

PHAIDROS FUNDS Kairos Anleihen E

ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

31.01.2025

FONDSMANAGER

**Andreas Fitzner****John Petersen, 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 Kairos Anleihen nutzt Opportunitäten an den globalen Anleihenmärkten und investiert antizyklisch in Ertrags- und Stabilitätsquellen. Dazu leiten wir innerhalb unseres Weltbildes die mittel- bis langfristigen Erwartungen für die Zins-, Kredit- und Währungsentwicklung ab und fokussieren uns unter anderem auf die Ausnutzung von Carry, Spread- und Zinskompression sowie Marktineffizienzen. Der Fonds investiert vornehmlich in EUR-denominierte Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade- und High Yield-Bereich. Zur weiteren Diversifikation kann in Staats- und Wandelanleihen sowie Nachrangpapiere allokiert werden. Der Fonds wird aktiv und unabhängig von einer Benchmark verwaltet.

MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Kairos Anleihen hat, je nach Anteilsklasse, zwischen +0,38% und +0,45% zum Jahresstart gewonnen. Der europäische High Yield-Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,6%, der Investment Grade-Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) legte um +0,4% zu. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg um 10 Bp. auf +2,46%. Besonders die Anleihen von High Yield Emittenten wie Elo (+4%) und Intrum (+4%) profitierten vom positiven Sentiment für Risikoassets ebenso wie Nachranganleihen von der Banque Postale (+5%), Citycon und der Deutschen Bank (jeweils +3%). Aufgrund der gestiegenen Staatsanleiherenditen entwickelten sich langlaufende Staatsanleihen von Deutschland (-3%) sowie langlaufende Investment Grade Unternehmensanleihen von Eli Lilly (-1%) sowie Prosus (-1%) negativ. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden eine USD Floater Anleihe von Citibank, UniCredit CASHES als besondere Gelegenheit sowie jeweils eine langlaufende französische, rumä-

FONDSINFORMATIONEN

STAMMDATEN

ISIN / WKN:	LU1640794902 / A2DT0K
Bloomberg:	PHFFAAE:LX
Fondskategorie:	Unternehmensanleihen
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW (FCP)
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	09.11.2017
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	43,32 Mio. (31.01.2025)
Rücknahmepreis:	99,75 EUR (31.01.2025)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesteinlage:	2.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	Ausschüttend (jährlich)

KONDITIONEN*

Ausgabeaufschlag:	Keiner
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	0,91% (Schätzung für das lfd. GJ)

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

nische und mexikanische Staatsanleihe in EUR. Zudem wurden Positionen in den deutschen und britischen Staatsanleihen, als auch in den Nachranganleihen von Bayer und der Banque Postale zu Lasten der Liquidität aufgestockt. Die Modified Duration des Portfolios ist auf 6,9 gestiegen. Der High Yield-Anteil im Portfolio (inklusive Anleihen ohne Rating) beträgt 34%, die durchschnittliche Verzinsung liegt bei 5,6%. Die Anleihequote liegt durch die Aufstockungen und Neuinvestitionen nun bei knapp 95%. Die Renditen längerer Laufzeiten in Europa sind nach dem Anstieg der letzten Monate sehr attraktiv. Die Situation in den USA ist grundlegend verschieden – bedingt durch das weiterhin hohe Inflationsniveau, die robuste Wirtschaftslage und Unsicherheiten hinsichtlich fiskal- und geopolitischer Maßnahmen der Trump-Regierung. Diese Faktoren dürften die Fed tendenziell von weiteren Zinssenkungen abhalten und untermauern unsere Präferenz für Anleihen mit längerer Laufzeit in Europa.

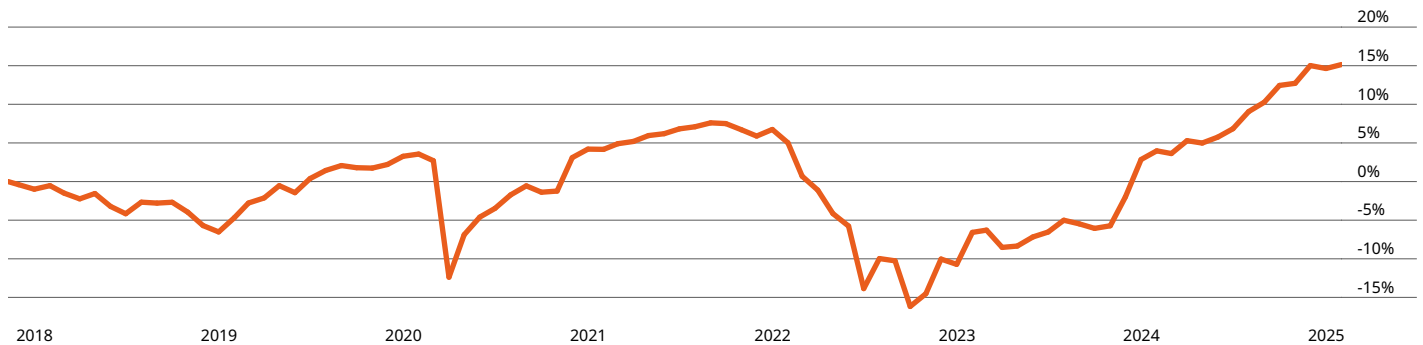


PHAIDROS FUNDS Kairos Anleihen E

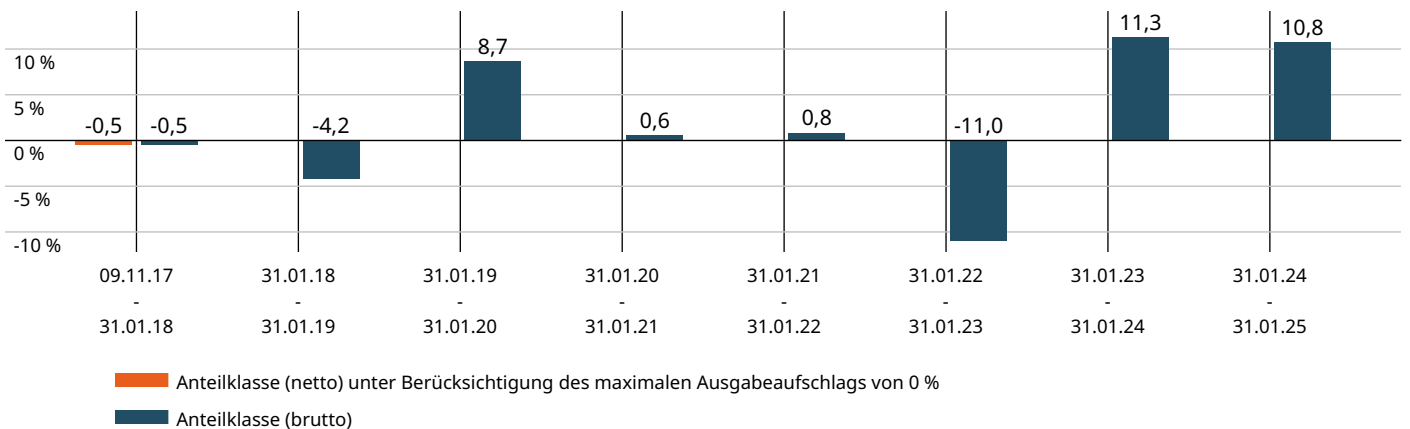
ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

31.01.2025

WERTENTWICKLUNG SEIT 09.11.2017 (BRUTTO, IN %)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



	KUMULIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERT- ENTWICKLUNG (IN %)	JAHRESPERFOR- MANCE (IN %)		RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Monat	0,45	-	2025	0,45	Volatilität p.a.	5,47%
Seit Jahresbeginn	0,45	-	2024	11,45	Sharpe Ratio p.a.	0,11
1 Jahr	10,75	10,75	2023	15,20	Max. Verlust	-19,30%
3 Jahre	9,66	3,12	2022	-16,36	Max. Verlustdauer	6 Monate
5 Jahre	11,20	2,14	2021	2,44		
10 Jahre	-	-	2020	0,90		
Seit Auflegung	15,15	1,97				

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 Kairos Anleihen E

ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

31.01.2025



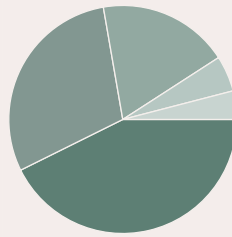
TOP 10 POSITIONEN

GERMAN BUND (24/54)	3,30%
FRANCE OAT (23/49)	3,09%
GERMAN BUND (21/52)	2,79%
INTRUM AB 09/2027	2,39%
AAREAL BANK AG	2,37%
ALLIANZ SE)	2,33%
UK GILT 20/61	2,33%
LENZING AG	2,28%
MEXIKO 25/33	2,28%
AMS-OSRAM AG	2,27%

KENNZAHLEN

Duration	7,2 J.
Modifizierte Duration	6,9%
Kupon	4,3%
Yield to Maturity	6,0%
Yield to Worst	5,6%
Durchschnittsrating	BBB

ANLAGEKLASSEN



Unternehmensanleihen IG
42,67%

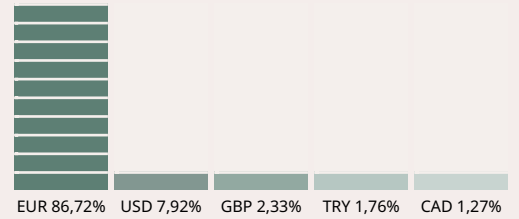
Unternehmensanleihen HY/NR
29,60%

Staatsanleihen
18,60%

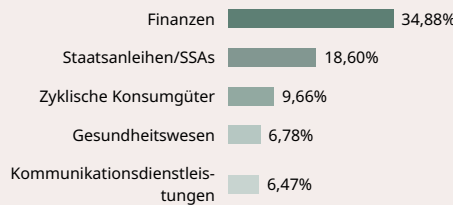
Liquidität
5,09%

Wandelanleihen
4,04%

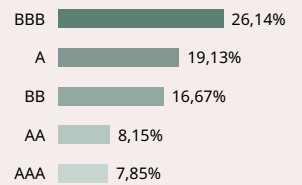
WÄHRUNGEN



TOP 5 SEKTOREN



TOP 5 RATINGS



TOP 5 LÄNDER



Deutschland
21,72%

USA
13,36%

Frankreich
10,63%

Niederlande
8,30%

Luxemburg
6,96%

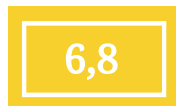
Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.01.2025

NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating*



ESG Quality Score*



CO2-Fußabdruck*



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

Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Kairos Anleihen

⊕	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 Kairos Anleihen E

ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

31.01.2025



CHANCEN

Mittels aktivem Portfoliomanagement an den Renditechancen des globalen Anleihenmarktes partizipieren.

Antizyklische Investitionen in Ertrags- und Stabilitätsquellen mit Fokus auf Unternehmenanleihen aus dem Investment Grade und High Yield Bereich (Kairos-Ansatz). Der Fonds investiert vor allem in EUR-Anleihen, kann aber auch Fremdwährungs-Anleihen beimischen.

Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertentwicklung.

Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.

RISIKEN

Zinsrisiko: Der Fonds investiert in Anleihen. Der Wert dieser Anleihen kann durch Zinsänderungen sowohl negativ als auch positiv beeinflusst werden

Kreditrisiko: Der Fonds investiert in Anleihen (oder Geldmarktinstrumente) öffentlicher und privater Emittenten. Die Anleihen können an Wert verlieren wenn sich die Finanzlage des Emittenten oder das makroökonomische Umfeld verschlechtert. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.

Risiko in Verbindung mit CoCo-Bonds und Nachranganleihen: Emittenten von Contingent Convertible Bonds können geplante Ertragszahlungen nach Belieben streichen. Unerwartete Zinsentwicklungen können die Wertentwicklung kündbarer Anleihen schmälern.

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 – Wachstumsorientiert:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Produktes besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe 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.