



FONDSMANAGER



Dr. Ernst Konrad



Andreas Fitzner

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Phaidros Funds Conservative ist ein defensiver Multi-Asset Fonds, der aus einem flexiblen Portfolio von Anleihen, Aktien, Geldmarktkomponenten und Gold besteht. Der Fonds investiert dabei mehrheitlich in festverzinsliche Wertpapiere wie Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen, ergänzt um Aktien mit hohem Qualitätsanspruch, geringeren Schwankungen sowie auskömmlichen Dividenden. Die Aktienquote in diesem Fonds kann von 0% bis hin zu 30% variieren. Der Fonds ist als diversifiziertes Allwetter-Portfolio für eine defensivere Geldanlage geeignet.

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:	147,17 EUR (31.08.2022)
ISIN / WKN:	LU0504448563 / A1CXCB
Bloomberg:	PHDCONA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds (Multi-Asset)
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	09.06.2010
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	53,52 Mio. (31.08.2022)
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 Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

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

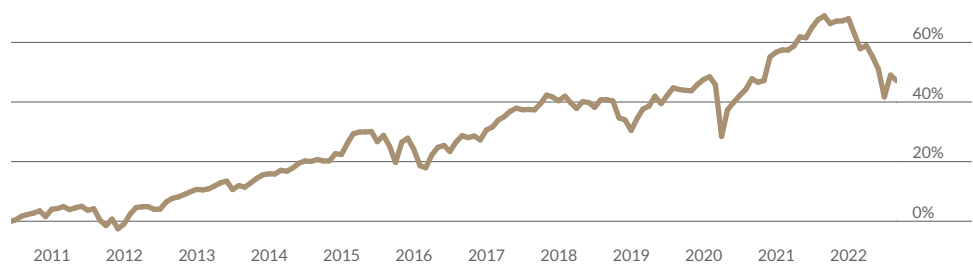
MONATSKOMMENTAR

Im August setzte sich die Erholung an den Kapitalmärkten zunächst fort, am Ende des Berichtsmonats sorgte erneut die amerikanische Zentralbank für einen Stimmungsdämpfer. Der S&P 500 handelte über den Monat 4,1% tiefer und der NASDAQ 100 verlor 5,1%. Die europäischen Indizes entwickelten sich ähnlich, der EURO STOXX 50 gab um 5,1% nach und der DAX Index fiel im Monatsverlauf um 4,8%. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg von 2,65% auf 3,19% und Bundesanleihen handelten zum Monatschluss bei 1,54%. Der stärkere Renditeanstieg in Europa gegenüber den USA ist auf die sich nochmals verschärfende Energiepreisentwicklung zurückzuführen. Trotz des Ölpreiserückgangs haben die Gas- und Strompreise in Europa im August nochmals neue Höchststände erreicht. Besorgniserregend ist vor allem die Entwicklung der Preisentwicklung. Diese ist abzulesen an den bereits jetzt gehandelten Preisen für Gaslieferungen in einem Jahr. Während im März zunächst vor allem die aktuellen Spot-Preise explodiert sind, haben sich auch die Preise für Gaslieferungen in einem Jahr mehr als verdoppelt. Auch für das Jahr 2024 werden nun deutlich erhöhte Strom- und Gaspreise erwartet. Marktkonsens ist ein Rückgang des aktuellen extremen Preisniveaus, jedoch gehen Experten derzeit von einer deutlich länger anhaltenden Energiekrise in Europa aus. Dies sorgt für weiteren Inflationsdruck und hat auch die Zinserwartungen in Europa deutlich angefangt. Während noch vor einem Monat Zinsanhebungen von 100 Basispunkten bis Jahresende erwartet wurden, sind es aktuell bereits 170 Basispunkte. In Anbetracht der bereits jetzt schleppenden konjunkturellen Lage in Europa eine durchaus ambitionierte Annahme. Im August gab es auch handfeste Informationen durch die laufende Berichtssaison, unter dem Strich konnten die Unternehmen eine bessere Umsatz- und Gewinnentwicklung als erwartet vorlegen. Auch der Ausblick für die nächsten Quartale war im Schnitt besser als befürchtet. Seit Anfang August ist jedoch ein Rückgang der Gewinnerwartungen für den S&P 500 zu beobachten. Aufgrund der Aktienmarktkorrektur seit Jahresanfang eine erwartbare Entwicklung. Bei einer Betrachtung einzelner Sektoren sind deutlichere Anpassungen zu beobachten. Für den Einzelhandel als schwächsten Sektor, sind die Gewinnerwartungen seit Jahresbeginn um mehr als 20% reduziert worden. Für den Gesamtindex sehen die Zahlen vor allem aufgrund des Energie- und Rohstoffsektors besser aus - im Energiesektor haben sich die Gewinnerwartungen seit Jahresanfang mehr als verdoppelt. Wir bleiben aktuell noch vorsichtig positioniert und investieren verstärkt in Unternehmen aus weniger zyklischen Sektoren

mit stabilen Gewinnaussichten. Vor allem für Europa erscheinen die Wachstumsprognosen noch deutlich zu optimistisch. Aufgrund der fortgeschrittenen Zinsanpassung und der immer noch robusten Wirtschaft ist die Perspektive auf eine baldige Bodenbildung am US-Aktienmarkt dagegen deutlich besser. Der Phaidros Funds Conservative hat im August, je nach Anteilsklasse, zwischen -1,20% und -1,25% nachgegeben. Der Aktienbestand im Phaidros Funds Conservative verlor -5,1% und die Unternehmensanleihen gaben im Schnitt um -2,0% nach. Staatsanleihen büßten -4,5% ein und die Gold-Position handelte über den Monat um -1,2% tiefer. Die Aktien von Walmart (+2%) waren der größte Gewinner auf der Aktienseite. Nachdem Walmart im Mai den Ausblick für das Geschäftsjahr aufgrund hoher Kosteninflation gesenkt hatte, liefen die Geschäfte im zweiten Quartal besser als befürchtet. Nach dem starken Vormonat gehörte im August ASML zu den größten Verlierern (-12%), was auf die allgemeine Schwäche am Halbleitermarkt zurückzuführen ist. BioNTech (-11%) hat im zweiten Quartal einen stärkeren Umsatzrückgang verzeichnet als erwartet. Die Impfstoff-Nachfrage in entwickelten Ländern ist zurückgegangen und konnte nicht durch Entwicklungsländer mit deutlich niedrigeren Impfquoten in der Bevölkerung aufgefangen werden. Bei den Unternehmensanleihen verzeichneten Fosun International (+10%), UGI Infrastructure (+6%) und Energizer (+5%) die stärksten Kursgewinne. Fosun International ist ein Mischkonzern mit Sitz in China. Zuletzt aufgekommene Sorgen hinsichtlich möglicher Refinanzierungsprobleme der kurzfristigen Verbindlichkeiten konnte das Unternehmen durch den Abschluss eines großen Bankkredits mildern. Zudem legte das Unternehmen gute Geschäftszahlen für das erste Halbjahr vor. Energizer hat zwar die Gewinnerwartung für das laufende Jahr etwas reduziert, legte aber dennoch sehr solide Geschäftszahlen für das abgelaufene Quartal vor. Entsprechend dem gestiegenen Zinsniveau haben sich Nachranganleihen, insbesondere aus dem Immobiliensektor, im August wieder schwach entwickelt. SBB (-10%), Aaroundtown (-7%), Rabobank (-7%) und Banco Santander (-6%) sind an dieser Stelle zu nennen. Die Liquidität im Phaidros Funds Conservative liegt bei 18% und die Aktienquote beträgt circa 24%. Wir bleiben bei der Aktienselektion weiterhin defensiv, mit einem Fokus auf Unternehmen mit stabilen Ertragsaussichten, was gerade in einer konjunkturellen Schwächephase von Bedeutung ist. Bei den Anleihen werden wir die Duration schrittweise erhöhen, die neue Geldpolitik scheint hier weitgehend eingepreist.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 31.08.2022



lfd. Jahr	-12,36%
1 Jahr	-12,86%
3 Jahre p.a.	0,69%
5 Jahre p.a.	1,39%
seit Auflage	47,17%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-2,91%
31.08.17 - 31.08.18	2,45%
31.08.18 - 31.08.19	2,44%
31.08.19 - 31.08.20	2,52%
31.08.20 - 31.08.21	14,25%
31.08.21 - 31.08.22	-12,86%

2022	-12,4%
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**

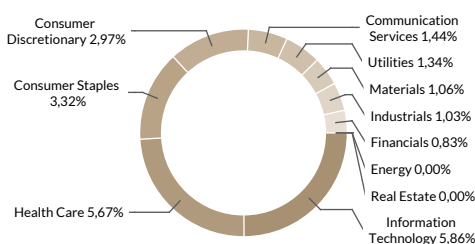
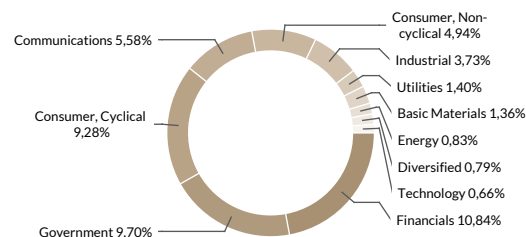
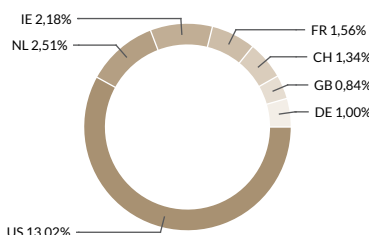
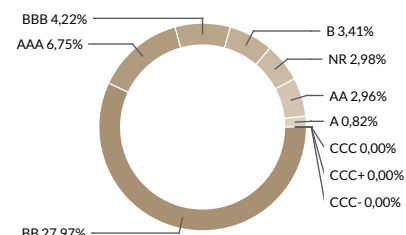
Stand: 31.08.2022

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	23,52%					567,43 MRD.
Staatsanleihen	9,47%	10,71 J	5,00%	35,57 J	AA+	
Unternehmensanleihen	37,34%	6,16 J	12,53%	84,54 J	BB	
Wandelanleihen	2,29%	8,30 J	6,63%	39,53 J	NR	
Gold	8,62%					
Kasse	18,76%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

XETRA Gold	8,62%
Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	2,59%
Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	2,04%
Eli Lilly and Company	1,78%
Amazon.com, Inc.	1,76%
EIB 2.75% EMTN Ser 2242 Sen Reg S 16/25.08.26	1,64%
Novartis AG	1,56%
Microsoft	1,49%
BioNTech Sp ADS (N)	1,48%
Alphabet Inc. Class A	1,44%

Sektoren Aktien**Sektoren Anleihen****Länder Aktien****Ratings Anleihen****RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	7,97%
Sharpe Ratio 3J:	0,15
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.

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 Zusage 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 auszuliegen 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.