



# PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

31.01.2025



## 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
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:	72,83 Mio. (31.01.2025)
Rücknahmepreis:	180,81 EUR (31.01.2025)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesteinlage:	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 startete gut in das Jahr. Je nach Anteilsklasse gewann der Fonds zwischen +1,45% und +1,52%. Der MSCI World Index in Euro schloss den Monat +3,1% höher, der Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) handelte zum Monatschluss nahezu unverändert (-0,03%). Die Aktie von Meta Platforms (+17%) war der größte Gewinner im Portfolio. Die positive Entwicklung seit Jahresanfang wurde durch Vorlage der Quartalsergebnisse zum Monatsende bestätigt. Meta ist weiter auf Wachstumskurs und konnte trotz hoher KI-Investitionen die Marge überraschend stark ausweiten. Auch Mercado Libre (+12%) hatte einen starken Jahresauftakt. LVMH (+11%) setzte den positiven Trend aus dem Dezember fort. Der Abwärtstrend beim Konsum hat sich zum Jahresende stabilisiert. Die Quartalszahlen lagen zwar noch am unteren Rand der Erwartungen, der verbesserte Ausblick sorgte dennoch für Rückenwind. Bei den Anleihen profitierten vor allem High Yield Emittenten wie Elo (+4%) und Intrum (+4%) vom positiven

Sentiment für Risikoassets. Aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus entwickelte sich die langlaufende Bundesanleihe (-3%) dagegen negativ. Wir haben die Aktienpositionen in Amazon und Eli Lilly reduziert. Die Aktie von MSCI haben wir aufgrund der hohen Bewertung veräußert. Dagegen haben wir Novo Nordisk und Nestle neu in das Portfolio aufgenommen. Mit Uber Technologies wurde zudem ein Herausforderer in das Portfolio aufgenommen, da das Unternehmen bei hohem Wachstum die Gewinnschwelle erreicht hat. Den Zinsanstieg nutzten wir für den Kauf einer langen Bundesanleihe, die die Duration im Portfolio auf 4,8 Jahre erhöht. Die Anleihenquote im Fonds liegt bei 62%, mit einer durchschnittlichen Rendite von 4,2%. Die Aktienquote beträgt gut 29%, die Liquidität etwa 6%. Die positive wirtschaftliche Entwicklung hält zwar an, die politische Unsicherheit ist mit Trumps Amtseinführung aber nochmals gestiegen. Eine ausgewogene Ausrichtung des Portfolios erscheint in diesem Umfeld weiterhin angebracht.



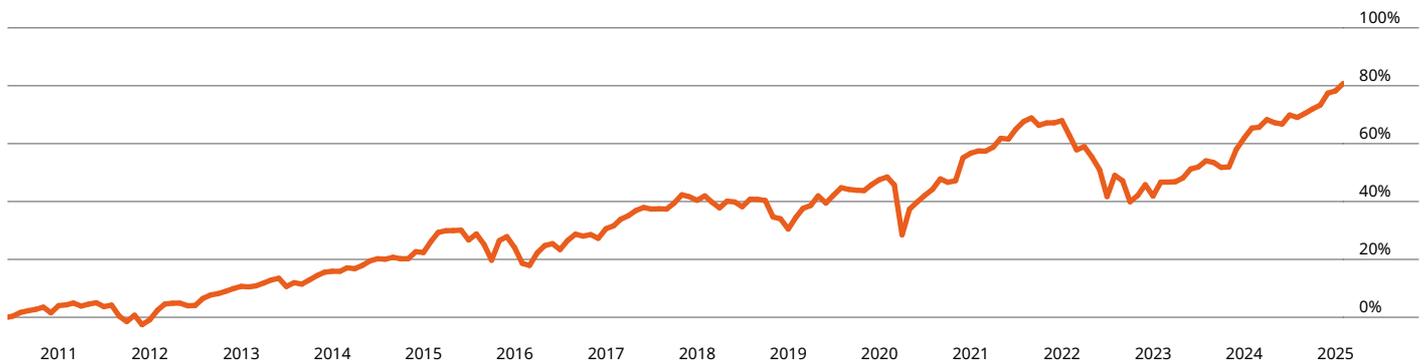
# PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCB

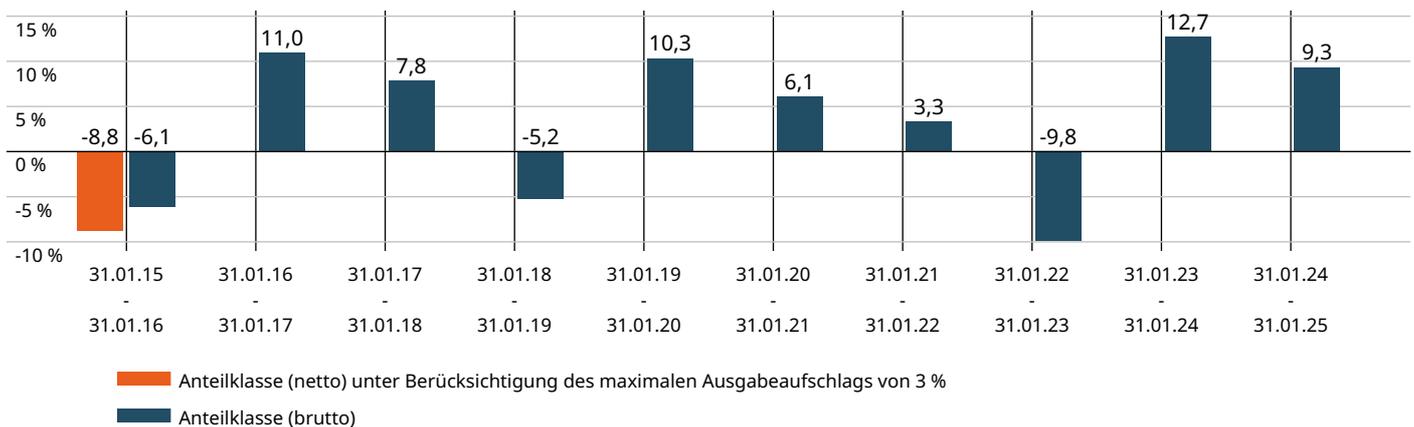
31.01.2025



## WERTENTWICKLUNG SEIT 09.06.2010 (BRUTTO, IN %)



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



	KUMULIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	JAHRESPERFOR- MANCE (IN %)		RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Monat	1,45	-	2025	1,45	Volatilität p.a.	6,10%
Seit Jahresbeginn	1,45	-	2024	10,07	Sharpe Ratio p.a.	0,20
1 Jahr	9,33	9,33	2023	14,13	Max. Verlust	-13,47%
3 Jahre	11,12	3,58	2022	-15,51	Max. Verlustdauer	5 Monate
5 Jahre	21,78	4,02	2021	7,17		
10 Jahre	43,15	3,65	2020	6,20		
Seit Auflegung	80,81	4,12				

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

31.01.2025



## TOP 10 POSITIONEN

ALPHABET INC-CL A	2,69%
REPUBLIC AUSTRIA (21/36)	2,00%
AMAZON.COM INC	1,88%
MICROSOFT CORP	1,64%
CZECH REPUBLIC (14/25)	1,62%
META PLATFORMS INC	1,59%
EIB (16/26)	1,56%
MCDONALD'S CORP	1,45%
BOOKING HOLDINGS INC	1,45%
TOYOTA MOTOR CRED	1,43%

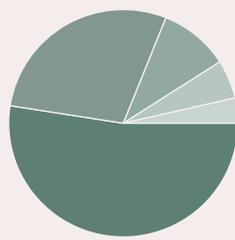
## KENNZAHLEN ANLEIHEN

Duration	5,0 J.
Modifizierte Duration	4,8%
Kupon	3,6%
Yield to Maturity	4,2%
Yield to Worst	4,0%
Durchschnittsrating	A

## KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,3%
KGV "Trailing"	30,6
KGV "Forward"	26,2
KBV	13,3

## ANLAGEKLASSEN



Unternehmensanleihen  
52,47%

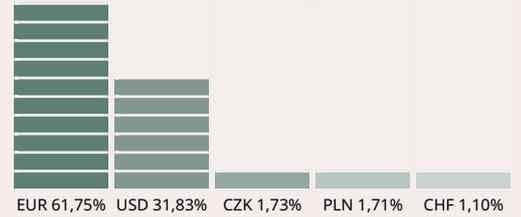
Aktien  
28,60%

Staatsanleihen/SSAs  
9,86%

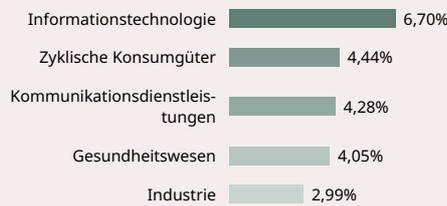
Liquidität  
5,50%

Xetra-Gold  
3,57%

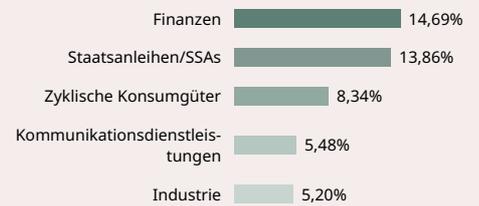
## WÄHRUNGEN



## TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



## TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



## TOP 5 LÄNDER AKTIEN



USA  
16,96%

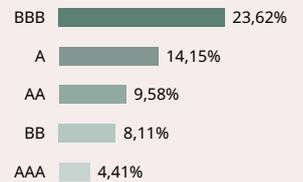
Deutschland  
3,54%

Schweiz  
2,12%

Frankreich  
1,35%

Uruguay  
1,27%

## TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



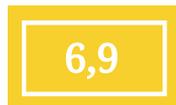
Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.01.2025

## NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating\*



ESG Quality Score\*



CO2-Fußabdruck\*



Sehr hoch (rot), Hoch (orange), Moderat (grau), Gering (hellgrün), Sehr gering (dunkelgrün)

### 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

31.01.2025



## 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](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.