



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:	177,76 EUR (28.03.2024)
ISIN / WKN:	LU1877914132 / A2N5FS
Bloomberg:	PHSCAKA:LX
Fondskategorie:	Aktien weltweit
Fondsdomizil/Typ:	Luxemburg / UCITS V konform
Fondswährung:	EUR
Auflagedatum:	21.12.2018
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Verwaltung:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
Fondsvermögen:	108,66 Mio. (28.03.2024)
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.

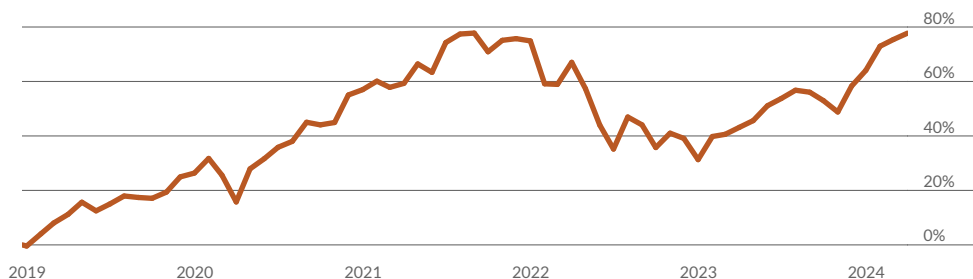
MONATSKOMMENTAR

Die Kursgewinne nach dem dynamischen Jahresauftakt konnten im März gehalten und leicht ausgebaut werden. „More of the same“ ist eine passende Zusammenfassung, da sich mit fortsetzendem Momentum dieselben Gewinner und Verlierer aus dem Februar wiederfinden lassen. Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien behauptete sich in diesem Umfeld und gewann je nach Anteilsklasse zwischen +1,24% und +1,32% an Wert. Die Gewinnerliste wird im März von der Walt Disney Company (+10%) angeführt, die bereits im Februar +17% zugelegt hatte. Der Markt preist die Wahrscheinlichkeit für eine nachhaltige Verbesserung der Ertragslage zunehmend positiv ein. Es folgen Alphabet (+9%) und ein weiterer ständiger Vertreter in der Gewinnerliste: Novo Nordisk (+8%). Bei den Verlierern hatten wir leider einen kleinen Ausreißer nach unten. Vor wenigen Monaten lobten wir noch unseren Nebenwert Lululemon, der Ende letzten Jahres ein neues Allzeithoch markierte. Entsprechend hoch sind nun auch die Markter-

wartungen. Das Zahlenwerk für das abgelaufene Jahr war zwar sehr gut, das Management äußerte sich aber verhalten zum Ausblick für die ersten Monate 2024. Der Wert verlor im März -16%. Diese Einschätzung betrifft derzeit den gesamten Konsumsektor, weshalb es nicht überrascht, Nike als zweitschwächsten Wert zu sehen (-9%). Wir haben beide Werte nachgekauft. Ebenso MercadoLibre und Booking.com. Komplett getrennt haben wir uns von Apple. Das Unternehmen ist mittlerweile so groß, dass es kaum noch möglich ist, nachhaltiges Gewinnwachstum zu erzielen. Dafür ist die Bewertung mit einem KGV von 26 zu hoch. Die Aktienquote im Phaidros Funds Schumpeter Aktien liegt mit 95% leicht über dem Niveau des Vormonats. Die Stimmungsindikatoren in den USA und Europa waren zuletzt robuster als erwartet. Sollten wir gar schon am Anfang eines neuen Zyklus stehen? Die beginnende Berichtssaison für das erste Quartal wird im April weitere Hinweise hierfür liefern.

WERTENTWICKLUNG nach Kosten

Seit Auflage bis 28.03.2024



lfd. Jahr	8,35%
1 Jahr	25,51%
3 Jahre p.a.	4,00%
5 Jahre p.a.	9,96%
seit Auflage	77,76%

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	- 3,85%
28.03.19 - 28.03.20	4,78%
28.03.20 - 28.03.21	36,47%
28.03.21 - 28.03.22	3,59%
28.03.22 - 28.03.23	-13,47%
28.03.23 - 28.03.24	25,51%

2024	8,4%
2023	25,0%
2022	-24,9%
2021	11,4%
2020	24,2%
2019	26,9%
2018	-0,4%

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

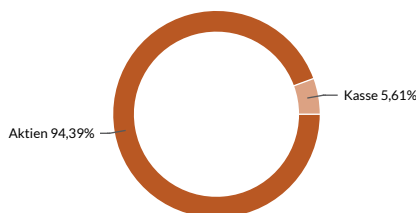
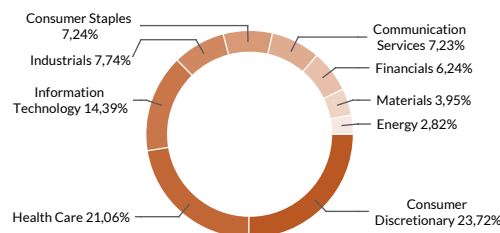
Stand: 28.03.2024

ANLAGEKLASSEN	PORTFOLIOGEWICHTUNG	DURATION*	RENDITE BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT*	RESTLAUFZEIT*	BONITÄT*	MARKTKAPITALISIERUNG*
Aktien	94,39%					626,29 MRD.
Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen						
Wandelanleihen						
Kasse	5,61%					
Sonstige						

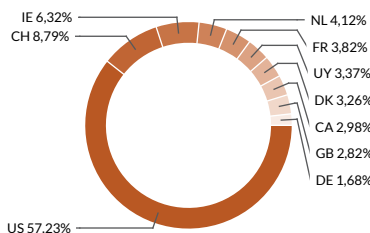
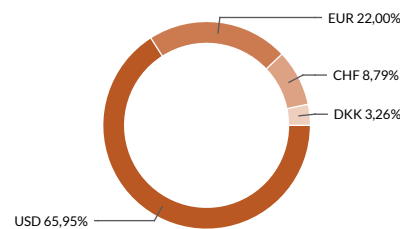
*gewichteter Durchschnitt

Top 10 Positionen

Alphabet Inc. Class C	4,65%
Microsoft	4,30%
ASML Holding NV	4,12%
Linde plc	3,95%
Booking Holdings Inc.	3,91%
Amazon.com, Inc.	3,82%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,82%
Novartis AG	3,50%
JPMorgan Chase & Co.	3,39%
MercadoLibre Inc.	3,37%

Anlageklassen**Sektoren****RISIKOKENNZAHLEN**

Standard Abweichung 3J:	18,63%
Sharpe Ratio 3J:	0,15
Max. Verlust:	-19,07%
Max. Verlustdauer (Monate):	3

Länder**Währungen****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 MünchenRepräsentanz
Kettenhofweg 25
60325 FrankfurtTel. +49 (0)89 / 25 54 66 - 0
Fax +49 (0)89 / 25 54 66 - 10Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 - 00
Fax +49 (0)69 / 27 31 148 - 09sales@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.