

## MONATSKOMMENTAR

In der zweiten Juli-Hälfte erschreckte die EZB die Aktienmärkte mit Äußerungen, die auf eine allmähliche Rückführung der ultralockeren Geldpolitik hindeuten. Angesichts des unerwartet starken Wirtschaftsaufschwungs und der allmählich wieder anziehenden (oder wenigstens stabilen) Inflationsrate ist das nicht überraschend. Trotzdem wurden zumindest die Aktienmärkte offensichtlich „auf dem falschen Fuß erwischt“. Fallende Kurse waren die Folge und ließen die in der ersten Monatshälfte aufgelaufenen Gewinne weitgehend dahinschmelzen. Ein weiteres Opfer war der US-Dollar, der allein im Juli 2,5% gegenüber dem Euro nachgab. Seit Jahresbeginn summieren sich die Kursverluste auf mehr als -10%. Zum ersten Mal seit Jahren neigt auch der Schweizer Franken zu signifikanter Schwäche gegenüber dem Euro (-3,5% im Juli und -5,5% seit Jahresbeginn). Anleihen in Euro tendierten insgesamt freundlich, vor allem Unternehmensanleihen. Gleiches gilt für US-Aktien: Diese profitierten von dem schwächeren US-Dollar und den robusten Quartalsberichten. Vor diesem Hintergrund bewegte sich der Fondspreis kaum (je nach Anteilsklasse zwischen -0,01% und +0,09%). Mittelzuflüsse haben wir zur Aufstockung der Positionen in Adidas, Bayer und Reckitt Benckiser genutzt. Für die nächsten Wochen erwarten wir eine ruhige „Sommerbörse“. Das nächste Großereignis ist die Zentralbanktagung in Jackson Hole ab dem 24. August, von der man sich Hinweise auf die weitere Politik von FED und EZB erwartet. Auch auf politischer Seite tut sich wieder etwas: Nachdem die Finanzmärkte die Hoffnung auf eine Steuerreform in den USA weitgehend aufgegeben hatten, besteht für die nächsten Monate wieder mehr Anlass zu Optimismus, zumindest im Hinblick auf die Behandlung im Ausland aufgelaufener Gewinne. Außerdem sorgen gute Unternehmensergebnisse, die in den USA und vor allem in Europa ein zweistelliges Gewinnwachstum erwarten lassen, für zusätzliche Unterstützung.

## FONDSMANAGER



Dr. Georg von Wallwitz, CFA



Dr. Ernst Konrad

## INVESTMENTSTRATEGIE

Beim Phaidros Funds Balanced streben wir durch ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil eine attraktive Rendite bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung (keine Kapitalgarantie) an. Unsere langfristige Zielrendite ist mit der einer ausgewogenen Geldanlage vergleichbar. Wir investieren weltweit in Aktien sowie in festverzinsliche Wertpapiere. Hinzu kommen Wertpapiere mit hybriden Eigenschaften wie beispielsweise Wandelanleihen mit Schwerpunkt Europa. Die Aktienquote kann zwischen 0% und 75% des Fondsvermögens variieren. Beimischungen wie ETFs dürfen maximal 10% des Fondsvermögens ausmachen.

## RISIKOKENNZAHLEN

<b>Standardabweichung 3 J:</b>	+9,04 %
<b>Sharpe Ratio 3 J:</b>	0,75
<b>Max. Verlust:</b>	-11,82 %
<b>Max. Verlustdauer (Monate):</b>	3

## WERTENTWICKLUNG

20.04.2007 bis 31.07.2017



<b>2017</b>	+3,8	<b>Ifd. Jahr</b>	3,83
<b>2016</b>	+6,6	<b>1 Jahr</b>	8,20
<b>2015</b>	+4,9	<b>3 Jahre p.a.</b>	6,66
<b>2014</b>	+8,2	<b>5 Jahre p.a.</b>	6,55
<b>2013</b>	+7,5	<b>seit Auflage</b>	52,11
<b>2012</b>	+10,1		
<b>2011</b>	-7,1		
<b>2010</b>	+8,3		
<b>2009</b>	+23,9		

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	31.07.12 - 31.07.13	31.07.13 - 31.07.14	31.07.14 - 31.07.15	31.07.15 - 31.07.16	31.07.16 - 31.07.17	
	-3,85 %	5,04 %	7,74 %	14,10 %	-1,71 %	8,20 %

## FONDSDATEN

<b>Rücknahmepreis:</b>	152,11 EUR (31.07.2017)
<b>ISIN / WKN:</b>	LU0295585748 / AoMN91
<b>Bloomberg:</b>	PHAIBLA:LX
<b>Fondskategorie:</b>	Mischfonds (Multi-Asset)
<b>Fondsdomizil/Typ:</b>	Luxemburg / UCITS V konform
<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Auflagedatum:</b>	20.04.2007
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.04. - 31.03.
<b>Verwaltung:</b>	IPConcept (Luxemburg) S.A.
<b>Depotbank:</b>	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Fondsmanager:</b>	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
<b>Fondsvermögen:</b>	291,42 Mio. (31.07.2017)
<b>Vertriebszulassung:</b>	AT, CH, DE, LU
<b>Ausgabe/Rücknahme:</b>	Täglich
<b>Mindestanlage:</b>	Keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	Thesaurierend

## GESAMTKOSTEN

<b>Ausgabeaufschlag:</b>	Max. 4,00 %
<b>Rücknahmegebühr:</b>	Keine
<b>Verwaltung:</b>	0,07 % p.a.
<b>Depotbank:</b>	0,06 % p.a.
<b>Fondsmanager:</b>	0,80 % p.a.
<b>Vertriebsgebühr:</b>	0,65 % p.a.
<b>Performancegebühr:</b>	10 % des absoluten Netto-Vermögenszuwachses, High Water Mark mit Verlustverrechnung

## PORTFOLIOSTRUKTUR

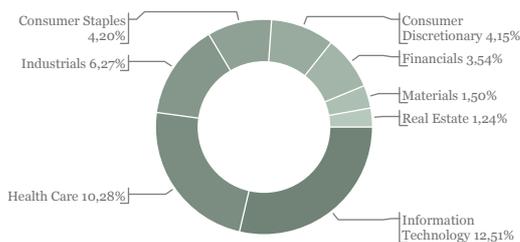
Anlageklassen	Portfoliogewichtung	Duration*	Rendite bis zur Endfälligkeit*	Restlaufzeit*	Bonität*	Marktkapitalisierung*
Aktien	43,70%					329,65 Mrd.
Staatsanleihen	0,82%	4,75 J	1,96%	5,17 J	BB-	
Unternehmensanleihen	37,93%	5,14 J	2,65%	14,08 J	BB	
Wandelanleihen	3,65%	2,43 J	3,41%	2,56 J	NR	
Cash	10,13%					
Andere	3,77%					

\*gewichteter Durchschnitt

### Top 10 Positionen

Bayer AG	1,85%
PayPal Hold.	1,73%
Nestle	1,72%
Automatic Data Processing Inc	1,61%
NOVARTIS	1,60%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Dist)	1,57%
AIA Group Ltd.	1,56%
MasterCard 'A'	1,53%
AMGEN	1,53%
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.	1,51%

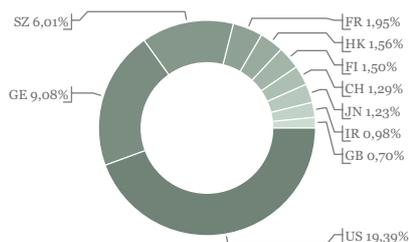
### Sektoren Aktien



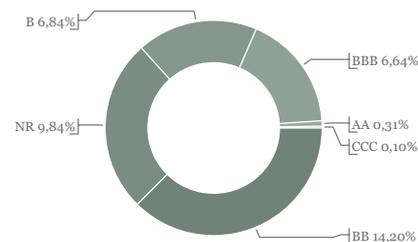
### Sektoren Unternehmensanleihen



### Länderallokation Aktien



### Ratingverteilung Unternehmensanleihen



## 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.

## 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 & WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH

Standort München:  
Maximilianstr. 21  
80539 München

Standort Frankfurt am Main:  
Bockenheimer Landstr. 13 - 15  
60325 Frankfurt am Main

info@eybwallwitz.de  
http://www.eybwallwitz.de  
www.phaidrosfunds.com

Tel.: 089 / 25 54 66 - 0  
Fax: 089 / 25 54 66 - 10

Tel.: 069 / 71 40 197 - 90  
Fax: 069 / 71 40 197 - 99

### 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. Grundlage des Kaufs sind die aktuellen Verkaufsprospekte und die Berichte. Dieses Factsheet ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es ist 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.