PHAIDROS FUNDS SCHUMPETER AKTIEN

# Wie unterschiedlich kann „global“ aussehen?

Oktober 2026

Produktvorstellung mit
**Ingo Koczwara, CFA**
Portfoliomanager

# Ihr heutiger Referent

**Ingo Koczwara, CFA**
Portfoliomanager

- 22 Jahre Berufserfahrung
- Chartered Financial Analyst (CFA) und Chartered Alternative Investments Analyst (CAIA)
- 2000 bis 2004 Studium in Economics, University of Maastricht / UC San Diego
- 2005 bis 2008 Trainee Portfolio Management bei der HSH Nordbank
- 2008 bis 2010 Portfoliomanager Aktien bei LGT Capital Management
- 2010 bis 2017 Portfoliomanager Aktien bei der Berenberg Bank
- 2017 bis 2019 Portfoliomanager Aktien bei Merck Finck Privatbankiers
- Seit 2019 bei Eyb & Wallwitz

# Aktienselektion nach dem Schumpeter-Ansatz

Unternehmensauswahl mit Fokus auf Monopolisten und Herausforderer

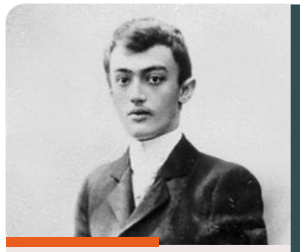
## Anlageuniversum: MSCI World All Country

### Quantitative Kriterien

- Bewertungskriterien (u.a. EPS, KGV, EK-Quote) vs. Wettbewerber
- Nachhaltige und stabile Gewinnentwicklung (u.a. Umsatz, FCF)
- Geringe Verschuldung (Leverage) und Marktsensitivität (Beta)

### Qualitative Kriterien

- Ganzheitliche Analysen von Markt- und Sektorentrends
- Wettbewerbsposition, Eintrittsbarrieren, Kundenstruktur
- Güte und Wertschöpfungstiefe des Geschäftsmodells



**Der junge Schumpeter**

Herausforderer

- Hoher Innovationsgrad
- Kreieren neuer Märkte
- Neue Geschäftsmodelle mit dem Potenzial, eine Branche völlig zu verändern (Zerstörer)
- Fokus auf starkes Umsatzwachstum, weniger auf Gewinne
- Quantitative Charakteristik: Vor allem Growth-Aktien mit überdurchschnittlich positiver Umsatz- und Kursdynamik

- Starke Marktdominanz
- Schaffen von Markteintrittsbarrieren
- Funktionierende Geschäftsmodelle mit stabilen Erträgen
- Fokus auf Monopolrenditen, weniger auf Wachstum
- Quantitative Charakteristik: Vor allem Quality-Aktien mit strukturell wachsenden Erträgen und stabilen Margen

**Der alte Schumpeter**

Monopolisten

# Aktienselektion nach dem Schumpeter-Ansatz

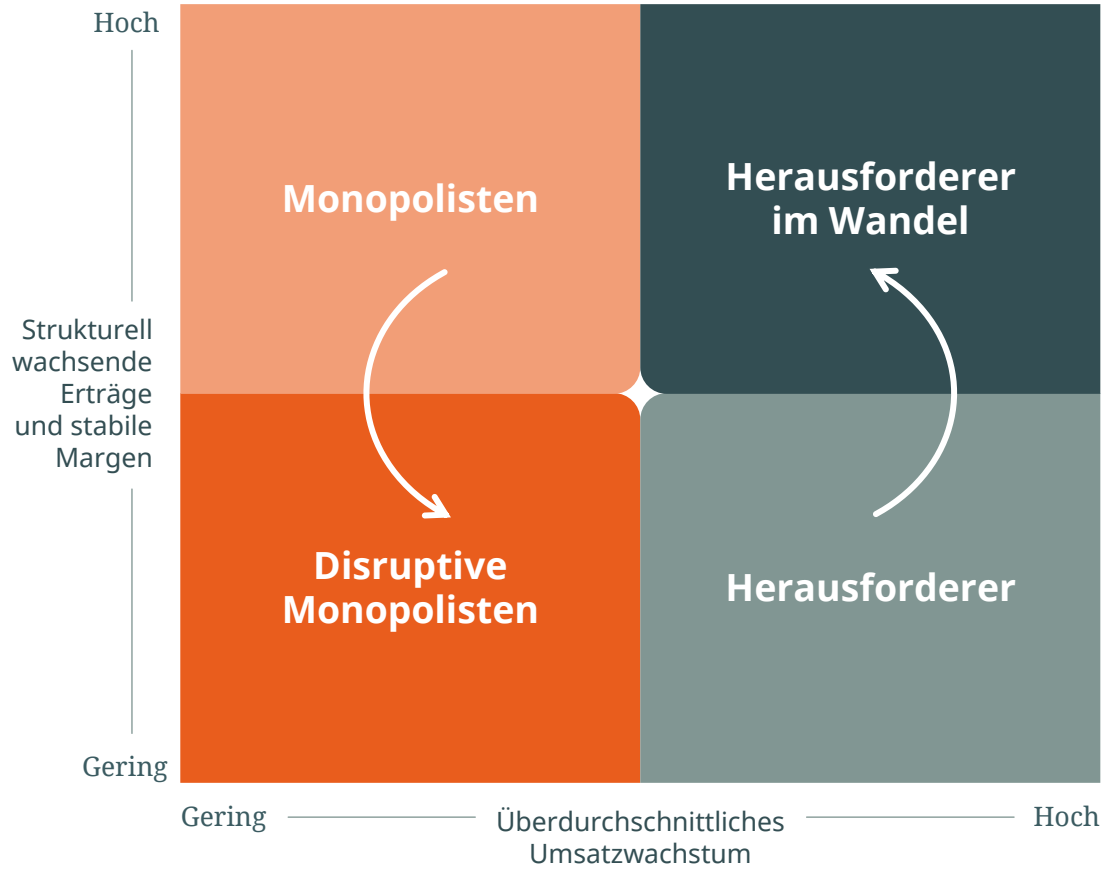
Die Schumpeter-Aktien-Matrix veranschaulicht die Aktienselektion in den Wachstumstrends

**Monopolisten**

Insbesondere Aktien (z.B. Quality) mit strukturell wachsenden Erträgen und stabilen Margen

**Disruptive Monopolisten**

Monopolisten, die in neuen Geschäftsfeldern als innovative Disruptoren agieren




**Herausforderer im Wandel**

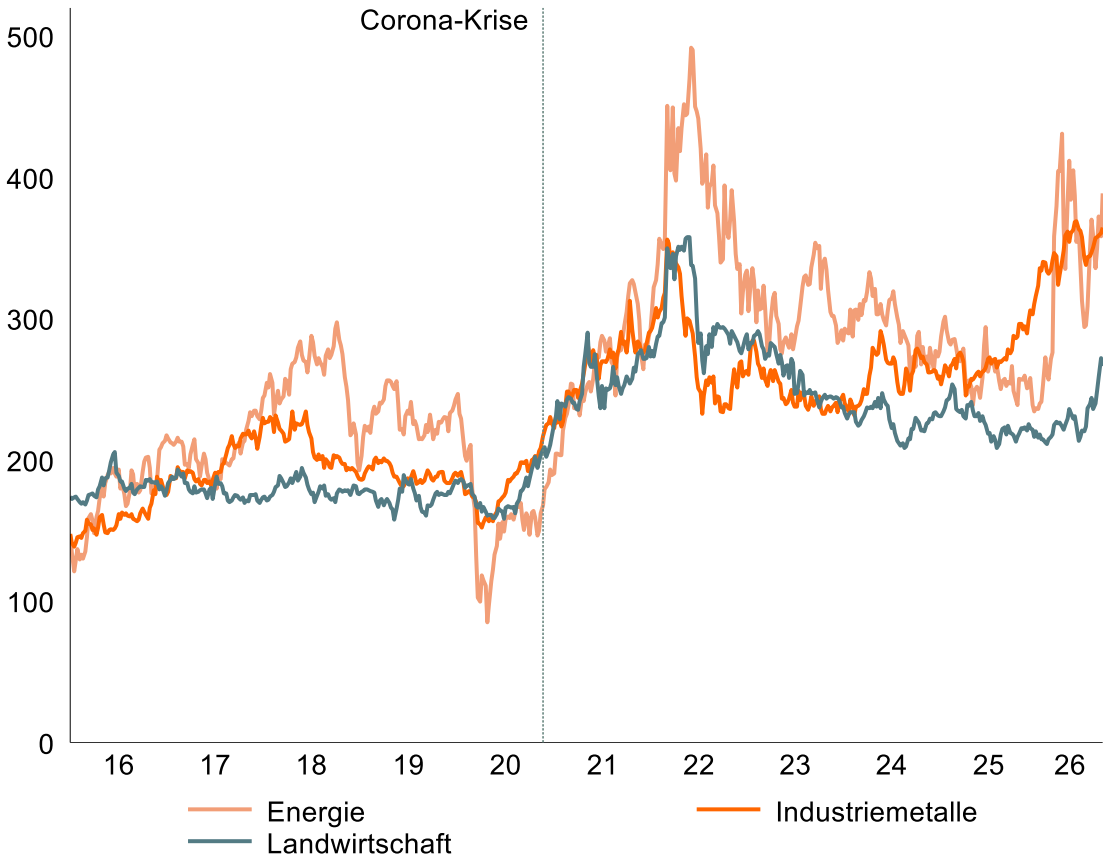
Unternehmen, die sich von Herausforderern zu Monopolisten wandeln

**Herausforderer**

Vorwiegend Aktien (z.B. Growth) mit überdurchschnittlichem Kurspotenzial und Umsatzwachstum

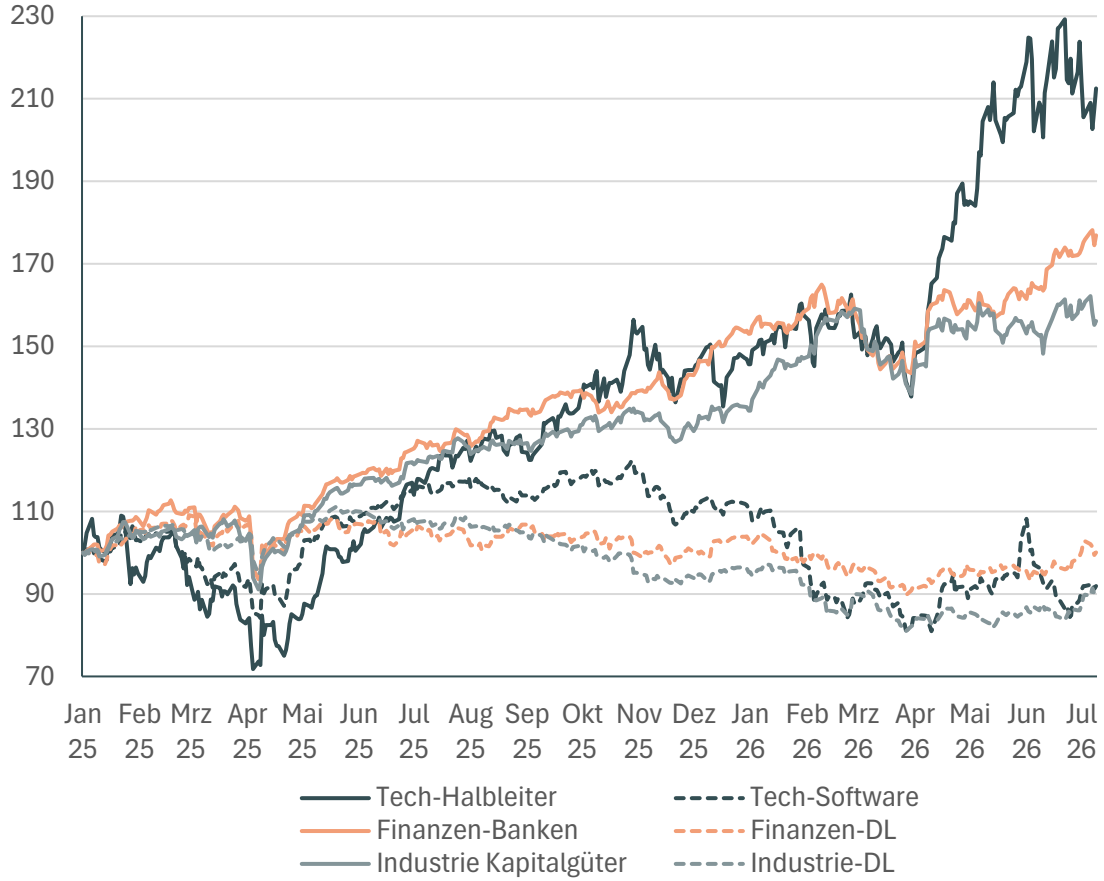
# Nicht zu ignorieren: Massives Momentum auf Sektorebene

## Angebotsseitige Engpässe nehmen zu




Rohstoffpreisindizes, 01.01.2000 = 100

## Ricardo-Effekt am Aktienmarkt

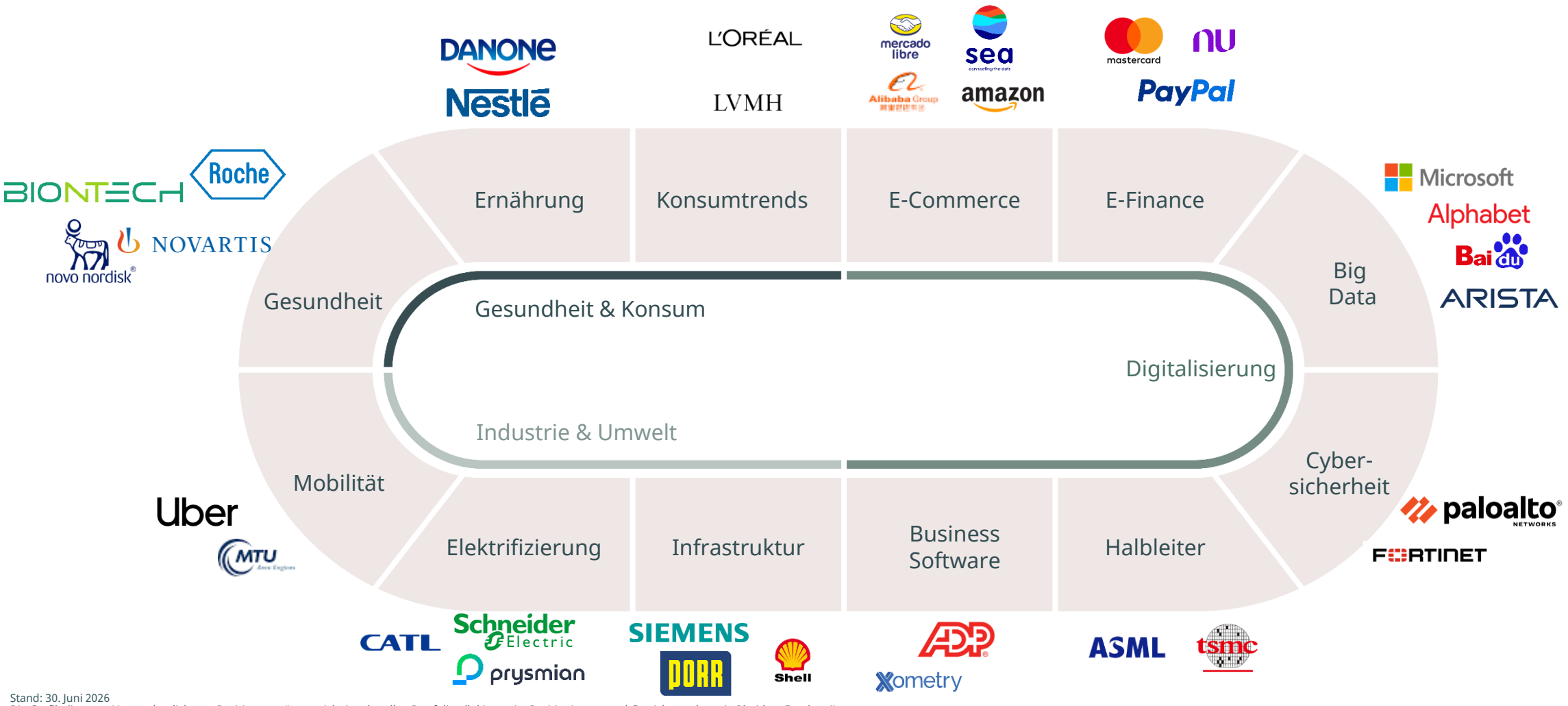



Total Return der Segmente auf Basis von MSCI GICS Subindizes, 01.01.2025 = 100

Quelle: Refinitiv, Bloomberg, 07. September 2026

# Aktien: Investieren in die relevanten Wachstumstrends

Investmentprozess mit intelligenter Aktienselektion



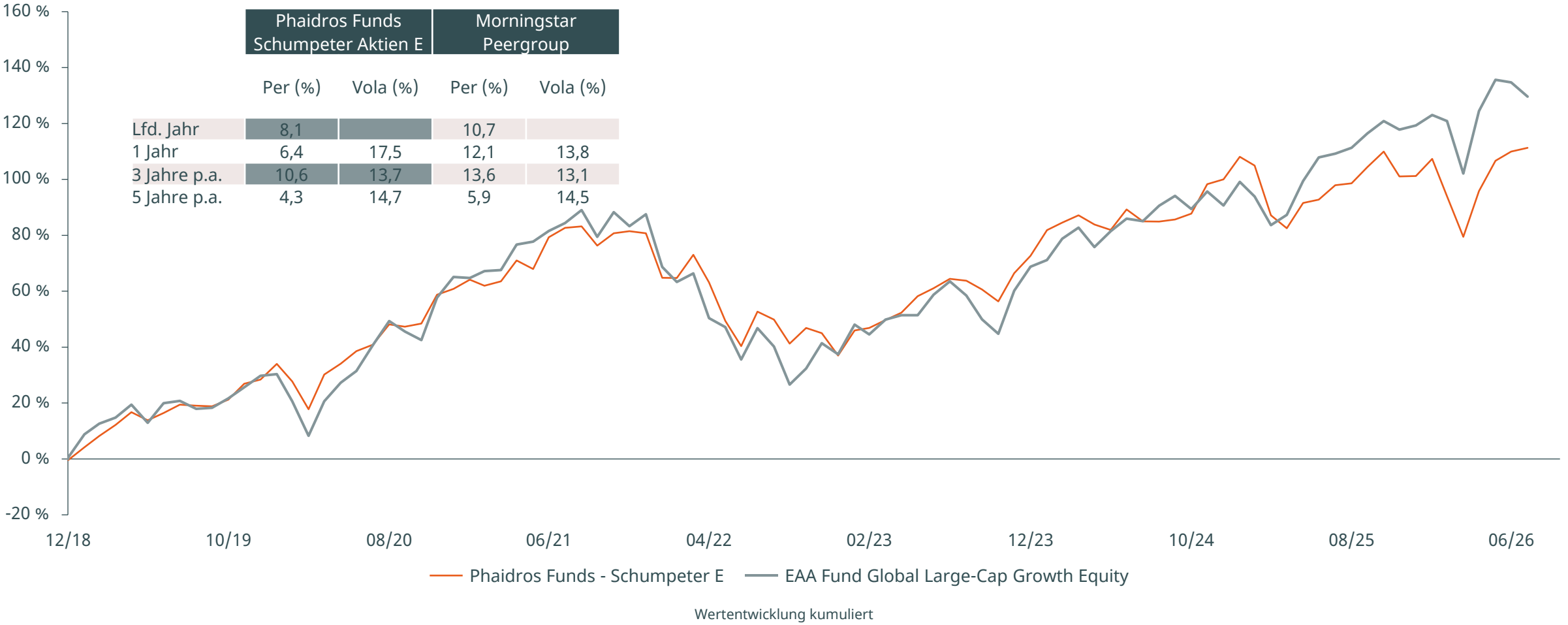

Stand: 30. Juni 2026
Die Grafik dient zur Veranschaulichung. Positionen müssen nicht im aktuellen Portfolio allokiert sein. Positionierung und Gewichtung kann je Phaidros Fund variieren.

# Wertentwicklung seit Auflage zum 30. September 2026

Phaidros Funds Schumpeter Aktien E (LU1877914561) vs. Morningstar Peergroup

**Seit Auflage[1]: 10,5 % p.a.**

| | Phaidros Funds Schumpeter Aktien E | | Morningstar Peergroup | |
|---|---|---|---|---|
| | Per (%) | Vola (%) | Per (%) | Vola (%) |
| Lfd. Jahr | 8,1 | | 10,7 | |
| 1 Jahr | 6,4 | 17,5 | 12,1 | 13,8 |
| 3 Jahre p.a. | 10,6 | 13,7 | 13,6 | 13,1 |
| 5 Jahre p.a. | 4,3 | 14,7 | 5,9 | 14,5 |




Quelle: Morningstar Direct, 30. September 2026, [1] Auflage Phaidros Funds Schumpeter Aktien E: 21. Dezember 2018; Morningstar Peergroup: EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

# Phaidros Funds Schumpeter Aktien

Übersicht der wesentlichen Umschichtungen seit Jahresbeginn 2026

## Aktien

### Kauf bzw. Aufstockung Monopolisten

- Deutsche Börse Group
- BNP Paribas
- Nokia
- Vonovia
- ServiceNow
- Salesforce
- Workday
- Shell
- Nemetschek Group
- Ball
- Givaudan

### Verkauf bzw. Abbau Monopolisten

- Siemens
- MTU Aero Engines
- CRH

### Verkauf bzw. Abbau Herausforderer

- paloalto
- Booking
- CrowdStrike

## Was hat sich in den vergangenen Monaten im Fonds getan?

**Phaidros Funds Schumpeter Aktien**

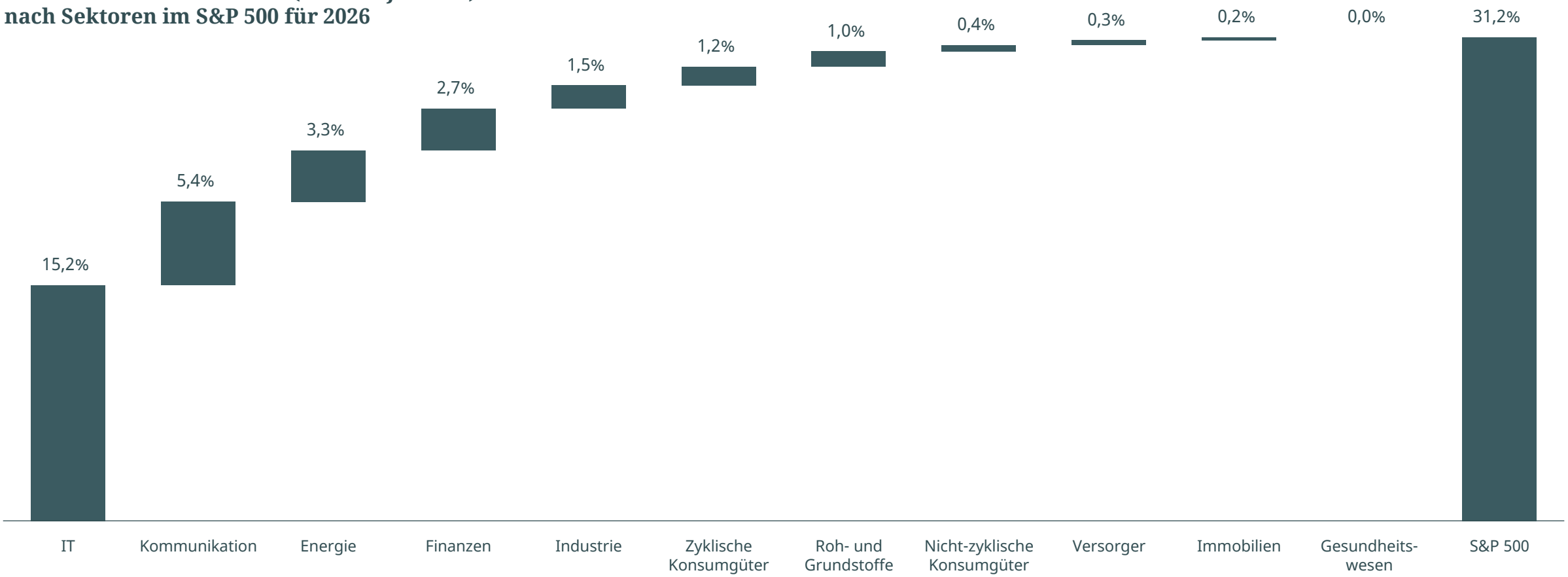
| | 31.08.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Aktienquote | 95,6% | 97,1% |
| Monopolisten | 70,8% | 59,1% |
| Herausforderer | 24,7% | 38,0% |

Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz

# Große Unterschiede beim künftigen Gewinnwachstum

Die US-Wertschöpfung konzentriert sich auf wenige Sektoren

**Erwartetes EPS-Wachstum (Gewinn je Aktie) nach Sektoren im S&P 500 für 2026**

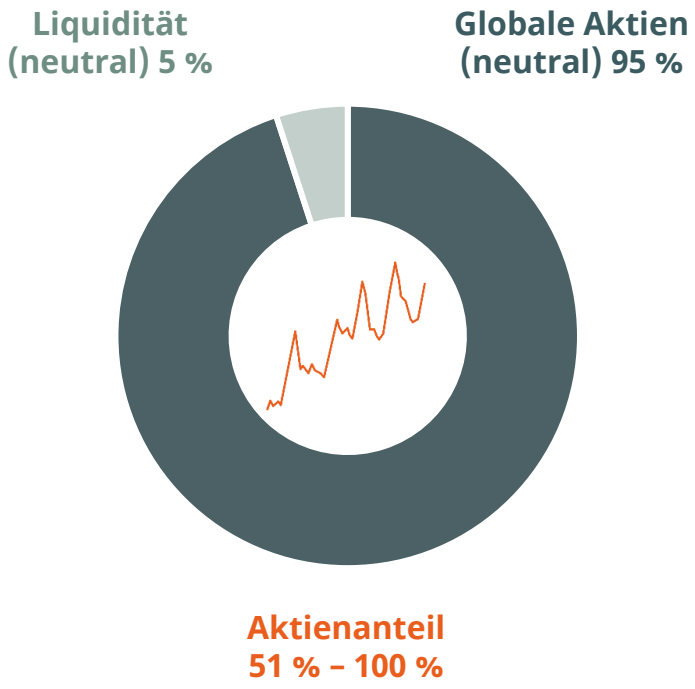



Es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.
Quelle: J.P.Morgan, Eyb & Wallwitz, 22. September 2026

# Phaidros Funds Schumpeter Aktien

Unser globaler Aktienfonds setzt auf Monopolisten und Herausforderer. Seit 2018.

**PHAIDROS FUNDS**
**SCHUMPETER AKTIEN**




| | |
|---|---|
| **Anteilsklasse:** | A (Retail) |
| **ISIN/WKN:** | LU1877914132 / A2N5FS |
| **Fondsdomizil/Typ:** | Luxemburg / FCP UCITS V |
| **Fondswährung:** | EUR |
| **Auflagedatum:** | 21.12.2018 |
| **Geschäftsjahr:** | 01.04. – 31.03. |
| **Handelbar:** | Täglich |
| **Mindestanlage:** | 100 € |
| **Ertragsverwendung:** | Thesaurierend |
| **Anlagehorizont:** | Mittel- bis Langfristig |
| **Ausgabeaufschlag:** | Max. 4,00 % |
| **Rücknahmegebühr:** | 0,00 % |
| **Bestandsvergütung:** | 0,65 % p.a. |
| **Lfd. Kosten (Stand: 31.03.2026):** | 1,77 % p.a. |
| **zzgl. erfolgsbezogene Vergütung:** | 10,00 % des Netto-Vermögenszuwachses über 4 % (Hurdle rate) mit High Water Mark |

# Persönliche Kundenbetreuung

Wir freuen uns auf Sie.

**Kai Schmidt**
Senior Relationship Manager

**Berufserfahrung**:
30 Jahre, seit 2016
bei Eyb & Wallwitz

**Oliver Schmitz**
Senior Relationship Manager

**Berufserfahrung**:
30 Jahre, seit 2021
bei Eyb & Wallwitz

**Emine Aktürk**
Sales Office Managerin

**Berufserfahrung**:
26 Jahre, seit 2015
bei Eyb & Wallwitz

**Lara Fitzgibbon-Sauda**
Client Solutions Managerin

**Berufserfahrung:**
15 Jahre, seit 2022
bei Eyb & Wallwitz

**Anna Soturczak**
Client Solutions Managerin

**Berufserfahrung**:
8 Jahre, seit 2022
bei Eyb & Wallwitz

Seit Unternehmensgründung im Jahr 2004 bieten wir auch maßgeschneiderte Lösungen an – darunter Spezialfonds und vermögensverwaltende Mandate. In diesem Bereich verwalten wir ein Gesamtvolumen von mehr als 1 Mrd. Euro.

# Bleiben Sie auf dem Laufenden

Aktuelle Publikationen

**Business Lunch Düsseldorf**
**Business Dinner Köln**

**Wohin laufen die US-Renditen: 4% oder 6%?**

**Bankanleihen: Fundamentale Stärke trifft auf knappe Risikoprämien**

# Rechtliche Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemitteilung) der Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH („Eyb & Wallwitz“) und es darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden.

Eyb & Wallwitz ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in 80539 München, Maximilianstr. 21. Die Firma ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 156170 eingetragen und wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beaufsichtigt. Die Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Für individuelle Beratungsgespräche wenden Sie sich bitte an den Berater Ihres Vertrauens, der prüfen kann, ob dieses Produkt zu Ihrer individuellen Anlagestrategie passt. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage des Kaufvertrages treffen, dem die vollständigen Bedingungen zu entnehmen sind. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß den Vertragsbestimmungen dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten.

Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI-Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten (wie Ordergebühren und Maklercourtagen) sowie Depot- und andere Verwaltungsgebühren sind in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter der Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen. Angelegte Gelder unterliegen einem Verlustrisiko bis hin zum Kapitalverlust. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko. Im Zuge der Finanzmarktregulierung trat am 1. Januar 2016 in der Eurozone die Abwicklungsrichtlinie für Banken in Kraft. Bei Bankanleihen können bei bestimmten Anleihetypen im Falle einer Sanierung der Bank oder bei drohender Zahlungsunfähigkeit die Anleihegläubiger an den Verlusten beteiligt werden. Ebenso könnte eine Umwandlung in Eigenkapital möglich sein. Unser Institut kann zeitweise in beschränktem Maße und unter Beachtung unserer internen Risikobestimmungen auch in Bankanleihen dieses Typs investieren. Die Chancen und Risiken der Phaidros Funds können den Factsheets (www.eybwallwitz.de) entnommen werden.

Zeichnungen dürfen nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes sowie des aktuellen Jahresberichts, die 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 oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich sind, erfolgen. 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, Bellerivestrasse 36, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz bezogen werden. Unter www. eybwallwitz.de sind darüber hinaus alle rechtlichen Dokumente zu unseren Fonds einzusehen. Alle in diesem Dokument geäußerten Einschätzungen sind die von Eyb & Wallwitz – sofern keine anderen Quellen genannt sind. Sollten Sie zur Funktion und Risiken dieser Kapitalanlage noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an die vertreibende Stelle.

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.