

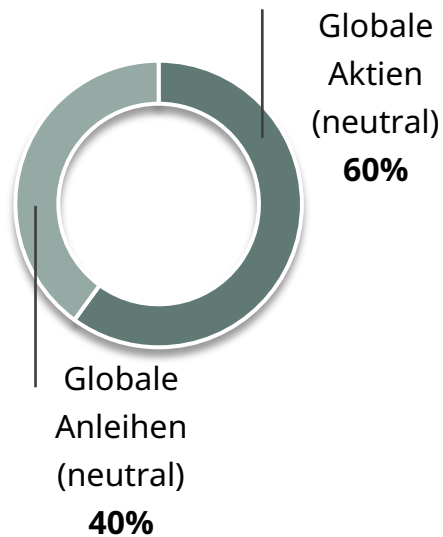
# Flexibilität: Versprechen oder Marketing?



**Referent:**  
**Andreas Fitzner – Portfoliomanager**

Webinar | 03. September 2025

## Phaidros Funds Balanced



**Aktienanteil: 25%-75%**

Anlageuniversum	MSCI World All Country, Schwerpunkt Europa & USA Barclays Global Aggregate (mit Schwerpunkt auf Anleihen in EUR und USD) und Titel aus dem Non-Investmentgrade-Bereich bzw. ohne Rating schwerpunktmäßig in EUR
Aktienanteil	Aktienquote zwischen 25% und 75% (neutrale Quote 60%) (Mischfonds im Sinne der steuerlichen Teilfreistellung für Anleger in Höhe von 15%)
Beimischungen	Emerging Markets, Convertibles, Rohstoffe/Edelmetalle (ETF/ETC), REITs/hybride Instrumente, CO2-Zertifikate
Optionen/Futures	Ausschließlich für Absicherungszwecke
Währungen	Breit diversifiziert, Währungshedge fakultativ (selten)

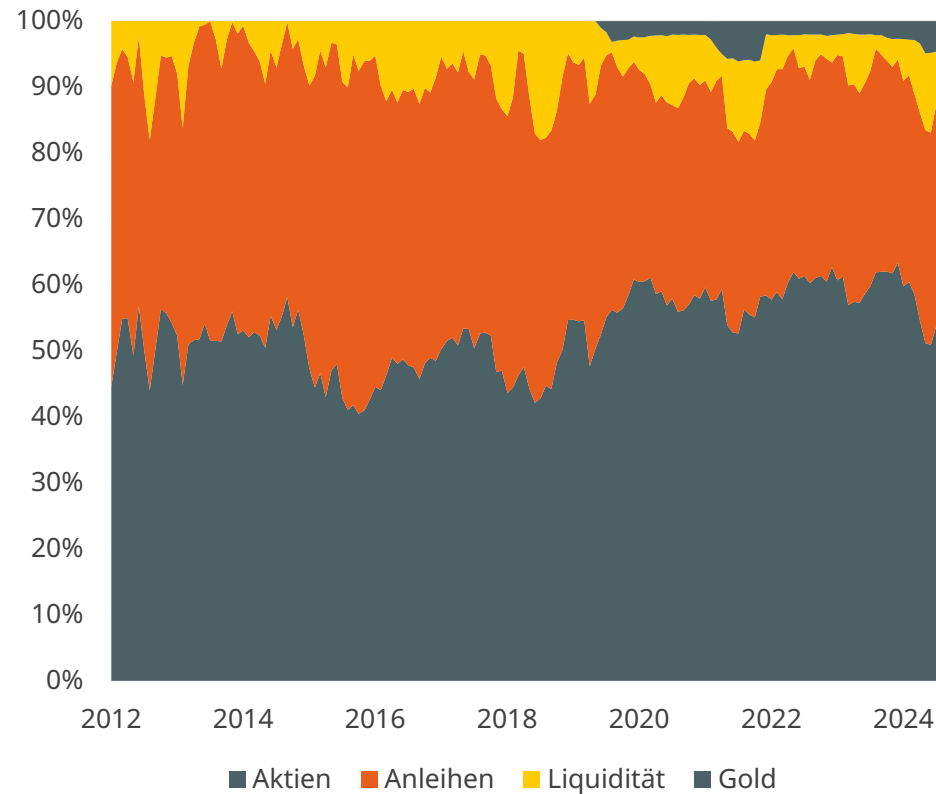
## Wie wir investieren

- **Wir sind aktive Manager**
- Wir haben einen langfristigen Anlagehorizont
- Wir investieren global und kaufen nur liquide Wertpapiere
- Wir investieren in Geschäftsmodelle von hoher Qualität, die schwer zu replizieren sind
- Wir nehmen Chancen wahr, wo wir sie sehen

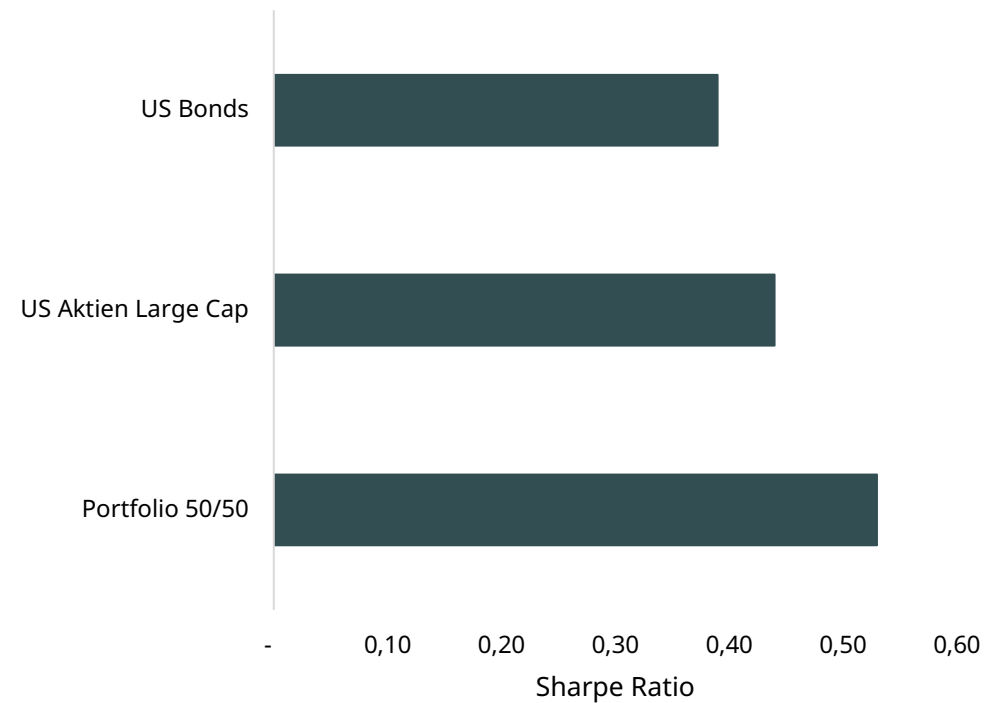
## Wie wir nicht investieren

- Wir kaufen nichts, was wir nicht verstehen
- Wir achten auf den Verschuldungsgrad
- **Wir machen kein Market-Timing**
- Wir verzichten weitgehend auf Derivate
- Wir sichern Währungen nicht ab
- Wir verlassen uns nicht auf die „Greater Fool Theory“
- Wir handeln nicht dogmatisch

Stetige Anpassung der Allokation, in einem ausgewogenen Rahmen



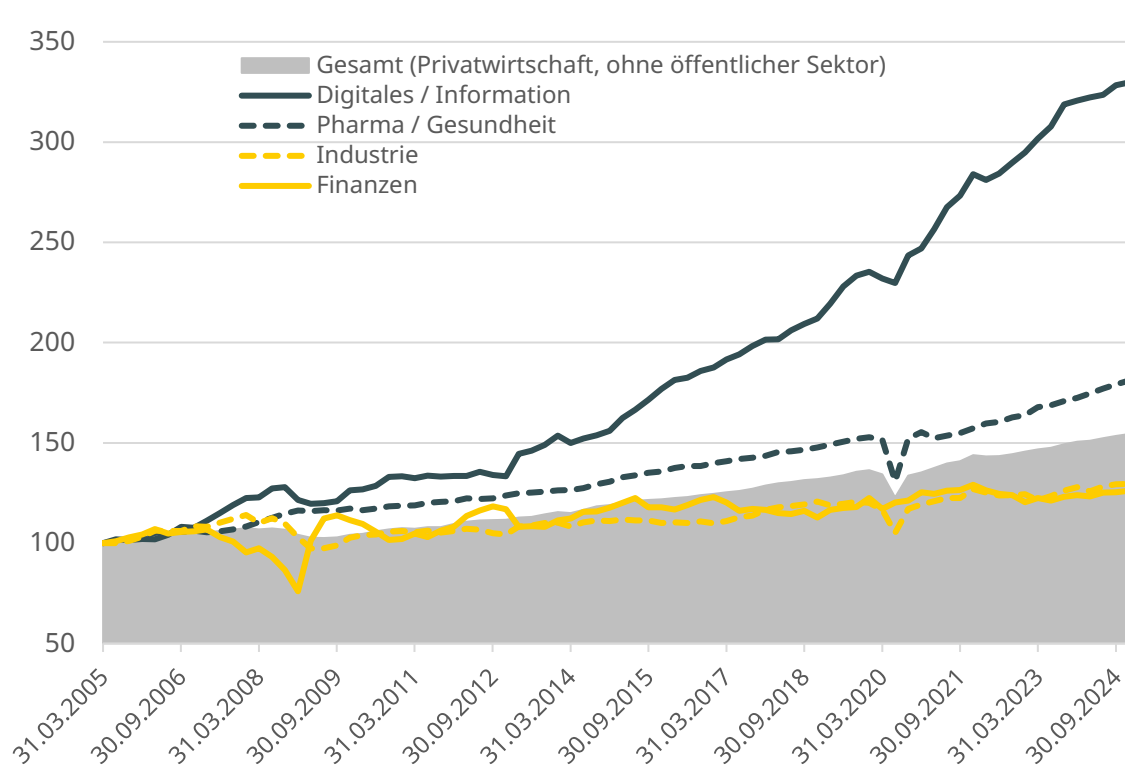
Bessere risikoadjustierte Rendite durch Diversifikation über Assetklassen



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 31.07.2025

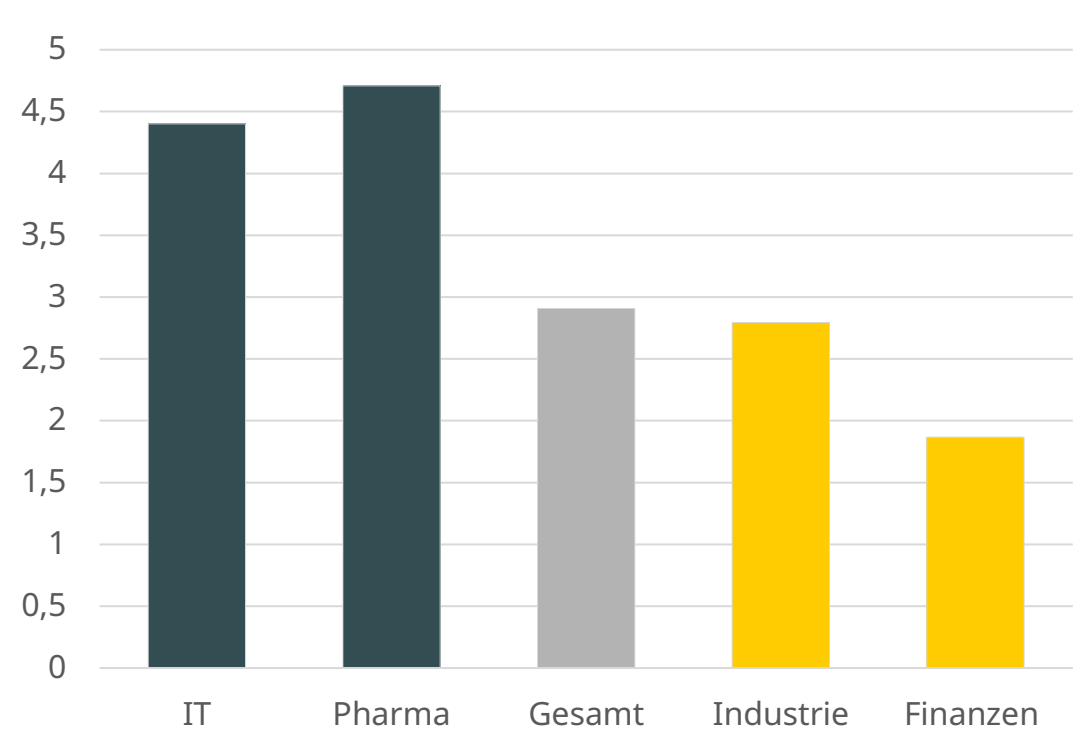
### Trends in Tech und Pharma dominieren die Wertschöpfung ...

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



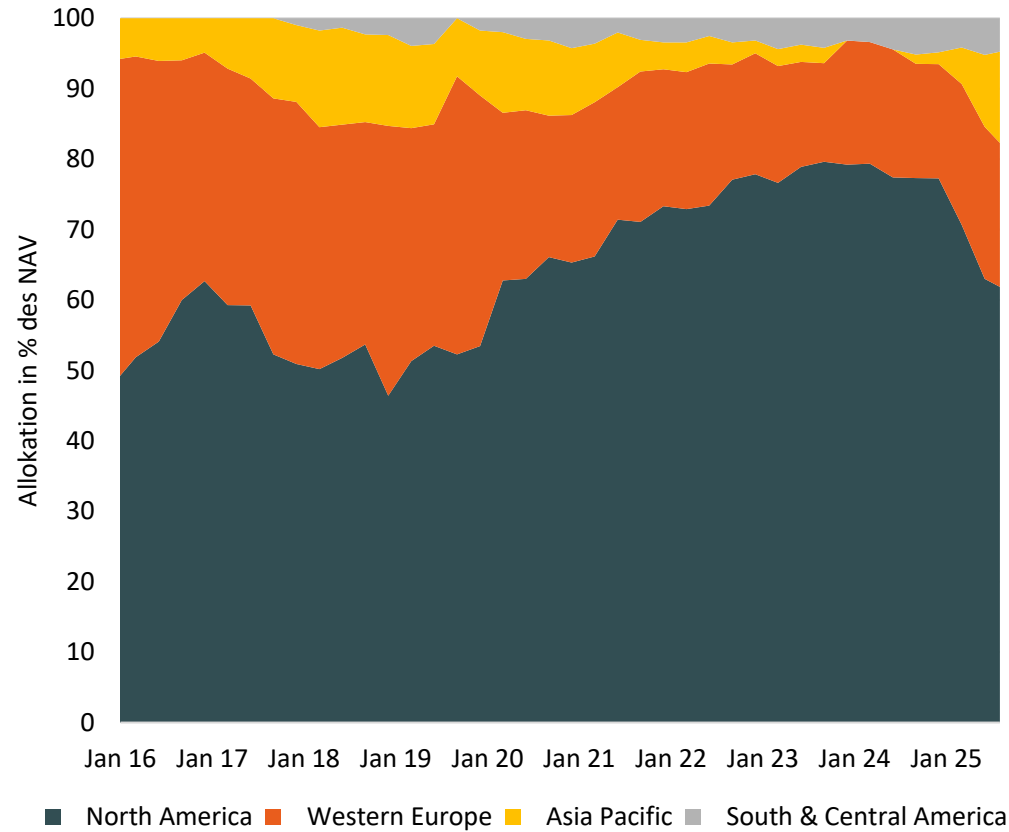
### ... und lagen auch 2024 weit vorne

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

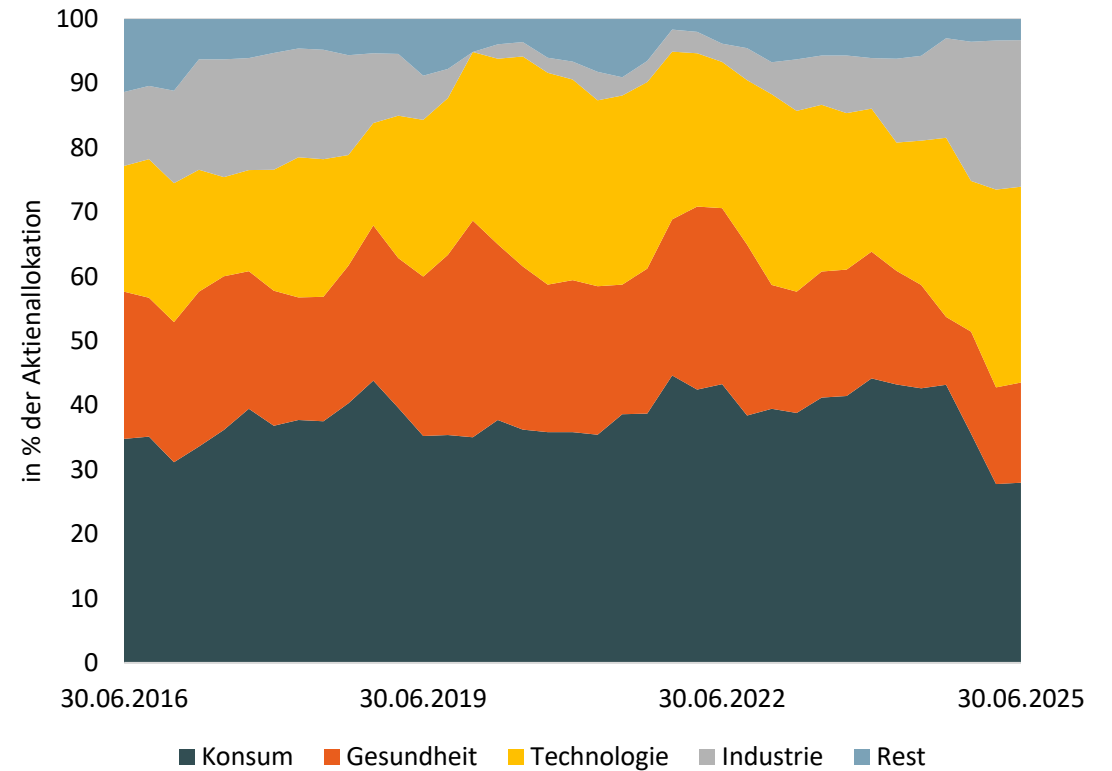


Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, Juli 2025

Aktive Steuerung der Aktienallokation über Regionen...



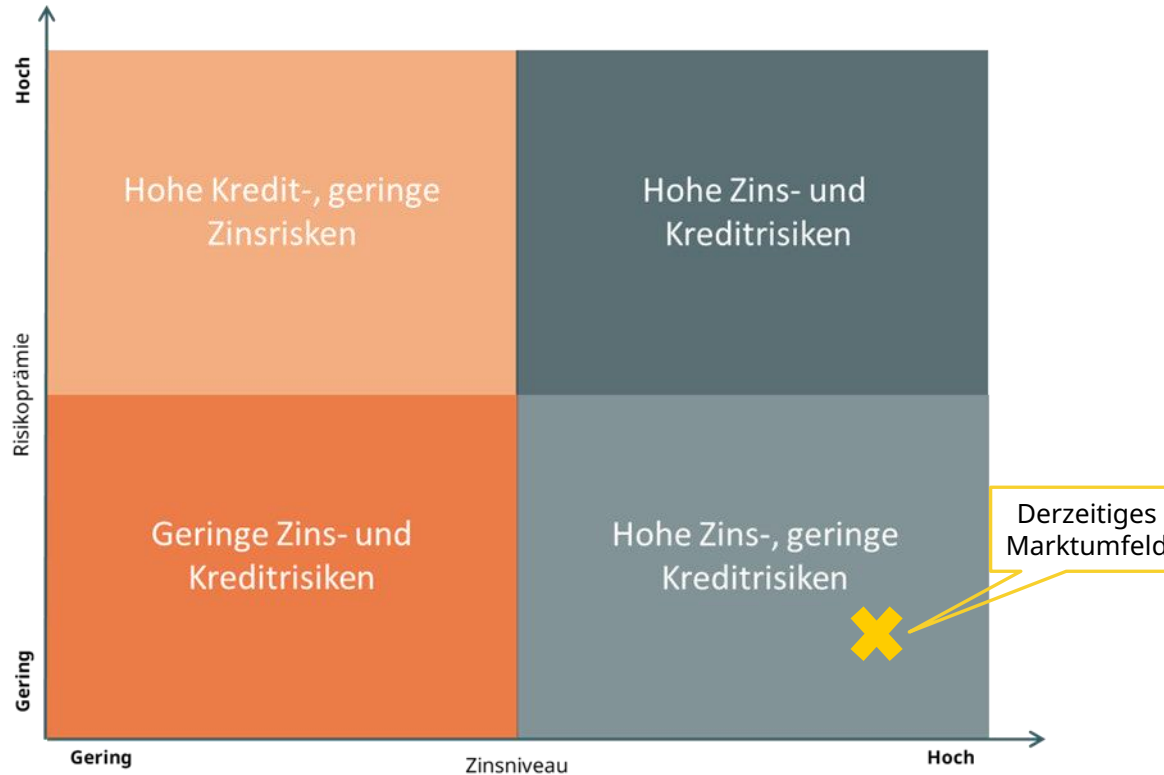
...und Sektoren



Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg, Juli 2025

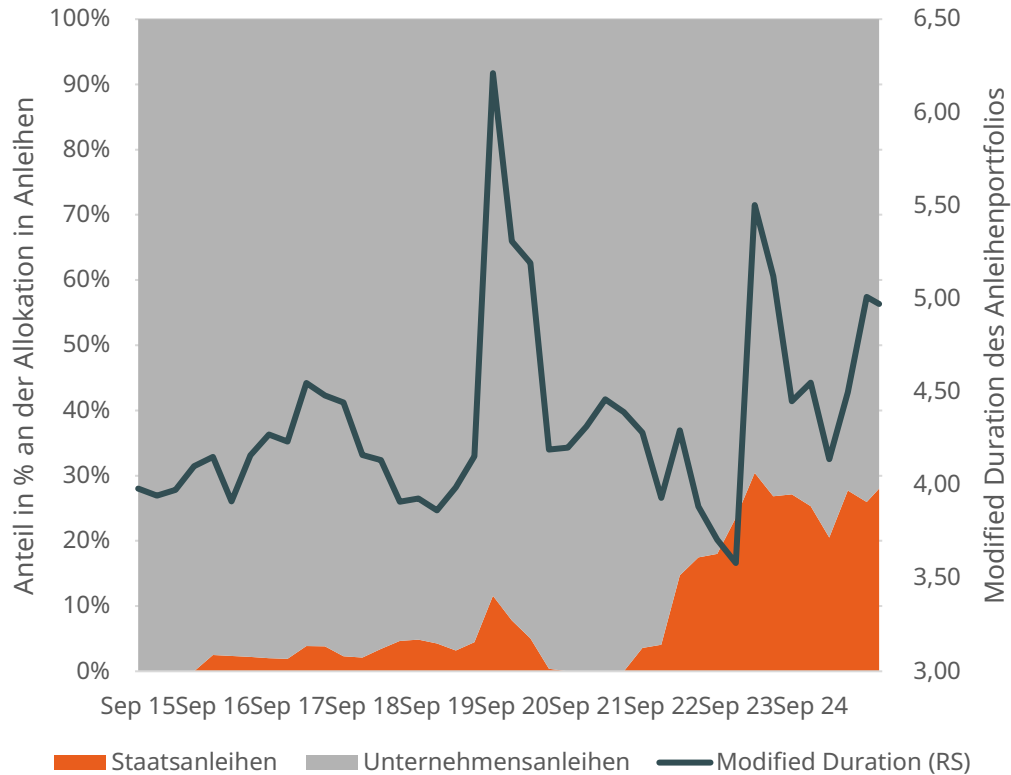
Das aktuelle Niveau der Risikoprämien hat eine hohe Prognosekraft für den Ertrag der nächsten 12 Monate:

**Bei Risikoprämien unter 250 Basispunkten wird das zusätzliche Risiko von „High Yield“ Anleihen nicht mehr adäquat kompensiert:**

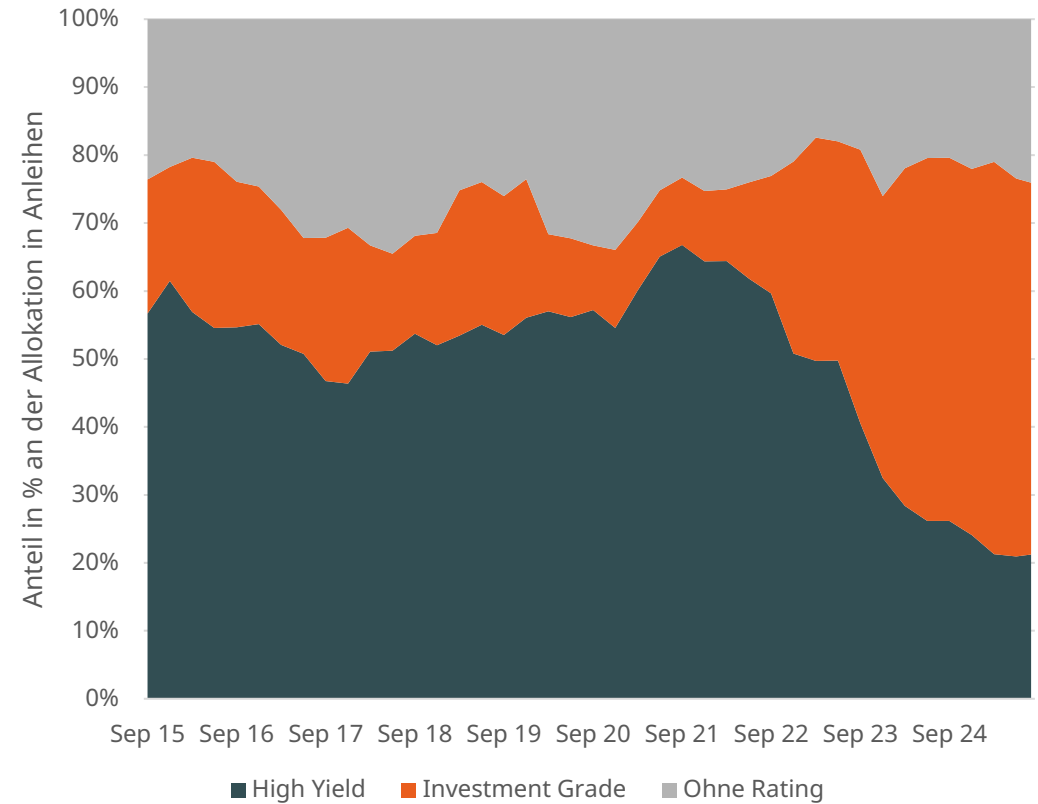


Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg, Juli 2025

### Dynamische Anpassung der Duration



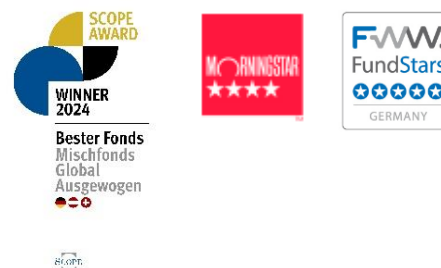
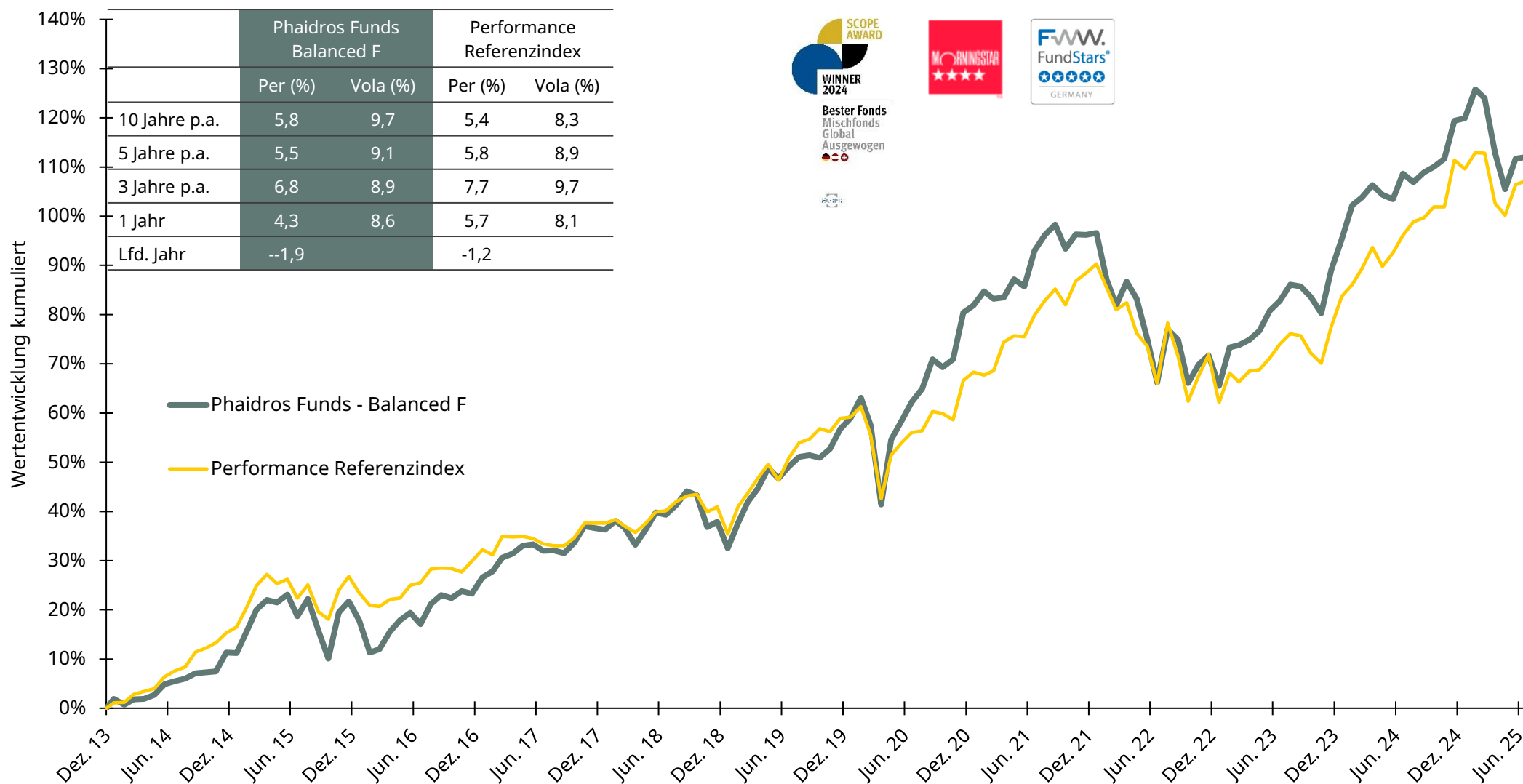
### Flexible Allokation zwischen Investment Grade und HY-Anleihen



Quelle: Eyb & Wallwitz, Bloomberg, Juli 2025

# Aktives Management für langfristigen Erfolg

## Phaidros Funds Balanced F vs. Performance Referenzindex



Quelle: Morningstar Direct, Eyb & Wallwitz, 31.07.2025

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. 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.



## Welt im Wandel: Zwischen Wall Street und Seidenstraße

15. - 23. September 2025 in Frankfurt, München, Düsseldorf und Hamburg

- 11:30 Uhr **Beginn und Impulsvortrag mit Stephan Bannier und Dr. Georg von Wallwitz**
- 12:00 Uhr **Keynote von Frank Sieren**  
Die Zukunft aus dem Reich der Mitte
- 12:30 Uhr **Gemeinsames Mittagessen**
- 13:15 Uhr **Panel mit Dr. Johannes Mayr und Frank Sieren, Moderation: Stephan Bannier**  
Die neue Weltordnung
- 13:45 Uhr **Panel mit dem Portfoliomanagement-Team, Moderation: Stephan Bannier**  
Intelligent Investieren mit Schumpeter und Kairos
- 14:30 Uhr **Ende der Veranstaltung**



Hier anmelden:



[konferenz.eybwallwitz.de](https://konferenz.eybwallwitz.de)

## 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.