

Fondsportrait 2016/22

PHAIDROS FUNDS BALANCED A



ASSET
STANDARD

Fonds:

PHAIDROS FUNDS
BALANCED A

Asset-Manager:

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstr. 23
80539 München

<http://www.phaidrosfunds.com>

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Eduardo Mollo Cunha
Tel.: +49 (69) 7140197 - 91
emc@eybwallwitz.de



Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

EYB & WALLWITZ hat sich auf das Management von Total-Return Multi-Asset Strategien in Form von Mandaten, Publikums- und Spezialfonds spezialisiert. Die Fondsmanager, Dr. Georg Graf von Wallwitz und Dr. Ernst Konrad, verfügen über 15 Jahre Fondsmanagement-Erfahrung u.a. bei DWS, Pioneer Investments, Hauck&Aufhäuser und Bayern Invest. Mit den PHAIDROS FUNDS (Publikumsfonds) werden durch drei Ausprägungen verschiedene Investmentstile, von konservativ bis dynamisch, abgedeckt. Unterschiedliche Risiko- und Renditeziele bestimmen die Anlagepolitik der jeweiligen Ausprägungsvarianten, ändern jedoch nichts an der Einheitlichkeit von Investmentphilosophie und -prozess.

Research/ Investmentprozess

Unser Investitionsstil ist opportunistisch. Wir nutzen Gelegenheiten, wo wir sie im gegebenen Anlageuniversum sehen. Wir sind nicht auf einen bestimmten Stil festgelegt, tendenziell jedoch wertorientierte Investoren. Für uns stehen die nachhaltige wirtschaftliche Stärke eines Unternehmens und die Bewertung seines Cash-Flows im Vordergrund. Diesen Ansatz verfolgen wir seit Gründung unseres Unternehmens. Unsere Investmentstrategien sind frei von jeglicher Orientierung an Marktindizes und unterliegen keinem Investitionsquoten-Zwang. Werterhalt und langfristige Wertentwicklung sind das Ziel. Das Ausnutzen von Marktineffizienzen, sowohl auf der Anlageklassen- als auch auf der Einzeltitelebene, der Weg.

Fondsprofil

Der Phaidros Funds Balanced ist der älteste Fonds der Phaidros Fondsfamilie. Er kombiniert Aktien-, Anleihen- und manchmal auch Geldmarkt- und Absicherungskomponenten in einem einzigen Portfolio. Die Aktienquote kann zwischen 0% und 75% des Fondsvermögens variieren. Mit diesem erfolgreichen Anlageprodukt streben wir durch ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite eine attraktive Wertentwicklung bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung an (keine Kapitalgarantie).

Stärken und besondere Merkmale des Phaidros Funds Balanced:

- Kein starrer, regelbasierter oder gar Benchmark-orientierter Investmentansatz: Fokus auf Werterhalt
- Stabile Wertentwicklung, auch in schwierigen Zeiten: Über 96% im 1. Quintil der Morningstar Peer Group für rollierende Dreijahresrendite
- Hochwertige Berichte auf institutionellem Niveau (Portfolioholdingsliste, Attributionsberichte, ausführliche Kommentare, online & Hardcopy)
- Anteilsklassen mit fairer Kostenstruktur: Thesaurierende und ausschüttende Anteilsklassen für institutionelle- und Retail-Anleger
- breite Anlegerstruktur (kein dominanter Investor)
- Mehrfach ausgezeichnet (Lipper, Morningstar Analyst Rating, „BESTE VERMÖGENSVERWALTER DEUTSCHLANDS“)

Fondsportrait 2016/22

PHAIDROS FUNDS BALANCED A



Stammdaten:

ISIN: LU0295585748
 WKN: AOMN91
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 177,48
 Auflagedatum: 24.04.2007
 Laufende Kosten (KIID): 1,91
 KVG: IPCConcept (Luxemburg) S.A.
 MMD Kategorie: VV-Fonds offensiv
 Performance Fee: 10% (des Anstiegs des Netto-Fondsvermögens (High Watermark))

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★★	★	★
Volatilität	★	★	★
Max. DrawDown	★	★★	★★
Underwater-Period	★★★★	★★★	★★★

Wertentwicklung:

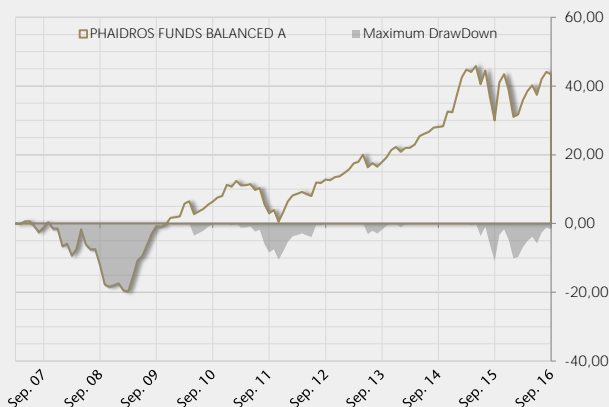
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	0,13	0,25	3,63	0,63	-3,51	0,75	0,73	1,18	0,88	1,10	0,39	3,05	9,43	6,31	3,12
2011	-0,54	1,54	-1,18	0,04	0,32	-1,52	0,51	-4,24	-2,56	1,00	-3,30	2,77	-7,15	-6,00	-1,15
2012	3,03	1,62	0,44	0,46	-0,59	-0,49	3,65	-0,10	0,86	-0,17	0,81	0,20	10,06	7,17	2,89
2013	0,86	0,88	1,55	0,41	1,77	-3,09	1,03	-0,85	1,14	1,16	1,77	0,74	7,51	4,16	3,36
2014	-1,14	0,95	0,02	0,76	2,00	0,53	0,43	0,97	0,16	0,15	3,35	-0,17	8,24	5,29	2,95
2015	3,94	3,61	1,60	-0,50	1,23	-3,64	2,83	-5,34	-4,99	8,51	1,71	-3,22	4,90	2,03	2,87
2016	-5,63	0,56	3,11	1,97	1,23	-2,00	3,37	1,47	-0,53	-	-	-	3,27	1,14	2,14

Wertentwicklung in % - Überblick

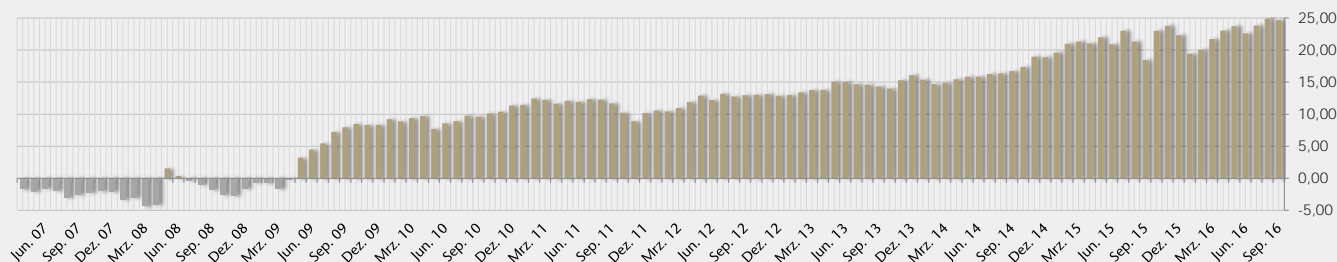
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,53	-0,26
3 Monate	4,33	2,26
6 Monate	5,54	2,56
1 Jahr	10,31	4,28
3 Jahre	21,61	10,75
5 Jahre	39,27	23,60
Seit Jahresbeginn	3,27	1,14
bester Monat *	8,51	5,78
schlechtester Monat *	-6,46	-5,80
bestes Kalenderjahr*	23,86	12,38
schlechtestes Kalenderjahr*	-16,69	-16,65
Max. Draw Down *	-20,30	-26,38
Recovery Period (Monate) *	29	64

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



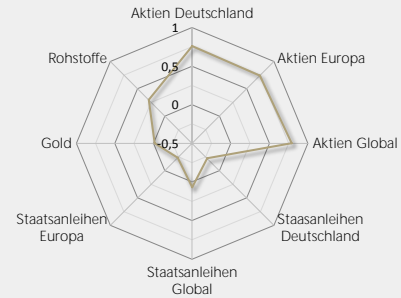
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	114
PHaidros FUNDS BALANCED A	114	1,00
Aktien Deutschland	120	0,76
Aktien Europa	120	0,74
Aktien Global	97	0,79
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,23
Staatsanleihen Global	120	0,07
Staatsanleihen Europa	120	-0,24
Gold	120	-0,02
Rohstoffe	120	0,30

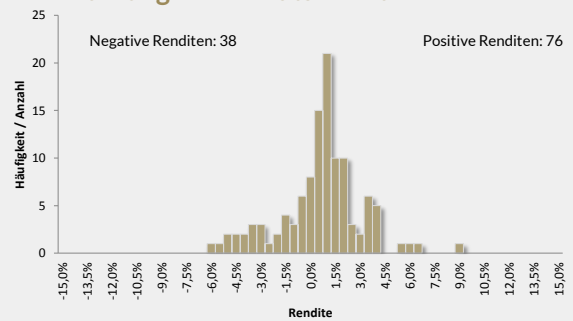
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



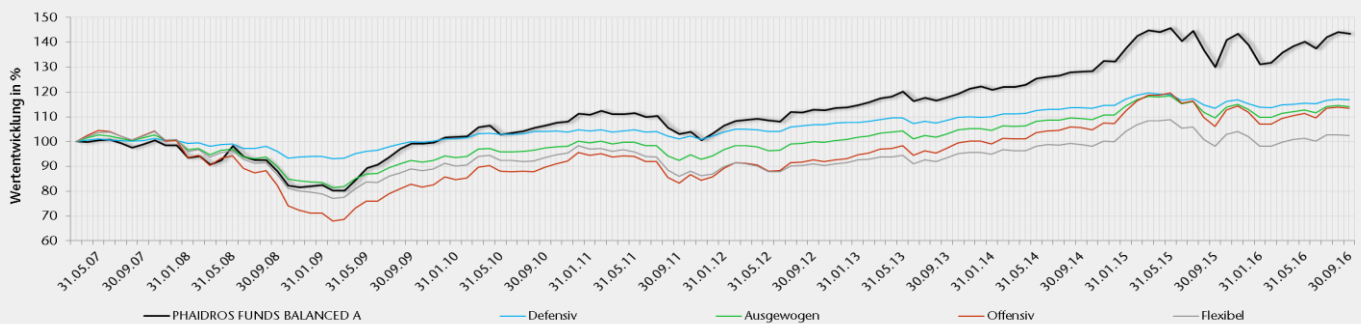
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	0%	75%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Verteilung der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0295585748	PHaidros FUNDS BALANCED A	Ausgewogen
LU0504448563	PHaidros FUNDS CONSERVATIVE A	Defensiv
LU0948460133	Phaidros Funds - Balanced E	Ausgewogen
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	Defensiv
LU0948471684	Phaidros Funds - Conservative D	Defensiv

Links und Dokumente zum Fonds

KIID	⬇	Factsheet	⬇
Verkaufsprospekt	⬇	Fondsportrait	⬇
Jahresbericht	⬇	Website des Asset-Managers	⬇
Halbjahresbericht	⬇	Fondinformationen auf Asset Standard	⬇
Informationen Bundesanzeiger	⬇	Website der KVG	⬇

Interview mit Dr. Georg von Wallwitz



Dr. Georg von Wallwitz, CFA

Portfoliomanager und Geschäftsführer
Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Konservative Anleger haben es gerade nicht leicht. Die verordneten dauerhaft niedrigen Zinsen haben ihnen ihre Lieblings-Anlageklasse – die Anleihen – verleidet. Statt risikoloser Zinsen gibt es heute zinslose Risiken. Ein stärkerer Einstieg in den Aktienmarkt, um die gesunkenen Renditen wieder auszugleichen, ist aber auch nicht ideal – sie müssen das Risiko im Blick behalten. Der Phaidros Funds Balanced nimmt die komplizierte Verteilung des Vermögens über verschiedene Anlageklassen ab. Er nutzt im gegebenen Anlageuniversum flexibel Gelegenheiten, wo diese im Zeitverlauf gesehen werden. Ein Basisinvestment, erfolgreich auch in schwierigen Zeiten. Der Phaidros Funds Balanced nimmt die komplizierte Verteilung des Vermögens über verschiedene Anlageklassen ab. Er nutzt im gegebenen Anlageuniversum flexibel Gelegenheiten, wo diese im Zeitverlauf gesehen werden. Ein Basisinvestment, erfolgreich auch in schwierigen Zeiten.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Unser Investmentprozess ist Top-Down getrieben und beginnt mit der volkswirtschaftlichen Analyse. Hier filtern wir wichtige volkswirtschaftliche Daten heraus und analysieren ihre Wirkung auf die Finanzmärkte. Hierzu führen wir eigene Analysen durch und werten Analysen von Drittanbietern aus. Im zweiten Schritt ermitteln wir mit Hilfe größtenteils proprietärer fundamentaler und technischer Modelle die Attraktivität verschiedener Assetklassen. Im dritten Schritt erfolgt die eigentliche Portfoliokonstruktion. Wir streben dabei eine möglichst große Diversifikation an, die wir über den Einsatz unterschiedlicher Investmentstile und globaler Risikofaktoren erreichen.

Die Verteilung der Risiken auf die einzelnen Assetklassen erfolgt gemäß deren Attraktivität. Diese eher risikoorientierte Herangehensweise hat den Hintergrund, dass Extremereignisse viel häufiger in der Realität auftreten als sie nach der Finanzmathematik (Normalverteilung) eigentlich erwartet werden. Ziel ist, neben einem ausgewogenen Verhältnis zwischen Risiko und Rendite, die Vermeidung großer und langandauernder Verluste.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Die zentralen Bewertungs-Modelle (Risikoprämienansatz, Hussman-Modell) wurden bereits vor etwa 10 Jahren von Dr. Ernst Konrad und Dr. Georg Graf von Wallwitz während ihrer Tätigkeit bei Hauck & Aufhäuser entwickelt und seitdem auch eingesetzt. Das Allokationsverfahren nach Risikofaktoren ist neueren Ursprungs und Ausfluss der Finanzkrise. Die Weiterentwicklung des Anlageprozesses erfolgt kontinuierlich durch die Portfoliomanager im Rahmen der dargestellten Investmentstrategie. Die wesentlichen Neuerungen seit 2009 waren die Ausbau der Selektionsleistung (bessere Arbeitsteilung zwischen den Portfoliomanagern), eine bessere Diversifikation und verbessertes Risikomanagement sowie die Erschließung neuer Assetklassen (z.B. EM-Anleihen, strukturierte Anleihen). Außerdem erfolgt seit 2009 eine laufende Überprüfung aller Portfolios auf Liquiditätsrisiken, beispielsweise über die tägliche Beobachtung von Geld-Brief-Spannen auf Einzeltitelebene.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Für entwickelte Märkte ist unser Szenario nach wie vor die sig. „Secular Stagnation“. Das heißt: Eher Aktien von Unternehmen die „kreative Zerstörer“ sind wie Amazon, Alphabet, Gilead oder Unternehmen mit monopolähnlicher Stellung bei gleichzeitig hohen Markteintrittsbarrieren wie bspw. BASF, SAP und Kone. Aber auch das Comeback der Schwellenländer ist für uns aktuell ein Thema. Dort haben sich sowohl Bewertung als auch Gewinndynamik stabilisiert. Im Anleihenbereich erscheinen uns Staatsanleihen aus entwickelten Märkten unattraktiv. Deshalb investieren wir in sog. Fallen Angels-Unternehmensanleihen weltweit, der Schwerpunkt liegt aber auf Emissionen in Euro. Wenn wir von einem –Titel nicht überzeugt sind, kaufen wir auch nicht. Zu den Top-Ten-Titeln in diesem Segment gehörten zuletzt Cemex, ArcelorMittal und gleich zwei Emissionen des Minenunternehmens Anglo American.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetsiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.