

## 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 verzeichnete im Februar je nach Anteilsklasse eine Wertentwicklung zwischen -3,72% und -4,32%. Damit blieb der Fonds hinter dem MSCI World Index zurück, der in Euro um +1,50% zulegte. Europäische Anleihen entwickelten sich ebenfalls positiv und gewannen gemessen am Bloomberg EUR Aggregate Index +1,18%. Die größten Kursverluste auf der Aktienseite verzeichnete Icon Plc (-39%). Das Unternehmen verschob die Veröffentlichung des Quartalsberichts, da der Jahresabschluss der Jahre 2023 und 2024 überprüft wird. Die Auffälligkeiten sollen weniger als 2% des Umsatzes betreffen. Ebenfalls deutlich unter Druck stand Novo Nordisk (-36%). Ein Nachfolgemedikament zu Wegovy zeigte in einer Studie eine geringere Wirksamkeit als ein Konkurrenzprodukt von Eli Lilly. Die Aktie von Xometry (-28%) gab trotz guter Quartalsergebnisse nach, nachdem ein Wechsel an der Unternehmensspitze für Verunsicherung unter Investoren gesorgt hatte. Positiv entwickelten sich dagegen die Aktien von Novartis (+14%) und Schneider Elec-

## FONDSINFORMATIONEN

### STAMMDATEN

ISIN / WKN:	LU0295585748 / A0MN91
Bloomberg:	PHAIBLA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW (FCP)
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	20.04.2007
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK AG
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	1,40 Mrd. (27.02.2026)
Rücknahmepreis:	231,75 EUR (28.02.2026)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestersanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

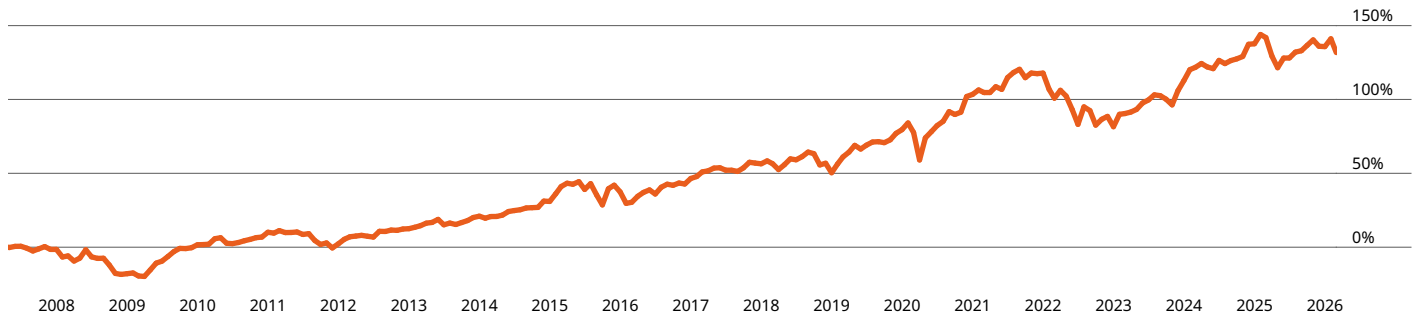
### KONDITIONEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,71% (Stand: 31.03.2025)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10% des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

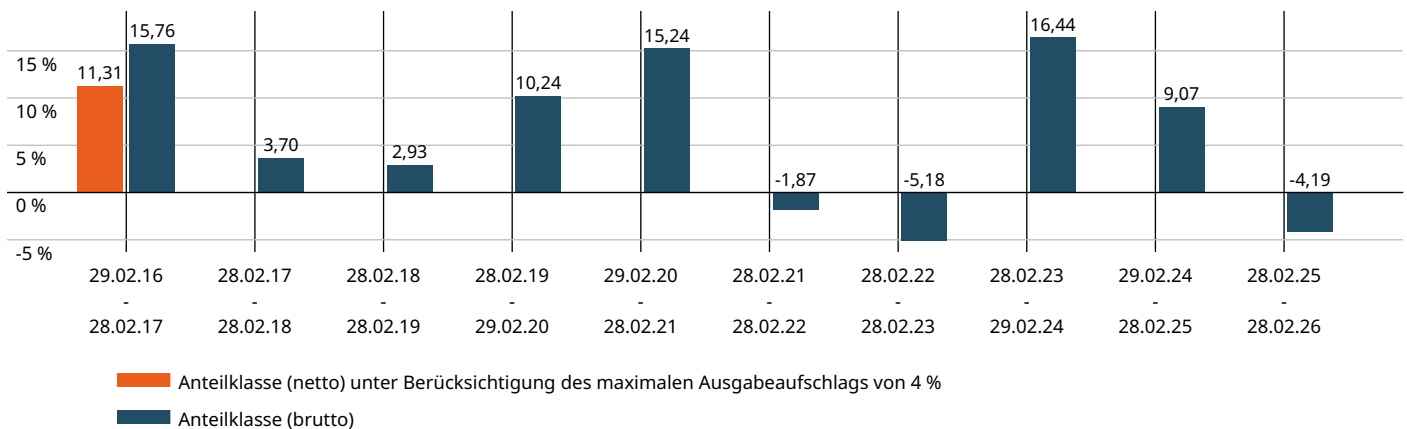
\*Eine umfassende Übersicht der anfallenden Gebühren kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

tric (+14%), die nach soliden Quartalszahlen ihren positiven Trend fortsetzten. Auf der Anleihe Seite gehörte Ineos Quattro (+10%) zu den besten Performern, nachdem das Unternehmen gute Geschäftszahlen präsentierte und der Mehrheitsaktionär zusätzliches Eigenkapital in Höhe von 200 Mio. € bereitstellte. Im Monatsverlauf haben wir Nu Holdings und Salesforce neu ins Portfolio aufgenommen. Nu Holdings überzeugt durch dynamisches Wachstum in Lateinamerika, Salesforce durch eine attraktive Bewertung sowie zusätzliches KI-Potenzial. Im Gegenzug wurde die Position in Shopify vollständig veräußert, da hohe Erwartungen bereits eingepreist sind und der zunehmende KI-Einsatz im Shopdesign das Kerngeschäft belasten könnte. Die Aktienquote liegt zum Monatsende bei rund 55%, die Anleihequote bei gut 35%, die Goldquote bei knapp 3%. Die aktuellen Entwicklungen im Nahen Osten erhöhen die Unsicherheit an den Märkten. Eine breitere Diversifikation über Regionen und Anlageklassen erscheint in diesem Umfeld weiterhin opportun.

## WERTENTWICKLUNG SEIT 24.04.2007 (BRUTTO, IN %)



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



	KUMULIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	JAHRESPERFOR- MANCE (IN %)		RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Monat	-3,87	-	2026	-1,71	Volatilität p.a.	8,49%
Seit Jahresbeginn	-1,71	-	2025	-0,82	Sharpe Ratio p.a.	0,44
1 Jahr	-4,19	-4,19	2024	11,72	Max. Verlust	-13,61%
3 Jahre	21,68	6,75	2023	17,19	Max. Verlustdauer	3 Monate
5 Jahre	13,23	2,51	2022	-16,65		
10 Jahre	77,74	5,92	2021	7,07		
Seit Auflegung	131,75	4,56				

Quelle: DZ PRIVATBANK AG, Stand: 28.02.2026

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 Anteilklassen 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.



## TOP 10 POSITIONEN

TSMC	2,85%
ALPHABET INC-CL A	2,79%
MTU AERO ENGINES AG	2,64%
XETRA-GOLD	2,62%
SIEMENS AG-REG	2,57%
MERCADOLIBRE INC	2,42%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,34%
AMAZON.COM INC	2,20%
ROCHE HOLDING AG	2,18%
ASML HOLDING NV	2,11%

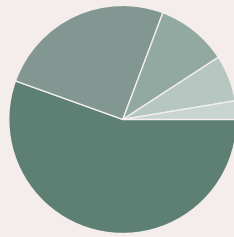
## KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,15%
KGV "Trailing"	21,54
KGV "Forward"	17,83
KBV	6,17

## KENNZAHLEN ANLEIHEN

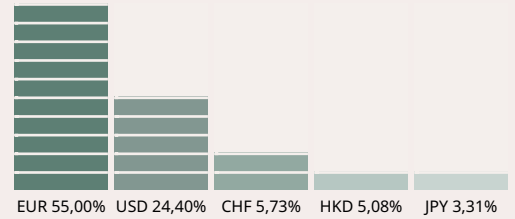
Duration	5,40 J.
Modifizierte Duration	5,19%
Kupon	4,10%
Yield to Maturity	5,13%
Yield to Worst	4,82%

## ANLAGEKLASSEN

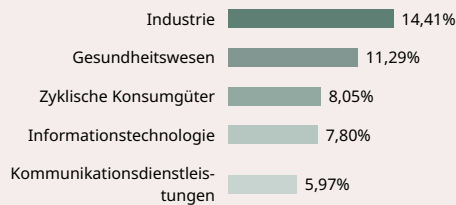


Aktien	55,49%
Unternehmensanleihen	25,23%
Staatsanleihen/SSAs	10,10%
Liquidität	6,56%
Xetra-Gold	2,62%

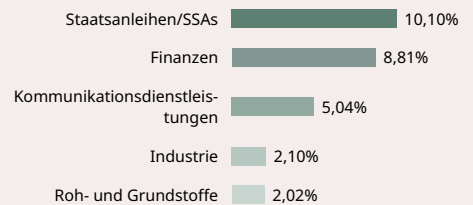
## WÄHRUNGEN



## TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



## TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN

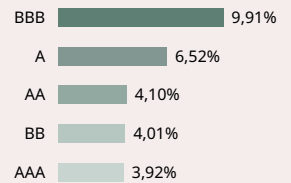


## TOP 5 LÄNDER AKTIEN



USA	19,64%
Deutschland	6,27%
Schweiz	4,28%
China	3,18%
Taiwan	2,85%

## TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



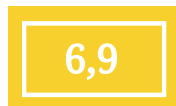
Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 28.02.2026, Die Allokation des Fonds ist veränderlich.

## NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating\*



ESG Quality Score\*



CO2-Fußabdruck\*



### Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Balanced

⊕	Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
⊕	Staatausschluss 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 CO<sub>2</sub>-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 A

ISIN / WKN: LU0295585748 / A0MN91

28.02.2026



## 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



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 auszubehalten. 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.