

MONATSKOMMENTAR

Hochzinsanleihen konnten von dem zum Monatsende wieder gestiegenen Risikoappetit der Investoren erneut profitieren und bleiben auch in diesem Jahr das Anleihe-segment mit der besten Wertentwicklung. Auch der Fonds konnte im April je nach Anteils-klasse um +1,05% bis +1,09% zulegen und seine Performance seit Jahresanfang auf +3,32% bis +3,49% ausbauen. Mittelzuflüsse haben wir vor allem in Nachranganleihen (Finanz- und Industriewerte wie ABN, CNP, Telefonica und Repsol) angelegt. Die Cashquote liegt aktuell bei etwa 6%, die Durchschnittsrendite bei 3,3%. Den größten Anteil stellen nach wie vor die Finanzwerte mit 27%, gefolgt von den Konsum- bzw. Rohstoffwerten mit 20% bzw. 15%. Angesichts der seit mehreren Monaten anhaltenden Rally erwarten wir für die nächsten Wochen eine Pause in der Aufwärtsbewegung. Die positive Grundstimmung für Hochzinsanleihen wird aber erhalten bleiben.

FONDSMANAGER



Dr. Georg von Wallwitz, CFA



Dr. Ernst Konrad

INVESTMENTSTRATEGIE

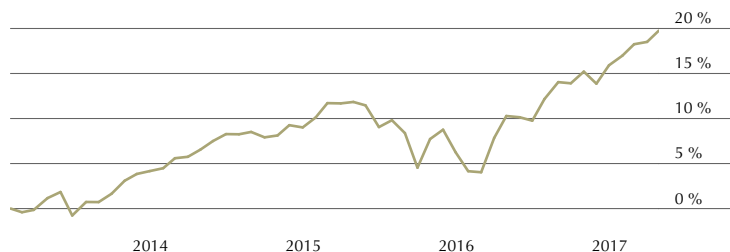
Beim Phaidros Funds Fallen Angels streben wir durch ein konservatives Rendite-Risiko-Profil eine attraktive Rendite bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung an (keine Kapitalgarantie). Unsere langfristige Zielrendite ist mit der einer Geldanlage, zusammengesetzt aus Unternehmensanleihen, insbesondere aus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

RISIKOKENNZAHLEN

| | |
|------------------------------------|---------|
| Standardabweichung 3 J: | +2,94 % |
| Sharpe Ratio 3 J: | 1,42 |
| Max. Verlust: | -4,80 % |
| Max. Verlustdauer (Monate): | 3 |

WERTENTWICKLUNG

01.02.2013 bis 28.04.2017



| | | | |
|-------------|-------------|---------------------|--------------|
| 2017 | +3,3 | lfd. Jahr | 3,32 |
| 2016 | +9,1 | 1 Jahr | 8,60 |
| 2015 | -2,5 | 3 Jahre p.a. | 3,98 |
| 2014 | +4,7 | 5 Jahre p.a. | - |
| 2013 | +4,2 | seit Auflage | 19,76 |

| Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag) | 01.02.13 - 28.04.13 | 28.04.13 - 28.04.14 | 28.04.14 - 28.04.15 | 28.04.15 - 28.04.16 | 28.04.16 - 28.04.17 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| - 3,85 % | 0,94 % | 5,48 % | 5,08 % | -1,49 % | 8,67 % |

FONDSDATEN

| | |
|----------------------------|---|
| Rücknahmepreis: | 119,76 EUR (28.04.2017) |
| 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. |
| Depotbank: | DZ PRIVATBANK S.A. |
| Fondsmanager: | Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH |
| Fondsvermögen: | 20,52 Mio. (28.04.2017) |
| Vertriebszulassung: | AT, CH, DE, LU |
| Ausgabe/Rücknahme: | Täglich |
| Mindestanlage: | Keine |
| Ertragsverwendung: | Thesaurierend |

GESAMTKOSTEN

| | |
|---------------------------|--|
| Ausgabeaufschlag: | Max. 4,00 % |
| Rücknahmegebühr: | Keine |
| Verwaltung: | 0,07 % p.a. |
| Depotbank: | 0,06 % p.a. |
| Fondsmanager: | 0,70 % p.a. |
| Vertriebsgebühr: | 0,55 % p.a. |
| Performancegebühr: | 10 % des absoluten Netto-Vermögenszuwachses High Water Mark mit Verlustverrechnung |

PORTFOLIOSTRUKTUR

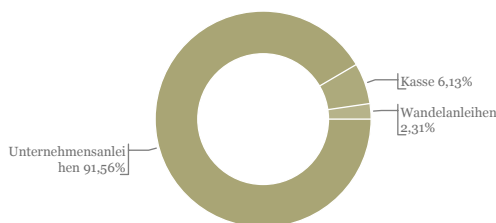
| Anlageklassen | Portfoliogewichtung | Duration* | Rendite bis zur Endfälligkeit* | Restlaufzeit* | Bonität* | Marktkapitalisierung* |
|----------------------|---------------------|-----------|--------------------------------|---------------|----------|-----------------------|
| Aktien | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | 91,56% | 5,50 J | 3,20% | 22,87 J | BB | |
| Wandelanleihen | 2,31% | 3,59 J | 3,73% | 15,76 J | NR | |
| Cash | 6,13% | | | | | |
| Andere | | | | | | |

*gewichteter Durchschnitt

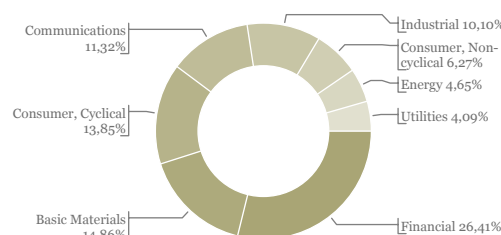
Top 10 Positionen

| | |
|--------------------------|-------|
| DELTA LLOYD NV | 3,08% |
| CEMEX FINANCE LLC | 2,62% |
| RABOBANK STICHTING AK | 2,24% |
| BOMBARDIER INC | 2,16% |
| GROUPAMA SA | 2,13% |
| VALE SA | 2,12% |
| ANGLO AMERICAN CAPITAL | 2,11% |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 2,07% |
| ABN AMRO BANK NV | 2,07% |
| ARCELORMITTAL | 2,06% |

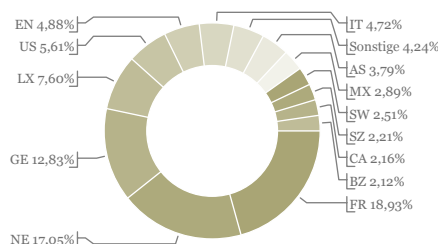
Anlageklassen



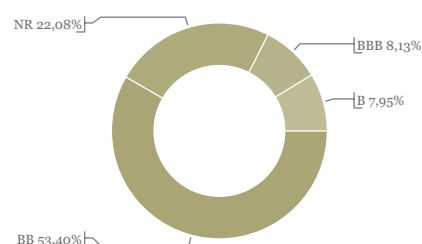
Sektoren Unternehmensanleihen



Länderallokation Unternehmensanleihen



Ratingverteilung Unternehmensanleihen



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.

Da der Fonds in Anleihen investiert, kann der Fondswert durch Zinsänderungen sowohl positiv als auch negativ beeinflusst werden.

EYB & WALLWITZ Vermögensmanagement GmbH

Standort München:
Maximilianstr. 21
80539 München

Tel.: 089 / 25 54 66 - 0
Fax: 089 / 25 54 66 - 10

Standort Frankfurt am Main:
Bockenheimer Landstr. 13 - 15
60325 Frankfurt am Main

Tel.: 069 / 71 40 197 - 90
Fax: 069 / 71 40 197 - 99

info@eybwallwitz.de
http://www.eybwallwitz.de
www.phaidrosfunds.com

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. Grundlage des Kaufs sind die aktuellen Verkaufsprospekte und die Berichte. Dieses Factsheet ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es ist weder als Angebot zum Erwerb, noch als Anlageberatung auszulegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen dieses Factsheet ausgehändigt wird.