

FACTSHEET PHAIDROS FUNDS FALLEN ANGELS A

30.12.2016
Seite 1 von 2

MONATSKOMMENTAR

Hochzinsanleihen waren im Dezember erneut das stärkste Anleihe-segment, so dass der Fondspreis je nach Anteilsklasse um +1,79% bis +1,85% zulegen konnte. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn beläuft sich auf +9,09% bis +9,62%. Damit weist der Fonds den höchsten Jahresgewinn in seiner Geschichte auf. Auch im Dezember stachen die Rohstoffwerte heraus: Anleihen Cemex, Petrobras und Vale gehörten zu den stärksten Performancetreibern. Hinzu kamen Papiere von Bombardier und Delta Lloyd. Die etwas schwächeren Kurse zu Monatsbeginn haben wir für den teilweisen Abbau der Liquiditätsquote auf aktuell gut 7% genutzt. Bestehende Positionen in Casino, Groupama, Depfa und Lanxess wurden aufgestockt. Nachranganleihen von Eurofins Scientific, RWE und SES wurden neu aufgenommen. Den größten Portfolioanteil stellen nach wie vor die Finanzwerte mit 26%, gefolgt von den Konsum- bzw. Rohstoffwerten mit 20% bzw. 18%. Die Durchschnittsrendite liegt aktuell bei knapp unter 4%. Angesichts der Jahresendralle erwarten wir für die nächsten Wochen eher eine Konsolidierung, der positive Grundton für Hochzinsanleihen wird aber auch 2017 anhalten.

FONDSMANAGER



Dr. Georg von Wallwitz, CFA



Dr. Ernst Konrad

INVESTMENTSTRATEGIE

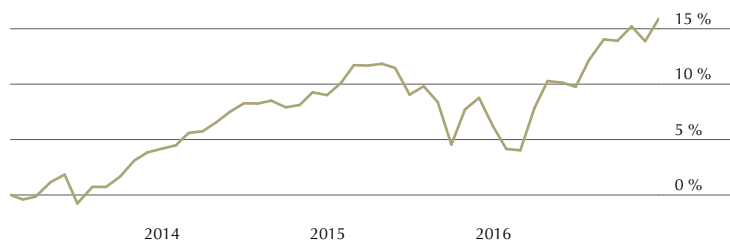
Beim Phaidros Funds Fallen Angels streben wir durch ein konservatives Rendite-Risiko-Profil eine attraktive Rendite bei gleichzeitiger Anlagewertsicherung an (keine Kapitalgarantie). Unsere langfristige Zielrendite ist mit der einer Geldanlage, zusammengesetzt aus Unternehmensanleihen, insbesondere aus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

RISIKOKENNZAHLEN

Standardabweichung 3 J:	+2,91 %
Sharpe Ratio 3 J:	1,28
Max. Verlust:	-4,80 %
Max. Verlustdauer (Monate):	3

WERTENTWICKLUNG

01.02.2013 bis 30.12.2016



2016	+9,1	Ifd. Jahr	9,09
2015	-2,5	1 Jahr	9,09
2014	+4,7	3 Jahre p.a.	3,63
2013	+4,2	5 Jahre p.a.	-
		seit Auflage	15,91

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	01.02.13 - 30.12.13	30.12.13 - 30.12.14	30.12.14 - 30.12.15	30.12.15 - 30.12.16
- 3,85 %	4,16 %	4,66 %	-2,53 %	9,09 %

FONDSDATEN

Rücknahmepreis:	115,91 EUR (30.12.2016)
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:	17,52 Mio. (30.12.2016)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	Keine
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

GESAMTKOSTEN

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00 %
Rücknahmegebühr:	Keine
Verwaltung:	0,09 % p.a.
Depotbank:	0,09 % p.a.
Anlageberater:	0,70 % p.a.
Vertriebsgebühr:	0,55 % p.a.
Performancegebühr:	10 % des absoluten Netto-Vermögenszuwachses High Water Mark mit Verlustverrechnung

PORTFOLIOSTRUKTUR

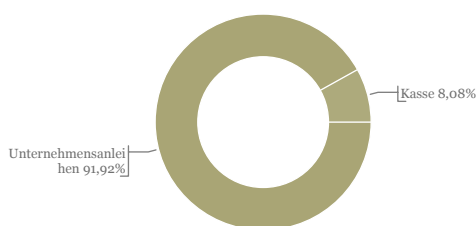
Anlageklassen	Portfoliogewichtung	Duration*	Rendite bis zur Endfälligkeit*	Restlaufzeit*	Bonität*	Marktkapitalisierung*
Aktien						
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen	91,92%	5,25 J	3,81%	19,94 J	BB	
Wandelanleihen						
Cash	8,08%					
Andere						

*gewichteter Durchschnitt

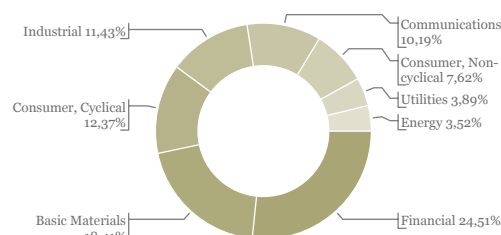
Top 10 Positionen

DELTA LLOYD NV	3,36%
CEMEX FINANCE LLC	2,93%
VALE SA	2,47%
ARCELORMITTAL	2,46%
ANGLO AMERICAN CAPITAL	2,43%
BOMBARDIER INC	2,42%
VALLOUREC SA	2,28%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2,25%
SGL CARBON SE	2,07%
PSA TRESORERIE GIE	2,05%

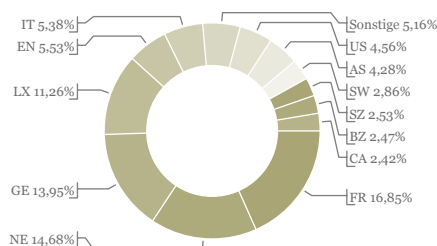
Anlageklassen



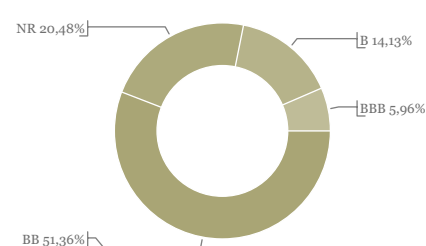
Sektoren Unternehmensanleihen



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.