



# PHAIDROS FUNDS Balanced A

ISIN / WKN: LU0295585748 / A0MN91

31.12.2024

## FONDSMANAGER

**Dr. Georg von Wallwitz, CFA**Geschäftsführender Gesellschafter  
Lead Portfoliomanager**Dr. Ernst Konrad**Geschäftsführender Gesellschafter  
Lead Portfoliomanager

## 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

Im Dezember setzte sich der positive Trend an den Aktienmärkten zunächst fort, ehe in der letzten Woche vor Weihnachten eine Konsolidierung einsetzte. Steigende Zinsen sorgten bei Anleihen für leicht Kursrückgänge. Der Phaidros Funds Balanced konnte in diesem Umfeld je nach Anteilsklasse zwischen 0,16% und 0,26% an Wert zulegen. Eine für dieses Jahr ungewohnt positive Entwicklung zeigten einige Konsumwerte. Bester Wert im Portfolio war die Aktie von Lululemon (+22%), die mit den jüngsten Quartalszahlen positiv überraschte. Auch LVMH legte nach einer zuletzt schwächeren Entwicklung ordentlich (+8%) zu. Ebenso überzeugten Alphabet (+14%) und TSMC (+9%) in einer Jahresendralley. Negativ entwickelte sich dagegen die Aktie von Novo Nordisk (-18%), die Studienergebnisse zum neuen Abnehmmittel enttäuschten die Investoren. Bei Unternehmensanleihen waren die Kursbewegungen trotz des Zinsanstiegs sehr moderat. Die Nachranganleihe von SBB (+6%) profitierte von einem Umtauschangebot des Emittenten. Die Anleihe von Grifols (+4%)

## 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 S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	1,71 Mrd. (30.12.2024)
Rücknahmepreis:	237,71 EUR (31.12.2024)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesterstanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

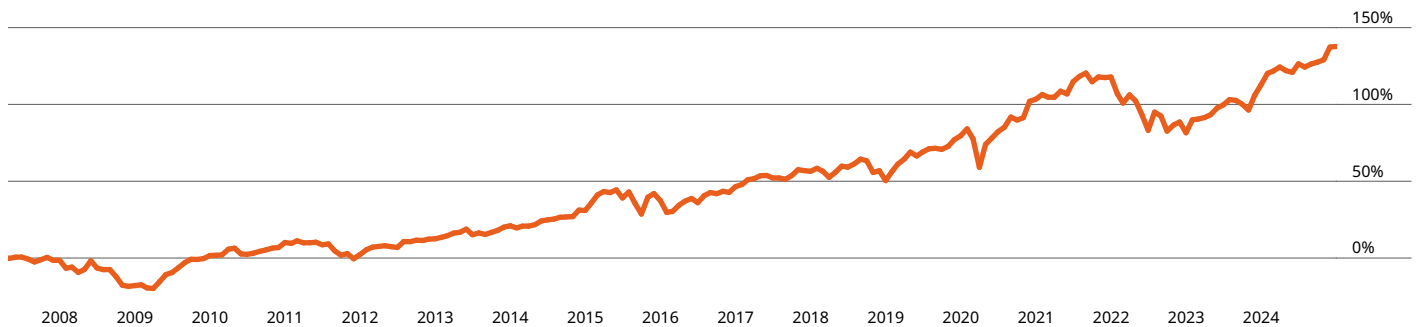
### KONDITIONEN\*

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

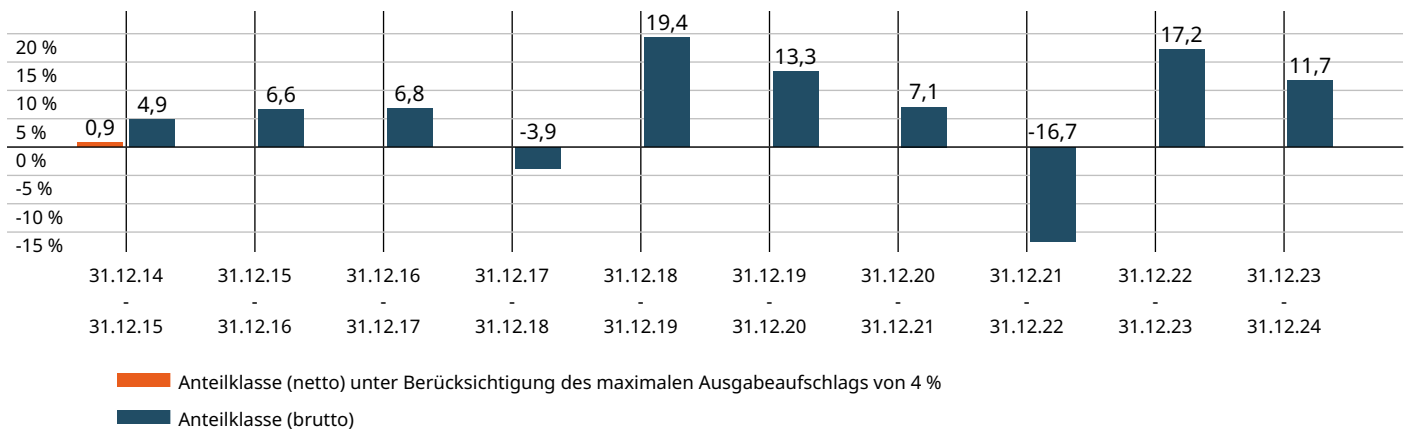
\*Eine umfassende Übersicht der anfallenden Gebühren kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

erholte sich nach dem Kursrückgang im November. Cheplapharm (-4%) vermeldete im Quartalsbericht weiterhin operative Probleme und eine schwächere Marge. Der Zinsanstieg sorgte für Kursrückgänge bei den langlaufenden Staatsanleihen aus Österreich, Frankreich und Deutschland (je -3%). Auf der Aktienseite reduzierten wir unsere Positionen in Booking.com, Salesforce, AirBnB, Walmart, SSNC, Mastercard und MTU nach der zuletzt guten Kursentwicklung. Siemens und L'Oreal stockten wir dagegen auf. Die USD-Duration haben wir durch den Tausch einer US-Staatsanleihe in eine variable verzinsliche Anleihe von JP Morgan nochmals reduziert. Die Aktienquote liegt bei knapp 60%, die Anleihequote konstant bei gut 31%. Nach der sehr positiven Entwicklung in 2024 fühlen wir uns mit der erhöhten Liquidität von gut 6% zum Jahresauftakt wohl. Der dynamische US-Konjunkturausblick lässt uns positiv ins nächste Jahr blicken, die hohe Bewertung einzelner Aktien birgt jedoch auch Rückschlagspotenzial.

## 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	0,16	-	2024	11,72	Volatilität p.a.	10,35%
Seit Jahresbeginn	11,72	-	2023	17,19	Sharpe Ratio p.a.	0,06
1 Jahr	11,72	11,72	2022	-16,65	Max. Verlust	-13,61%
3 Jahre	9,12	2,95	2021	7,07	Max. Verlustdauer	3 Monate
5 Jahre	32,38	5,76	2020	13,30		
10 Jahre	81,49	6,14	2019	19,39		
Seit Auflegung	137,71	5,01				

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A.

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 Kundenebene 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.



# PHAIDROS FUNDS Balanced A

ISIN / WKN: LU0295585748 / A0MN91

31.12.2024



## TOP 10 POSITIONEN

ALPHABET INC-CL A	3,39%
AMAZON.COM INC	3,26%
JPMORGAN CHASE & CO	3,24%
MERCADOLIBRE INC	2,90%
BOOKING HOLDINGS	2,82%
NOVARTIS AG-REG	2,48%
SALESFORCE INC	2,37%
MASTERCARD INC - A	2,23%
LULULEMON ATHLETICA	2,16%
SS&C TECHNOLOGIES	2,13%

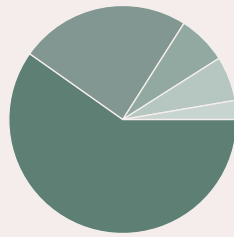
## KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,1%
KGV "Trailing"	28,8
KGV "Forward"	25,1
KBV	11,8

## KENNZAHLEN ANLEIHEN

Duration	4,2 J.
Modifizierte Duration	4,0%
Kupon	3,7%
Yield to Maturity	5,4%
Yield to Worst	5,3%
Durchschnittsrating	BBB

## ANLAGEKLASSEN



Aktien  
59,78%

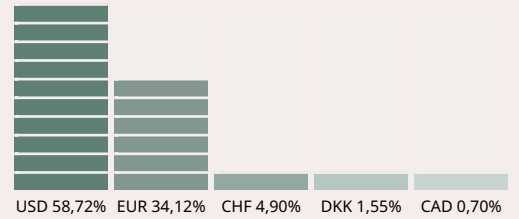
Unternehmensanleihen  
24,23%

Staatsanleihen/SSAs  
6,97%

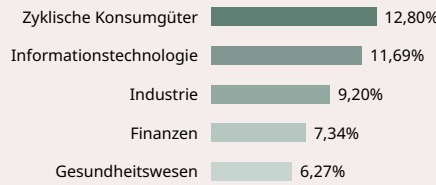
Liquidität  
6,33%

Xetra-Gold  
2,68%

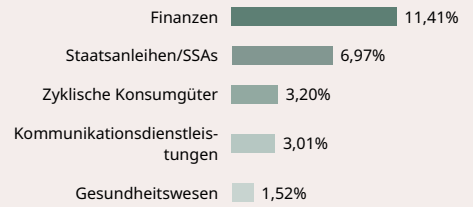
## WÄHRUNGEN



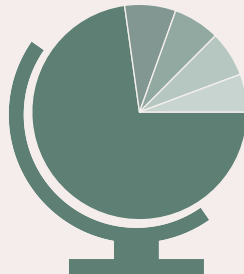
## TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



## TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



## TOP 5 LÄNDER AKTIEN



USA  
37,05%

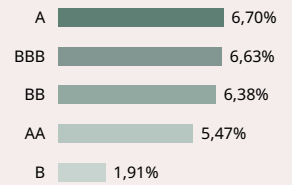
Schweiz  
3,91%

Kanada  
3,56%

Frankreich  
3,48%

Uruguay  
2,90%

## TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



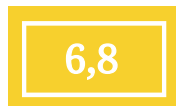
Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.12.2024

## 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
⊕	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 CO2-Aquivalent 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





## 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 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, 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.

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.