



PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCX

31.03.2025



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 / A1CXCX
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:	70,21 Mio. (31.03.2025)
Rücknahmepreis:	175,53 EUR (31.03.2025)
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 verlor je nach Anteilsklasse im März zwischen -3,31% und -3,48%. Der MSCI World Index in Euro schloss den Monat -8,01% tiefer, der Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) verlor -1,54%. Die Aktien von Veolia (+10%) sowie Allianz (+7%) waren die größten Gewinner im Portfolio. Diese Unternehmen konnten weiter vom positiven Trend europäischer Aktien profitieren. Auf der Verliererseite ist die Aktie des dänischen Pharmakonzerns Novo Nordisk (-25%) zu nennen, welche neben enttäuschenden Studienergebnissen auch unter zunehmendem Wettbewerb litt. Die unsichere US-Zollpolitik führte beim Luxusartikel-Hersteller LVMH zu einem Kursrückgang von -18%. Die Anleihen von Intrum (+3%) profitierten von dem nun absehbaren erfolgreichen Abschluss der Restrukturierung der ausstehenden Anleihen. Auf der Verliererseite steht die Nachranganleihe der kanadischen Bank of Nova Scotia (-9%) aufgrund des schwächeren Makroumfelds und der CAD-Abwertung. Die A-geratete Anleihe der Allianz (-5%)

verlor aufgrund des starken Anstiegs der Bundrenditen, die USD-Anleihe von HP Enterprise (-5%) aufgrund der Euroaufwertung. Die Reduzierung des US-Exposures haben wir durch den Verkauf der Aktienpositionen in Emerson Electric, Pepsi und Exxon Mobil fortgesetzt. Auf der Anleiheenseite wurde aufgrund der hohen Unsicherheit in Bezug auf die weitere EUR/USD-Bewegung die Gewichtung der USD-Anleihen von 7% auf 3% reduziert. Neu aufgenommen haben wir Staatsanleihen von Australien und Japan, um das Portfolio geografisch breiter aufzustellen. Die Duration im Portfolio wurde auf 5,1 Jahre erhöht. Die Anleihenquote im Fonds liegt bei 67%, die durchschnittliche Rendite beträgt 4,3%. Die Aktienquote beträgt 22%, die Liquidität liegt bei 7%. Wir halten an einem Wachstumsszenario in den USA fest, wenngleich auch der europäische und asiatische Raum an Attraktivität durch günstige Bewertungen und Wachstumschancen gewinnt. Eine ausgewogene, nicht zu offensive Ausrichtung des Portfolios erscheint in diesem Umfeld weiterhin angebracht.



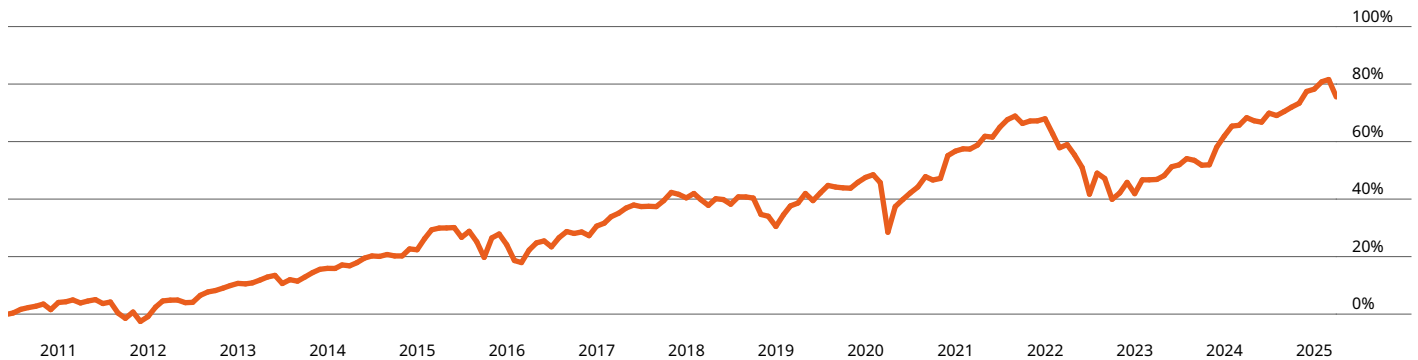
PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCX

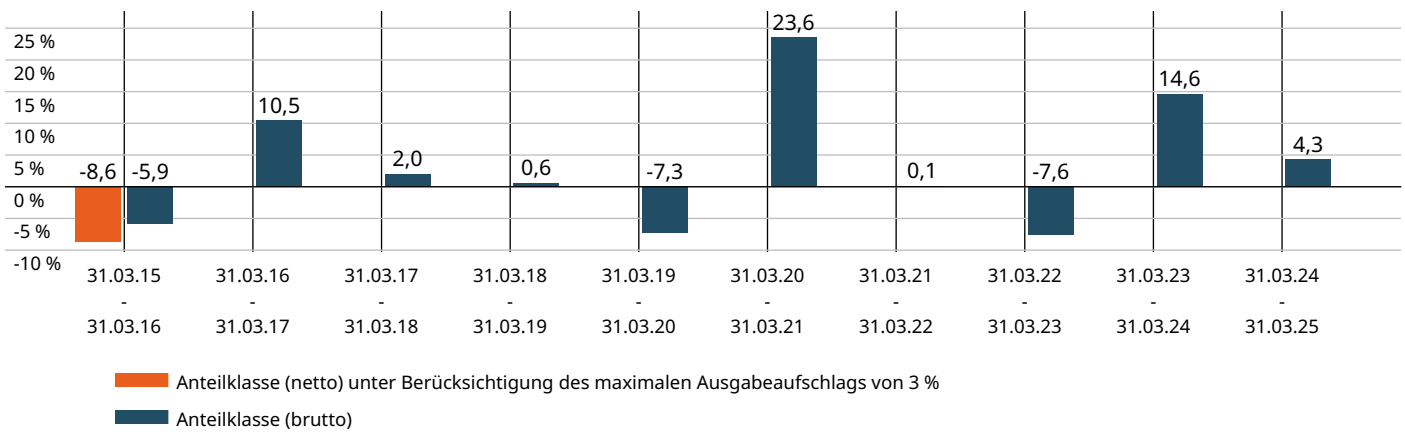
31.03.2025



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	-3,34	-	2025 -1,51	Volatilität p.a. 5,86%
Seit Jahresbeginn	-1,51	-	2024 10,07	Sharpe Ratio p.a. 0,12
1 Jahr	4,29	4,29	2023 14,13	Max. Verlust -13,47%
3 Jahre	10,43	3,36	2022 -15,51	Max. Verlustdauer 5 Monate
5 Jahre	36,63	6,44	2021 7,17	
10 Jahre	35,11	3,05	2020 6,20	
Seit Auflegung	75,53	3,87		

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 / A1CXCX

31.03.2025

TOP 10 POSITIONEN

JGB 0.3 12/20/25	2,80%
AUSTRALIA (22/34)	2,30%
Btp (24/34)	2,17%
EIB (23/33)	2,13%
ALPHABET INC-CL A	2,03%
REPUBLIC AUSTRIA (21/36)	2,03%
CZECH REPUBLIC (14/25)	1,70%
EIB (16/26)	1,65%
AMAZON.COM INC	1,52%
MICROSOFT CORP	1,50%

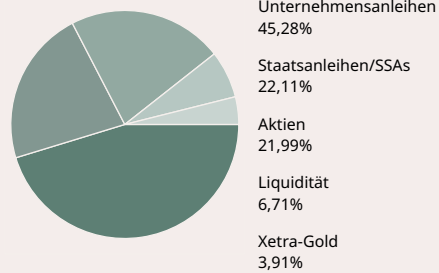
KENNZAHLEN ANLEIHEN

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

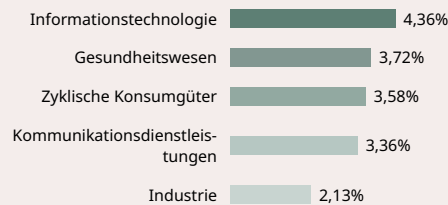
KENNZAHLEN AKTIEN

Dividendenrendite	1,4%
KGV "Trailing"	23,6
KGV "Forward"	20,3
KBV	9,7

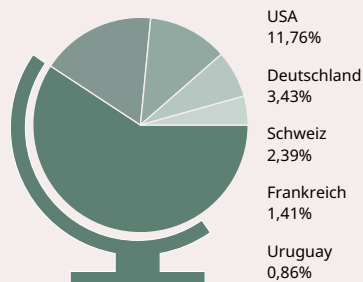
ANLAGEKLASSEN



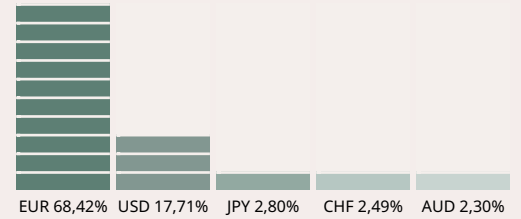
TOP 5 SEKTOREN AKTIEN



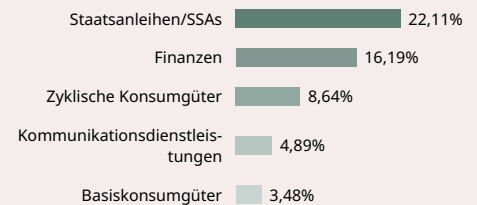
TOP 5 LÄNDER AKTIEN



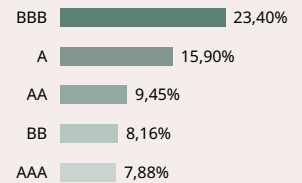
WÄHRUNGEN



TOP 5 SEKTOREN ANLEIHEN



TOP 5 RATINGS ANLEIHEN



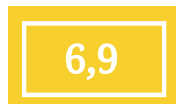
Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.03.2025

NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating*



ESG Quality Score*



CO2-Fußabdruck*



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





PHAIDROS FUNDS Conservative A

ISIN / WKN: LU0504448563 / A1CXCX

31.03.2025



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



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 auszubahlen. 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.