Factsheet

PHAIDROS FUNDS Kairos Anleihen A

ISIN / WKN: LU0872913917 / A1KBEL

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 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.

FONDSINFORMATIONEN

STAMMDATEN

ISIN / WKN:	LU0872913917 / A1KBEL
Bloomberg:	PHFFAEA:LX
Fondskategorie:	Unternehmensanleihen
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / OGAW (FCP)
Fondswährung:	EUR
Auflagedatum:	01.02.2013
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	40,50 Mio. (30.12.2024)
Rücknahmepreis:	136,33 EUR (31.12.2024)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesterstanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KONDITIONEN*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,42% (Schätzung für das lfd. GJ)

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

MONATSKOMMENTAR

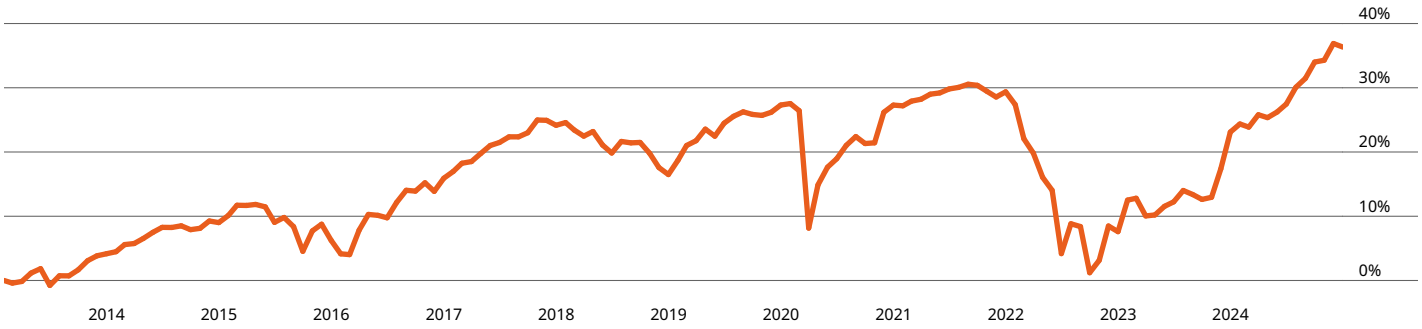
Der Phaidros Funds Kairos Anleihen hat, je nach Anteilsklasse, zwischen 0,33% und 0,41% nachgegeben. Der europäische High Yield-Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,7%, der Investment Grade-Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) verlor dagegen 1,0%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg um 28 Basispunkte auf 2,36%. Die Anleihe von Grifols (+4%) erholte sich nach dem Kursrückgang im November in Folge der gescheiterten Übernahme durch Brookfield. Citycon (+3%) konnte den positiven Trend der letzten Monate fortsetzen. Auch die Nachranganleihen aus dem Versicherungs- und Bankenbereich verzeichneten Kursgewinne. Ageas (+3%), Allianz (+3%) und Banco Santander (+3%) sind hier zu nennen. Negativ entwickelten sich die langlaufenden Anleihen im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs. Größte Verlierer im Bestand waren die Bundesanleihen (–5% und –6%), die britische Staatsanleihe (–6%) und die Anleihe von Eli Lilly (–5%). Neu ins Portfolio aufgenommen haben wir eine Investment Grade-Anleihe von Citycon, welche neu emittiert wurde. Zudem stockten wir unsere Position in der EP Infrastructure auf. Weitere Zuflüsse haben wir nicht investiert und die Liquidität im Portfolio erhöht. Die Modified Duration des Portfolios ist auf 5,8 gesunken. Der High Yield-Anteil im Portfolio (inklusive Anleihen ohne Rating) beträgt 33%, die durchschnittliche Verzinsung liegt bei 5,9%. Die Anleihequote im Fonds beträgt aktuell knapp 88%. Nach der sehr positiven Entwicklung im letzten Jahr fühlen wir uns mit der erhöhten Liquidität von gut 12% zum Jahresauftakt wohl. Der dynamische Konjunkturausblick, angetrieben durch die USA, lässt uns zwar positiv in das nächste Jahr blicken, die Inflation in den USA ist in den letzten Monaten jedoch nicht weiter gesunken. Eine weitere Lockerung der US-Geldpolitik steht dadurch infrage. Kurzfristig bedeutet dies Gegenwind für den Anleihemarkt. Eine längere Duration im Euroraum halten wir in diesem Umfeld jedoch weiterhin für sinnvoll.

PHAIDROS FUNDS Kairos Anleihen A

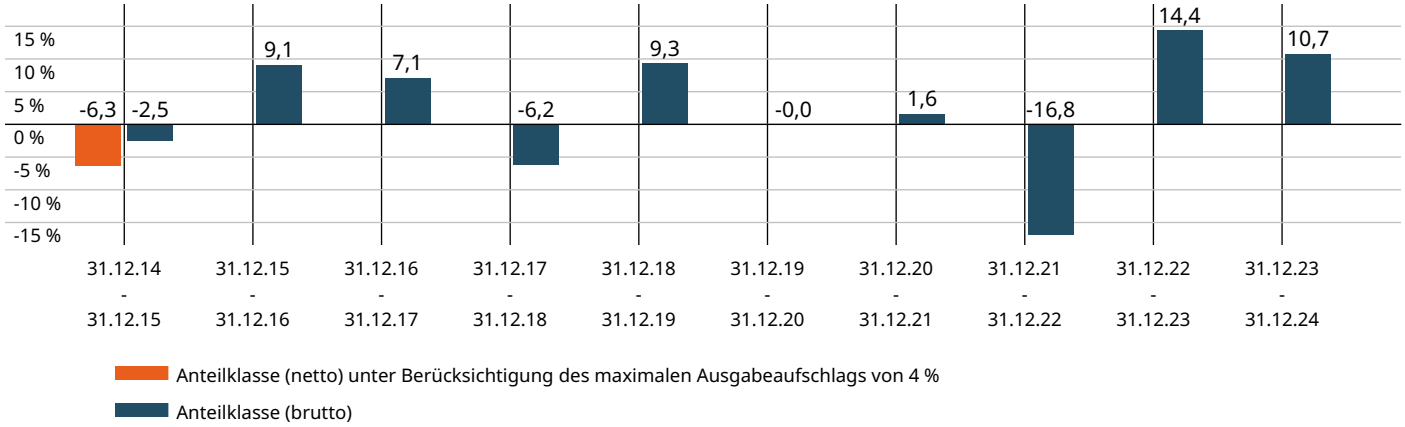
ISIN / WKN: LU0872913917 / A1KBEL

31.12.2024

WERTENTWICKLUNG SEIT 01.02.2013 (BRUTTO, IN %)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



	KUMULIERTE WERT-ENTWICKLUNG (IN %)	ANNUALISIERTE WERT-ENTWICKLUNG (IN %)
Monat	-0,41	-
Seit Jahresbeginn	10,75	-
1 Jahr	10,75	10,75
3 Jahre	5,38	1,76
5 Jahre	7,09	1,38
10 Jahre	25,06	2,26
Seit Auflegung	36,33	2,63

JAHRESPERFOR-MANCE (IN %)	
2024	10,75
2023	14,41
2022	-16,83
2021	1,63
2020	-0,01
2019	9,29

RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE	
Volatilität p.a.	5,46%
Sharpe Ratio p.a.	-0,09
Max. Verlust	-19,47%
Max. Verlustdauer	6 Monate

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 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 Kairos Anleihen A

ISIN / WKN: LU0872913917 / A1KBEL

31.12.2024

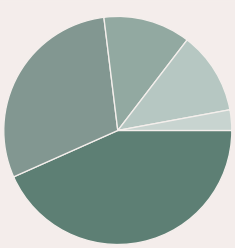
TOP 10 POSITIONEN

FRANCE OAT (23/49)	3,34%
AAREAL BANK AG	2,53%
ALLIANZ SE	2,50%
INTRUM AB	2,48%
GERMAN BUND (21/52)	2,45%
AMS-OSRAM AG	2,44%
LENZING AG	2,41%
GERMAN BUND (24/54)	2,41%
WIZZ AIR FINANCE COMP	2,39%
EP INFRASTRUCTURE AS	2,39%

KENNZAHLEN

Duration	6,1 J.
Modifizierte Duration	5,8%
Kupon	4,4%
Yield to Maturity	5,9%
Yield to Worst	5,7%
Durchschnittsrating	BBB

ANLAGEKLASSEN



Unternehmensanleihen IG
43,33%

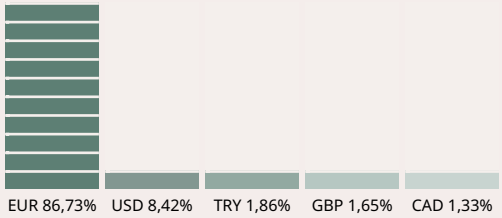
Unternehmensanleihen HY/NR
29,72%

Liquidität
12,35%

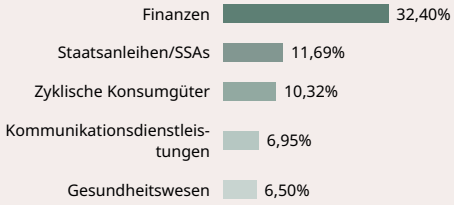
Staatsanleihen
11,69%

Wandelanleihen
2,91%

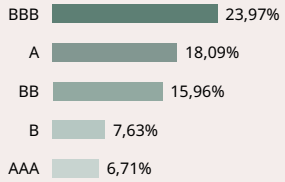
WÄHRUNGEN



TOP 5 SEKTOREN



TOP 5 RATINGS



TOP 5 LÄNDER

Deutschland
20,68%

USA
11,92%

Niederlande
8,93%

Frankreich
8,77%

Luxemburg
6,04%

Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.12.2024

NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

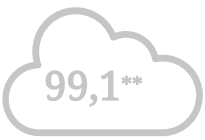
MSCI ESG Gesamtrating*

A

ESG Quality Score*

6,9

CO2-Fußabdruck*



Sehr hoch
Hoch
Moderat
Gering
Sehr gering

Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Kairos Anleihen

⊕	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 Kairos Anleihen A

ISIN / WKN: LU0872913917 / A1KBEL

31.12.2024

CHANCEN	RISIKEN
Mittels aktivem Portfoliomanagement an den Renditechancen des globalen Anleihenmarktes partizipieren.	Zinsrisiko: Der Fonds investiert in Anleihen. Der Wert dieser Anleihen kann durch Zinsänderungen sowohl negativ als auch positiv beeinflusst werden
Antizyklische Investitionen in Ertrags- und Stabilitätsquellen mit Fokus auf Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade und High Yield Bereich (Kairos-Ansatz). Der Fonds investiert vor allem in EUR-Anleihen, kann aber auch Fremdwährungs-Anleihen beimischen.	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.
Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertenwicklung.	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.
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 – 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.