

## FONDSMANAGER



Dr. Ernst Konrad



Andreas Fitzner

## INVESTMENTSTRATEGIE

Beim Phaidros Funds Fallen Angels streben wir durch ein konservatives Rendite-Risiko-Profil eine attraktive Rendite bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung an (keine Kapitalgarantie). Unsere langfristige Zielrendite ist mit der einer Geldanlage, zusammengesetzt aus Unternehmensanleihen, insbesondere aus dem Segment BB vergleichbar. Wir investieren weltweit in Unternehmensanleihen mit Schwerpunkt auf Emissionen in Euro.

## NACHHALTIGKEITSPROFIL

- ✓ Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren
- ✓ UN Global Compact Konformität
- ✓ Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement
- ✓ Artikel 8 Klassifizierung nach SFDR
- ✓ N = E Einstufung nach BVI-Verbändekonzept

Für weitere Informationen verweisen wir auf den Verkaufsprospekt und unsere Webseite [www.eybwallwitz.de/de/nachhaltigkeit/](http://www.eybwallwitz.de/de/nachhaltigkeit/)

Dieses Produkt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)

## FONDSDATEN

Rücknahmepreis:	114,03 EUR (31.05.2022)
ISIN / WKN:	LU0872913917 / A1KBEL
Bloomberg:	PHFFAEA: LX
Fondskategorie:	Unternehmensanleihen hochverzinslich
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
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:	32,46 Mio. (31.05.2022)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesterstanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,71% (Stand: 14.05.2021)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10 % des absoluten Netto-Vermögenszuwachses mit High Water Mark

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

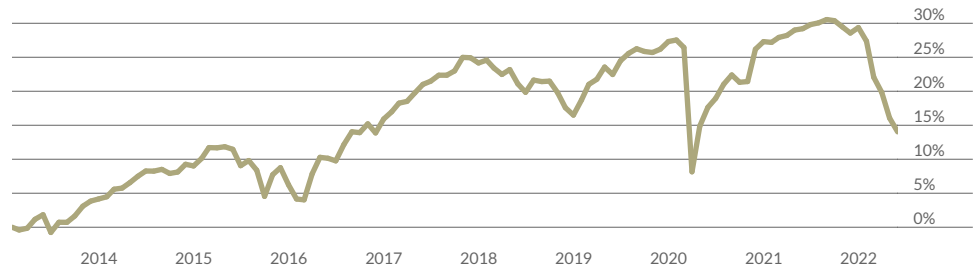
## MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Fallen Angels gab im Mai je nach Anteilscheinklasse zwischen -1,69% und -1,74% nach. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Index) handelte über den Monat um 1,42% tiefer. Die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen ist um weitere 0,18% auf 1,12% gestiegen. Die Anleihen von Volkswagen (+2%) und Mahle (+3%) erholten sich von dem teils kräftigen Kursrückgang im April. Nach der Veröffentlichung der Quartalszahlen gab die Nachranganleihe von Heimstaden Bostad (-12%) kontinuierlich nach, obwohl das Unternehmen die Verschuldung leicht reduzieren konnte. Die Zwischenfinanzierung für die Übernahme eines großen Immobilienportfolios ist nun vollständig refinanziert. Auch die Anleihe von Douglas gab nach Veröffentlichung des Geschäftsberichts nach (-5%), obwohl das Unternehmen von der Normalisierung im Einzelhandel profitieren konnte. Die aktuell weiterhin geringe Liquidität am Markt führt selbst bei geringem Verkaufsdruck zu deutlichen Kursabschlä-

gen. Den Kursrückgang bei Douglas haben wir genutzt, um unsere Position entsprechend aufzustocken. Dagegen haben wir die Anleihe von Eramet verkauft. Das Unternehmen profitiert aktuell stark von den erhöhten Rohstoffpreisen, hat jedoch ein sehr zyklisches Geschäftsmodell. Aufgrund der relativ stabilen Kursentwicklung seit Jahresbeginn sind die Anleihen im Vergleich zum Gesamtmarkt nicht mehr attraktiv bewertet. Auch die Nachranganleihe der Lenzing AG haben wir verkauft und den nun höher verzinsten Bestand in Mahle aufgestockt. Die Liquidität im Fonds liegt weiterhin bei knapp 4%. Die Unsicherheit am Markt hat sich nun auf die konjunkturelle Entwicklung ausgerichtet. Dadurch hat sich das Zinsniveau zwar stabilisiert, Risikoprämien stehen aber weiter unter Druck. Die Aussichten für Hochzinsanleihen bleiben daher kurzfristig noch getrübt, die deutlich gestiegenen Renditen bieten jedoch eine historisch gute Kompensation für das aktuell erhöhte konjunkturelle Risiko.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 31.05.2022



lfd. Jahr	-11,86%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%	2022	-11,9%
1 Jahr	-11,74%	31.05.17 - 31.05.18	0,07%	2021	1,6%
3 Jahre p.a.	-2,35%	31.05.18 - 31.05.19	1,13%	2020	-0,0%
5 Jahre p.a.	-1,18%	31.05.19 - 31.05.20	-3,94%	2019	9,3%
seit Auflage	14,03%	31.05.20 - 31.05.21	9,84%	2018	-6,2%
		31.05.21 - 31.05.22	-11,74%	2017	7,1%
				2016	9,1%
				2015	-2,5%
				2014	4,7%



# PHAIDROS FUNDS Fallen Angels A

ISIN / WKN: LU0872913917 / A1KBEL

## PORTFOLIOSTRUKTUR Stand: 31.05.2022

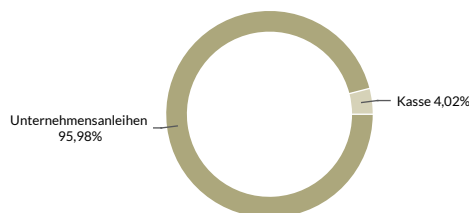
ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien						
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen	95,98%	4,50 J	6,82%	12,10 J	BB-	
Wandelanleihen						
Kasse	4,02%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

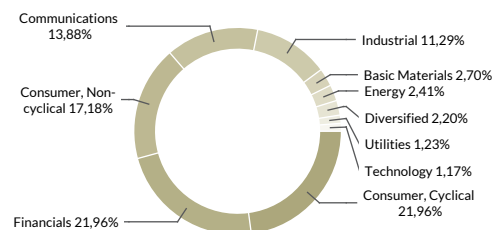
## Top 10 Positionen

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	2,23%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	2,20%
PROGROUP AG	2,20%
DOUGLAS GMBH	2,10%
TEVA PHARM FNC NL II	2,05%
MAHLE GMBH	2,00%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,97%
GRIFOLS SA	1,78%
INTESA SANPAOLO SPA	1,78%
CARNIVAL CORP	1,76%

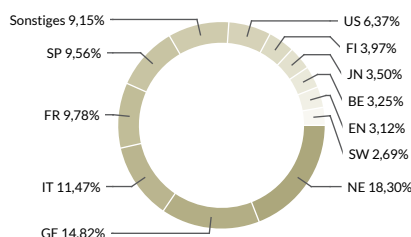
## Anlageklassen



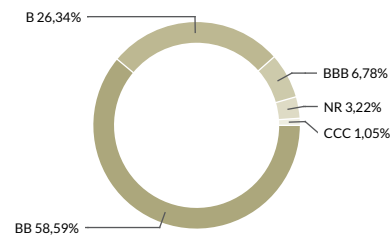
## Sektoren



## Länder



## Ratings



## RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	6,06%
Sharpe Ratio 3J:	-0,31
Max. Verlust:	-15,20%
Max. Verlustdauer (Monate):	5

## CHANCEN

- Gutes Renditepotenzial durch Fokussierung auf Anleihen, die ein Investmentgrade Rating hatten, als sie ursprünglich emittiert wurden, seitdem jedoch auf High Yield-Status herabgestuft wurden (sog. Fallen Angels).
- Liquider Markt und sehr geringe Ausfallraten.
- Risikoorientierte, opportunistische Allokation ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes.
- Zusätzliches Kurssteigerungspotenzial, falls die Anleihe wieder Investmentgrade-Status erlangen sollte.

## 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 investiert überwiegend in hochverzinsliche Anleihen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden.

EYB & WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH

Firmensitz  
Maximilianstr. 21  
80539 München

Tel. +49 (0)89 / 25 54 66 - 0  
Fax +49 (0)89 / 25 54 66 - 10

Repräsentanz  
Kettenhofweg 25  
60325 Frankfurt

Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 - 00  
Fax +49 (0)69 / 27 31 148 - 09

sales@eybwallwitz.de  
www.eybwallwitz.de



EYB & WALLWITZ

INTELLIGENT INVESTIEREN

## HINWEISE

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 Zusage 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 ausulegen 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 Berichte. 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, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 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.