



## 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/](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:	156,06 EUR (31.08.2023)
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:	99,44 Mio. (31.08.2023)
Vertriebszulassung:	AT, CH, DE, LU
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Mindestanlage:	100 EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierend

## KOSTEN\*

Ausgabeaufschlag:	Max. 4,00%
Rücknahmegebühr:	Keine
Laufende Kosten:	1,76% (Stand: 31.03.2023)
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.

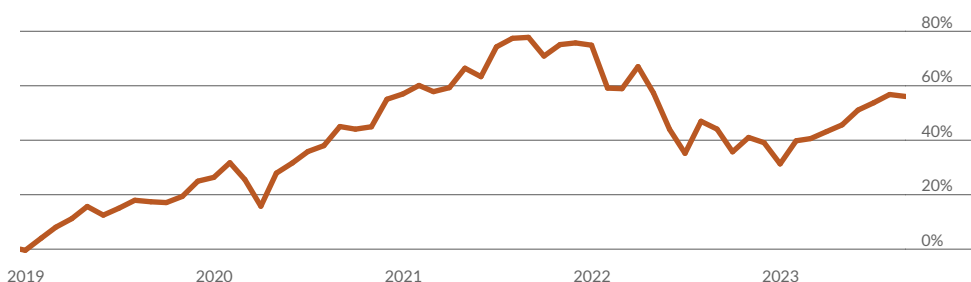
## MONATSKOMMENTAR

Der August wurde auch an den Kapitalmärkten seinem Klischee als Urlaubsmonat gerecht. In diesem schwächeren Marktumfeld verlor der Phaidros Funds Schumpeter Aktien je nach Anteilsklasse zwischen -0,38% und -0,47%. Nach jeweils erfreulichen Quartalszahlen konnten sich Novo Nordisk (+17%) und MercadoLibre (+13%) positiv hervorheben. Neu in das Portfolio aufgenommen haben wir die Aktie von CBIZ. Das Unternehmen aus Cleveland bietet Software für die Unternehmensführung an, von der Dienstreise bis zur Gehaltsabrechnung. Die Aktien von PayPal (-16%) gaben die Vormonatsgewinne wieder ab. Adyen als einer der

Hauptkonkurrenten berichtete enttäuschende Quartalszahlen und aufkommenden Margendruck, was auch die Aktien von PayPal unter Verkaufsdruck setzte. Der zweitschwächste Aktienwert im Berichtsmonat war LVMH (-8%). Hier drückten die Wachstumssorgen um die chinesische Wirtschaft auf die Anlegerstimmung. Die Aktienquote im Phaidros Funds Schumpeter Aktien liegt mit rund 92% über dem Niveau des Vormonats. 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	18,86%
1 Jahr	8,32%
3 Jahre p.a.	2,48%
5 Jahre p.a.	-
seit Auflage	56,06%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag) - 3,85%

2023	18,9%
2022	-24,9%
2021	11,4%
2020	24,2%
2019	26,9%
2018	-0,4%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

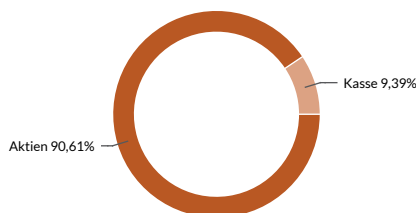
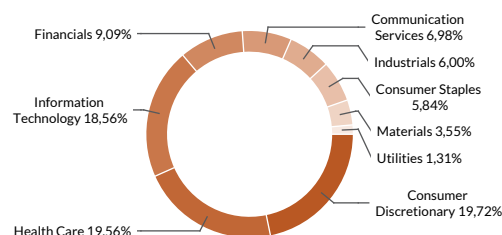
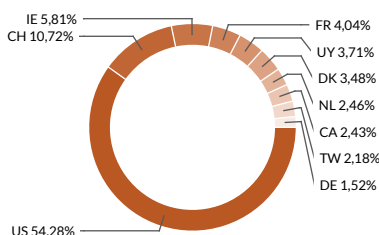
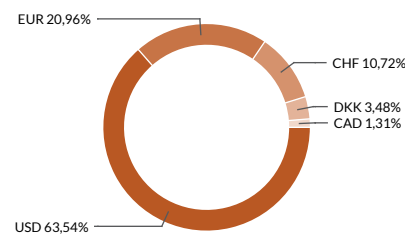
Stand: 31.08.2023

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	90,61%					675,70 MRD.
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen						
Wandelanleihen						
Kasse	9,39%					
Sonstige						

\*gewichteter Durchschnitt

**Top 10 Positionen**

Alphabet Inc. Class C	5,04%
Amazon.com, Inc.	4,97%
Microsoft	4,54%
JPMorgan Chase & Co.	4,09%
Novartis AG	4,06%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4,04%
Salesforce.com Inc	3,96%
Icon	3,91%
Nestle S.A.	3,91%
MercadoLibre Inc.	3,71%

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

Standard Abweichung 3J:	19,70%
Sharpe Ratio 3J:	0,10
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 &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 Zusage 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 ÖSTERREICHISCHEN 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.