



FONDSMANAGER



Dr. Ernst Konrad



Andreas Fitzner

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Phaidros Funds Conservative ist ein defensiver Mischfonds mit vermögensverwaltendem Charakter und einer variierenden Aktienquote zwischen 0% und 30%. Im Anleihensbereich investiert der Fonds über unseren Kairos-Ansatz vornehmlich in Unternehmens- und Staatsanleihen der gesamten Ratingklaviatur. Bei der Aktienselektion verfolgt das Portfoliomanagement unseren bewährten Schumpeter-Ansatz, der auf ertragsstarke „Monopolisten“ und chancenreiche „Herausforderer“ setzt. Der Fonds wird aktiv und unabhängig von einer Benchmark verwaltet. Unsere Kunden erhalten ein flexibles Allwetter-Portfolio, das sich aufgrund seiner höheren Anleihequote für eine defensivere Geldanlage anbietet.

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:	168,31 EUR (28.03.2024)
ISIN / WKN:	LU0504448563 / A1CXCB
Bloomberg:	PHDCONA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW
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:	61,76 Mio. (28.03.2024)
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.

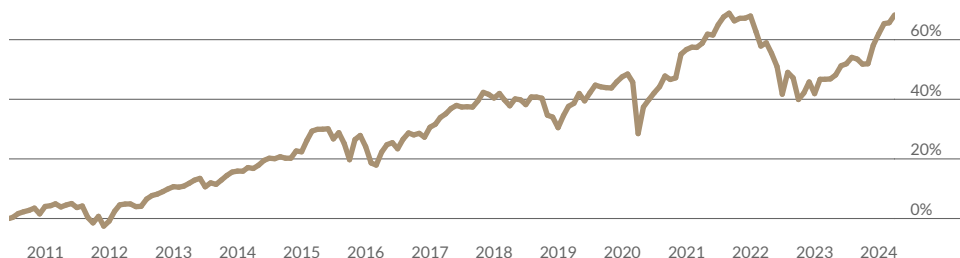
MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Conservative handelte über den März, je nach Anteilsklasse, zwischen +1,57% und +1,62% höher. Treiber waren die Aktien im Portfolio mit einem Kursanstieg von +2,6%. Die Unternehmensanleihen verzeichneten Kursgewinne von durchschnittlich +1,4%, die Staatsanleihen legten um +1,0% zu. Der Goldpreis in Euro stieg kräftig an und handelte zum Monatschluss +8,4% höher. Der MSCI World Index in Euro schloss den Monat mit einem Plus von 3,4% und der Index europäischer Unternehmensanleihen (iBoxx EUR Corporates Index) beendete den Monat +1,2% höher. Stärkste Aktie im Portfolio war Exxon Mobil (+12%), getrieben durch den seit Jahresbeginn um 16% gestiegenen Preis für Rohöl (Sorte Brent). Die Aktie der Allianz (+9%) legte in Folge des Ende Februar vorgelegten Jahresabschlusses zu. Das Ergebnis im Vorjahr war etwas besser als erwartet, vor allem die Anpassung der Dividendenpolitik erfreute die Anleger. Das Unternehmen möchte zukünftig 60% statt 50% des Jahresgewinns an die Aktionäre ausschütten. Auch die Aktie von Alphabet (+9%) verzeichnete einen ordentlichen Kursanstieg. Nachdem die Aktie aufgrund des vermeintlichen technologischen Rückstands im Bereich der „KI“ in den letzten Monaten etwas zurückblieb, lockte eine vergleichsweise niedrige Bewertung wohl neue Investoren an. Pallo Alto Networks (-8%) bildete das Schlusslicht im Fonds. Nach der Reduzierung des Umsatzausblicks für das laufende Jahr im Februar, halten sich die Anleger aktuell noch zurück. Bei Apple (-6%) sorgen weiterhin schwache Verkaufszahlen in China und die fehlende Präsenz im Bereich „KI“ für Bedenken bei den Anlegern. Auch wir haben unsere Bestände im Laufe des Monats komplett veräußert. Der Umsatz wird auch in diesem Jahr kaum wachsen. Trotz der hohen Profitabilität scheint die Aktie für den Wachstumspfad ambitioniert bewertet. Auf der Anleihe Seite sorgten vor allem die CoCo-Anleihen für eine positive Wertentwicklung. Deutsche Bank (+8%), Banco Santander (+6%) und BNP (+3%) sind hier zu nennen. Auch die Nachranganleihen der Versiche-

rungen Allianz (+3%) und Ageas (+5%) profitierten von der Stabilisierung des Zinsniveaus in Europa. Wir haben die Aktie von Berkshire Hathaway vor allem aufgrund der hohen Apple-Gewichtung wieder veräußert. Dafür haben wir mit MSCI einen neuen Monopolisten in das Portfolio aufgenommen. Neben dem Indexgeschäft ist das Unternehmen beim wachsenden Thema ESG führender Dienstleister. Dieser Bereich sollte auch mittelfristig noch gutes Wachstumspotenzial bieten. Nach der guten Entwicklung im letzten halben Jahr haben wir auch die Aktie von ServiceNow verkauft. Dafür haben wir die Aktie von Lululemon nach dem Kursrückgang in Folge der Veröffentlichung der Quartalszahlen neu in das Portfolio aufgenommen. Trotz des Dämpfers im Heimatmarkt USA zeigt das Unternehmen insgesamt weiterhin ein starkes Wachstum bei hoher Profitabilität und hat noch großes Expansionspotenzial in neu erschlossenen Märkten. Bei den Anleihen haben wir die Duration durch den Kauf einer österreichischen Staatsanleihe leicht erhöht. Zudem haben wir mit dem Kauf einer Anleihe von Intrum nach langer Zeit mal wieder eine High Yield Anleihe zugekauft. Das Unternehmen arbeitet an einer Anpassung der Kapitalstruktur. Aufgrund des profitablen Geschäftsmodells sollte es zu einer positiven Lösung kommen und das Risiko wird aktuell sehr attraktiv verzinst. Dagegen haben wir mit ZF eine andere High Yield Anleihe nach der guten Kursentwicklung im letzten Jahr verkauft. Die Anleihequote im Fonds liegt bei 61%, die modifizierte Duration ist auf 4,4 Jahre gestiegen. Die Aktienquote liegt bei gut 29%. Die Liquidität im Fonds beträgt 6%. Die Erwartungen bezüglich Leitzinssenkungen durch die FED haben sich deutlich nach unten korrigiert. In dem positiven wirtschaftlichen Umfeld erfolgte die Anpassung für den Aktienmarkt weitgehend „schmerzfrei“. In Europa hat die Konjunktur den Tiefpunkt wohl durchschritten, während die Inflation weiter auf dem Rückzug ist. Ein insgesamt positives Umfeld für die Kapitalmärkte.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.03.2024



lfd. Jahr	3,94%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-2,91%	2024	3,9%
1 Jahr	15,25%	28.03.19 - 28.03.20	-7,17%	2023	14,1%
3 Jahre p.a.	1,98%	28.03.20 - 28.03.21	23,35%	2022	-15,5%
5 Jahre p.a.	3,96%	28.03.21 - 28.03.22	-0,15%	2021	7,2%
seit Auflage	68,31%	28.03.22 - 28.03.23	-7,83%	2020	6,2%
		28.03.23 - 28.03.24	15,25%	2019	13,1%
				2018	-7,1%
				2017	7,5%
				2016	5,2%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

Stand: 28.03.2024

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	29,88%					680,18 MRD.
Staatsanleihen	12,63%	5,69 J	3,81%	6,33 J	AA+	
Unternehmensanleihen	48,51%	4,98 J	5,74%	7,12 J	BBB+	
Wandelanleihen						
Gold	3,16%					
Kasse	5,82%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

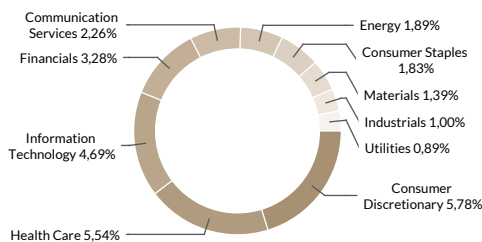
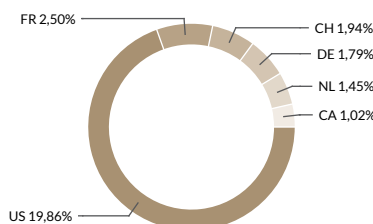
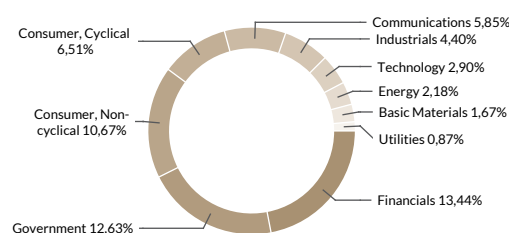
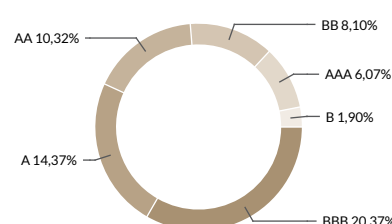
XETRA Gold	3,16%
Austria (Republic of) 0.25%(2036-10-20)	2,34%
Eli Lilly and Company	2,33%
Alphabet Inc. Class A	2,26%
Amazon.com, Inc.	2,15%
Microsoft	1,89%
Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	1,88%
EIB 2.75% EMTN Ser 2242 Sen Reg S 16/25.08.26	1,76%
Booking Holdings Inc. v.23(2028)	1,64%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,61%

RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	6,01%
Sharpe Ratio 3J:	0,12
Max. Verlust:	-13,47%
Max. Verlustdauer (Monate):	5

CHANCEN

- Mittels aktivem Portfoliomanagement in verschiedene Anlageklassen wie beispielsweise Anleihen, Aktien oder Rohstoffen (z.B. in Form von Gold) investieren.
- Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertentwicklung.

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.
- 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 MünchenRepräsentanz
Kettenhofweg 25
60325 FrankfurtTel. +49 (0)89 / 25 54 66 - 0
Fax +49 (0)89 / 25 54 66 - 10Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 - 00
Fax +49 (0)69 / 27 31 148 - 09info@eybwallwitz.de
www.eybwallwitz.de**EYB & WALLWITZ**

INTELLIGENT INVESTIEREN

HINWEISE**Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

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 auszulegen 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 Halbjahres- und Jahresberichte. 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