EYB & WALLWITZ

INTELLIGENT INVESTIEREN

WEBKONFERENZ

Vom Nobelpreis zur Kapitalanlage – Wie Innovation und Wandel den Phaidros Funds Balanced prägen

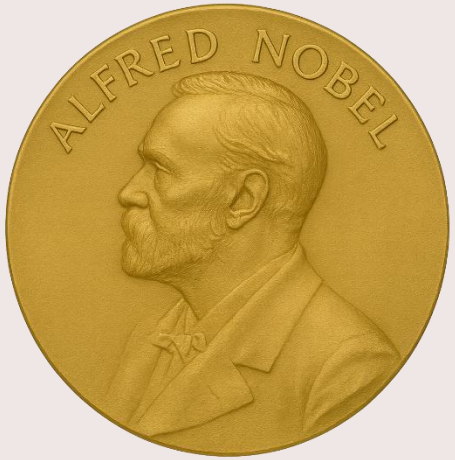
Stephan Bannier, CFA
Dr. Georg von Wallwitz, CFA
Dr. Johannes Mayr

20. November 2025

Vom Nobelpreis zur Kapitalanlage

Das Schumpetersche‘ Prinzip der schöpferischen Zerstörung ist aktueller denn je

Das höchste Gütesiegel für Wirtschafts-wissenschaftler in 2025…



Joel Mokyr,
Philippe Aghion
und Peter Howitt

…hat seinen Ursprung in Schumpeters Ideen

Im Zentrum steht der Unternehmer als dynamischen Akteur, der Innovationen vorantreibt und den Prozess der schöpferischen Zerstörung initiiert.

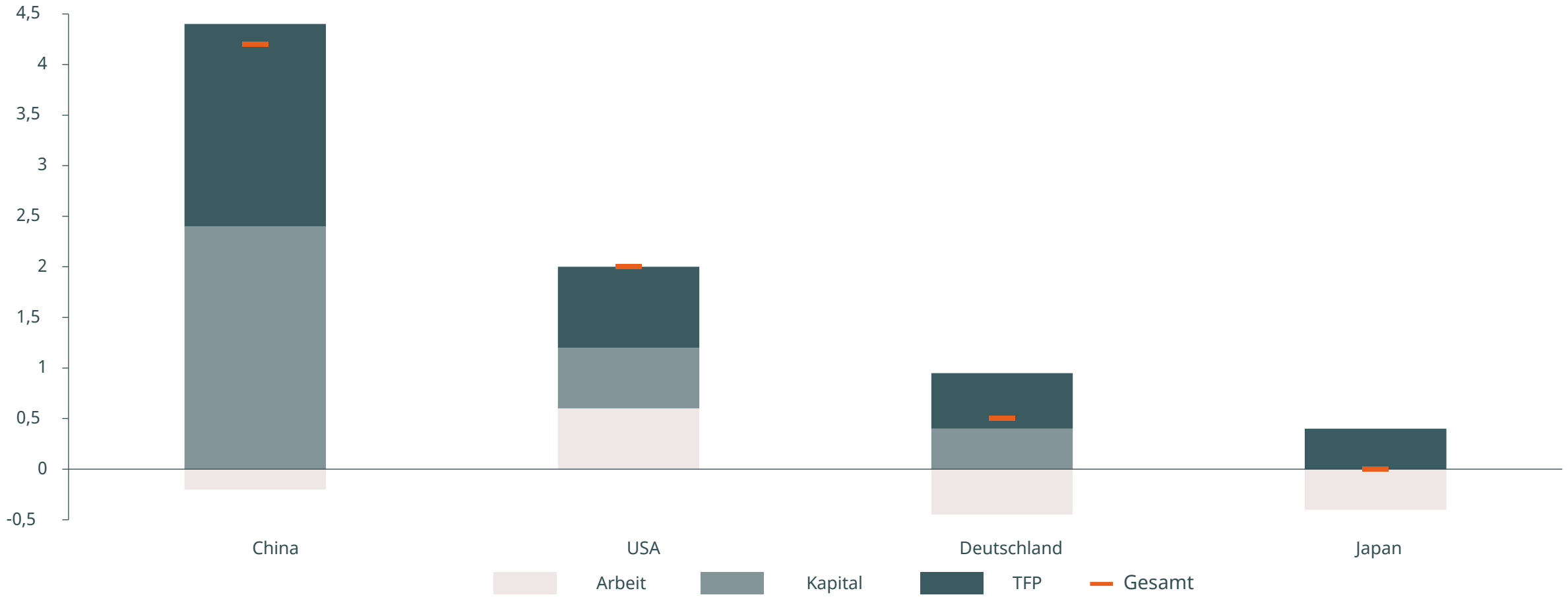
1

Rück- und Ausblick 2026

Innovationen dominieren die Wirtschaft

Welt im Wandel: Wachstum (nur noch) durch Schumpeter

Innovationen werden zur zentralen Säule



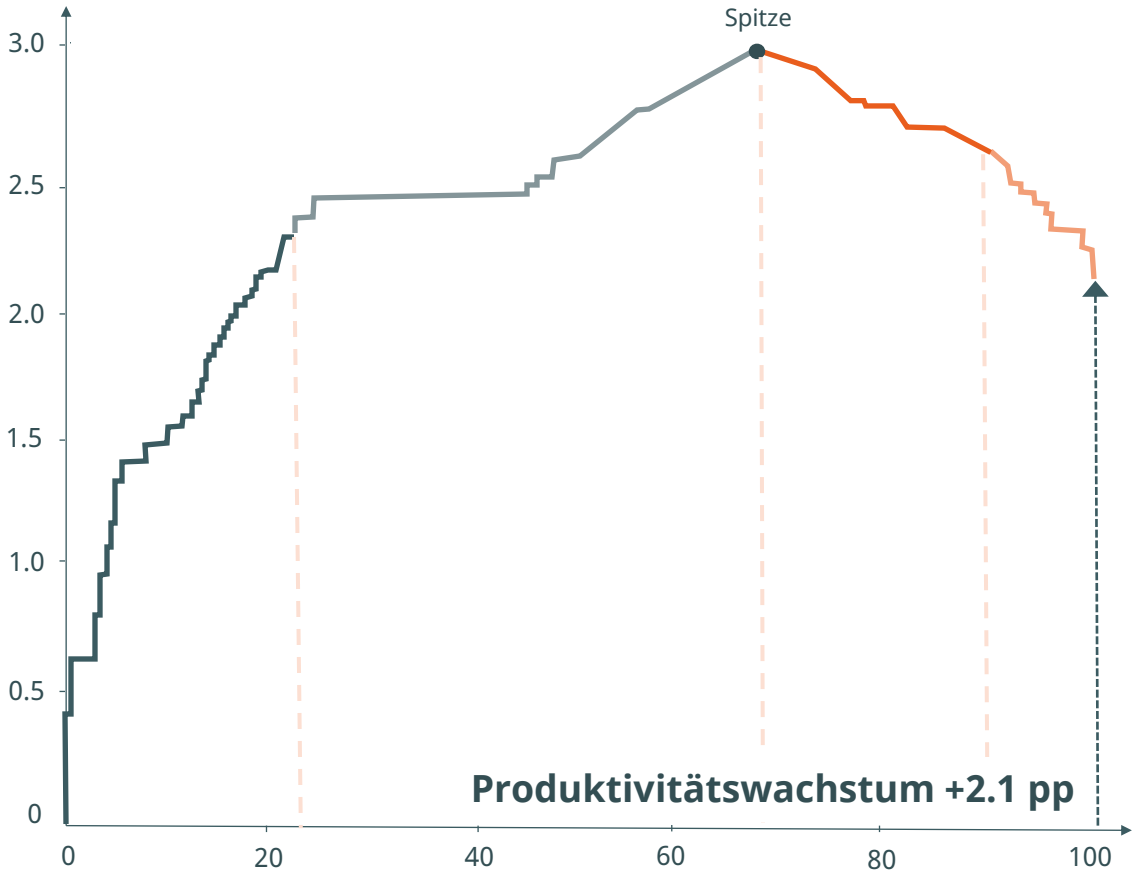
Potenzialwachstum 2024, in Prozent zum Vorjahr, Beiträge der Produktionsfaktoren

Quelle: Oxford Economics, EU-Kommission, IWF, Eyb & Wallwitz, 31. Oktober 2025

Warum Schumpeter für Politik und Investoren wichtig ist

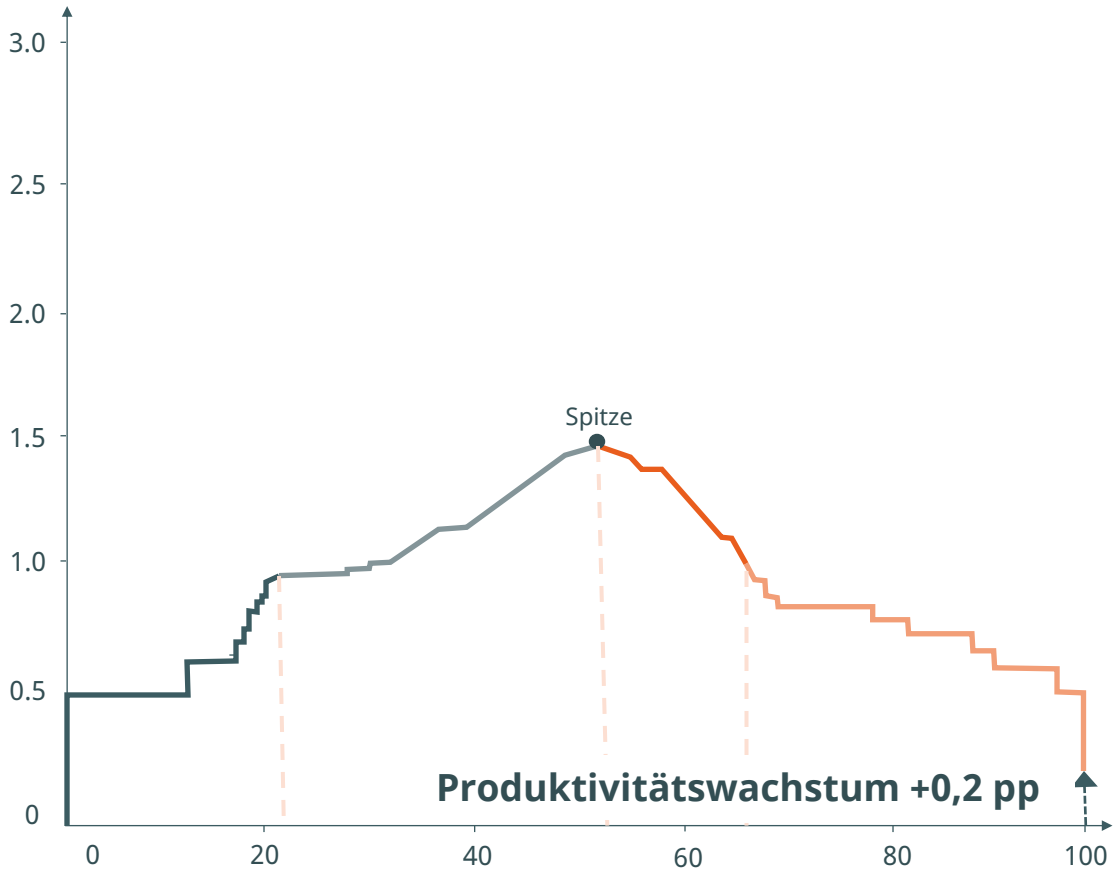
Wenige Unternehmen sorgen für den Großteil des Wachstums, viele Unternehmen tragen wenig bei oder bremsen sogar

USA



In den USA stehen 44 Unternehmen (5 Prozent) für fast 80 Prozent des Produktivitätswachstums

Deutschland

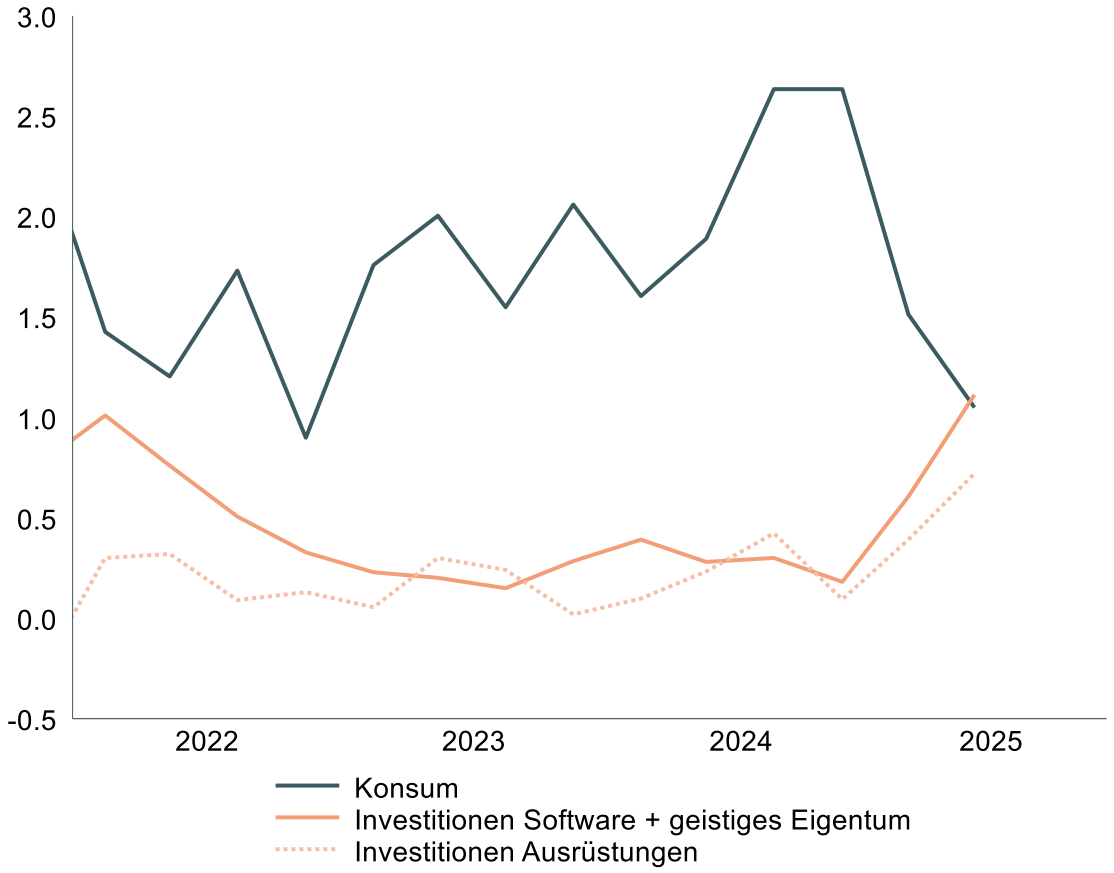


In Deutschland stehen 13 Unternehmen (<1%) für 65 Prozent des Produktivitätswachstums

Quelle: McKinsey & Company, 31. Oktober 2025

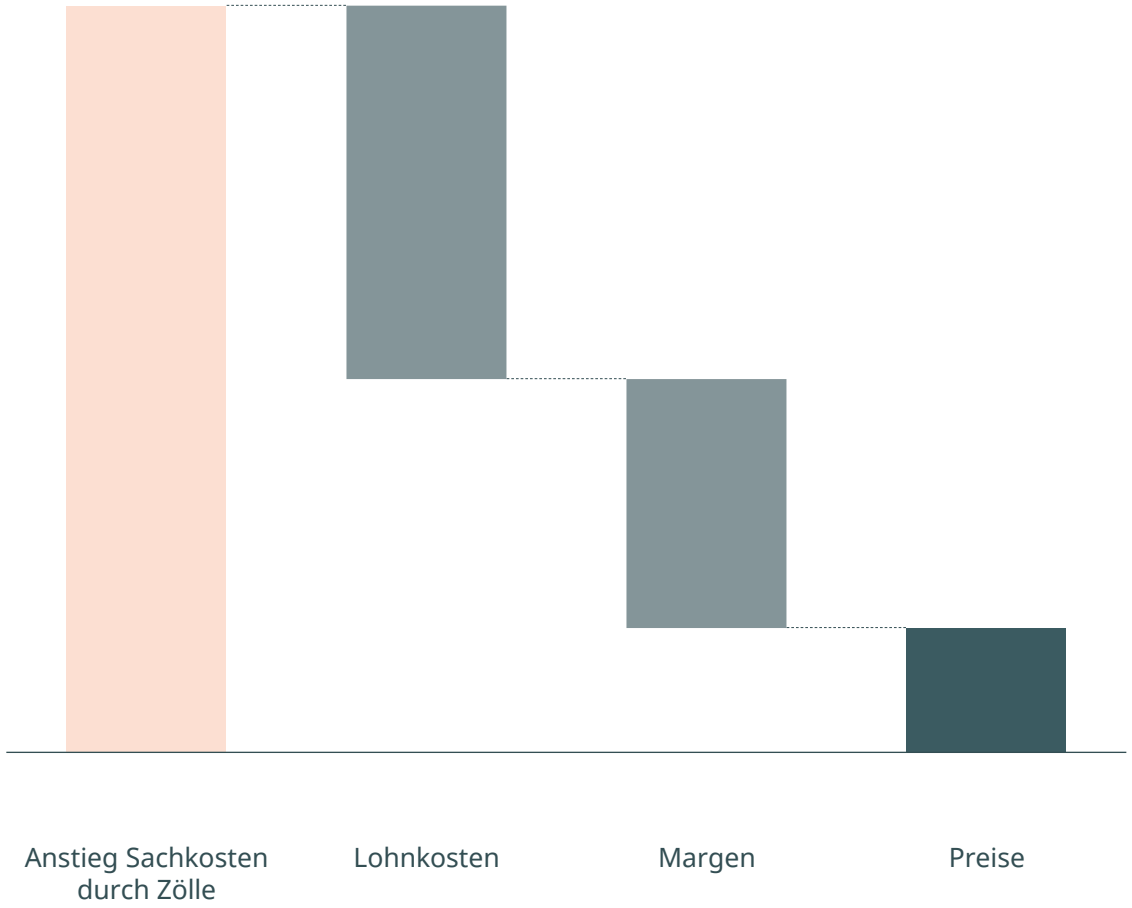
Innovationen helfen US-Wirtschaft auch kurzfristig

Investitionen in Software verhindern US-Abschwung



Konsum und Unternehmensinvestitionen in Software + geistiges Eigentum, preisbereinigt, Wachstumseitrag zum BIP, Durchschnitt über zwei Quartale

Effizienzsteigerungen bremsen Inflationsanstieg



Kosten, Gewinne und Preise je Einheit der realen Bruttowertschöpfung von US-Unternehmen Q2 2025 zum Vorquartal, in USD

Quelle: Refinitiv, Morgan Stanley, Eyb & Wallwitz, 31. Oktober 2025

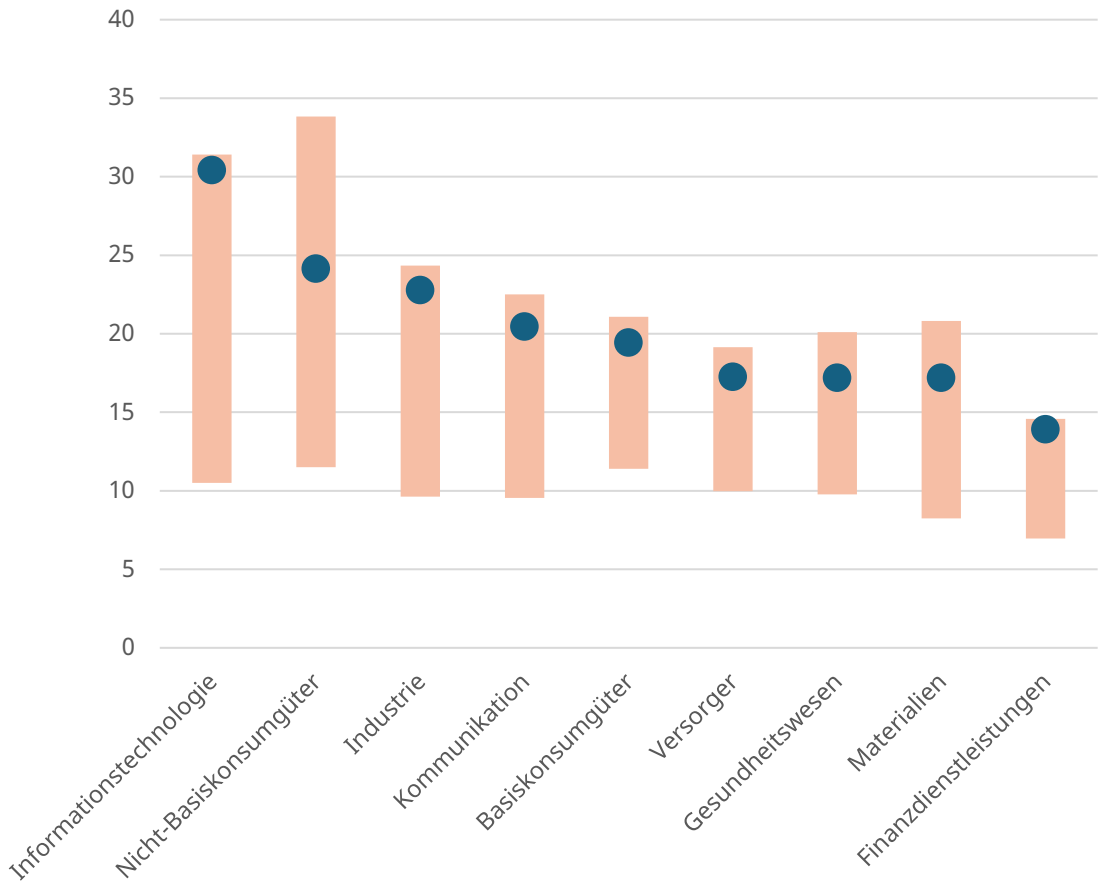
2

Unser ausgewogener Mischfonds

Phaidros Funds Balanced

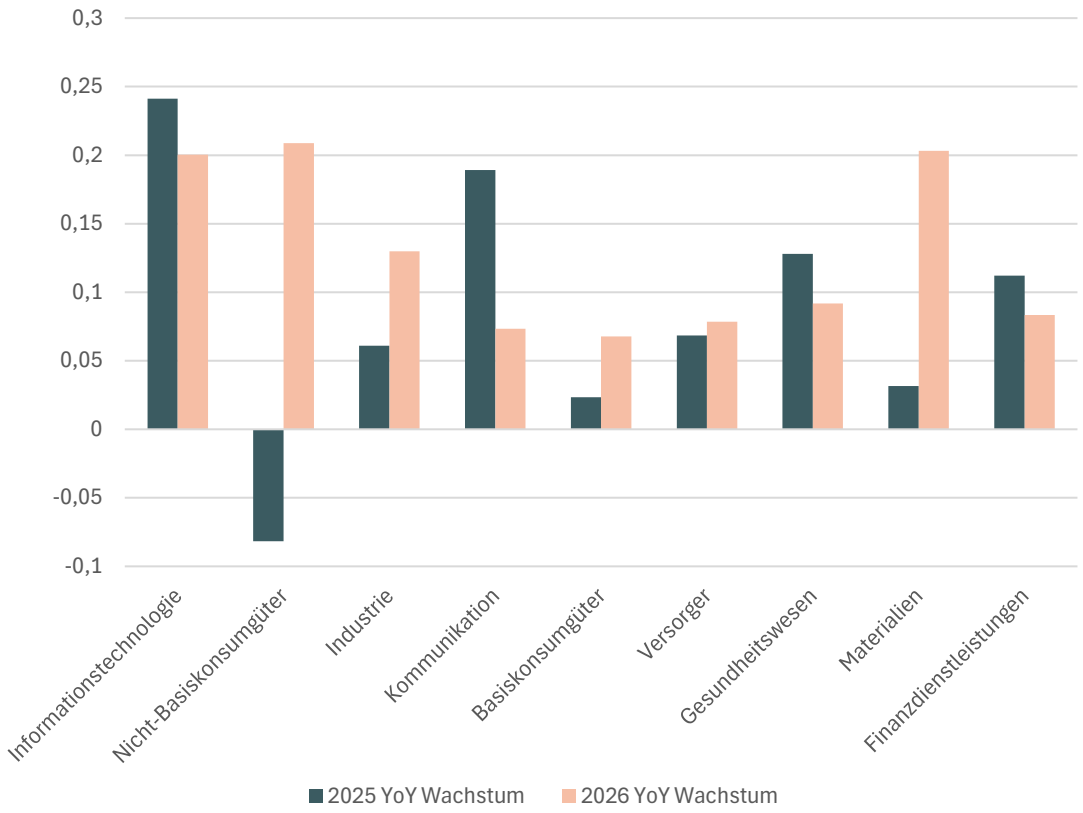
Bewertungen müssen auf Wachstum treffen

Vieles ist teuer



MSCI World 1y FWD PE GICS Level 1 Sektoren – Seit 2009

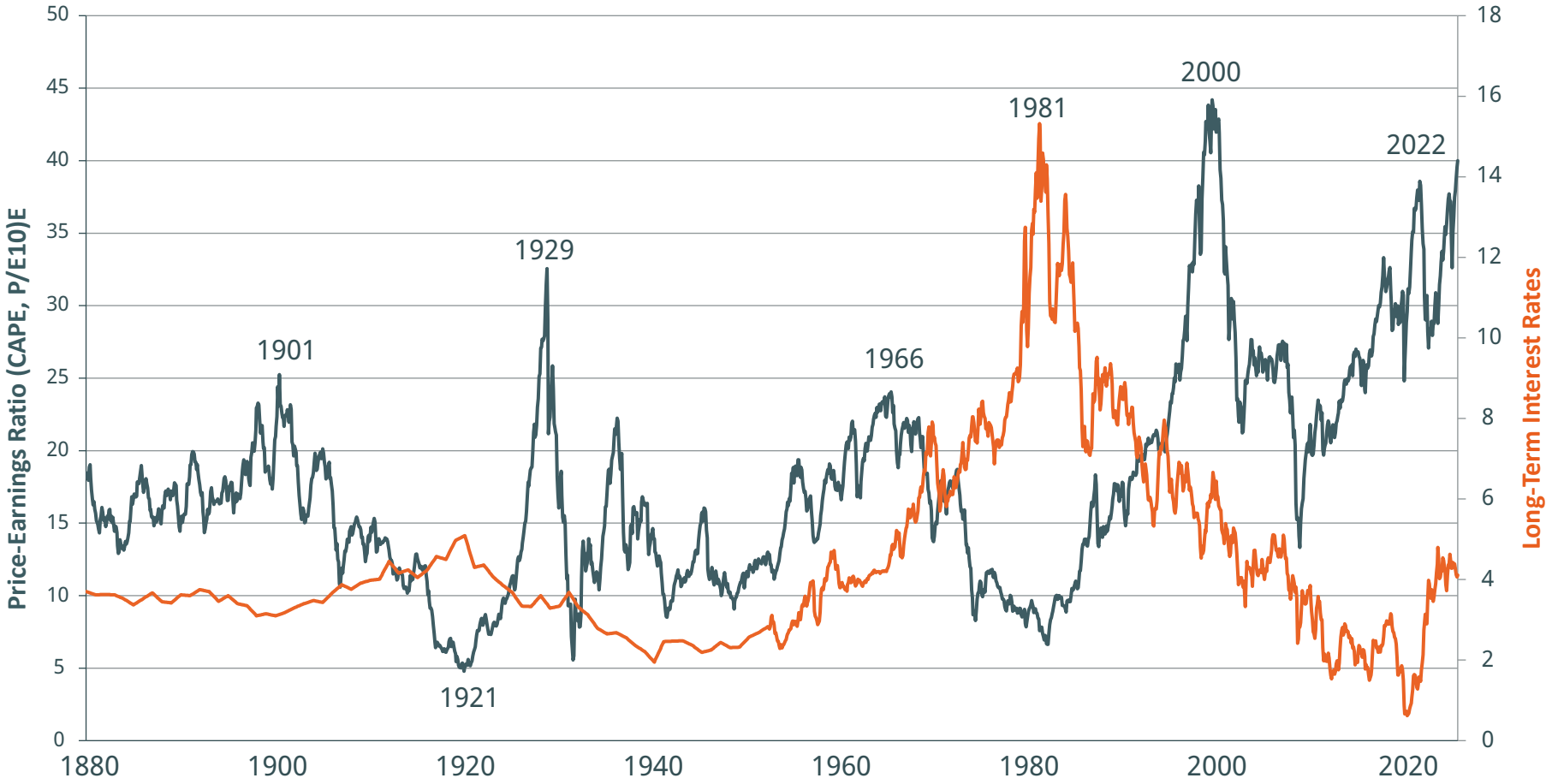
Aber nicht alles wächst



Quelle: Bloomberg, 31. Oktober 2025

Bewertungen sind insgesamt hoch …

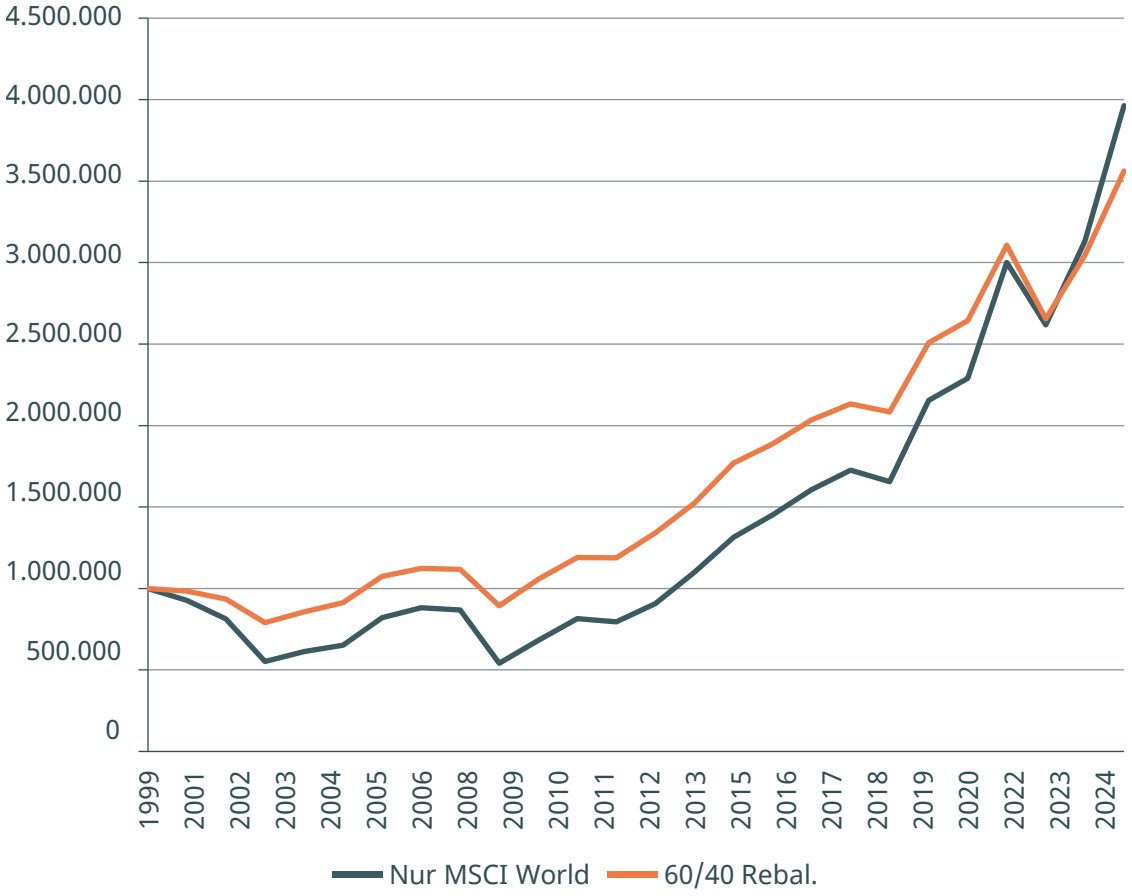
… was in der Vergangenheit nicht zu hohen Aktienrenditen geführt hat.



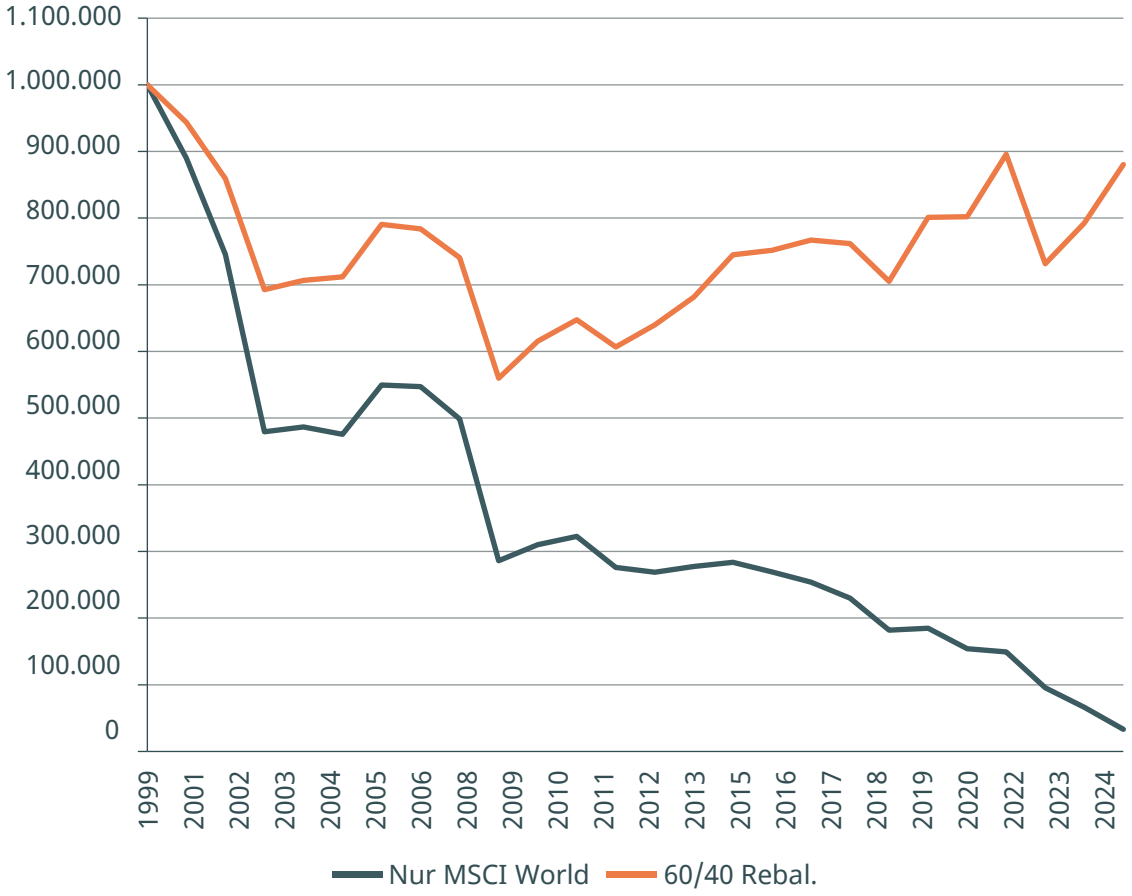
Quelle: https://shillerdata.com/

…und sprechen für ein Comeback von Mischfonds

Wertentwicklung ohne Entnahme



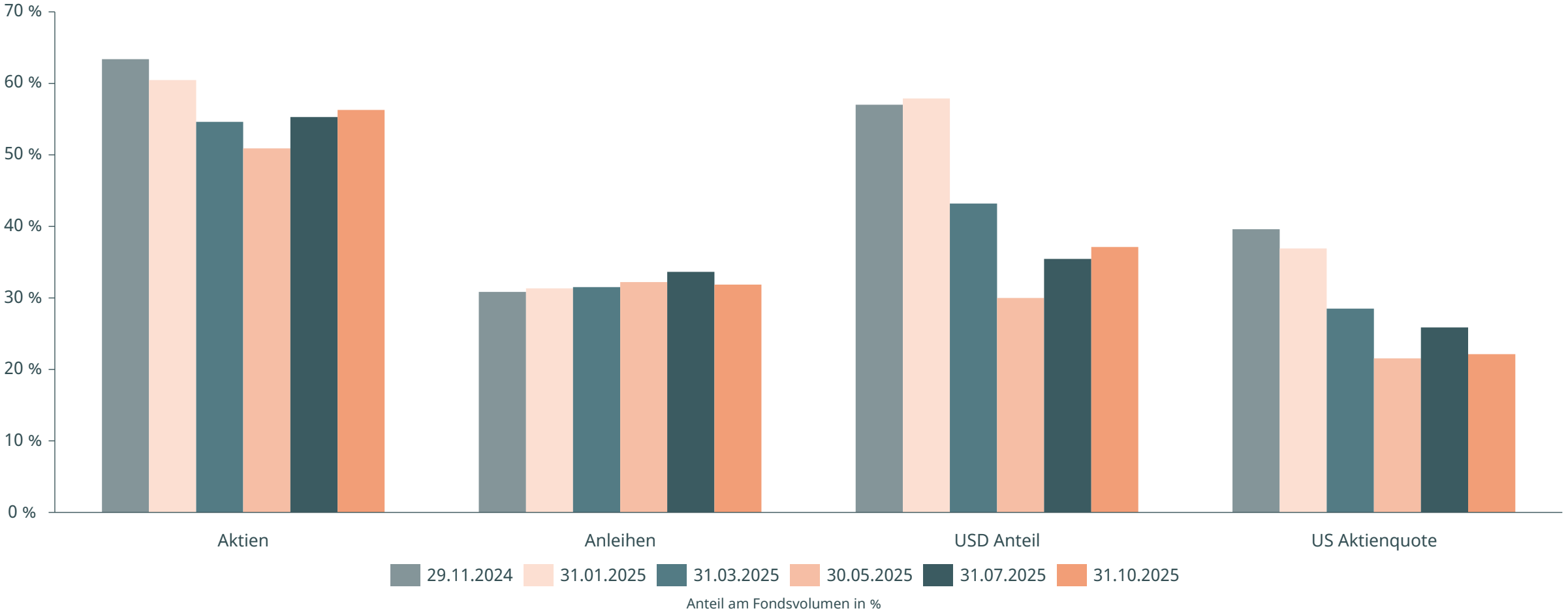
Wertentwicklung mit Entnahme



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 31. Oktober 2025, Beginn der Entnahmepläne im Jahr 1999. Jährliche Entnahmen von jeweils € 40.000. Keine Berücksichtigung von steuerlichen Effekten. Indices: 60% MSCI World in EUR, 40% Bloomberg EuroAgg

Was haben wir im Phaidros Funds Balanced umgesetzt?

Reduzierung US-Risiko im Fokus



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 31. Oktober 2025

Gezielte Portfolioanpassungen

Wesentliche Umschichtungen im Phaidros Funds Balanced seit Beginn des Jahres 2025

Aktien

Kauf bzw. Aufstockung Oligopolisten

MTU Aero Engines
Alibaba.com
Tencent 腾讯
tsmc
SIEMENS

Kauf bzw. Aufstockung Herausforderer

Uber
paloalto NETWORKS
sea connecting the dots

Verkauf bzw. Abbau Oligopolisten

LVMH
PEPSICO
salesforce

Anleihen

Nutzung des Renditeanstiegs zur Qualitätsverbesserung

Coca-Cola
DSV

Kauf bzw. Aufstockung Spezialsituationen

intrum
Lenzing Innovative by nature
ELO

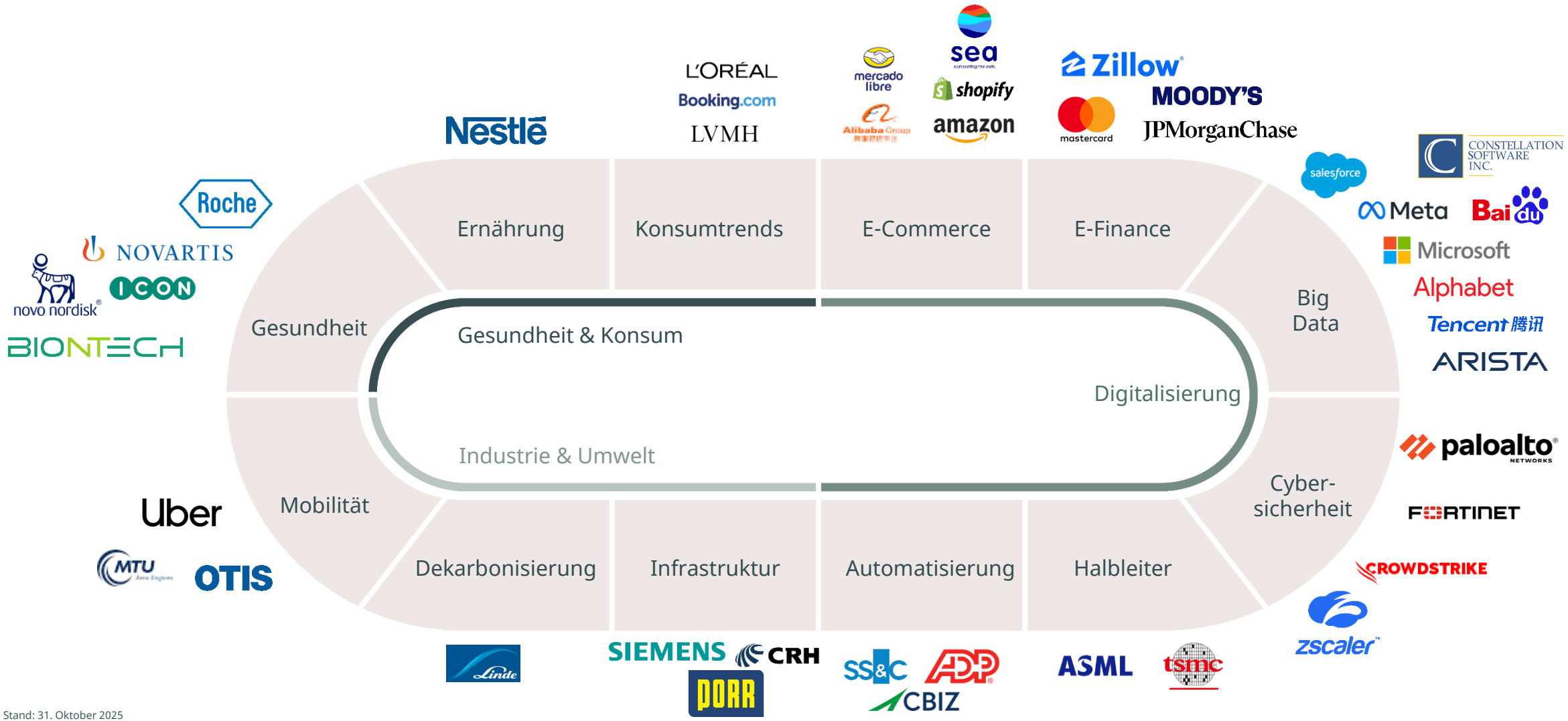
Verkauf bzw. Abbau von HY-Anleihen

ZF
Aareal

Stand: 31. Oktober 2025

Aktien: Investieren in die relevanten Wachstumstrends

Investmentprozess mit intelligenter Aktienselektion



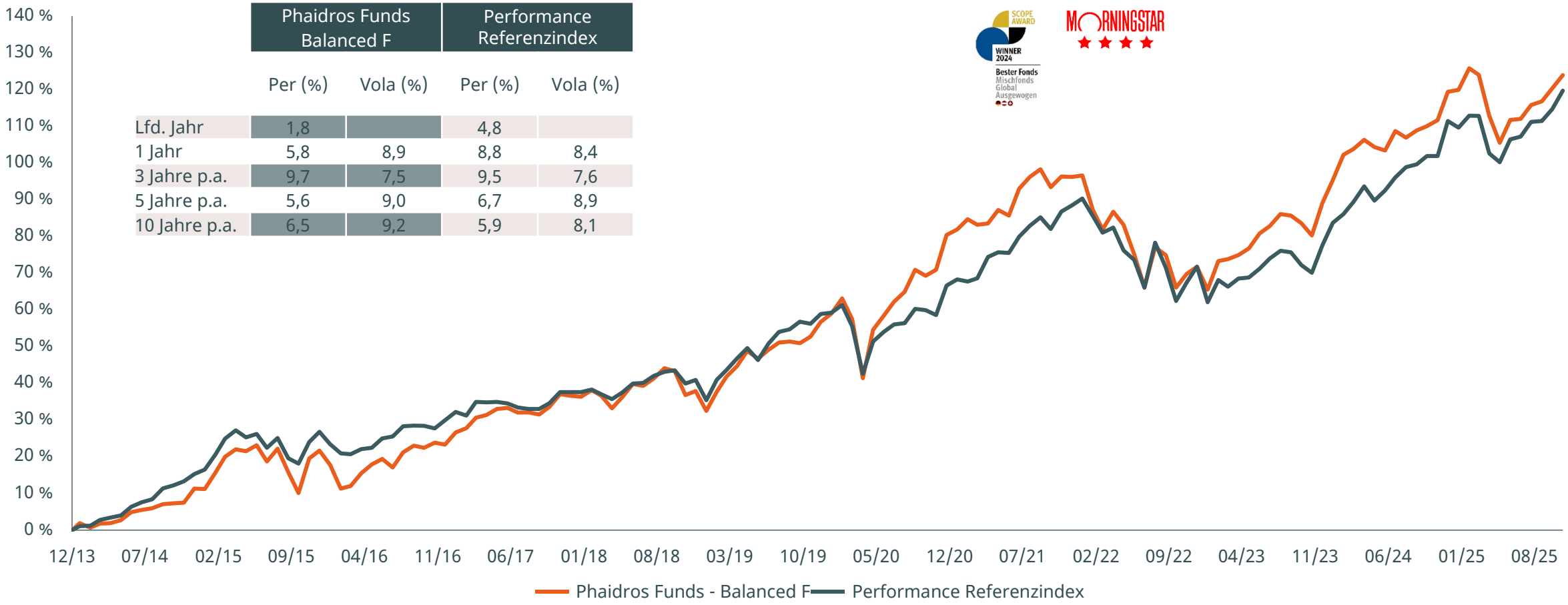
Stand: 31. Oktober 2025
Die Grafik dient zur Veranschaulichung. Positionen müssen nicht im aktuellen Portfolio allokiert sein. Positionierung und Gewichtung kann je Phaidros Fund variieren.

Überzeugende Wertentwicklung seit Auflage

Performance und Auszeichnungen des Phaidros Funds Balanced F (LU0996527213) per 31. Oktober 2025

Seit Auflage[1]: 7,0 % p.a.

	Phaidros Funds Balanced F		Performance Referenzindex	
	Per (%)	Vola (%)	Per (%)	Vola (%)
Lfd. Jahr	1,8		4,8	
1 Jahr	5,8	8,9	8,8	8,4
3 Jahre p.a.	9,7	7,5	9,5	7,6
5 Jahre p.a.	5,6	9,0	6,7	8,9
10 Jahre p.a.	6,5	9,2	5,9	8,1



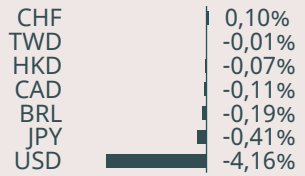
Quelle: Morningstar Direct, 31. Oktober 2025, 1 Auflage Phaidros Funds Balanced F: 09.12.2013; Performance Referenzindex: 50% MSCI World NR EUR + 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR. Der Phaidros Funds Balanced wird Benchmark unabhängig gemanagt.
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden

Performance-Kontribution seit Anfang 2025

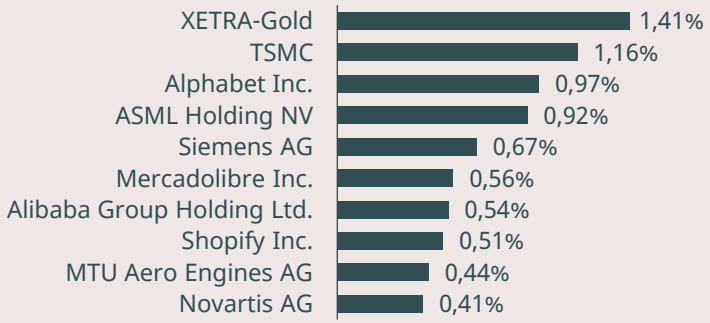
Phaidros Funds Balanced F (LU0996527213) | Performance 1,8%

Anlageklassen

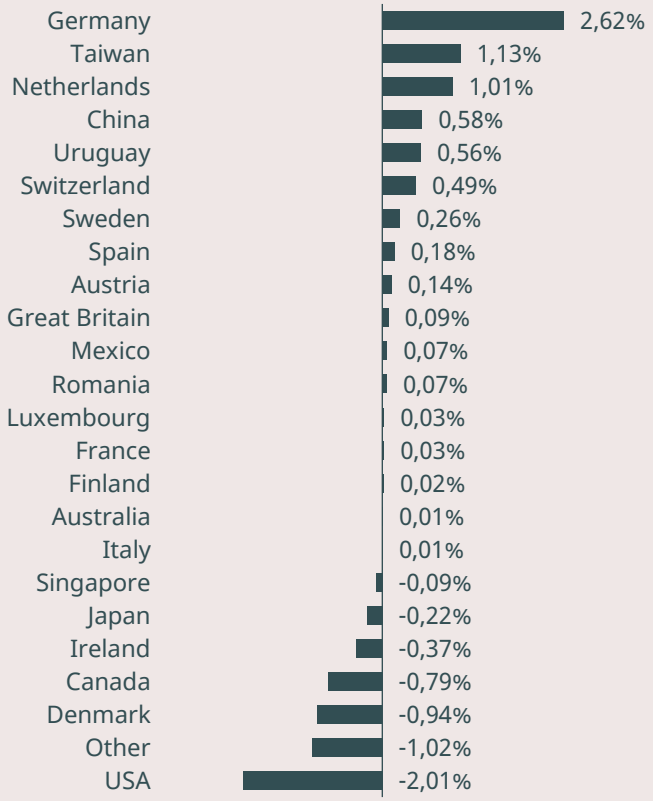
Währungen



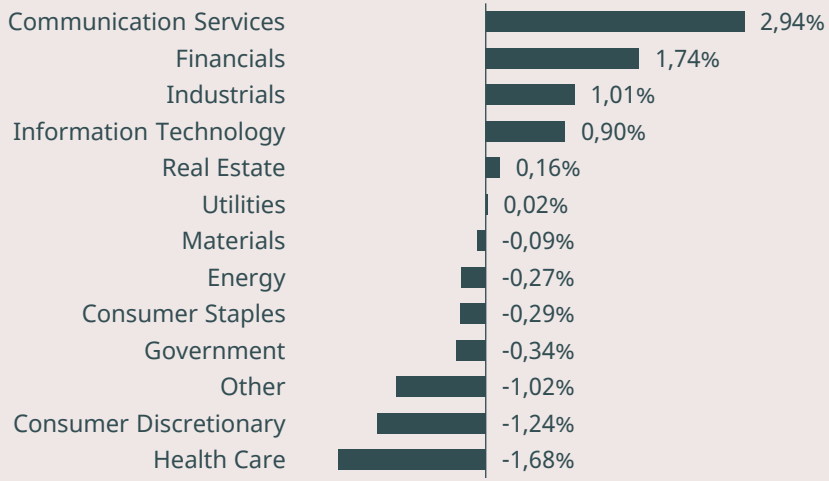
Top 10 Positiv



Länder

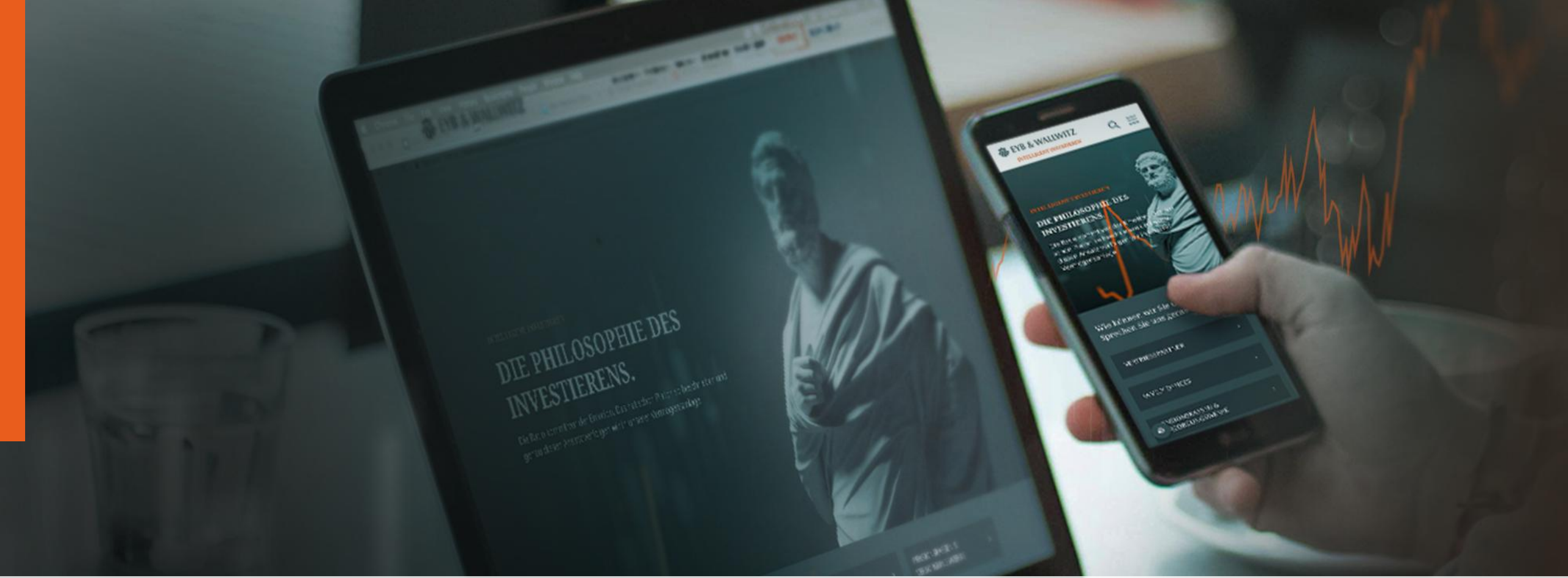


Sektoren



Top 10 Negativ

Quelle: IP Concept, Eyb & Wallwitz, 31. Oktober 2025, Die Position „Cash / ongoing costs“ beinhaltet u.a. Kasse, Gebühren, Steuern, Kosten und Residuum.
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.



3

Für den persönlichen Austausch

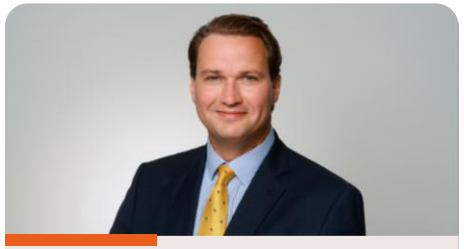
Fonds- und Kontaktdaten

Persönliche Kundenbetreuung für eine vertrauensvolle Partnerschaft

Wir freuen uns auf Sie.

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
E-Mail: sales@eybwallwitz.de



Stephan Bannier, CFA
Geschäftsführer
Leiter Vertrieb

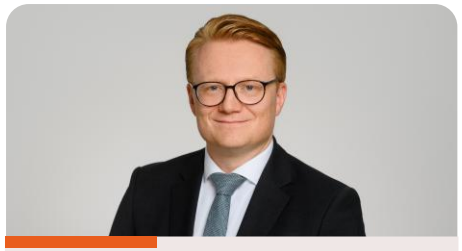
bannier@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 01

Kai Schmidt
Senior Relationship Manager

schmidt@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 03

Oliver Schmitz
Senior Relationship Manager

schmitz@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 08



Stefan Maroldt
Senior Relationship Manager

maroldt@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 05

Emine Aktürk
Sales Office Managerin

aktuerk@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 02

Lara Fitzgibbon-Sauda
Client Solutions Managerin

fitzgibbon-sauda@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 06

Anna Soturczak
Client Solutions Managerin

soturczak@eybwallwitz.de
+49 (0) 69/27 31 148 - 13

Treffen Sie uns beim Fondskongress in Mannheim

FONDS professionell KONGRESS 2026

Unser Stand:
Ebene 0, Stand-Nr. 20

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.