



## 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:	153,48 EUR (31.08.2023)
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:	50,29 Mio. (31.08.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 3,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,40% (Stand: 31.03.2023)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	5% des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

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

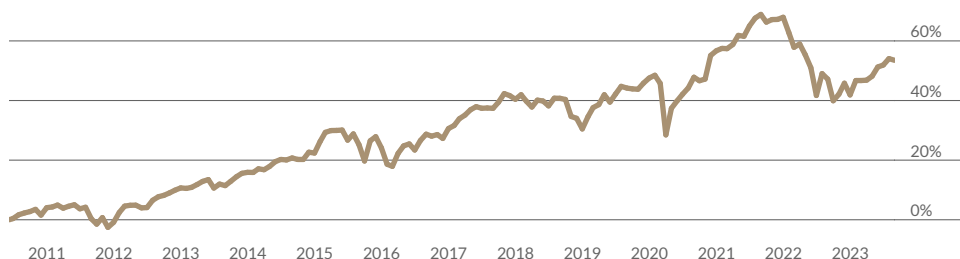
## MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Conservative gab über den Monat, je nach Anteilsklasse, zwischen -0,34% und -0,38% nach. Die Aktien im Portfolio stiegen im Schnitt um +0,37%. Auf der Anleienseite gewannen Staatsanleihen +0,31%, wohingegen die Unternehmensanleihen um -0,22% nachgaben. Unsere Position in XETRA-Gold handelte in Euro zum Monatsultimo +0,17% höher. Zum Vergleich: Der MSCI World Index in Euro beendete den Monat mit einem Minus von 0,83%. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) handelte 0,32% höher. Auf der Aktienseite führte Eli Lilly (+24%) die Gewinnerliste an. Die Quartalszahlen des Pharmaunternehmens sowie die Anhebung des Geschäftsjahresausblicks überzeugte Analysten und Investoren gleichermaßen. Auch Cisco Systems (+12%) konnte nach einem schwachen letzten Quartal mit soliden Quartalszahlen überzeugen. Die Aktien von PayPal (-16%) gaben die Vormonatsgewinne wieder ab. Adyen als einer der Hauptkonkurrenten berichtete enttäuschende Quartalszahlen und aufkommenden Margendruck, was auch die Aktien von PayPal unter Verkaufsdruck setzte. Der Rücksetzer der DHL Group Aktien wurde für Zukäufe genutzt. Angesichts der anhaltenden Schwäche europä-

scher Zykliker wurden im Gegenzug die Aktien der Bayer AG veräußert. Bei den Unternehmensanleihen verzeichneten die Anleihen von Südzucker (+4%) und Douglas (+2%) die stärksten Kursgewinne. Nachdem die Nachranganleihe von SBB (-21%) aufgrund einer Ratingherabstufung weiter nachgab, verkauften wir sie im August. Aufgrund des schwachen Konjunkturausblicks reduzierten wir auf Portfolioebene insgesamt das Bonitätsrisiko durch den Verkauf von High Yield Anleihen. So veräußerten wir unter anderem Anleihen der Telefónica Europe, Belden, UGI International sowie der International Consolidated Airlines Group. Weiterhin bauten wir die inflationsindexierten USD-Anleihen ab. Im Gegenzug erhöhten wir das Investment Grade-Segment durch Zukäufe von Linde, Thermo Fisher, L'Oréal, Nasdaq und Toyota. Die Anleihenquote im Fonds liegt bei 62%, die Aktienquote bei knapp 28%. Mit einer Liquidität von etwa 7% ist der Fonds weitgehend investiert. Nach der Sommerpause werden die nächsten Zentralbanksitzungen in den USA und Europa von den Investoren mit Spannung erwartet. Wir blicken den Ergebnissen vorsichtig optimistisch entgegen.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 31.08.2023



lfd. Jahr	8,18%
1 Jahr	4,29%
3 Jahre p.a.	1,26%
5 Jahre p.a.	1,75%
seit Auflage	53,48%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	- 2,91%
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%
31.08.22 - 31.08.23	4,29%

2023	8,2%
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: 31.08.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	27,63%					681,49 MRD.
Staatsanleihen	17,78%	3,72 J	3,38%	4,67 J	AA+	
Unternehmensanleihen	42,43%	4,63 J	6,66%	13,07 J	BBB	
Wandelanleihen	0,80%	2,46 J	5,14%	2,54 J	NR	
Gold	3,41%					
Kasse	7,96%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

**Top 10 Positionen**

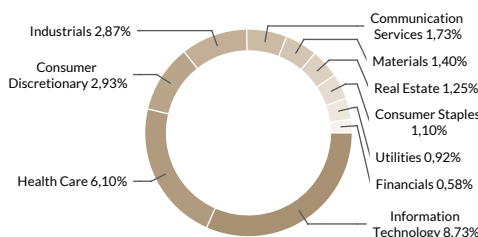
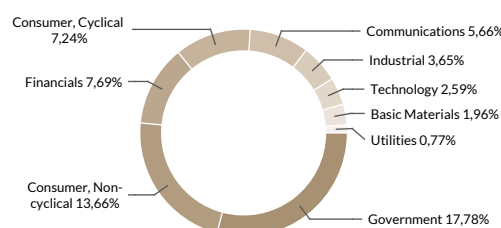
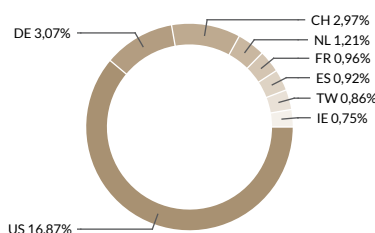
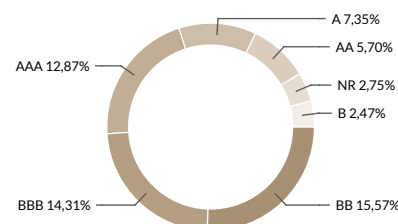
XETRA Gold	3,41%
Bundesrep. Deutschland ILB v.15(2026)	2,42%
Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	2,35%
EIB 2.75% EMTN Ser 2242 Sen Reg S 16/25.08.26	2,05%
Eli Lilly and Company	1,99%
Amazon.com, Inc.	1,97%
Novartis AG	1,87%
Microsoft	1,80%
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	1,78%
Alphabet Inc. Class A	1,73%

**RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	6,26%
Sharpe Ratio 3J:	0,14
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****Sektoren Anleihen****Länder Aktien****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 &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.