



# PHAIDROS FUNDS Balanced D

ISIN / WKN: LU0759896797 / A1JVMV

30.06.2025

## 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 hat im Mai je nach Anteilsklasse zwischen 0,05% und 0,13% zugelegt. Der MSCI World Index in Euro schloss den Monat 0,9% höher, der Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) gab 0,1% nach. Das stärkste Kursplus verzeichneten die Aktien von TSMC (+14%) und Meta Plattformen (+10%). TSMC bestätigte die Prognose für das laufende Geschäftsjahr, trotz des Gegenwinds durch die Aufwertung des Taiwanesischen Dollars. Die Aktie von Meta Plattformen setzte das positive Momentum fort, zusätzlichen Rückenwind kam durch den Beginn der angekündigten Monetarisierung von WhatsApp durch Werbung. Die Aktie von Nestlé (-10%) litt unter dem weiterhin starken Schweizer Franken, vor allem gegenüber dem US-Dollar und ist im Marktumfeld steigender Risikofreude der Investoren nicht gefragt gewesen. Sehr positiv entwickelte sich die im Mai neu im Portfolio aufgenommene Anleihe von Harbour Energy (+3%), ehemals Wintershall DEA. Im Laufe des Monats haben wir die Bestände in Alphabet und Amazon aufgestockt.

## FONDSINFORMATIONEN

### STAMMDATEN

|                     |                                            |
|---------------------|--------------------------------------------|
| ISIN / WKN:         | LU0759896797 / A1JVMV                      |
| Bloomberg:          | PHAILD:LX                                  |
| Fondskategorie:     | Mischfonds                                 |
| Fondsdomizil/Typ:   | Luxemburg / OGAW (FCP)                     |
| Fondswährung:       | EUR                                        |
| Auflagedatum:       | 10.04.2012                                 |
| Geschäftsjahr:      | 01.04. - 31.03.                            |
| Verwaltung:         | IPConcept (Luxemburg) S.A.                 |
| Verwahrstelle:      | DZ PRIVATBANK S.A.                         |
| Fondsmanager:       | Eyb & Wallwitz<br>Vermögensmanagement GmbH |
| Fondsvermögen:      | 1,66 Mrd. (30.06.2025)                     |
| Rücknahmepreis:     | 203,47 EUR (30.06.2025)                    |
| Vertriebszulassung: | AT, CH, DE, LU                             |
| Ausgabe/Rücknahme:  | Täglich                                    |
| Mindestersanlage:   | Keine                                      |
| Ertragsverwendung:  | Ausschüttend (jährlich)                    |

### KONDITIONEN\*

|                                  |                                                                |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Ausgabeaufschlag:                | Max. 4,00%                                                     |
| Rücknahmegebühr:                 | Keine                                                          |
| Laufende Kosten:                 | 1,68% (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.

Die Outperformance der europäischen Aktien ist weit gelaufen und die USD-Schwäche stützt die Gewinnentwicklung der global agierenden US-Konzerne. Den Bestand in LVMH haben wir komplett veräußert – es scheint länger zu dauern, bis die Vorzieheffekte aus der Corona-Pandemie abgearbeitet sind. Die Bestände in Nestlé und L’Oreal haben wir aufgrund der anhaltenden Konsumzurückhaltung ebenfalls reduziert. Auf der Anleihe Seite haben wir die in USD-denominierte Wandelanleihe von Upstart verkauft. Die Anleihe bietet nach der Erholung nur noch wenig Kurspotenzial, dies kompensiert das Währungsrisiko nicht. Die Duration des Anleihe Segments liegt unverändert bei 4,7 Jahren. Die Aktienquote des Fonds liegt nun bei rund 54%, die Anleihequote bei 34%. Die Kasse reduzierten wir auf knapp 8%, der Goldanteil liegt bei knapp 5%. Der Markt hat sich scheinbar an das volatile politische Umfeld gewöhnt, dies sollte jedoch nicht zur Sorglosigkeit verleiten. Eine eher konservative Ausrichtung der Anlagestrategie erscheint uns weiterhin angebracht.

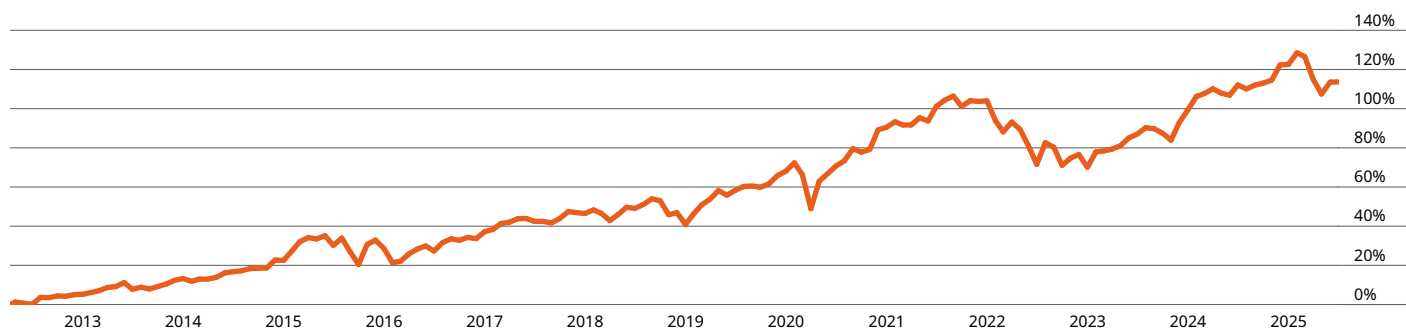


# PHAIDROS FUNDS Balanced D

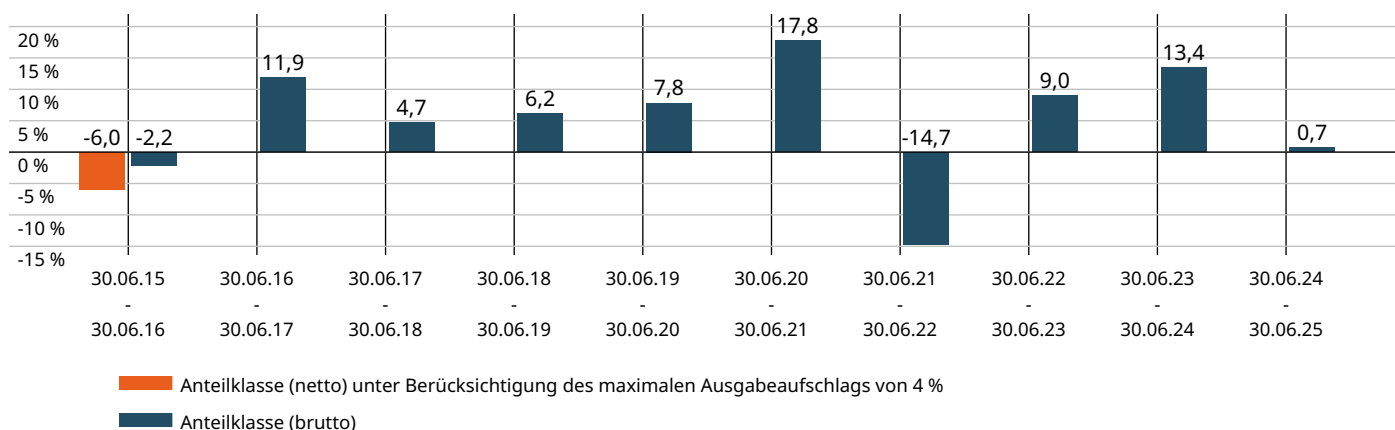
ISIN / WKN: LU0759896797 / A1JVMV

30.06.2025

## WERTENTWICKLUNG SEIT 11.04.2012 (BRUTTO, IN %)



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



|                   | KUMULIERTE WERT-<br>ENTWICKLUNG (IN %) | ANNUALISIERTE WERT-<br>ENTWICKLUNG (IN %) | JAHRESPERFOR-<br>MANCE (IN %) | RISIKOKENNZAHLEN<br>ÜBER 3 JAHRE |
|-------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Monat             | 0,05                                   | -                                         | 2025 -4,04                    | Volatilität p.a. 9,33%           |
| Seit Jahresbeginn | -4,04                                  | -                                         | 2024 11,71                    | Sharpe Ratio p.a. 0,50           |
| 1 Jahr            | 0,74                                   | 0,74                                      | 2023 17,19                    | Max. Verlust -13,58%             |
| 3 Jahre           | 24,53                                  | 7,58                                      | 2022 -16,64                   | Max. Verlustdauer 3 Monate       |
| 5 Jahre           | 25,16                                  | 4,59                                      | 2021 7,09                     |                                  |
| 10 Jahre          | 64,10                                  | 5,07                                      | 2020 13,32                    |                                  |
| Seit Auflegung    | 113,65                                 | 5,91                                      |                               |                                  |

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A., Stand: 30.06.2025

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 Anteilsklassen 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 D

ISIN / WKN: LU0759896797 / A1JVMV

30.06.2025



## TOP 10 POSITIONEN

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Xetra-Gold           | 4,60% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 2,94% |
| MTU AERO ENGINES AG  | 2,93% |
| SIEMENS AG-REG       | 2,82% |
| JGB 0.3 12/20/25     | 2,80% |
| NOVARTIS AG-REG      | 2,78% |
| MERCADOLIBRE INC     | 2,76% |
| ASML HOLDING NV      | 2,46% |
| ALPHABET INC-CL A    | 2,29% |
| UBER TECHNOLOGIES    | 2,02% |

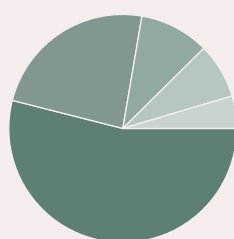
## KENNZAHLEN AKTIEN

|                   |      |
|-------------------|------|
| Dividendenrendite | 1,1% |
| KGV "Trailing"    | 27,0 |
| KGV "Forward"     | 23,5 |
| KBV               | 12,4 |

## KENNZAHLEN ANLEIHEN

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Duration              | 4,9 J. |
| Modifizierte Duration | 4,7%   |
| Kupon                 | 3,4%   |
| Yield to Maturity     | 4,5%   |
| Yield to Worst        | 4,4%   |
| Durchschnittsrating   | BBB    |

## ANLAGEKLASSEN



|                      |        |
|----------------------|--------|
| Aktien               | 53,97% |
| Unternehmensanleihen | 23,73% |
| Staatsanleihen/SSAs  | 9,90%  |
| Liquidität           | 7,81%  |
| Xetra-Gold           | 4,60%  |

## TOP 5 SEKTOREN AKTIEN

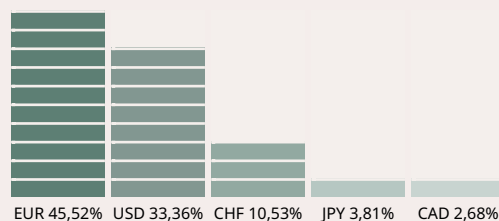
|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Informationstechnologie | 12,87% |
| Industrie               | 12,48% |
| Zyklische Konsumgüter   | 8,59%  |
| Gesundheitswesen        | 8,11%  |
| Finanzen                | 4,32%  |

## TOP 5 LÄNDER AKTIEN



|             |        |
|-------------|--------|
| USA         | 24,51% |
| Deutschland | 6,46%  |
| Schweiz     | 4,64%  |
| Taiwan      | 3,15%  |
| Uruguay     | 2,76%  |

## WÄHRUNGEN



|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 45,52% |
| USD | 33,36% |
| CHF | 10,53% |
| JPY | 3,81%  |
| CAD | 2,68%  |

## TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Staatsanleihen/SSAs            | 9,30% |
| Finanzen                       | 8,10% |
| Kommunikationsdienstleistungen | 4,35% |
| Zyklische Konsumgüter          | 2,90% |
| Industrie                      | 2,13% |

## TOP 5 RATINGS ANLEIHEN

|     |        |
|-----|--------|
| BBB | 10,46% |
| A   | 7,56%  |
| BB  | 5,17%  |
| AAA | 3,03%  |
| AA  | 2,69%  |

Quelle: Eyb &amp; Wallwitz, Stand: 30.06.2025, Die Allokation des Fonds ist veränderlich.

## NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating\*



ESG Quality Score\*



CO2-Fußabdruck\*



|           |             |
|-----------|-------------|
| Sehr hoch | Gering      |
| Hoch      | Sehr gering |
| Moderat   |             |

### 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 D

ISIN / WKN: LU0759896797 / A1JVMV

30.06.2025



## 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](http://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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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](http://www.eybwallwitz.de) sind darüber hinaus alle rechtlichen Dokumente zu unseren Fonds einzusehen.