



# PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

31.12.2024



## FONDSMANAGER

**Dr. Ernst Konrad**Geschäftsführender Gesellschafter  
Lead Portfoliomanager**Andreas Fitzner**

Portfoliomanager

## 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.

## MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Conservative legte im Dezember, je nach Anteilsklasse, zwischen 0,45% und 0,54% zu. Gegenüber dem Gesamtmarkt war dies eine positive Entwicklung. Der MSCI World-Index in Euro schloss den Monat leicht im Minus bei -0,6%, der Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) verlor -1,0%. Auf der Aktienseite sind die Entwicklungen von Alphabet (+14%), TSMC (+9%) und LVMH (+8%) hervorzuheben. Die Alphabet-Aktie konnte die Sorgen einer durch die Kartellbehörden erzwungenen Aufspaltung abschütteln. Bei TSMC sorgte ein verbesserter Ausblick im Bereich der zyklischen Speicher- und Rechenchips für Rückenwind und die positive Entwicklung bei LVMH ist mit einem stabileren Ausblick für das Chinageschäft zu erklären. Auf der Anleienseite haben sich die Nachranganleihen aus dem Versicherungs- und Bankenbereich positiv entwickelt. Ageas (+3%), Allianz (+3%) und Banco Santander (+3%) sind hier zu nennen. Die Aufwertung des US-Dollars (+2% gegen den Euro) glich den negativen Performancebeitrag durch den Zins-

## FONDSINFORMATIONEN

### STAMMDATEN

ISIN / WKN:	LU0504448563 / A1CXCB
Bloomberg:	PHDCONA:LX
Fondskategorie:	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW (FCP)
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	09.06.2010
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	70,88 Mio. (30.12.2024)
Rücknahmepreis:	178,23 EUR (31.12.2024)
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.

anstieg bei den US-Staatsanleihen aus. Die langlaufenden Staatsanleihen der Europäischen Union (-3%) und aus Deutschland (-7%) verzeichneten Kursverluste. Wir haben die Aktienpositionen in Shopify und Salesforce nach dem dynamischen Kursanstieg der letzten Monate reduziert. Die Anleihe der REWE-Gruppe verkauften wir aufgrund der gesunkenen, nicht mehr adäquaten Risikoprämie. Neu erworben haben wir Investment Grade-Anleihen der Deutschen Börse, der Société Générale und von EP Infrastructure. Die Anleihequote im Fonds liegt aktuell bei fast 60% mit einer durchschnittlichen Rendite von 4,3%. Die Aktienquote beträgt etwas mehr als 27%. Nach der sehr positiven Entwicklung im letzten Jahr fühlen wir uns mit der erhöhten Liquidität von knapp 10% zum Jahresauftakt wohl. Der dynamische US-Konjunkturausblick lässt uns positiv in das nächste Jahr blicken, die hohe Bewertung einzelner Aktien birgt jedoch auch Rückschlagspotenzial. Eine moderate, nicht zu offensive Ausrichtung des Portfolios erscheint in diesem Umfeld angebracht.



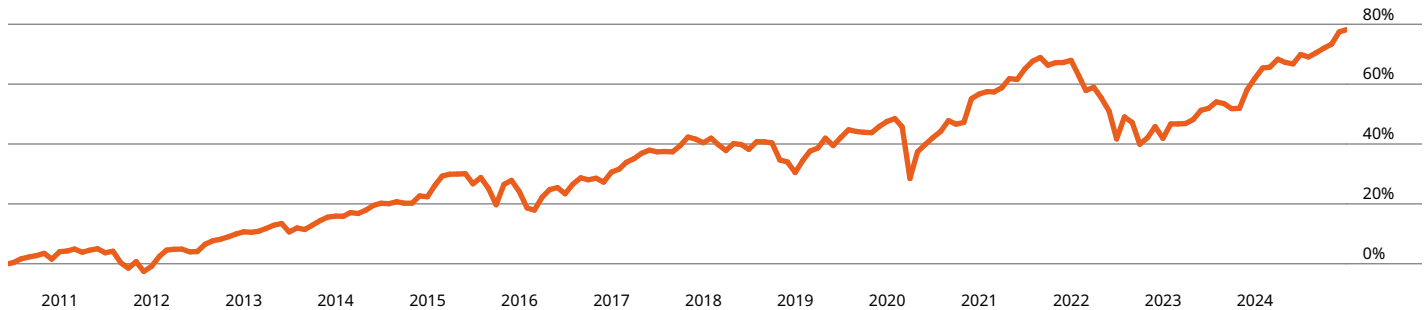
# PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

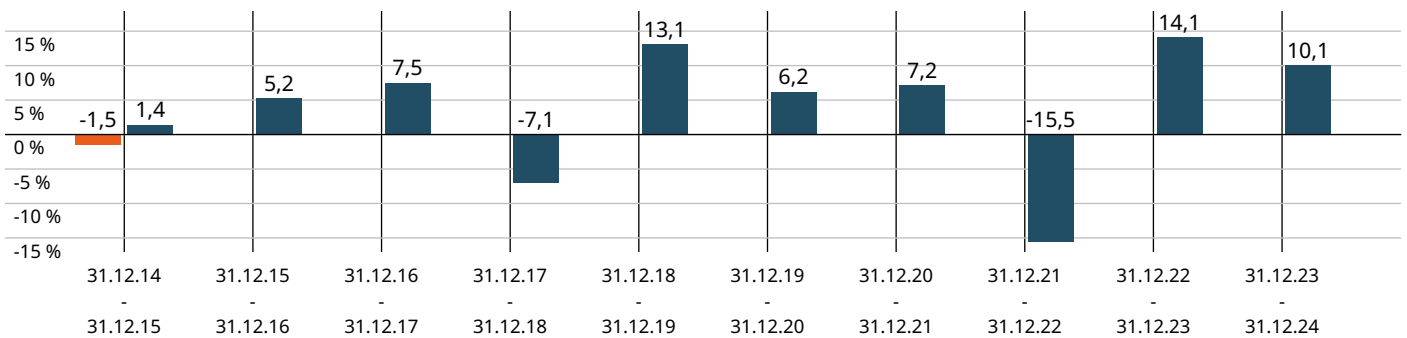
31.12.2024



## 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	0,45	-	2024	10,07	Volatilität p.a.	6,10%
Seit Jahresbeginn	10,07	-	2023	14,13	Sharpe Ratio p.a.	-0,04
1 Jahr	10,07	10,07	2022	-15,51	Max. Verlust	-13,47%
3 Jahre	6,13	2,00	2021	7,17	Max. Verlustdauer	5 Monate
5 Jahre	20,80	3,85	2020	6,20		
10 Jahre	45,64	3,83	2019	13,08		
Seit Auflegung	78,23	4,05				

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

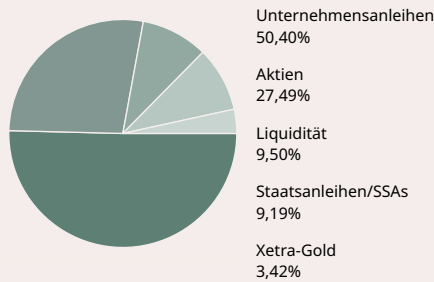
31.12.2024



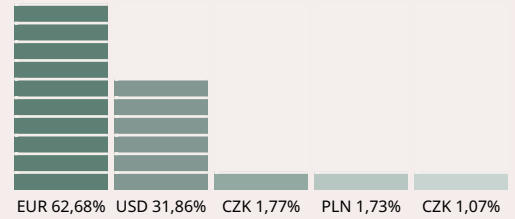
## TOP 10 POSITIONEN

ALPHABET INC-CL A	2,61%
AMAZON.COM INC	2,42%
REPUBLIC AUSTRIA (21/36)	2,07%
MICROSOFT CORP	1,75%
CZECH REPUBLIC (14/25)	1,67%
EIB (16/26)	1,58%
BOOKING HOLDINGS	1,48%
ELI LILLY & CO	1,43%
META PLATFORMS INC	1,42%
VOLKSWAGEN INTL FIN	1,37%

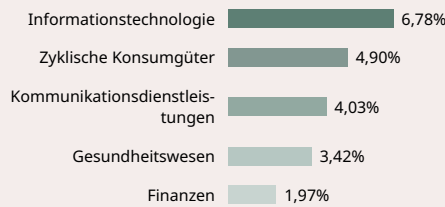
## ANLAGEKLASSEN



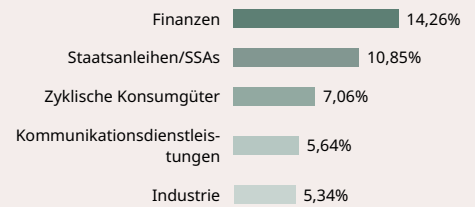
## WÄHRUNGEN



## TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



## TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



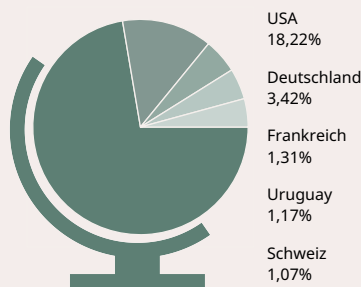
## KENNZAHLEN ANLEIHEN

Duration	4,2 J.
Modifizierte Duration	4,1%
Kupon	3,5%
Yield to Maturity	4,3%
Yield to Worst	4,1%
Durchschnittsrating	A

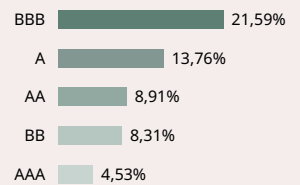
## KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,2%
KGV "Trailing"	31,5
KGV "Forward"	26,6
KBV	13,6

## TOP 5 LÄNDER AKTIEN



## TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.12.2024

## NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating\*



ESG Quality Score\*



CO2-Fußabdruck\*



### 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

31.12.2024



## 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



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 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 Werbemittelung. 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](http://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](http://www.eybwallwitz.de) sind darüber hinaus alle rechtlichen Dokumente zu unseren Fonds einzusehen.