaden (+11%) und Citycon (+4%) legten kräftig zu. Meldungen zu einer Stabilisierung bei den Immobilienpreisen und das „ruhige“ Zinsumfeld sorgen für Unterstützung. Die CoCo-Anleihen profitierten von den besseren Konjunkturaussichten. Durch die im letzten Jahr erhöhten Eigenkapitalquoten scheinen die europäischen Banken gut gerüstet für die nächste Krise. Die Deutsche Bank (+8%) und Banco Santander (+6%) legten über den Monat stetig zu. Die Aktienquote im Phaidros Funds Balanced liegt mit 57% auf dem Niveau des Vormonats, ebenso wie die Anleihequote mit 33%. Die Stimmungsindikatoren in den USA und Europa waren zuletzt robuster als erwartet. Sollten wir gar schon am Anfang eines neuen Zyklus stehen? Die beginnende Berichtssaison für das erste Quartal wird im April weitere Hinweise hierfür liefern.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.03.2024



lfd. Jahr	5,44%
1 Jahr	18,17%
3 Jahre p.a.	3,28%
5 Jahre p.a.	6,46%
seit Auflage	124,35%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%
28.03.19 - 28.03.20	-3,01%
28.03.20 - 28.03.21	27,99%
28.03.21 - 28.03.22	0,38%
28.03.22 - 28.03.23	-7,12%
28.03.23 - 28.03.24	18,17%

2024	5,4%
2023	17,2%
2022	-16,7%
2021	7,1%
2020	13,3%
2019	19,4%
2018	-3,9%
2017	6,8%
2016	6,6%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**  
Stand: 28.03.2024

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	57,15%					595,01 MRD.
Staatsanleihen	9,78%	6,59 J	4,09%	7,33 J	AA+	
Unternehmensanleihen	22,08%	4,41 J	6,06%	5,68 J	BBB-	
Wandelanleihen	0,78%	2,94 J	7,86%	3,08 J	BB+	
Gold	1,89%					
Kasse	8,32%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

**Top 10 Positionen**

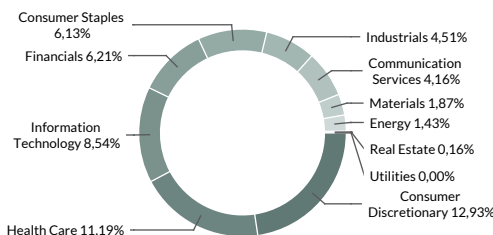
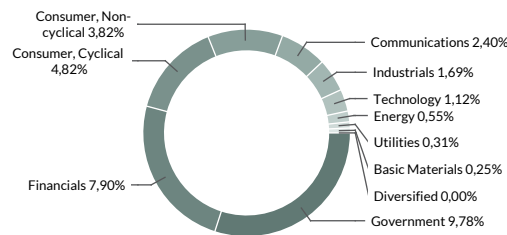
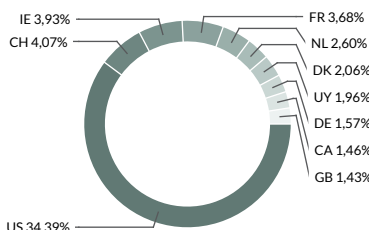
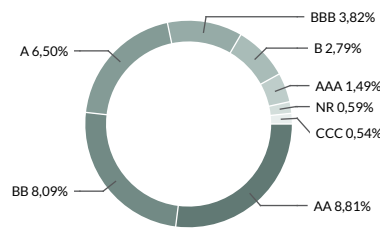
ASML Holding NV	2,60%
Salesforce.com Inc	2,59%
JPMorgan Chase & Co.	2,57%
Alphabet Inc. Class A	2,54%
Amazon.com, Inc.	2,51%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,41%
Booking Holdings Inc.	2,37%
Novartis AG	2,31%
Icon	2,30%
MasterCard 'A'	2,18%

**RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	10,37%
Sharpe Ratio 3J:	0,19
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 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 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.