



FONDSMANAGER



Dr. Georg von Wallwitz, CFA



Ingo Koczvara, CFA

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien ist ein globaler Aktienfonds, der von Marktdominanz („Monopolisten“) und Innovation („Herausforderer“) profitiert. Der Fonds investiert vorrangig in Unternehmen, die in oligopolartigen Strukturen agieren und nachhaltige Geschäftsmodelle besitzen, die in allen Marktphasen zu relativ stabilen Gewinnen führen und zu einem guten Teil als Dividenden ausgezahlt werden. Ergänzt wird dieser Ansatz durch die Anlage in disruptive Unternehmen, die etablierte Marktteilnehmer herausfordern und über eine hohe Innovationskraft sowie sehr starkes Wachstum verfügen. Die Aktienquote des Fonds kann zwischen 51% und 100% variieren.

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:	140,60 EUR (28.02.2023)
ISIN / WKN:	LU1877914132 / A2N5FS
Bloomberg:	PHSCAKA:LX
Fondskategorie:	Aktien weltweit inkl. Emerging Markets
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflegedatum:	21.12.2018
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	91,25 Mio. (28.02.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindesterstanlage:	100 EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

KOSTEN*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,71% (Stand: 31.03.2022)
zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:	10 % des Netto-Vermögenszuwachses über 4% (Hurdle rate) mit High Water Mark

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

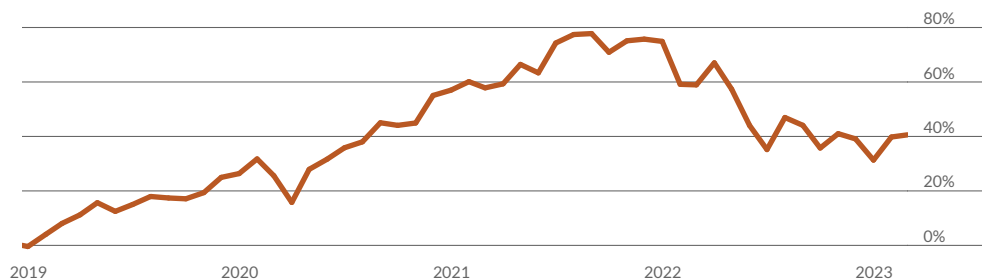
MONATSKOMMENTAR

Nach dem fulminanten Jahresauftakt konsolidierten die Märkte im Februar. Der S&P 500 (-2,5%) und der NASDAQ 100 (-0,4%) schlossen den Monat leicht im Minus. Der DAX-Index (+1,6%) und der EURO STOXX 50 (+1,9%) legten dagegen nochmals leicht zu. Die Renditen für Bundes- und US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stiegen um 36 respektive 42 Basispunkte. Hochzinsanleihen trotzten diesem neuerlichen Zinsanstieg, der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 0,11%. Die Makro-Themen des letzten Jahres dominieren weiterhin, die Märkte kommen damit aber besser zurecht. Die aktuellen Daten zu Inflation und Konjunktur haben zu einem weiteren Zinsanstieg geführt. Die Preisdynamik ist im Februar nicht weiter zurückgegangen und eine konjunkturelle Abschwächung ist kaum zu erkennen. Dadurch kam das neue Szenario des „no landing“ in die Presse, also eine Phase erhöhter Inflation bei stabilem Wirtschaftswachstum. Es ist nachvollziehbar, dass aktuell jeder neue Datenpunkt heiß diskutiert wird, im Zwei-Wochen Rhythmus haben und auch die konjunkturelle Entwicklung nicht exakt planbar ist. Gerade in Zeiten erhöhter Unsicherheit ist es ratsam die monatlichen Daten nicht überzubewerten, sondern das große Bild im Blick zu behalten. Die Zinsen sind in den letzten zwölf Monaten in einem Ausmaß gestiegen, wie seit 40 Jahren nicht mehr. Dies wird nicht spurlos an der Wirtschaft vorbeigehen. Der Arbeitsmarkt ist zwar weiterhin „eng“ und die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale reell, die Einkommen sind in den letzten 12 Monaten aber real sowohl in den USA als auch in Europa deutlich gesunken. Die in Pandemiezeiten aufgebaute „Überhangersparnis“ ist größtenteils ausgegeben oder von der Inflation aufgeessen. Das „no-landing“ Szenario sollte daher in den kommenden Monaten wieder aus dem Prognosekorb verschwinden. Die goldene Mitte („soft-landing“) erscheint uns weiterhin der wahrscheinlichste Weg zu sein. Die Märkte werden ein

Spielball dieser möglichen Entwicklungen bleiben. Jedoch haben sich die Marktteilnehmer an die erhöhte Unsicherheit gewöhnt, die Reaktion der Aktienmärkte auf den Zinsanstieg im Februar war besonnen und kein Vergleich zur Hektik des letzten Jahres. Der harte Anpassungsprozess an die neue Realität sollte weitgehend vollzogen sein und trotz bestehender Unsicherheiten erscheint die kurzfristige Marktperspektive besser. Mit einem längerfristigen Horizont bieten Aktien und Anleihen nach der Korrektur des letzten Jahres ohnehin wieder gutes Ertragspotenzial. Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien zeigte sich in diesem Umfeld relativ robust und gewann leicht je nach Anteilsklasse zwischen +0,58% und +0,68% an Wert. Die Gewinnerliste führten der Cybersecurity Wert Palo Alto Networks (+22%) sowie das Online-Portal zur Vermietung von Ferienwohnungen Airbnb (+14%) an. Grund hierfür waren jeweils überzeugende Quartalsergebnisse in Verbindung mit einem besser als erwarteten Ausblick für das Jahr 2023. Auch im Februar schnitten die europäischen Indizes besser als deren amerikanischen Pendant ab, was sich anhand der Performance des Industriegasherstellers Linde (+8%) zeigte. Booking.com (+6%) konnte durch besser als erwartete Quartalszahlen im Februar überzeugen. Der Gewinner des letzten Monats, Shopify (-14%), führte hingegen aufgrund von nicht überzeugenden Quartalszahlen die Verliererliste an. Der im Januar zugekaufte Wert Brookfield Renewables Partners enttäuschte zudem in der Berichtsaison (-8%), langfristig sollten jedoch Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien aufgrund des Megatrends „Dekarbonisierung“ als struktureller Gewinner hervorgehen. Aufgrund der anhalten enttäuschenden Berichterstattung haben wir uns im Februar vom Telemedizin-Unternehmen Teladoc (-8%) getrennt. Die Aktienquote im Phaidros Funds Schumpeter Aktien liegt mit 95% über dem Niveau des Vormonats. Mit großer Spannung erwarten wir die Zentralbanksitzungen im März, verbunden mit der Frage, ob sich der Zinsausblick trotz starker Wirtschaftsdaten und höher als erwarteter Inflation stabilisiert.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.02.2023



lfd. Jahr	7,08%
1 Jahr	-11,53%
3 Jahre p.a.	3,85%
5 Jahre p.a.	-
seit Auflage	40,60%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	-3,85%
2023	7,1%
2022	-24,9%
2021	11,4%
2020	24,2%
2019	26,9%
2018	-0,4%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

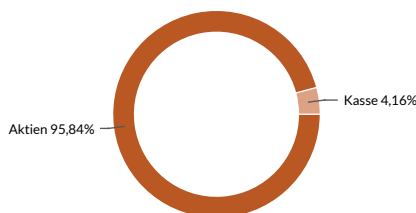
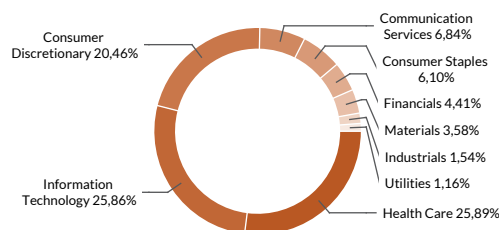
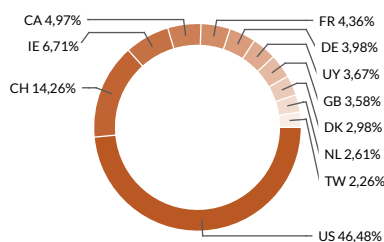
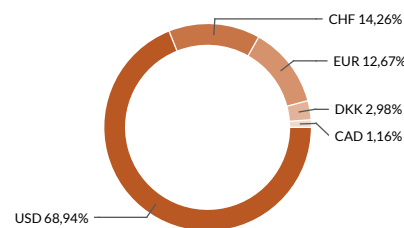
Stand: 28.02.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	95,84%					464,31 MRD.
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen						
Wandelanleihen						
Kasse	4,16%					
Sonstige						

*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

JPMorgan Chase & Co.	4,41%
Amazon.com, Inc.	4,36%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4,35%
Nestle S.A.	4,20%
Microsoft	3,88%
Novartis AG	3,81%
Alphabet Inc. Class C	3,73%
Johnson & Johnson	3,70%
Icon	3,69%
MercadoLibre Inc.	3,67%

Anlageklassen**Sektoren****Länder****Währungen****RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	22,59%
Sharpe Ratio 3J:	0,13
Max. Verlust:	-19,07%
Max. Verlustdauer (Monate):	3

CHANCEN

- Aktien sind langfristig und generell, bezogen auf Rendite, die beste Anlageklasse und bieten Inflationsschutz.
- Breite Streuung durch flexible Investition in verschiedene Regionen, Länder, Sektoren und Währungen.
- Fokussierung auf Werterhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes.
- Ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite.

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 kann zu Absicherungszwecken in Finanzderivate investieren, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen.
- Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko.

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 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 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.