

Ein Jahr Phaidros Funds Fallen Angels: Bewährungsprobe bestanden

Der Phaidros Funds Fallen Angels (ISIN LU0872913917) hat seine Bewährungsprobe bestanden. In den zurückliegenden zwölf Monaten hat der Fonds für höher rentierliche Unternehmensanleihen einen Wertzuwachs von 6,12 Prozent erwirtschaftet. „Diese Performance wurde unter einer sehr geringen Volatilität von 1,67 Prozent erzielt“, unterstreicht Dr. Ernst Konrad. Der Fondsmanager und Geschäftsführer des Münchner Asset Managers Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH erwartet von Fallen Angel Bonds auch zukünftig überdurchschnittliche Erträge: „Die Renditeaufschläge liegen hier noch immer bei knapp drei Prozent. Ein solcher Puffer schützt Anleger vor allgemeinen Zinssteigerungen.“

München, 11. März 2014 – Nach Einschätzung von Eyb & Wallwitz steht den internationalen Rentenmärkten insgesamt ein schwieriges Jahr bevor. Die Münchner Asset Manager erwarten steigende Realzinsen in einem disinflationären Umfeld. „Die Renditen für vermeintlich risikolose Staatsanleihen könnten in diesem Jahr um bis zu 0,6 Prozent anziehen“, so Dr. Ernst Konrad. Investoren, die solche zurzeit sehr niedrig verzinsten Staatspapiere mit langen Restlaufzeiten hielten, müssten sich auf Kursverluste einstellen.

Der Portfoliomanager weist darauf hin, dass Anleger dieses Zinsänderungsrisiko mit so genannten Fallen Angel Bonds wirkungsvoll abfedern können. Für diese Anlageklasse sprechen nicht nur die überdurchschnittlichen Renditeniveaus. Zusätzlich schützen auch die vergleichsweise kurzen Restlaufzeiten der Papiere vor Schwankungsrisiken. So beträgt die Duration der im Phaidros Funds Fallen Angels enthaltenen Titel lediglich 4,0 Jahre. Ihre besondere Attraktivität verdanken diese Anleihen dem Umstand, dass sie ursprünglich als Investmentgrade-Papiere emittiert wurden, später aber diesen Status aus unterschiedlichen Gründen verloren haben. Diese Bonitätsherabstufungen ziehen dann nicht selten stärkere Verkäufe mit Kurseinbußen nach sich, die dabei oftmals über das gerechtfertigte Maß hinausgehen. Nach einer Herabstufung lassen die Papiere sich auf ermäßigtem Niveau erwerben und bieten fortan hohe Ablaufrenditen sowie Potenzial für Kurserholungen.

Europaweit erster Rentenfonds für Fallen Angel Bonds

„Hinter Fallen Angel Bonds stehen so klangvolle Namen wie der kanadische Flugzeug- und Eisenbahnbauer Bombardier, die Schweizer Großbank UBS oder der finnische Netzwerkausrüster Nokia“, erläutert Dr. Ernst Konrad. Die Anleihen solcher Großkonzerne lassen sich aufgrund ihres hohen Volumens zumeist sehr liquide handeln und notieren mit „BB“ im oberen Bereich von Non-Investmentgrade. Etwa einem Drittel der Fallen Angels gelingt überdies der spätere Wiederaufstieg in den Bereich Investmentgrade, was in der Regel Kurssteigerungen nach sich zieht.

Dr. Ernst Konrad will sich auch zukünftig auf die Anleihen qualitativ hochwertiger Unternehmen mit überdurchschnittlichen Zinskupons konzentrieren. „Langzeitstudien belegen, dass Fallen Angel Bonds höhere Renditen abwerfen als das High-Yield-Segment insgesamt“, hat der Manager beobachtet. Gleichzeitig beinhalteten die Fallen Angels geringere Risiken. „Dies äußert sich auch in der sehr geringen Volatilität des Fonds“, so Dr. Konrad weiter. Für den Phaidros Funds Fallen Angels errechnet sich auf Jahressicht eine Standardabweichung von 1,67 Prozent und eine Sharpe Ratio von 3,56.

Die geringen Kursschwankungen beruhen zum einen auf den zurzeit niedrigen Ausfallraten sowie auf der Auswahl leistungsstarker Emittenten. So waren zuletzt 76 Prozent der im Phaidros Funds Fallen Angels enthaltenen Titel mit einem Bonitätsrating von „BB“ oder besser ausgestattet. Zum anderen vermied der Fonds Währungsrisiken. Der Phaidros Funds Fallen Angels war im Februar 2013 der erste europäische Rentenfonds, der ausschließlich in dieses Segment investierte. Der Fonds ist in Deutschland, Luxemburg und in Österreich zum Vertrieb zugelassen. Er ist in zwei thesaurierenden (ISIN: LU0872913917 und LU0872914139) und zwei ausschüttenden Varianten (ISIN: LU0872914485 und LU0948477962) erhältlich.

Über EYB & WALLWITZ

Die EYB & WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht für die Finanzportfolioverwaltung zugelassener unabhängiger Verwalter mit Sitz in München. Das 2004 gegründete Haus zeichnet sich durch sein professionelles Investmentmanagement für private und institutionelle Kunden aus. Die Betreuung komplexer Familienvermögen gehört ebenso zum Leistungsportfolio wie die Beratung mehrerer Investment- und Spezialfonds. Als Inhaber und Geschäftsführer bringen Dr. Georg Graf von Wallwitz und Dr. Ernst Konrad ihre langjährige Expertise aus dem Fonds- und Portfoliomanagement renommierter Häuser in die Vermögensverwaltung ein.

Weitere Informationen finden Sie auf www.phaidrosfunds.com.

Datenblatt zum Fonds

<i>Phaidros Funds Fallen Angels</i>	<i>Anteilkategorie A</i>	<i>Anteilkategorie B</i>	<i>Anteilkategorie C</i>	<i>Anteilkategorie D</i>
Anlageuniversum	Unternehmensanleihen			
Erstausgabepreis	EUR 100			
ISIN	LU0872913917	LU0872914139	LU0872914485	LU0948477962
Fondsdomizil/Typ/Vertrieb	Luxemburg / FCP UCITS IV / AT, DE, LU			
Fondswährung	EUR			
Auflagedatum	01.02.2013			07.08.2013
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.			
Referenzindex	IBOXX Euro HY Corp Bond (iShares ETF)			
Verwaltung / Depotbank	IPConcept (Luxemburg) S.A. / DZ Privatbank S.A.			
Anlageberater	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH			
Mindestanlage	Keine			
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend
Gebühren				
Ausgabeaufschlag	Max. 4%	Keiner	Max. 4%	Keiner
Jährl. Verwaltungsgebühren	1,43%	0,88%	1,43%	0,88%

Presseanfragen:

Jörg Brans / Meike Fick • public imaging GmbH • Goldbekplatz 3 • D-22303 Hamburg •
www.publicimaging.de • Tel.: +49 (0)40 / 40 19 99-31 • brans@publicimaging.de

Unternehmens- und Produktinformationen:

Eduardo Mollo Cunha, Head of Distribution • EYB & WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH
+49 (0) 89 255 466-13 / Mobil: +49 (0) 170 4564998 • emc@eybwallwitz.de • www.phaidrosfunds.com