



PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

28.02.2025



FONDSMANAGER

**Andreas Fitzner****Dr. Kristina Bambach, CFA**

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Prinzip von Eyb & Wallwitz: Mit Vernunft und Weitblick zu langfristigem Erfolg. Als unabhängiger Vermögensverwalter haben wir einen längerfristigen Anlagehorizont und fokussieren uns dabei auf globale Aktien und Anleihen. Unsere Top-Down-Anlagestrategie orientiert sich an unserem Weltbild und setzt innerhalb der Anlageklassen auf Wachstumstrends (Aktien) sowie Ertrags- und Stabilitätsquellen (Anleihen). Frei von jeglicher Orientierung an Marktindizes erfolgt darin eingebettet die Auswahl von Einzeltiteln. Der teamorientierte Investmentansatz setzt vor allem auf proprietäre, fundamentale und technische Analysen und Modelle, mit dem Ziel attraktive, diversifizierte und robuste Portfolios zu konstruieren.

Der Phaidros Funds Conservative ist ein defensiver Mischfonds mit vermögensverwaltendem Charakter und einer variierenden Aktienquote zwischen 0% und 30%. Im Anleihenbereich 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 Anleihenquote für eine defensivere Geldanlage anbietet.

FONDSINFORMATIONEN

STAMMDATEN

ISIN / WKN:	LU0504448563 / A1CXCB
Bloomberg:	PHDCONA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW (FCP)
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:	73,40 Mio. (28.02.2025)
Rücknahmepreis:	181,59 EUR (28.02.2025)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestersanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KONDITIONEN*

Ausgabeaufschlag:	Max. 3,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,39% (Stand: 31.03.2024)
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 gewann je nach Anteilsklasse im Februar zwischen 0,43% und 0,51%. Der MSCI-World-Index in Euro schloss den Monat 0,86% tiefer, der Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) legte um 0,68% zu. Die Aktien von Uber (+13%) sowie Eli Lilly (+14%) waren die größten Gewinner im Portfolio. Beide Unternehmen legten gute Quartalszahlen vor und konnten den bestehenden positiven Trend seit Jahresstart bestätigen. Auch Nestlé (+13%) profitierte von guten Quartalsergebnissen und beendete eine zweijährige „Hängepartie“. Auf der Verliererseite standen im Februar Alphabet (-17%), TSMC (-14%) sowie Salesforce (-13%), welche nach zwei Jahren Rallye von Gewinnmitnahmen betroffen waren. Bei den Anleihen profitierten im Januar vor allem High Yield-Emittenten wie Elo (+7%) und ams-Osram (+7%) nach guten Quartalszahlen sowie Intrum (+3%) vom positiven Sentiment für risikobehaftete Vermögensanlagen. Auf der Verliererseite steht nach schlechten Quartalszahlen nur die Wandelanleihe von Match Group

(-1%). Nachdem bereits im Vormonat das US-Exposure reduziert wurde, veräußerten wir im Februar die Aktienposition von Shopify sowie Fortinet und reduzierten unser Mercado Libre Engagement. Auf der Anleiheenseite wurden eine französische Staatsanleihe, kurzlaufende USD Investment Grade Anleihen und TKElevator verkauft um in eine ams-Osram sowie EUR Investment Grade Emittenten zu tauschen. Die Duration im Portfolio wurde auf 4,6 Jahre reduziert. Die Anleihenquote im Fonds beträgt 61% bei einer durchschnittlichen Rendite von 4%. Die Aktienquote liegt bei gut 26%, mit einer Liquiditätsquote von 9%. Die kommenden Wochen dürften von geopolitischen Nachrichten geprägt bleiben. Die Aktienmärkte haben sich davon in den letzten Jahren jedoch unbeeindruckt gezeigt und durch Ertragskraft überzeugt. Das ist weiterhin unser Basisszenario für dieses Jahr, auch wenn es immer Phasen der erhöhten Volatilität geben wird. Eine ausgewogene Ausrichtung des Portfolios erscheint in diesem Umfeld weiterhin angebracht.

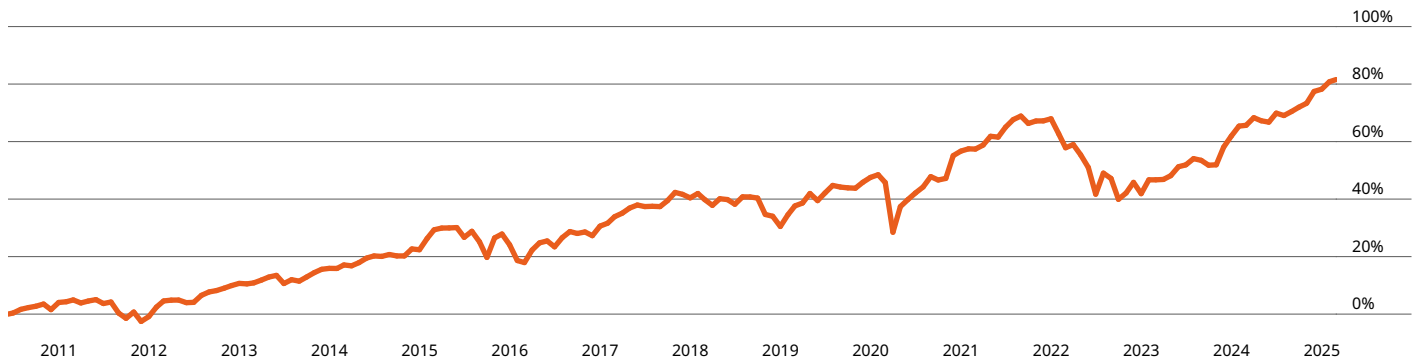


PHAIDROS FUNDS Conservative A

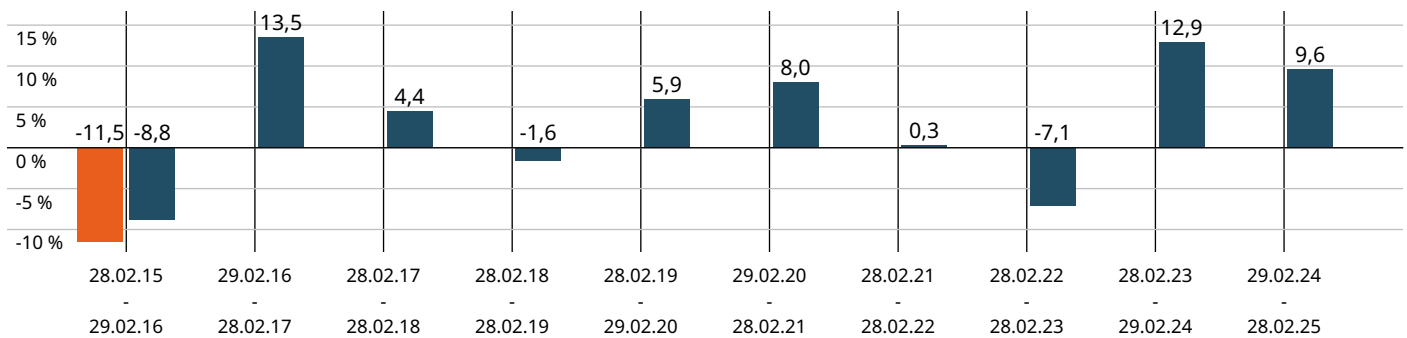
ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

28.02.2025

WERTENTWICKLUNG SEIT 09.06.2010 (BRUTTO, IN %)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %
 Anteilklasse (brutto)

	KUMULIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	JAHRESPERFOR- MANCE (IN %)		RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Monat	1,27	-	2025	1,89	Volatilität p.a.	5,97%
Seit Jahresbeginn	1,89	-	2024	10,07	Sharpe Ratio p.a.	0,39
1 Jahr	9,62	9,62	2023	14,13	Max. Verlust	-13,47%
3 Jahre	15,04	4,78	2022	-15,51	Max. Verlustdauer	5 Monate
5 Jahre	24,61	4,49	2021	7,17		
10 Jahre	40,43	3,45	2020	6,20		
Seit Auflegung	81,59	4,13				

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A.

Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird bei bestimmten Anteilklassen gegebenenfalls ein Ausgabeaufschlag im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

28.02.2025



TOP 10 POSITIONEN

ALPHABET INC-CL A	2,20%
US TREASURY (22/32)	2,01%
AMAZON.COM INC	1,64%
US TREASURY (23/26)	1,63%
DEUTSCHE BANK AG	1,58%
MICROSOFT CORP	1,54%
META PLATFORMS INC	1,51%
CITIBANK NA	1,45%
BANCO SANTANDER SA	1,44%
UBS GROUP AG	1,43%

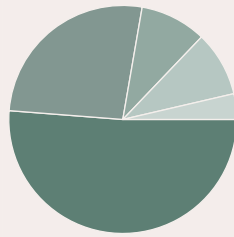
KENNZAHLEN ANLEIHEN

Duration	4,8 J.
Modifizierte Duration	4,6%
Kupon	3,7%
Yield to Maturity	4,2%
Yield to Worst	3,9%
Durchschnittsrating	A

KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,4%
KGV "Trailing"	26,2
KGV "Forward"	22,4
KBV	10,3

ANLAGEKLASSEN



Unternehmensanleihen
51,24%

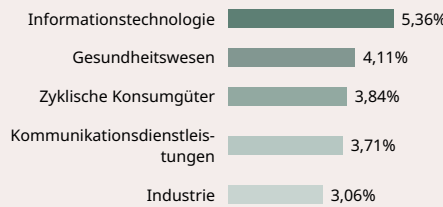
Aktien
26,49%

Staatsanleihen/SSAs
9,41%

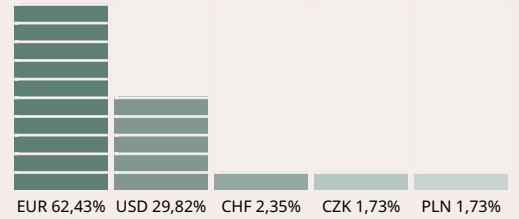
Liquidität
9,24%

Xetra-Gold
3,63%

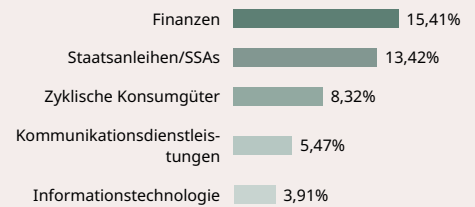
TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



WÄHRUNGEN



TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



TOP 5 LÄNDER AKTIEN



USA
15,22%

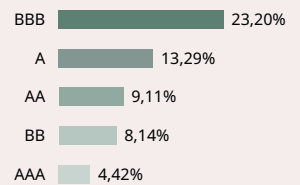
Deutschland
3,52%

Schweiz
2,28%

Frankreich
1,36%

Dänemark
1,06%

TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



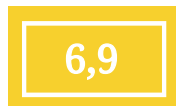
Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 28.02.2025

NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating*



ESG Quality Score*



CO2-Fußabdruck*



■ Sehr hoch ■ Gering
■ Hoch ■ Sehr gering
■ Moderat

Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Conservative

⊕	Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
⊕	Staatausschluss gemäß Freedom House Index
⊕	UN Global Compact Konformität
⊕	Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement
⊕	Artikel 8 Klassifizierung nach SFDR
⊕	N = E Einstufung nach BVI-Verbändekonzept

* Die dargestellten Kennzahlen basieren auf der MSCI ESG Methodik.

** in Tonnen CO2-Aquivalent pro Millionen Dollar Umsatz.

Misst das Engagement eines Fonds in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Die Zahl ist die Summe der Wertpapiergewichtung multipliziert mit der Kohlenstoffintensität des Wertpapiers. Anwendung finden nur Scope 1 und 2 Emissionen.

Unterzeichner seit 2012





PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCX

28.02.2025



CHANCEN

Mittels aktivem Portfoliomanagement in verschiedene Anlageklassen wie beispielsweise Anleihen, Aktien oder Rohstoffen (z.B. in Form von Gold) investieren.

Robustes Allwetter-Portfolio für eine defensivere Geldanlage.

Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertentwicklung.

Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.

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.

Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.

RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren können, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft.

Risikoprofil – Konservativ:

Der Teilfonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Produktes besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem auch moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

Anlagehorizont:

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstr. 21
80539 München

Telefon: +49 (0)89 / 25 54 66 - 0

E-Mail: info@eybwallwitz.de

Kettenhofweg 25

60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0)69 / 27 31 148 - 00

E-Mail: sales@eybwallwitz.de

**EYB & WALLWITZ**

INTELLIGENT INVESTIEREN

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 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 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 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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Unter www.eybwallwitz.de sind darüber hinaus alle rechtlichen Dokumente zu unseren Fonds einzusehen.