



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:	112,80 EUR (28.02.2023)
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:	30,61 Mio. (28.02.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KOSTEN*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,70% (Stand: 31.03.2022)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10 % des absoluten Nettovermögenszuwachses mit High Water Mark

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

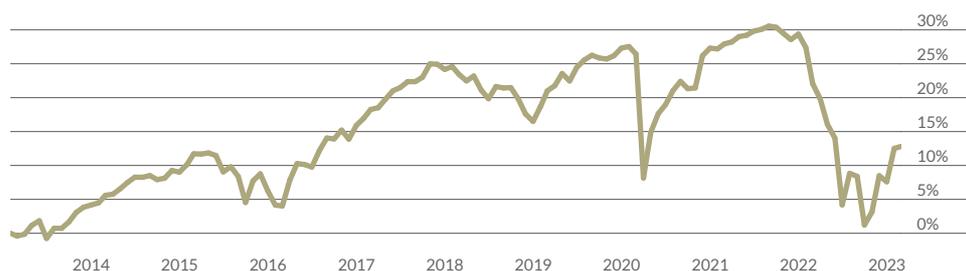
MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Fallen Angels legte im Februar je nach Anteilsklasse zwischen +0,26% und +0,31% zu. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,11%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg um 36 Basispunkte und handelte zum Monatsende bei 2,65%. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen ist trotz der steigenden Zinsen weiterhin hoch. Europäische Anleihefonds verzeichnen seit November stabile Zuflüsse. Die Unternehmen haben dieses positive Marktumfeld genutzt, abzulesen an über 120 Mrd. Euro am Markt neuplatzierten Investment-Grade Anleihen seit Jahresbeginn. Die Anleihe von Finnair (+11%) profitierte von einem Rückkaufangebot des Emittenten. SBB (+10%) hat den Spin-off eines Teilportfolios über die Börse erfolgreich abgeschlossen. Zudem prüft das Unternehmen den Verkauf einer weiteren Beteiligung um die Verschuldungsquote, trotz leichter Bewertungsrückgänge beim Immobilienbestand, weiter zu reduzieren. Die Wandelanleihe von Upstart (+9%) legte in Folge eines geringer als angekündigten Verlusts im vierten Quartal des letzten Jahres zu. Auch das Kreditportfolio entwickelte sich stabiler als von vielen Investoren befürchtet. Das Unternehmen ver-

fügt weiterhin über ausreichend Liquidität und kündigte an das Bilanzvolumen an Krediten nicht weiter zu erhöhen. Die Nachranganleihe der Allianz (-6%) litt im Berichtsmontat unter dem steigenden Zinsniveau. Die beiden Anleihen der Softbank (je -4%) gaben aufgrund der schwachen chinesischen Aktienmarktentwicklung die Vormonatsergebnisse teilweise wieder ab. Im Februar verkauften wir die beiden russischen Anleihen von der Credit Bank of Moscow und Gazprom nach einer kräftigen Kursrückholung seit Oktober. In das Portfolio aufgenommen haben wir die neu emittierte Anleihe von Skill Bidco. Die Anleihe wurde begeben, um die Übernahme des Logistikdienstleisters Scan Global Logistics durch die Beteiligungsgesellschaft CVC zu finanzieren. Zudem verkauften wir die Anleihe von Rabobank Stichting und nahmen dafür eine neu emittierte Anleihe der BNP Paribas in das Portfolio auf. Die durchschnittliche Verzinsung im Portfolio liegt bei etwa 8%, die Liquidität im Fonds beträgt 4,0%. Die Verzinsung für Hochzinsanleihen ist trotz der absehbaren wirtschaftlichen Abschwächung attraktiv. Ein Anstieg des Zinsniveaus könnte in den nächsten Monaten weitere gute Investitionsmöglichkeiten eröffnen.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.02.2023



ld. Jahr	4,83%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	- 3,85%	2023	4,8%
1 Jahr	-7,59%	28.02.18 - 28.02.19	-1,95%	2022	-16,8%
3 Jahre p.a.	-3,73%	28.02.19 - 28.02.20	4,48%	2021	1,6%
5 Jahre p.a.	-1,78%	28.02.20 - 28.02.21	1,18%	2020	-0,0%
seit Auflage	12,80%	28.02.21 - 28.02.22	-4,58%	2019	9,3%
		28.02.22 - 28.02.23	-7,59%	2018	-6,2%
				2017	7,1%
				2016	9,1%
				2015	-2,5%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

Stand: 28.02.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien						
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen	94,52%	3,75 J	8,60%	10,69 J	BB-	
Wandelanleihen	0,79%	3,22 J	13,19%	3,46 J	NR	
Kasse	4,69%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

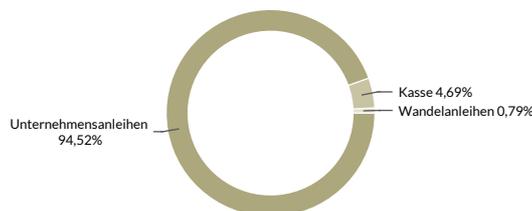
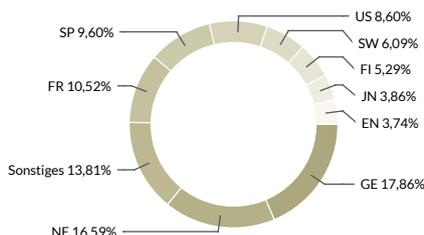
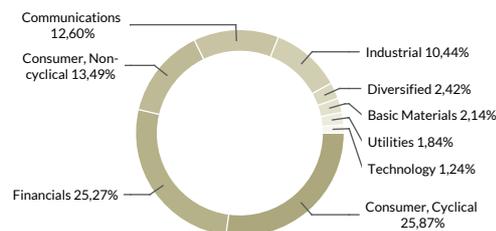
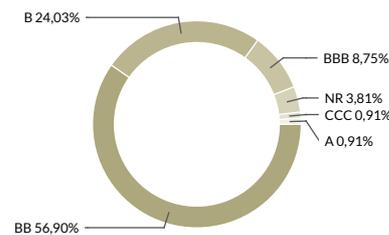
PROGROUP AG	2,42%
DOUGLAS GMBH	2,35%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	2,33%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	2,30%
TEVA PHARM FNC NL II	2,22%
INTRUM AB	2,18%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	2,17%
DEUTSCHE BANK AG	2,14%
SYNTHOMER PLC	2,14%
BELDEN INC	2,12%

RISIKOKENNZAHLEN

Standard Abweichung 3J:	6,99%
Sharpe Ratio 3J:	-0,53
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

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 auszuliegen 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.