



Globale Aktien: Ist Big wirklich „beautiful“?



Ingo Koczwar, CFA, CAIA - *Portfoliomanager*

Webinar | 12. Juni 2024

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die gemäß MiFID Richtlinie (2014/65/EU) auf eigene Rechnung anlegen

INTELLIGENT INVESTIEREN



Profiteure im Bereich der Monopolisten und Herausforderer

Offensive und defensive Wachstumstrends

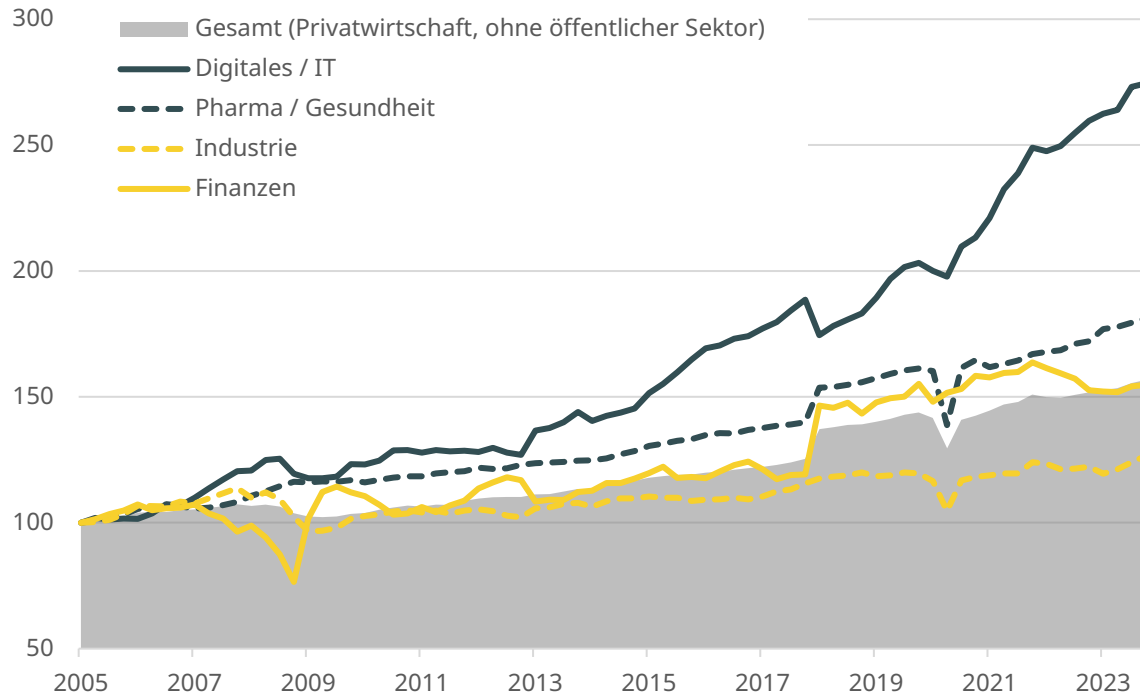


Quelle: Eyb & Wallwitz, Juni 2024

Hinweis: Diese Grafik dient zur Veranschaulichung. Die Beispiele müssen nicht im aktuellen Portfolio allokiert sein und die Positionierung und Gewichtung kann innerhalb der diskretionären Mandate und Phaidros Funds variieren.

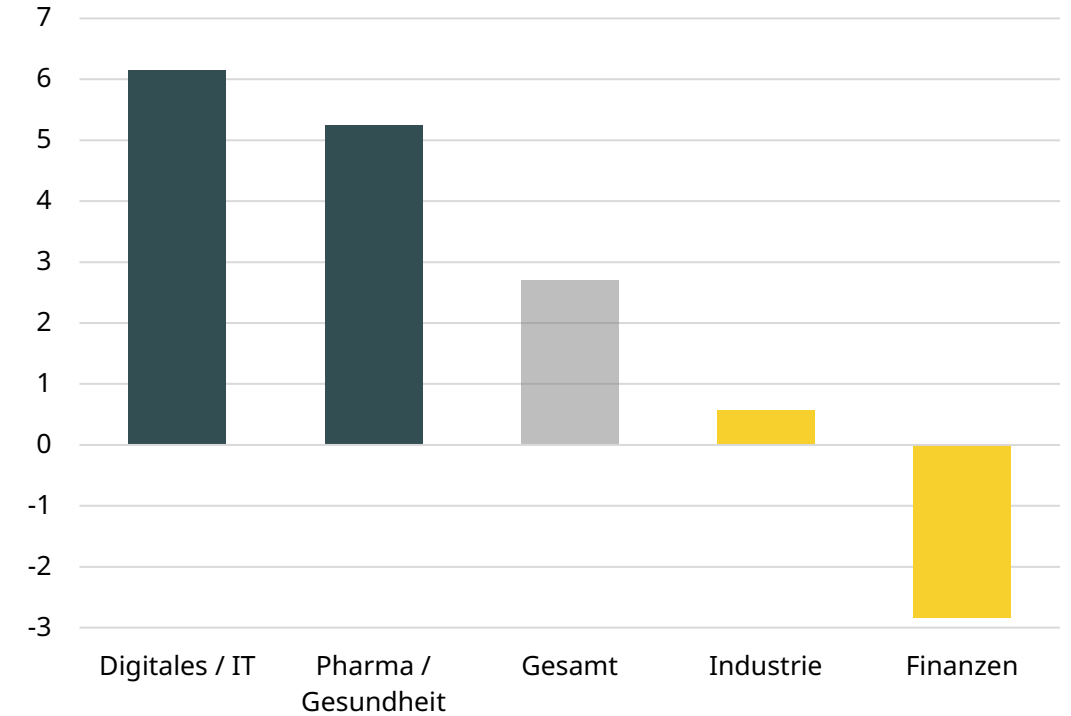
Trends wie Tech und Pharma dominieren die Wertschöpfung ...

USA, BIP nach Sektoren, real, Indizes, Q1 2005 = 100



... und liegen auch 2023 weit vorne

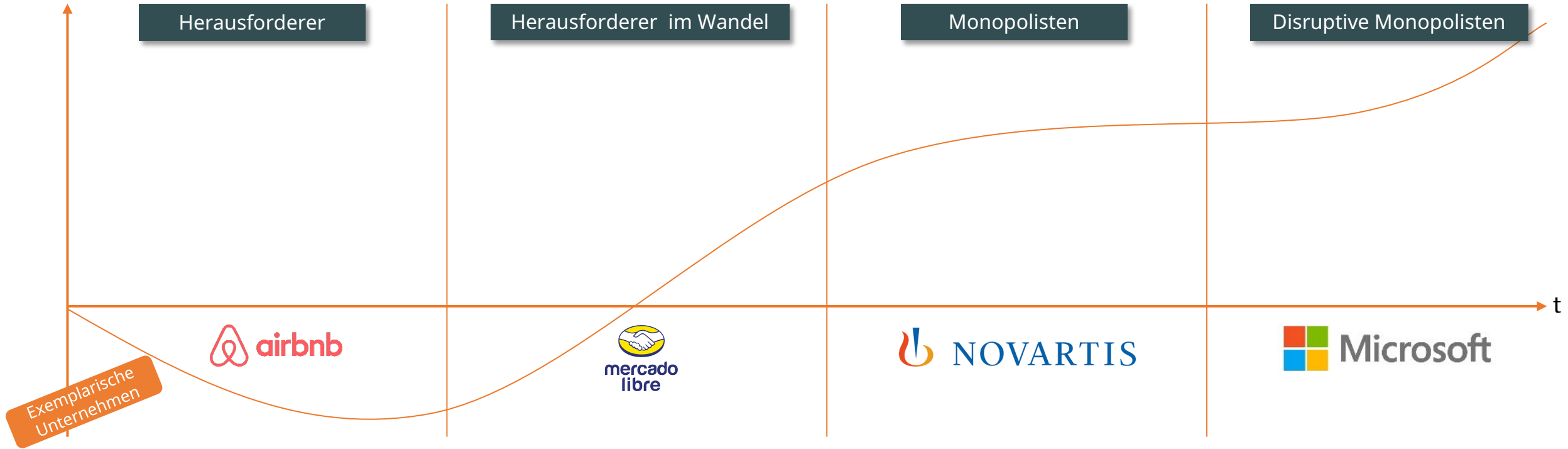
USA, BIP nach Sektoren, real, Veränderung 2023 zum Vorjahr in Prozent



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Juni 2024

Wann sind Schumpeter-Unternehmen attraktiv?

Je nach Marktumfeld sind unterschiedliche Schumpeter-Typen attraktiv



Charakteristika für die Bestimmung des jeweilig attraktiven Marktumfeldes



Zins Gewinn KGV



Zins Gewinn KGV



Zins Gewinn KGV

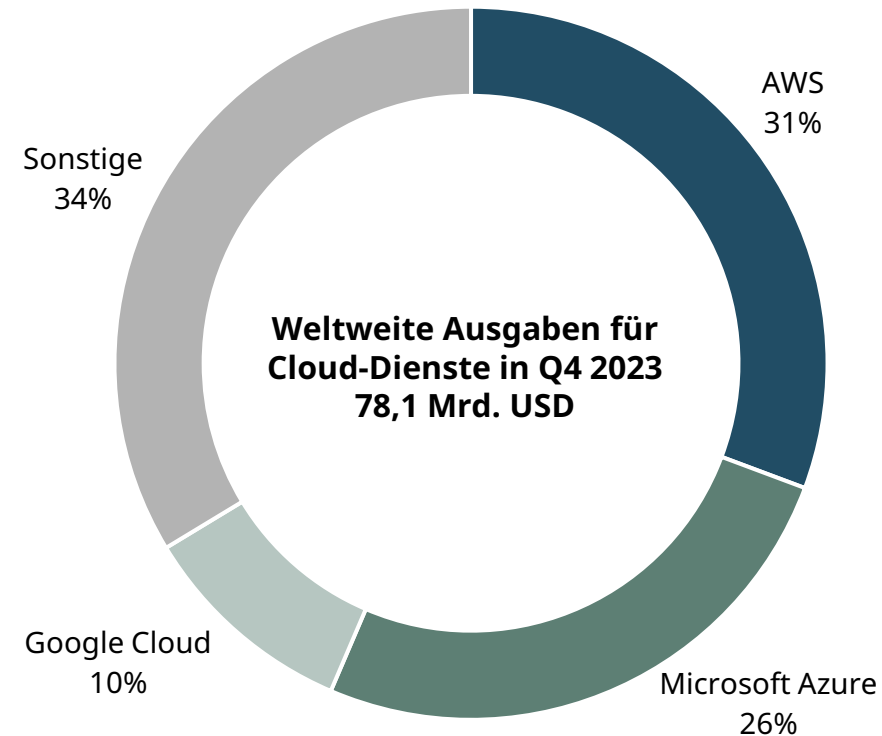


Zins Gewinn KGV

Quelle: Eyb & Wallwitz
Hinweis: Die Graphiken dienen zur Veranschaulichung

Cloud Computing: Anbieterverteilung

Auf die drei größten Anbieter von Cloud-Diensten entfielen 67* % der Gesamtausgaben in Q4 2023



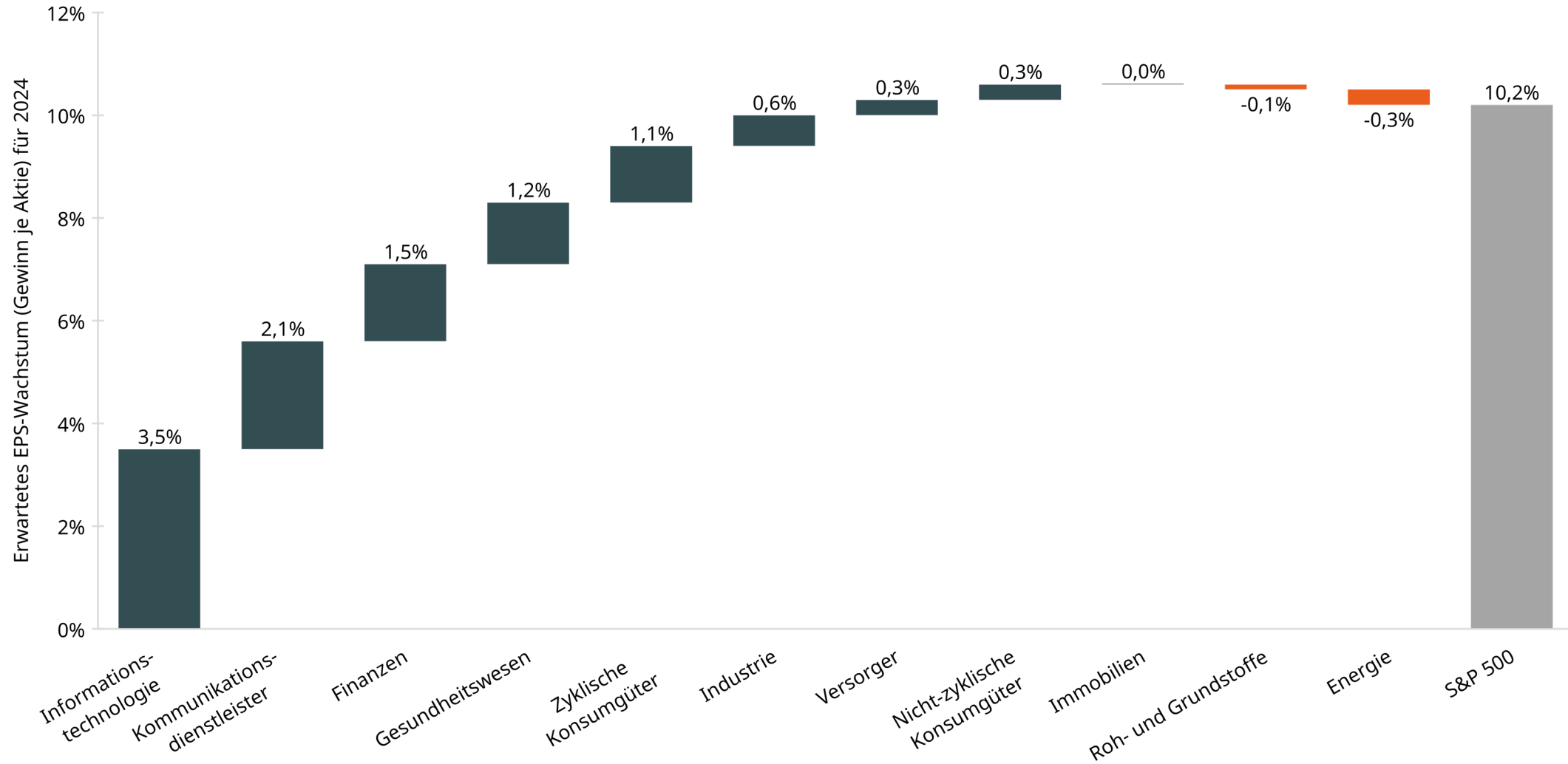
- Cloud Computing ist die Bereitstellung von On-Demand-Computerdiensten über das Internet. Diese Dienste umfassen u.a. Anwendungen, Server, Rechenleistung, Speicherplatz, Datenbanken, Netzwerke und Analysen.

Quelle: Canals Schätzungen, Eyb & Wallwitz, Februar 2024

*Aufgrund von Rundungen können sich die Prozentsätze nicht auf 100% aufaddieren.

Erwartetes Gewinnwachstum im S&P 500 nach Sektoren für 2024

80% der US-Wertschöpfung liegen in den Bereichen IT/Kommunikation, Gesundheit und Konsum



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Mai 2024
Es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.

Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH

Kettenhofweg 25
60325 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 / 27 31 148 – 00
Fax +49 (0)69 / 27 31 148 – 09
sales@eybwallwitz.de

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 Maklercourtage) 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. 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 Anleihtypen 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. Zeichnungen dürfen nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes sowie des aktuellen Jahresberichts, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich sind, erfolgen. 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.