



## 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/](http://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:	148,15 EUR (28.04.2023)
ISIN / WKN:	LU0504448563 / A1CXCB
Bloomberg:	PHDCONA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds (Multi-Asset)
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflagedatum:	09.06.2010
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	49,54 Mio. (28.04.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 3,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,38% (Stand: 31.03.2022)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	5 % des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

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

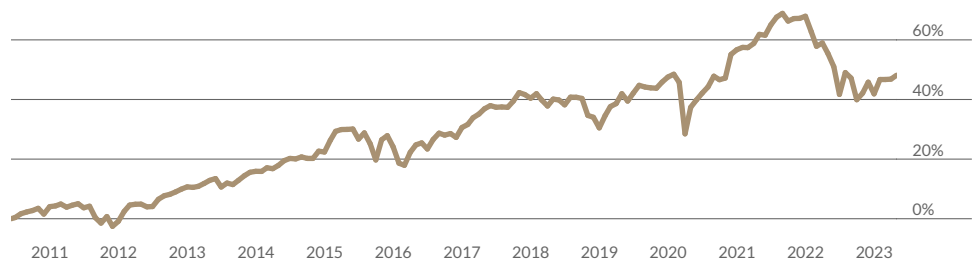
## MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Conservative legte über den Monat, je nach Anteilsklasse, zwischen +0,90% und +0,94% zu. Der Aktienteil im Phaidros Funds Conservative stieg um 1,6%. Auch die Staatsanleihen gewannen 0,2%, die Unternehmensanleihen legten um 0,3% zu. Die Gold-Position handelte in Euro zum Monatsultimo 1,0% tiefer. Der MSCI World Index in Euro beendete den Monat mit einem Plus von 0,14%. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) handelte 0,49% höher. Die im Vormonat neu in das Portfolio aufgenommene Aktie von Intuitive Surgical (+16%) verzeichnete den stärksten Kursanstieg in Folge guter Quartalszahlen. Eli Lilly (+13%) und Medtronic (+11%) profitierten von positiven Nachrichten auf der Produktseite. Die Aktie von TSMC (-10%) verzeichnete hingegen den stärksten Kursrückgang bedingt durch einen verhaltenen, konjunkturbedingten Ausblick für das Gesamtjahr. Wir verkaufen im Berichtsmonat

die Nachranganleihen von Citycon und Rakuten sowie die Wandelanleihen von Norwegian Cruise Lines und der Shop Apotheke. Zudem trennten wir uns von der Volkswagen-Anleihe. Die ESG-Kontroverse um das Unternehmen aufgrund eines Werks in Xinjiang sollte unseres Erachtens mittelfristig auf VW-Anleihen lasten. Dagegen haben wir eine kurzlaufende Bundesanleihe und eine Anleihe der Europäischen Investment Bank gekauft. Zudem nahmen wir eine Nachranganleihe der BNP und die neu emittierte Anleihe der Porsche AG in das Portfolio auf. In Anbetracht der sich abzeichnenden wirtschaftlichen Abschwächung richteten wir damit das Portfolio etwas konservativer aus. Die Anleihequote im Fonds beträgt 62%, mit einer Aktienquote von knapp 29%. Die Liquidität von ca. 6% verleiht dem Fonds genügend Flexibilität für sich ergebende Chancen an den Kapitalmärkten.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.04.2023



lfd. Jahr	4,42%
1 Jahr	-4,66%
3 Jahre p.a.	2,55%
5 Jahre p.a.	1,12%
seit Auflage	48,15%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-2,91%
28.04.18 - 28.04.19	1,18%
28.04.19 - 28.04.20	-3,55%
28.04.20 - 28.04.21	18,98%
28.04.21 - 28.04.22	-5,03%
28.04.22 - 28.04.23	-3,94%

2023	4,4%
2022	-15,5%
2021	7,2%
2020	6,2%
2019	13,1%
2018	-7,1%
2017	7,5%
2016	5,2%
2015	1,4%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

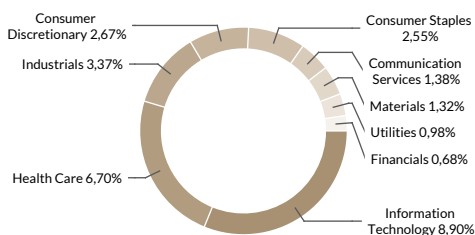
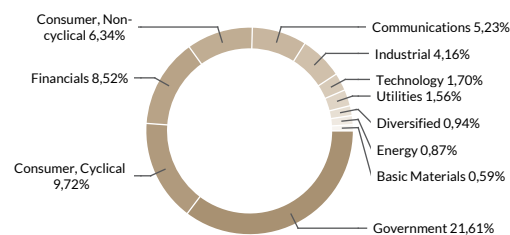
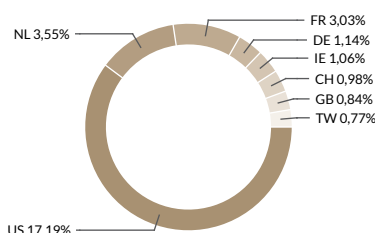
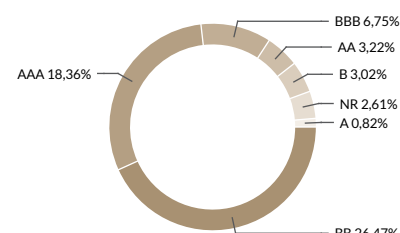
Stand: 28.04.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	28,56%					524,60 MRD.
Staatsanleihen	21,61%	3,43 J	2,78%	4,51 J	AA+	
Unternehmensanleihen	38,85%	5,31 J	13,53%	16,79 J	BB+	
Wandelanleihen	0,80%	2,80 J	4,64%	2,88 J	NR	
Gold	3,51%					
Kasse	6,68%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

**Top 10 Positionen**

Germany 13/15.08.23	4,03%
Bundesrep. Deutschland ILB v.15(2026)	3,67%
XETRA Gold	3,50%
Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	2,41%
United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30)	1,99%
EIB 2.75% EMTN Ser 2242 Sen Reg S 16/25.08.26	1,97%
Novartis AG	1,87%
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	1,86%
Microsoft	1,68%
Amazon.com, Inc.	1,61%

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

Standard Abweichung 3J:	6,54%
Sharpe Ratio 3J:	0,45
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 &amp; 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 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, 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.