



FONDSMANAGER



Dr. Ernst Konrad



Andreas Fitzner

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Phaidros Funds Fallen Angels ist ein globaler Anleihefonds, der vorrangig in Unternehmensanleihen von Emittenten aus dem BBB-BB Ratingsegment investiert. Mit dem Begriff „Fallen Angels“ beschreiben wir Unternehmensanleihen von Emittenten, die ursprünglich aus dem Investmentgrade-Segment kommen und auf „High Yield“ herabgestuft wurden. Der Fonds richtet sich an Anleger, die gerne Potentiale nutzen aber auch ein erhöhtes Risiko in Kauf nehmen können.

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/

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

FONDSDATEN

Rücknahmepreis:	108,83 EUR (29.07.2022)
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:	30,72 Mio. (29.07.2022)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	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 hat im Juli, je nach Anteilsklasse zwischen 4,46% und 4,51% zugelegt. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Index) handelte über den Monat um 5,13% höher. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen ist um 0,51% auf 0,82% gesunken. Bei den Unternehmensanleihen verzeichneten Heimstaden (+39%), Unibail-Rodamco (28%), Mahle (15%), ZF (+13%) und Dufry (+13%) die stärksten Kursgewinne. Die fallenden Renditen bei Bundesanleihen und Treasuries sorgten für eine verbesserte Liquidität im Markt. Vor allem Anleihen aus dem Immobiliensektor, die in den letzten Monaten teilweise übertriebene Kursverluste erlitten, profitierten davon. Auch Automobilzulieferer erholten sich kräftig und gute Quartalsergebnisse einzelner Unternehmen sorgten darüber hinaus für Erleichterung. Aufgrund der Konsolidierung in den letzten Jahren, können die Unternehmen in der Branche die steigenden Kosten besser weitergeben als in früheren Zyklen. Die Margenentwicklung ist daher bislang stabiler als von den Investoren befürchtet. Wir haben im Monatsverlauf sämtliche Anleihen italienischer Emittenten verkauft. Italien leidet am stärksten unter den gestiegenen Zinsen in Europa. Zudem sieht es aktuell nach einem Wahlsieg der rechten Parteien bei den Neuwahlen im Oktober aus. Dies wird in

den nächsten Wochen zu Spekulationen und erhöhter Volatilität bei italienischen Anleihen führen. Das aktuelle Marktumfeld bietet auch ohne Italienrisiko attraktive Investitionsmöglichkeiten. Die Verkaufserlöse haben wir zur Aufstockung bestehender Positionen genutzt. Zudem haben wir zwei weitere Nachranganleihen von der Allianz und SBB aufgenommen. SBB hat weitere Verkäufe von Immobilien angekündigt, um die Verschuldung zu reduzieren und das aktuelle Rating abzusichern. Die Immobilien des Konzerns sind auch im aktuellen Umfeld liquide und seit April wurden bereits Erlöse von etwa € 900 Mio. generiert. Daher erwarten wir in den nächsten Monaten ein Rückkaufangebot des Unternehmens für die ausstehenden Nachranganleihen. Wir erwarben auch eine Anleihe von der Dometic Group. Das Unternehmen verkauft Outdoor-Ausrüstung und profitierte daher stark von den eingeschränkten Freizeitmöglichkeiten während der Pandemie. Die Normalisierung des Geschäfts in den letzten Quartalen sorgte nun für eine Ausweitung der Risikoprämien - die Rendite erscheint nun wieder attraktiv. Die Liquidität im Fonds liegt bei etwa 5%. Auch nach der Erholung im Juli sind die Renditen für Hochzinsanleihen auf attraktivem Niveau. Der Fonds wird daher weitgehend voll investiert bleiben.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 29.07.2022



ld. Jahr	-15,88%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%	2022	-15,9%
1 Jahr	-16,32%	29.07.17 - 29.07.18	-0,69%	2021	1,6%
3 Jahre p.a.	-4,66%	29.07.18 - 29.07.19	3,48%	2020	-0,0%
5 Jahre p.a.	-2,32%	29.07.19 - 29.07.20	-3,53%	2019	9,3%
seit Auflage	8,83%	29.07.20 - 29.07.21	7,09%	2018	-6,2%
		29.07.21 - 29.07.22	-16,23%	2017	7,1%
				2016	9,1%
				2015	-2,5%
				2014	4,7%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

Stand: 29.07.2022

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien						
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen	95,15%	4,37 J	8,49%	11,61 J	BB-	
Wandelanleihen						
Kasse	4,85%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

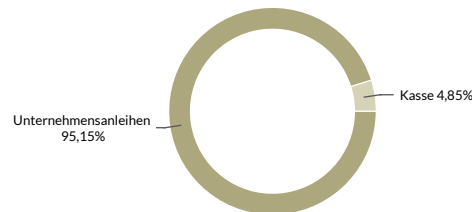
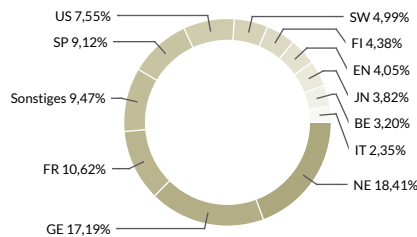
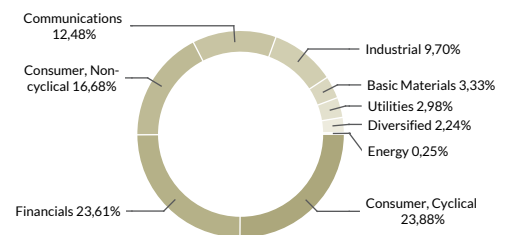
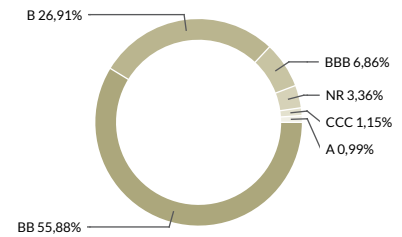
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	2,32%
DOUGLAS GMBH	2,24%
PROGROUP AG	2,24%
TEVA PHARM FNC NL II	2,22%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	2,14%
SYNTHOMER PLC	2,10%
BELDEN INC	2,09%
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	2,05%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2,03%
MAHLE GMBH	1,97%

RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	6,42%
Sharpe Ratio 3J:	-0,65
Max. Verlust:	-19,47%
Max. Verlustdauer (Monate):	6

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.

Anlageklassen**Länder****Sektoren****Ratings****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

Repräsentanz
Kettenhofweg 25
60325 Frankfurt

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

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 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 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.