Factsheet

PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

31.05.2025

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:	70,44 Mio. (30.05.2025)
Rücknahmepreis:	177,32 EUR (31.05.2025)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesterstanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KONDITIONEN*

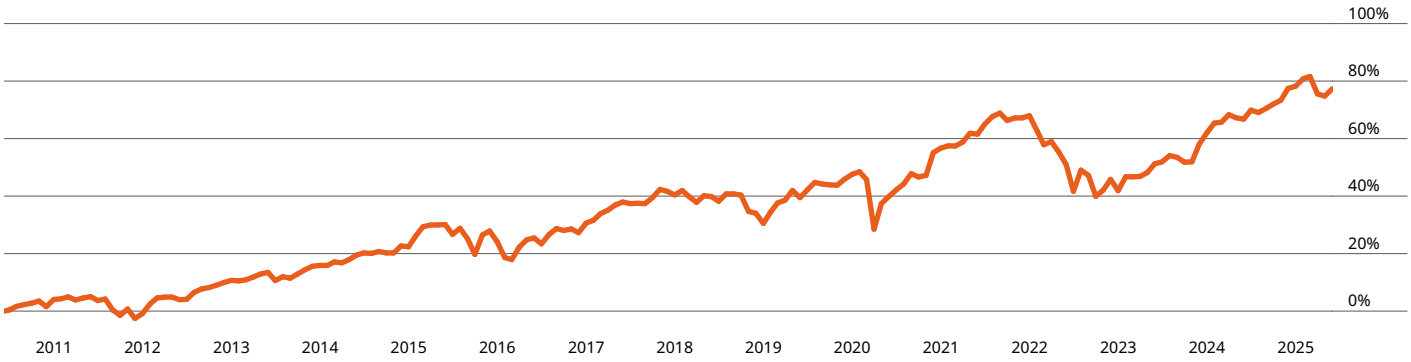
Ausgabeaufschlag:	Max. 3,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,39% (Stand: 31.03.2024)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	5% des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

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

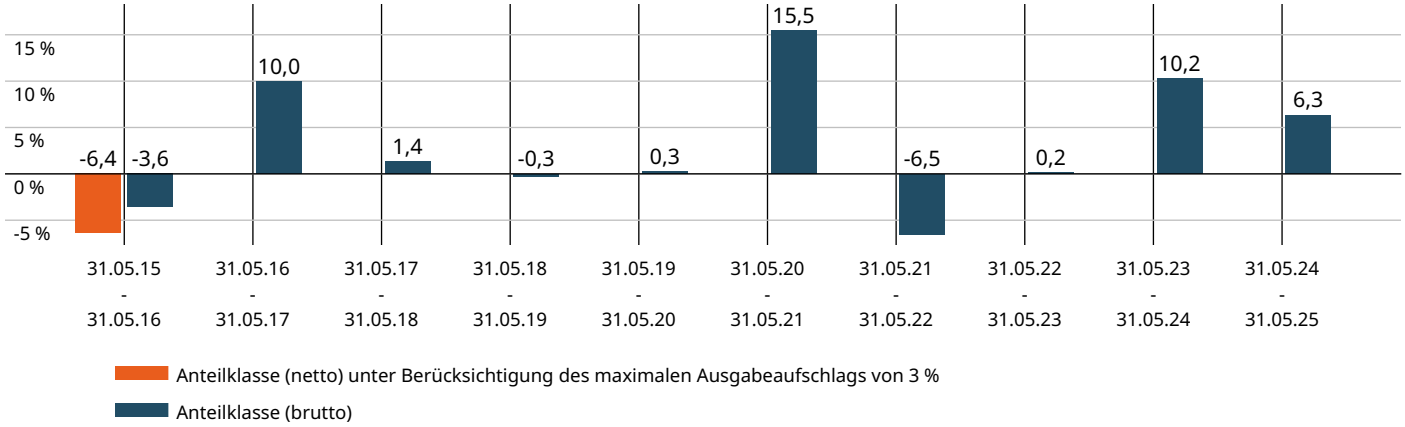
MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Conservative verzeichnete je nach Anteilsklasse im Mai eine Wertentwicklung zwischen 1,46% und 1,55%. Der MSCI World Index in Euro schloss den Monat 6,1% höher, während der Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) um 0,54% zulegte. Neben der weiteren Erholung infolge des Aufschubs der US-Zölle trieben robuste Quartalszahlen im Technologiesektor die Börsen in Europa und den USA weiter an. Im Phaidros Funds Conservative gehörten die Aktien von Meta Platforms (+18%), TSMC (+16%) sowie ASML (+12%) zu den größten Gewinnern. Auf der Verliererseite standen ohne unternehmensspezifische Gründe die Aktien von BioNTech (–8%). Im Anleihebereich profitierten insbesondere die Anleihen des Autozulieferer Antolin (+9%) sowie die Anleihe von Intrum (+8%). Die Anleihen schlossen bis auf wenige Ausnahmen wie dem japanischen Pharmakonzern Takeda Pharmaceutical (–0,3%) nach enttäuschenden Quartalszahlen in der Breite leicht positiv. Der Goldanteil konnte auch im Mai positiv zur Performance beitragen (+2%). Nachdem in den Vormonaten bereits defensivere Anpassungen vorgenommen wurden, fand im Mai auf der Aktienseite lediglich eine Aufstockung von Titeln des dänischen Pharmakonzerns Novo Nordisk statt. Auf der Anleiheseite wurde eine italienische Staatsanleihe in eine langlaufende britische Staatsanleihe getauscht, kurzlaufende in US-Dollar denominierte Anleihen mit guter Bonität und Anleihen von EasyJet verkauft. Daneben investierten wir in eine Hybrid-Anleihe des Öl- und Gasförderers Harbour Energy. Die Modified Duration im Portfolio beträgt aktuell 5,8 bei einer durchschnittlichen Verzinsung von 4,1%. Die Anleihequote des Fonds liegt bei 67%, die Aktienquote bei gut 19%, der Liquiditätsanteil beträgt 6%. Die kommenden Wochen dürften weiter von zoll- und geopolitischen Entwicklungen geprägt sein. Daher halten wir weiterhin an einer defensiven Ausrichtung fest. Die Notwendigkeit einer breiten Diversifikation über mehrere Wirtschaftsräume und -sektoren bleibt bestehen.

WERTENTWICKLUNG SEIT 09.06.2010 (BRUTTO, IN %)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



	KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (IN %)
Monat	1,46	-
Seit Jahresbeginn	-0,51	-
1 Jahr	6,34	6,34
3 Jahre	17,44	5,50
5 Jahre	26,77	4,86
10 Jahre	36,31	3,14
Seit Auflegung	77,32	3,90

JAHRESPERFORMANCE (IN %)	
2025	-0,51
2024	10,07
2023	14,13
2022	-15,51
2021	7,17
2020	6,20

RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Volatilität p.a.	5,59%
Sharpe Ratio p.a.	0,49
Max. Verlust	-13,47%
Max. Verlustdauer	5 Monate

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A., Stand: 31.05.2025

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 Anteilsklassen gegebenfalls ein Ausgabeaufschlag im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Factsheet

PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

31.05.2025

TOP 10 POSITIONEN

GERMAN BUND (24/34)	2,87%
JGB 0.3 12/20/25	2,77%
AUSTRALIA (22/34)	2,27%
EIB (23/33)	2,16%
ALPHABET INC-CL A	2,15%
REPUBLIC AUSTRIA (21/36)	2,08%
CZECH REPUBLIC (14/25)	1,70%
EIB (16/26)	1,64%
NOVO NORDISK A/S-B	1,55%
BOOKING HOLDINGS	1,50%

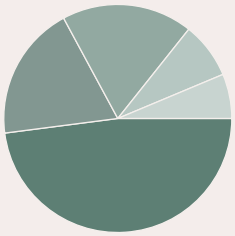
KENNZAHLEN ANLEIHEN

Duration	6,0 J.
Modifizierte Duration	5,8%
Kupon	3,5%
Yield to Maturity	4,3%
Yield to Worst	4,1%

KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,7%
KGV "Trailing"	23,5
KGV "Forward"	20,6
KBV	8,2

ANLAGEKLASSEN



Unternehmensanleihen 47,95%

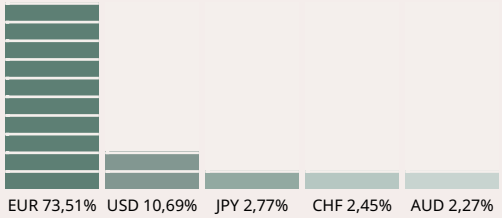
Aktien 19,17%

Staatsanleihen/SSAs 18,58%

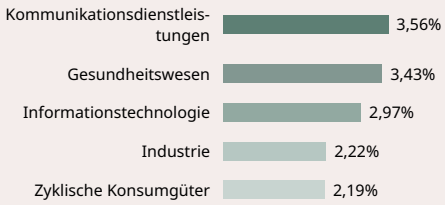
Xetra-Gold 7,99%

Liquidität 6,31%

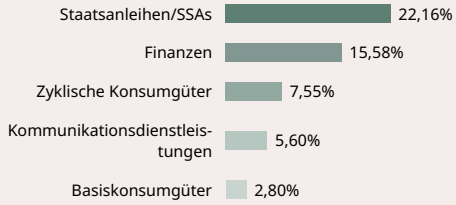
WÄHRUNGEN



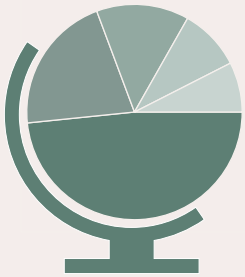
TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



TOP 5 LÄNDER AKTIEN



USA 8,07%

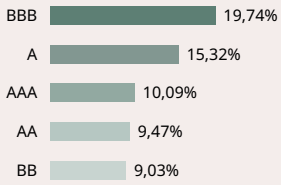
Deutschland 3,49%

Schweiz 2,32%

Dänemark 1,55%

Frankreich 1,25%

TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.05.2025, Die Allokation des Fonds ist veränderlich.

NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating*

A

ESG Quality Score*

7,0

CO2-Fußabdruck*

97,0**

Sehr hoch
Hoch
Moderat
Gering
Sehr gering

Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Conservative

⊕	Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
⊕	Staatenausschluss 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-Äquivalent 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

PRI Principles for Responsible Investment

PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

31.05.2025

CHANCEN	RISIKEN
Mittels aktivem Portfoliomanagement in verschiedene Anlageklassen wie beispielsweise Anleihen, Aktien oder Rohstoffen (z.B. in Form von Gold) investieren.	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.
Robustes Allwetter-Portfolio für eine defensivere Geldanlage.	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.
Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertenwicklung.	Da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden.
Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.	Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.

RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

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 auszubezahlen. 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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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.