



FONDSMANAGER



Dr. Ernst Konrad



Andreas Fitzner

INVESTMENTSTRATEGIE

Beim Phaidros Funds Conservative steht durch ein konservatives Rendite-Risiko-Profil die Anlagewertsicherung (keine Kapitalgarantie) im Vordergrund. Unsere langfristige Zielrendite ist mit der einer konservativen Geldanlage vergleichbar. Wir investieren in festverzinsliche Wertpapiere sowie in Aktienbeimischungen weltweit inkl. Emerging Markets. Hinzu kommen Wertpapiere mit hybriden Eigenschaften wie beispielsweise Wandelanleihen mit Schwerpunkt Europa. Die Aktienquote kann zwischen 0% - 30% des Fondsvermögens variieren. Beimischungen wie ETFs dürfen maximal 10% des Fondsvermögens ausmachen.

NACHHALTIGKEITSPROFIL

- ✓ Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
- ✓ UN Global Compact Konformität
- ✓ Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement
- ✓ Artikel 8 Klassifizierung nach SFDR
- ✓ N = E Einstufung nach BVI-Verbändekonzept

Für weitere Informationen verweisen wir auf den Verkaufsprospekt und unsere Webseite www.eybwallwitz.de/de/nachhaltigkeit/

Dieses Produkt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)

FONDSDATEN

Rücknahmepreis:	150,99 EUR (31.05.2022)
ISIN / WKN:	LU0504448563 / A1CXC B
Bloomberg:	PHDCONA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds (Multi-Asset)
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Aufledgedatum:	09.06.2010
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	56,76 Mio. (31.05.2022)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KOSTEN*

Ausgabeaufschlag:	Max. 3,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,36% (Stand: 14.05.2021)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	5% des absoluten Nettovermögenszuwachses mit High Water Mark

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

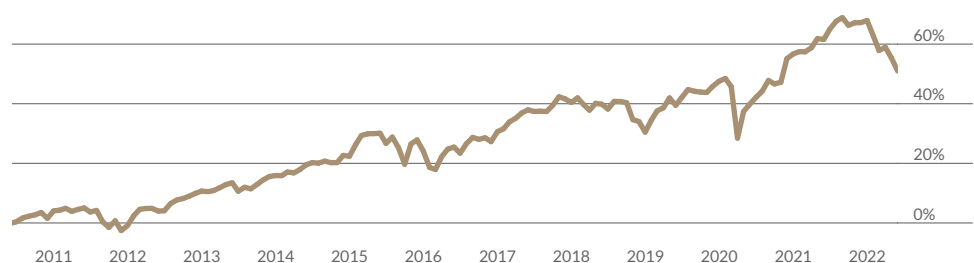
MONATSKOMMENTAR

Auch im Mai war das Kapitalmarktumfeld von Unsicherheit geprägt. Bei hoher Volatilität hat der S&P 500 quasi unverändert geschlossen, während der NASDAQ 100 um -1,5% nachgab. Die europäischen Indizes hingegen hielten sich erneut besser. Der EURO STOXX 50 legte um +1,3% zu, und der DAX stieg im Berichtsmonat um +2,1%. Hohe Inflationszahlen in Europa und den USA dominierten in der ersten Monathälfte das Marktgeschehen, allerdings wurde dies nicht wie zuvor von steigenden Renditen begleitet. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fiel sogar von 2,93% auf 2,84%, wohingegen das deutsche Pendant von 0,90% auf 1,12% stieg. Zum Monatsende hin lag ein besonderes Augenmerk auf den veröffentlichten Einkaufsmanger-Indizes in Europa und den USA - die allesamt niedriger ausfielen als erwartet. Damit erhielt die Furcht vor einer möglichen Rezession neuen Nährboden. Falls dieses Szenario im kommenden Jahr eintreten sollte, sind die Wachstumsaussichten bei vielen Unternehmen vermutlich noch zu hoch angesetzt. Entsprechend verloren zyklische Sektoren überproportional an Wert. Die Wiedereröffnung des Großraums Shanghai nach einem wochenlangen Lockdown hingegen wurde positiv an den Kapitalmärkten aufgenommen. Hier schwingt die Hoffnung mit, dass sich Lieferkettenengpässe im Laufe der kommenden Monate entspannen werden. Während einige Rohstoffpreise wie Gas nach dem „Preisschock“ im Februar deutlich nach unten korrigierten, sorgte das beschlossene Öl-Embargo der EU gegen Russland für einen kontinuierlich ansteigenden Ölpreis. Die Stimmung an den Märkten ist laut mehreren Indikatoren auf einem rekordverdächtigen Tiefpunkt angelangt. Die Jahresauftakt-Performance des S&P 500 ist per Ende Mai verglichen mit anderen großen Krisen tatsächlich die vierschlechteste Entwicklung seit 95 Jahren. Lediglich zu Zeiten der großen Depression, des zweiten Weltkrieges sowie des Vietnamkrieges verlief der Jahresauftakt noch schlechter. Entsprechend wird unter Marktteilnehmern diskutiert ob die aktuellen Kurse Grundlag für deutliche Gegenbewegungen oder „Bear Market Rallies“ darstellen könnten. Dies sollte jedoch mit großer Vorsicht betrachtet werden. Für eine grundsätzliche Stabilisierung der Märkte benötigt es grundsätzlich bessere Wirtschaftsdaten sowie eine sinkende Inflation. Der Phaidros Funds Conservative gab im Mai je nach Anteilsscheinklasse zwischen -2,79% und -2,83% nach. Die Aktien im Portfolio gaben um -0,65% nach. Die Staatsanleihen verloren -2,38%, und Unternehmensanleihen fielen um -1,56%. Die Gold-Position im Fonds verlor im

Mai -5,06%. Die Aktien von BioNTech (+16%) und Siemens Healthineers (+9%) entwickelten sich im Mai positiv. Insgesamt dominierten die Themen Inflation und Geldpolitik weiterhin die Kurstendenzen. Die restriktive Geldpolitik in den USA und die damit einhergehenden höheren Zinseinnahmen von Banken verhalfen den Aktien von JPMorgan Chase & Co (+9%) und Goldman Sachs (+6%) zu Kursanstiegen. Nachdem im Vormonat vor allem „long duration“-Aktien und Wachstumsaktien aus dem Technologiesektor unter der restriktiveren Geldpolitik litten, gaben im Mai nun auch bislang stabilere Technologieunternehmen, unter anderem „Big Tech Werte“, nach. Apple verlor 7%, Meta Platforms und Amazon verzeichneten Kursverluste von jeweils 5%. Am stärksten geriet die Aktie von CrowdStrike (-27%) aufgrund des anhaltenden Technologie-Abverkaufs unter Druck, weshalb diese im Mai aus dem Phaidros Funds Conservative verkauft wurde. Weiterhin wurden vor den Quartalszahlen die Aktien des Chipherstellers Nvidia veräußert. Neu aufgenommen wurde der Luxusgüter-Hersteller LVMH, welcher sich durch seine monopolistische Marktstellung und Preissetzungsmacht gut in das aktuelle makroökonomische Marktumfeld fügt. Die Anleihen von Lorca Telecom (+3%) Mahle (+3%) erholten sich von dem teils kräftigen Kursrückgang im April. Nach der Veröffentlichung der Quartalszahlen gab die Nachranganleihe von Heimstad Bostad (-12%) kontinuierlich nach, obwohl das Unternehmen die Verschuldung leicht reduzieren konnte. Die Zwischenfinanzierung für die Übernahme eines großen Immobilienportfolios ist nun vollständig refinanziert. Auch die Anleihe von Douglas gab nach Veröffentlichung des Geschäftsberichts nach (-5%), obwohl das Unternehmen von der Normalisierung im Einzelhandel profitieren konnte. Die aktuell weiterhin geringe Liquidität am Markt führt selbst bei geringem Verkaufsdruck zu deutlichen Kursabschlägen. Auf der Anleienseite haben wir unsere Bestände von Lenzing (Nachranganleihe) und der China Development Bank verkauft und in eine US-Staatsanleihe mit 10-jähriger Restlaufzeit reinvestiert. Die Liquidität im Fonds ist auf 15% gestiegen, die Aktienquote beträgt circa 24%. Die Unsicherheit am Markt hat sich nun auf die konjunkturelle Entwicklung ausgerichtet. Dadurch hat sich das Zinsniveau zwar stabilisiert, Risikoprämien stehen aber weiter unter Druck. Für eine nachhaltige Stabilisierung ist eine grundsätzliche Verbesserung des Makroumfelds notwendig. Insgesamt haben wir den Fonds seit Jahresbeginn robuster aufgestellt, um der erhöhten Volatilität Rechnung zu tragen.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 31.05.2022



lfd. Jahr	-10,09%
1 Jahr	-6,54%
3 Jahre p.a.	2,68%
5 Jahre p.a.	1,82%
seit Auflage	50,99%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-2,91%
31.05.17 - 31.05.18	1,37%
31.05.18 - 31.05.19	-0,26%
31.05.19 - 31.05.20	0,29%
31.05.20 - 31.05.21	15,50%
31.05.21 - 31.05.22	-6,54%

2022	-10,1%
2021	7,2%
2020	6,2%
2019	13,1%
2018	-7,1%
2017	7,5%
2016	5,2%
2015	1,4%
2014	5,6%



PORTFOLIOSTRUKTUR

Stand: 31.05.2022

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	23,64%					525,40 MRD.
Staatsanleihen	9,12%	11,82 J	3,93%	12,83 J	AA+	
Unternehmensanleihen	41,57%	6,41 J	8,58%	20,67 J	BB	
Wandelanleihen	2,05%	4,53 J	5,03%	4,72 J	NR	
Gold	8,29%					
Kasse	15,32%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

XETRA Gold	8,29%
Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	2,36%
Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	1,97%
JPMorgan Chase & Co.	1,72%
EIB 2.75% EMTN Ser 2242 Sen Reg S 16/25.08.26	1,62%
Eli Lilly and Company	1,59%
Amazon.com, Inc.	1,51%
Novartis AG	1,49%
Booking Holdings Inc.	1,48%
Iberdrola SA	1,39%

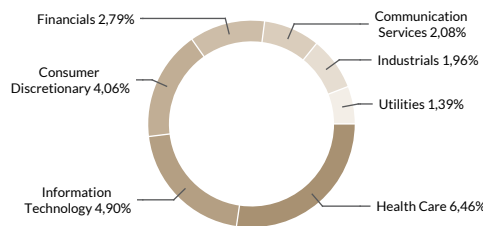
RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	7,71%
Sharpe Ratio 3J:	0,41
Max. Verlust:	-13,47%
Max. Verlustdauer (Monate):	5

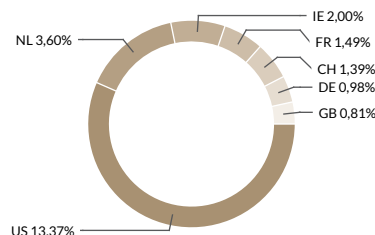
CHANCEN

- Breite Streuung durch flexible Investition in verschiedene Vermögensklassen wie bspw. Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen und Aktienbeimischungen.
- Fokussierung auf Kapitalerhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes.
- Defensives Verhältnis zwischen Risiko und Rendite.

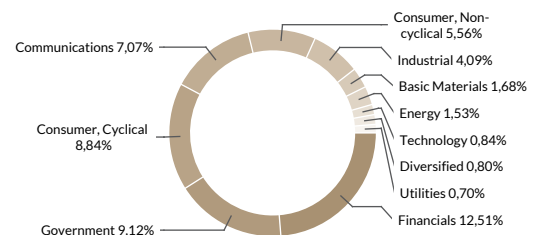
Sektoren Aktien



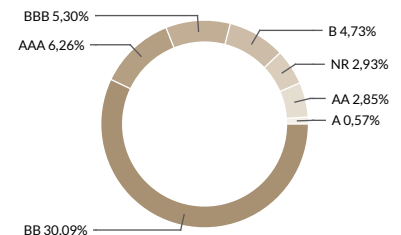
Länder Aktien



Sektoren Anleihen



Ratings Anleihen



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

 Firmensitz
 Maximilianstr. 21
 80539 München

 Repräsentanz
 Kettenhofweg 25
 60325 Frankfurt

 Tel. +49 (0)89 / 25 54 66 - 0
 Fax +49 (0)89 / 25 54 66 - 10

 Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 - 00
 Fax +49 (0)69 / 27 31 148 - 09

 sales@eybwallwitz.de
 www.eybwallwitz.de

EYB & WALLWITZ

INTELLIGENT INVESTIEREN

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. Es ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich Informationszwecken. Auch ist es weder als Angebot zum Erwerb, noch als Anlageberatung ausulegen 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 Berichte. 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), bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN 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, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 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.