



## 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/](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:	113,38 EUR (31.08.2023)
ISIN / WKN:	LU0872913917 / A1KBEL
Bloomberg:	PHFFAEA: LX
Fondskategorie:	Unternehmensanleihen hochverzinslich
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	01.02.2013
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	30,11 Mio. (31.08.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,77% (Stand: 31.03.2023)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10 % des absoluten Nettovermögenszuwachses mit High Water Mark

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

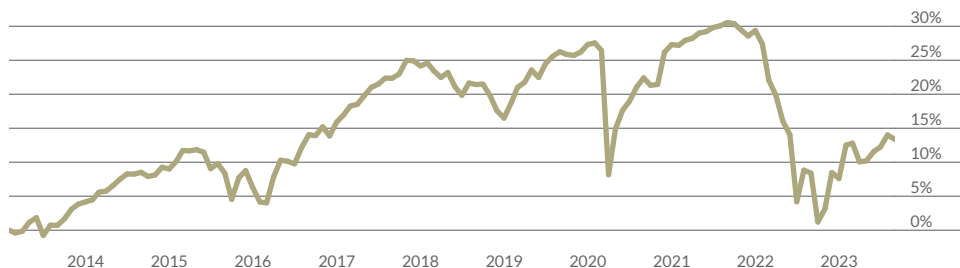
## MONATSKOMMENTAR

Der Phaidros Funds Fallen Angels gab im August, je nach Anteilsklasse zwischen -0,50% und -0,55% nach. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von +0,32%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen tendierte nach unten und beendete den Monat 3 Basispunkte tiefer bei 2,47%. Die Anleihen von Rakuten (+8%) führte im August die Gewinnerliste an. Das Unternehmen wies in den Quartalsergebnissen aufgrund von Kostensenkungen und niedrigeren Investitionen geringere Verluste im Mobilfunkbereich aus, was von den Marktteilnehmern positiv honoriert wurde. Die Anleihen der multilateralen Entwicklungsbank AIB (+5%) profitierten von der Aufwertung der türkischen Lira. Nachdem bereits im Vormonat zunehmende Liquiditätssorgen und Bewertungsabschläge bei SBB (39%) zu Kursverlusten führten, veräußerten wir den Titel aufgrund einer Ra-

tingherabstufung und damit anhaltenden Liquiditätssorgen im Berichtsmontat. Auch das schwedische Immobilienunternehmen Heimstaden (-7%) verlor im Zuge der negativen Marktstimmung gegenüber Immobilienunternehmen. Zur Ausschüttungsfinanzierung nahmen wir weiterhin geringfügige Portfolioanpassungen vor. Wir verkauften die Anleihen von Grifols, Nemark, Altice France sowie der Aareal Bank. Der Fonds bleibt somit weiterhin mit einer Duration von ca. 5 Jahren ausgewogen zwischen Kredit und Zinsrisiko allokiert. Die durchschnittliche Verzinsung im Portfolio liegt bei 7,3% und mit einer Liquidität von etwa 8% ist der Fonds weitestgehend investiert. Nach der Sommerpause werden die nächsten Zentralbanksitzungen in den USA und Europa von den Investoren mit Spannung erwartet. Wir blicken den Ergebnissen vorsichtig optimistisch entgegen.

## WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 31.08.2023



lfd. Jahr	5,37%
1 Jahr	4,60%
3 Jahre p.a.	-2,52%
5 Jahre p.a.	-1,36%
seit Auflage	13,38%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%
31.08.18 - 31.08.19	3,98%
31.08.19 - 31.08.20	-3,05%
31.08.20 - 31.08.21	6,66%
31.08.21 - 31.08.22	-16,97%
31.08.22 - 31.08.23	4,60%

2023	5,4%
2022	-16,8%
2021	1,6%
2020	-0,0%
2019	9,3%
2018	-6,2%
2017	7,1%
2016	9,1%
2015	-2,5%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

Stand: 31.08.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien						
Staatsanleihen	4,61%	0,40 J	14,79%	0,45 J	AAA	
Unternehmensanleihen	86,83%	5,34 J	8,52%	12,38 J	BBB-	
Wandelanleihen	0,82%	2,74 J	13,97%	2,96 J	NR	
Kasse	7,74%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

**Top 10 Positionen**

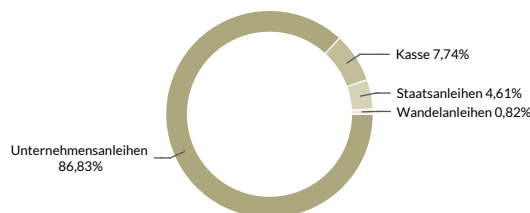
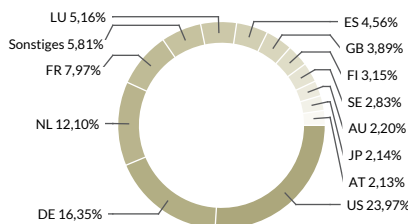
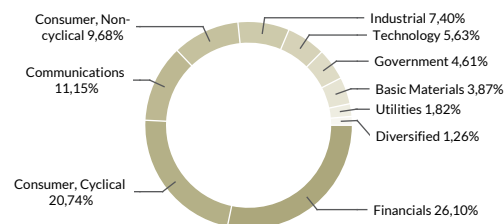
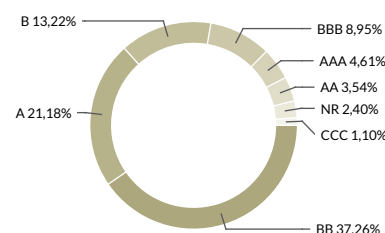
US TREASURY N/B	3,00%
BOOKING HOLDINGS INC	2,69%
DOUGLAS GMBH	2,60%
DEUTSCHE BANK AG	2,43%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	2,41%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	2,35%
LINDE PLC	2,33%
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2,20%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	2,15%
AMS-OSRAM AG	2,13%

**RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	5,06%
Sharpe Ratio 3J:	-0,58
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 &amp; 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.