



# PHAIDROS FUNDS Kairos Anleihen E

ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

30.06.2025

## 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.

## FONDSINFORMATIONEN

### STAMMDATEN

|                     |                                         |
|---------------------|-----------------------------------------|
| ISIN / WKN:         | LU1640794902 / A2DT0K                   |
| Bloomberg:          | PHFFAAE:LX                              |
| Fondskategorie:     | Unternehmensanleihen                    |
| Fondsdomizil/Typ:   | Luxemburg / OGAW (FCP)                  |
| Fondswährung:       | EUR                                     |
| Auflagedatum:       | 09.11.2017                              |
| Geschäftsjahr:      | 01.04. - 31.03.                         |
| Verwaltung:         | IPConcept (Luxemburg) S.A.              |
| Verwahrstelle:      | DZ PRIVATBANK S.A.                      |
| Fondsmanager:       | Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH |
| Fondsvermögen:      | 45,54 Mio. (30.06.2025)                 |
| Rücknahmepreis:     | 99,53 EUR (30.06.2025)                  |
| Vertriebszulassung: | AT, CH, DE, LU                          |
| Ausgabe/Rücknahme:  | Täglich                                 |
| Mindestersanlage:   | 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.

## MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Kairos Anleihen hat je nach Anteilsklasse zwischen 0,08% und 0,15% im Juni dazugewonnen. Der europäische High-Yield-Index (Bloomberg European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,42%, der Investment-Grade Index europäischer Anleihen (Bloomberg EUR Aggregate Index) gab um 0,1 nach. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg um 10 Basispunkte auf 2,6%. Nachdem im Mai der Anleihemarkt und Risikoassets von der Entspannung im globalen Zollkonflikt profitierten, lag der Fokus im Juni wie zu Jahresbeginn auf der Fiskalsituation der USA sowie auf dem eskalierenden Konflikt zwischen dem Iran und Israel. Beide Ereignisse sorgten besonders bei langlaufenden Staatsanleihen für erhebliche Volatilität. So sind besonders langlaufende Staatsanleihen wie die Frankreichs (-7%) und des Bundes (-2%) unter den Verlierern. Der Markt für High Yield- und Nachranganleihen blieb trotz der Nachrichtenlage aus dem Nahen Osten weiterhin robust, weswegen die Nachranganleihen von Aroundtown (+5%), Harbour Energy

(+3%) und der Deutschen Bank (+3%) zu den Gewinnern gehörten. Neu ins Portfolio kamen mit Autostrade und Michelin zwei Unternehmen mit Investment Grade, eine kurzlaufende High Yield-Anleihe von Ineos Quattro und zwei Lokalwährungsanleihen aus Indonesien und Singapur. Das Portfolio ist zu 82% in EUR und zu 18% in Fremdwährungen investiert. Die modifizierte Duration ist leicht auf 6,6 gestiegen. Die durchschnittliche Verzinsung liegt bei 5,5%. Der High Yield-Anteil (inkl. Anleihen ohne Rating) beträgt 39%. Die Anleihequote liegt bei 95%. Über den Sommer sollte sich das Marktgeschehen etwas beruhigen, jedoch blicken viele Marktteilnehmer gespannt auf die US-Konjunktur. Die Zollpolitik an sich gerät auch wieder in den Vordergrund, da die Aussetzung der angekündigten Zollerhöhungen abläuft und bisher nur wenige neue Handelsabkommen geschlossen wurden. Die Notwendigkeit für Diversifikation über mehrere Wirtschaftsräume bleibt bestehen, besonders bei weiterhin niedrigen Risikoprämien bei Risikoassets.

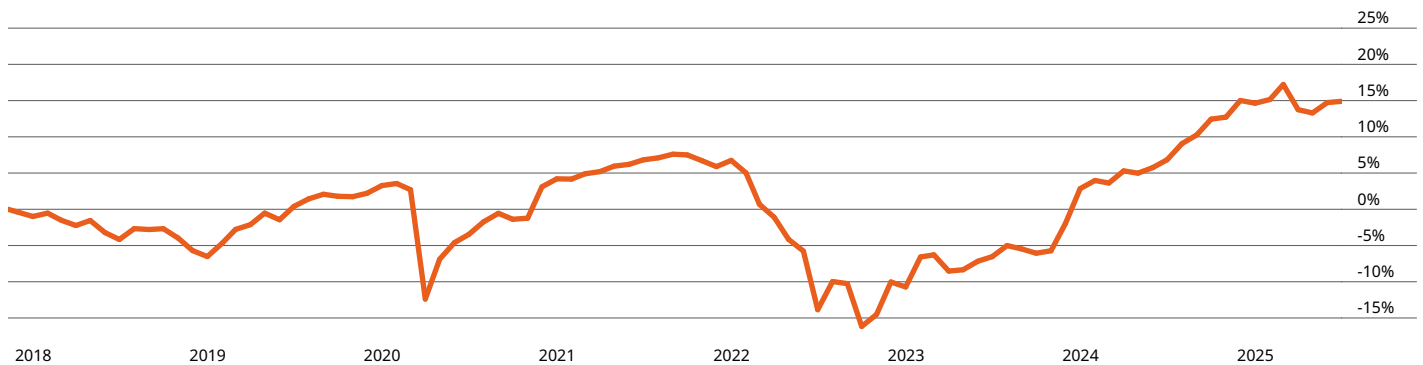


# PHAIDROS FUNDS Kairos Anleihen E

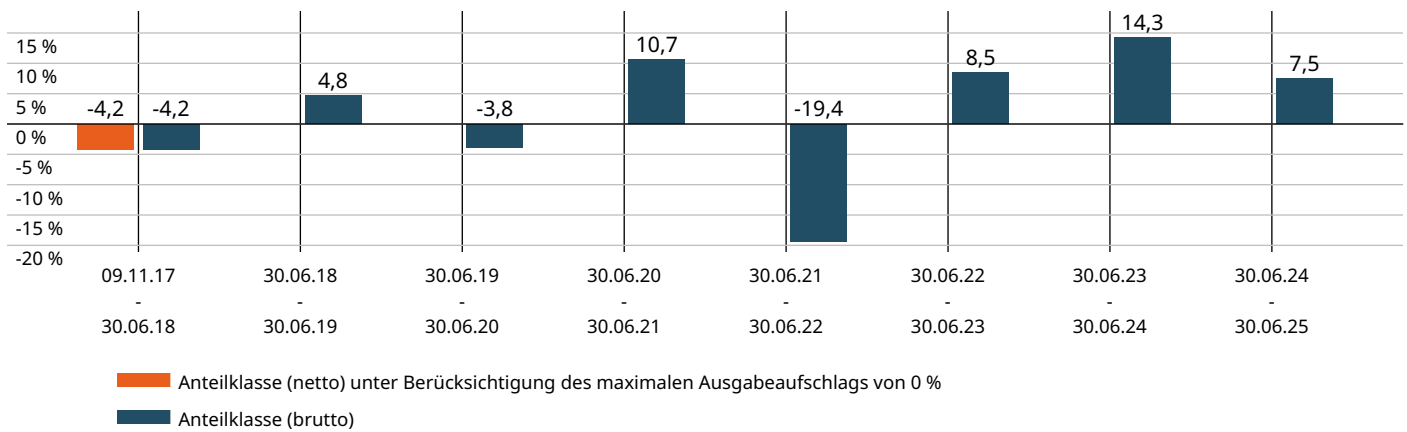
ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

30.06.2025

## WERTENTWICKLUNG SEIT 09.11.2017 (BRUTTO, IN %)



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



|                   | KUMULIERTE WERT-<br>ENTWICKLUNG (IN %) | ANNUALISIERTE WERT-<br>ENTWICKLUNG (IN %) | JAHRESPERFOR-<br>MANCE (IN %) |        | RISIKOKENNZAHLEN<br>ÜBER 3 JAHRE |          |
|-------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|--------|----------------------------------|----------|
| Monat             | 0,15                                   | -                                         | 2025                          | 0,23   | Volatilität p.a.                 | 4,87%    |
| Seit Jahresbeginn | 0,23                                   | -                                         | 2024                          | 11,45  | Sharpe Ratio p.a.                | 1,40     |
| 1 Jahr            | 7,54                                   | 7,54                                      | 2023                          | 15,20  | Max. Verlust                     | -19,30%  |
| 3 Jahre           | 33,38                                  | 10,07                                     | 2022                          | -16,36 | Max. Verlustdauer                | 6 Monate |
| 5 Jahre           | 19,03                                  | 3,54                                      | 2021                          | 2,44   |                                  |          |
| 10 Jahre          | -                                      | -                                         | 2020                          | 0,90   |                                  |          |
| Seit Auflegung    | 14,90                                  | 1,83                                      |                               |        |                                  |          |

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A., Stand: 30.06.2025

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 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

30.06.2025



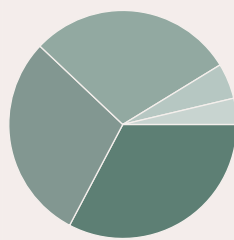
## TOP 10 POSITIONEN

|                     |       |
|---------------------|-------|
| GERMAN BUND (24/34) | 3,31% |
| GERMAN BUND (24/54) | 2,94% |
| FRANCE OAT (23/49)  | 2,85% |
| INTRUM AB 09/2027   | 2,57% |
| AUSTRALIA (22/34)   | 2,57% |
| JGB 0.3 12/20/25    | 2,51% |
| GERMAN BUND (21/52) | 2,45% |
| INDONESIA (24/30)   | 2,33% |
| AMS-OSRAM AG        | 2,29% |
| AAREAL BANK AG      | 2,25% |

## KENNZAHLEN

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

## ANLAGEKLASSEN



Unternehmensanleihen HY/NR  
32,72%

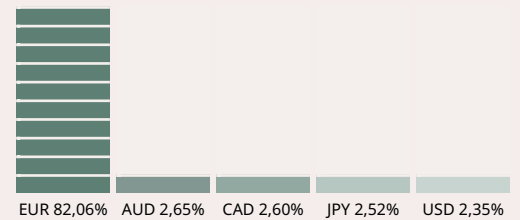
Unternehmensanleihen IG  
29,33%

Staatsanleihen  
29,20%

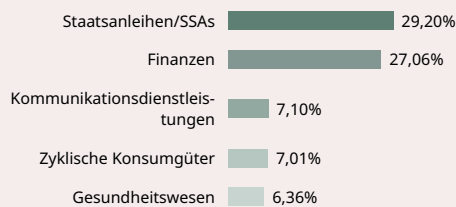
Liquidität  
5,04%

Wandelanleihen  
3,70%

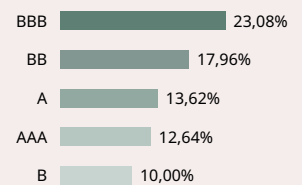
## WÄHRUNGEN



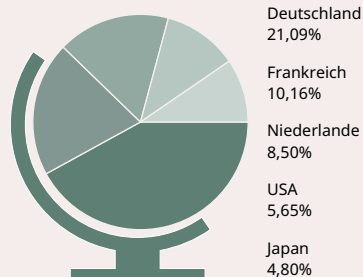
## TOP 5 SEKTOREN



## TOP 5 RATINGS



## TOP 5 LÄNDER



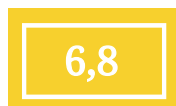
Quelle: Eyb &amp; Wallwitz, Stand: 30.06.2025, Die Allokation des Fonds ist veränderlich.

## 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 |
| ⊕ | 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 CO<sub>2</sub>-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 Kairos Anleihen E

ISIN / WKN: LU1640794902 / A2DT0K

30.06.2025



## 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



|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 – 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](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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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.