Factsheet

# PHAIDROS FUNDS Schumpeter Aktien A

ISIN / WKN: LU1877914132 / A2N5FS

31.12.2024

## FONDSMANAGER

**Dr. Georg von Wallwitz, CFA**
Geschäftsführender Gesellschafter
Lead Portfoliomanager

**Ingo Koczwara, CFA, CAIA**
Portfoliomanager

## INVESTMENTSTRATEGIE

Das Prinzip von Eyb & Wallwitz: Mit Vernunft und Weitblick zu langfristigem Erfolg. Als unabhängiger Vermögensverwalter haben wir einen längerfristigen Anlagehorizont und fokussieren uns dabei auf globale Aktien und Anleihen. Unsere Top-Down-Anlagestrategie orientiert sich an unserem Weltbild und setzt innerhalb der Anlageklassen auf Wachstumstrends (Aktien) sowie Ertrags- und Stabilitätsquellen (Anleihen). Frei von jeglicher Orientierung an Marktindizes erfolgt darin eingebettet die Auswahl von Einzeltiteln. Der teamorientierte Investmentansatz setzt vor allem auf proprietäre, fundamentale und technische Analysen und Modelle, mit dem Ziel attraktive, diversifizierte und robuste Portfolios zu konstruieren.

Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien ist ein globaler Aktienfonds mit einer variierenden Aktienquote zwischen 51% und 100%. Mit dem Schumpeter-Ansatz investiert das Fondsmanagement zum einen in „Monopolisten“, also Unternehmen, die über eine einzigartige Marktstellung mit hoher Preissetzungsmacht verfügen und nachhaltige Geschäftsmodelle besitzen. Dies führt unabhängig vom Marktzyklus zu vergleichsweise stabilen Margen und Gewinnen, die zu einem guten Teil als Dividenden ausgezahlt werden können. Zum anderen setzt das Fondsmanagement auf sogenannte „Herausforderer“, also disruptive Unternehmen, die eine hohe Innovationskraft sowie eine starke Wachstumsdynamik vorweisen.

## FONDSINFORMATIONEN

### STAMMDATEN

| | |
|---|---|
| ISIN / WKN: | LU1877914132 / A2N5FS |
| Bloomberg: | PHSCAKA:LX |
| Fondskategorie: | Aktien weltweit |
| Fondsdomizil/Typ: | Luxemburg / OGAW (FCP) |
| 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: | 116,03 Mio. (30.12.2024) |
| Rücknahmepreis: | 188,78 EUR (31.12.2024) |
| Vertriebszulassung: | AT, CH, DE, LU |
| Ausgabe/Rücknahme: | Täglich |
| Mindesterstanlage: | 100 EUR |
| Ertragsverwendung: | Thesaurierend |

### KONDITIONEN*

| | |
|---|---|
| Ausgabeaufschlag: | Max. 4,00% |
| Rücknahmegebühr: | Keine |
| Laufende Kosten: | 1,75% (Stand: 31.03.2024) |
| 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

Im Dezember setzte sich der positive Trend an den Aktienmärkten zunächst fort, ehe in der letzten Woche vor Weihnachten eine Konsolidierung einsetzte. Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien hat je nach Anteilsklasse zwischen 0,79% und 0,90% an Wert zugelegt. Eine für dieses Jahr ungewohnt positive Entwicklung zeigten einige Konsumwerte. Bester Wert im Portfolio war die Aktie von Lululemon (+22%), die von der Vorlage besser als erwarteter Quartalszahlen profitierte. Auch LVMH (+8%) konnte ordentlich zulegen und die schwache Jahresentwicklung ein wenig korrigieren. Ebenso überzeugten Alphabet (+14%) und TSMC (+9%) in einer Jahresendrally. Negativ entwickelte sich dagegen die Aktie von Novo Nordisk (–18%), die Studienergebnisse zum neuen Abnehmmittel enttäuschten die Investoren. Die Wirksamkeit war zwar besser als beim bestehenden Produkt, aber nicht besser als beim Konkurrenzprodukt von Eli Lilly. Die Positionen in Booking.com, Salesforce, Amazon, Mercado Libre, Walmart und MTU reduzierten wir nach der zuletzt guten Entwicklung. Dagegen haben wir die Bestände in LVMH und L’Oreal aufgestockt. Die Aktienquote im Phaidros Funds Schumpeter Aktien wurde dadurch auf gut 91% reduziert. Nach der sehr positiven Entwicklung im letzten Jahr fühlen wir uns mit der erhöhten Liquidität von knapp 9% zum Jahresauftakt wohl. Der dynamische Konjunkturausblick, angetrieben durch die USA, lässt uns zwar positiv ins nächste Jahr blicken, die teils hohe Bewertung einzelner Aktien birgt jedoch auch Potenzial für Kursrückschläge. Eine moderate, nicht zu offensive Ausrichtung des Portfolios erscheint in diesem Umfeld angebracht.

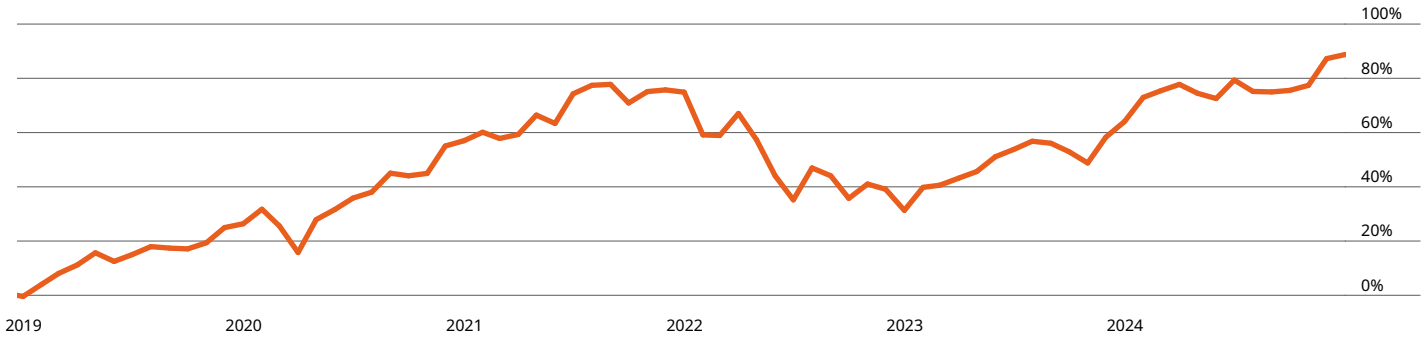
Factsheet

# PHAIDROS FUNDS Schumpeter Aktien A

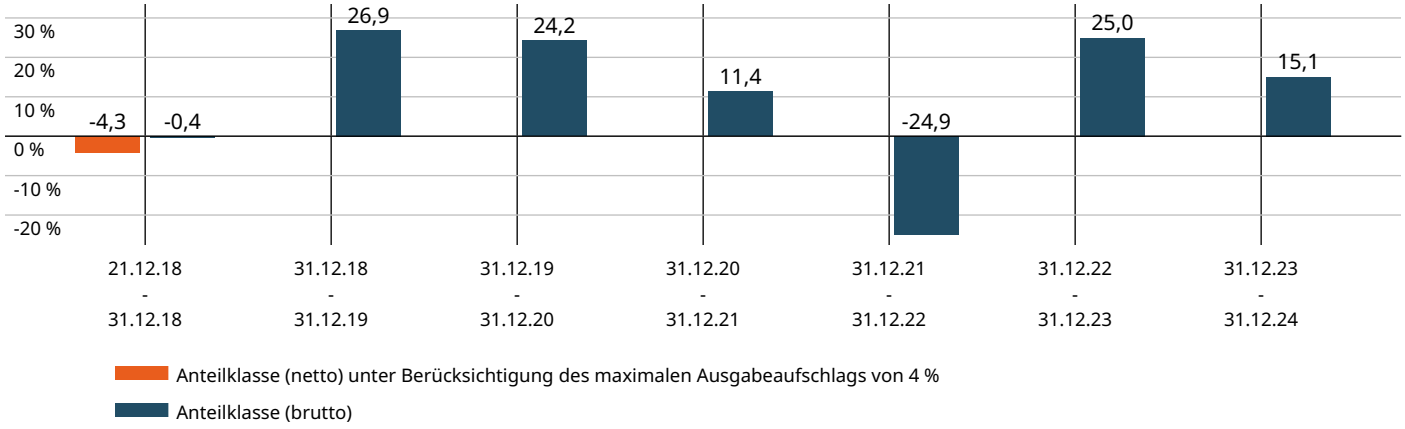
ISIN / WKN: LU1877914132 / A2N5FS

31.12.2024

## WERTENTWICKLUNG SEIT 21.12.2018 (BRUTTO, IN %)




## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)




| | KUMULIERTE WERT-ENTWICKLUNG (IN %) | ANNUALISIERTE WERT-ENTWICKLUNG (IN %) |
|---|---|---|
| Monat | 0,82 | - |
| Seit Jahresbeginn | 15,07 | - |
| 1 Jahr | 15,07 | 15,07 |
| 3 Jahre | 7,94 | 2,58 |
| 5 Jahre | 49,39 | 8,35 |
| 10 Jahre | - | - |
| Seit Auflegung | 88,78 | 11,11 |

| JAHRESPERFOR-MANCE (IN %) | |
|---|---|
| 2024 | 15,07 |
| 2023 | 24,95 |
| 2022 | -24,92 |
| 2021 | 11,40 |
| 2020 | 24,23 |
| 2019 | 26,90 |

| RISIKOKENNZAHLEN ÜBER 3 JAHRE | |
|---|---|
| Volatilität p.a. | 18,19% |
| Sharpe Ratio p.a. | 0,02 |
| Max. Verlust | -19,07% |
| Max. Verlustdauer | 3 Monate |

Quelle: DZ PRIVATBANK S.A.

Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird bei bestimmten Anteilsklassen gegebenfalls ein Ausgabeaufschlag im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Factsheet

# PHAIDROS FUNDS Schumpeter Aktien A

ISIN / WKN: LU1877914132 / A2N5FS

31.12.2024

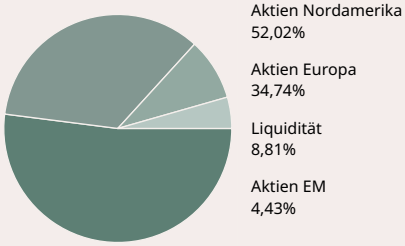
## TOP 10 POSITIONEN

| | |
|---|---|
| ALPHABET INC-CL C | 5,46% |
| ASML HOLDING NV | 4,43% |
| MICROSOFT CORP | 4,27% |
| LVMH | 4,11% |
| AMAZON.COM INC | 3,70% |
| MERCADOLIBRE INC | 3,57% |
| LINDE PLC | 3,51% |
| META PLATFORMS INC | 3,47% |
| NOVO NORDISK A/S-B | 3,38% |
| BOOKING HOLDINGS | 3,33% |

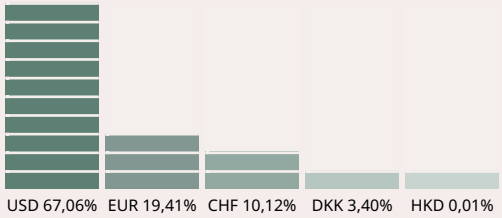
## KENNZAHLEN

| | |
|---|---|
| Dividendenrendite | 0,0% |
| KGV "Trailing" | 32,4 |
| KGV "Forward" | 27,8 |
| KBV | 12,2 |

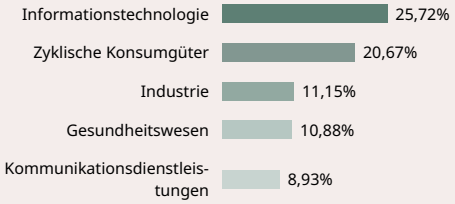
## ANLAGEKLASSEN



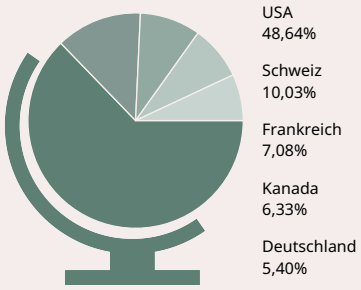

## WÄHRUNGEN




## TOP 5 SEKTOREN




## TOP 5 LÄNDER




Quelle: Eyb & Wallwitz, Stand: 31.12.2024

## NACHHALTIGKEIT NACH MSCI

MSCI ESG Gesamtrating*

A

ESG Quality Score*

6,7

CO2-Fußabdruck*

58,8**

- Sehr hoch
- Hoch
- Moderat
- Gering
- Sehr gering

**Nachhaltigkeitsprofil Phaidros Funds Schumpeter Aktien**

| | |
|---|---|
| ⊕ | Ausschluss kontroverser Unternehmen und Sektoren |
| ⊕ | Staatenausschluss gemäß Freedom House Index |
| ⊕ | UN Global Compact Konformität |
| ⊕ | Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement |
| ⊕ | Artikel 8 Klassifizierung nach SFDR |
| ⊕ | N = E Einstufung nach BVI-Verbändekonzept |

* Die dargestellten Kennzahlen basieren auf der MSCI ESG Methodik.
** in Tonnen CO2-Äquivalent pro Millionen Dollar Umsatz.
Misst das Engagement eines Fonds in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Die Zahl ist die Summe der Wertpapiergewichtung multipliziert mit der Kohlenstoffintensität des Wertpapiers. Anwendung finden nur Scope 1 und 2 Emissionen.

Unterzeichner seit 2012

PRI Principles for Responsible Investment

Factsheet

# PHAIDROS FUNDS Schumpeter Aktien A

ISIN / WKN: LU1877914132 / A2N5FS

31.12.2024

| CHANCEN | RISIKEN |
|---|---|
| Mittels aktivem Portfoliomanagement an den Renditechancen der globalen Aktienmärkte partizipieren. | 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. |
| Investitionen in globale Wachstumstrends über die Anlage in Monopolisten und Herausforderer (Schumpeter-Ansatz). | 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. |
| Nutzung von Marktpotenzialen für eine langfristig attraktive Wertenwicklung. | Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko. |
| Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung. | Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes. |

## RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren können, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft.

**Risikoprofil – Wachstumsorientiert:**

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Produktes besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

**Anlagehorizont:**

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstr. 21
80539 München
**Telefon:** +49 (0)89 / 25 54 66 - 0
**E-Mail:** info@eybwallwitz.de

Kettenhofweg 25
60325 Frankfurt am Main
**Telefon:** +49 (0)69 / 27 31 148 - 00
**E-Mail:** sales@eybwallwitz.de

EYB & WALLWITZ
INTELLIGENT INVESTIEREN

**Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

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 auszulegen 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 Halbjahres- und Jahresberichte. 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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (https://www.ipconcept-.com/ipc/de/anlegerinformation.html) einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Unter www.eybwallwitz.de sind darüber hinaus alle rechtlichen Dokumente zu unseren Fonds einzusehen.