

PHAIDROS FUNDS BALANCED

Barbell-Strategie zwischen KI und defensiver Qualität

21. Januar 2026



Webkonferenz mit
Stephan Bannier
Leiter Vertrieb

Andreas Fitzner
Portfoliomanager

Agenda

- ① **Wertentwicklung:** Phaidros Funds Balanced
- ② **Weltbild:** Zwischen Revolution und KI-Blase
- ③ **Aktuelle Ausrichtung:** Ausgewogen im Wandel
- ④ **Für den persönlichen Austausch:** Fonds- und Kontaktdaten



1

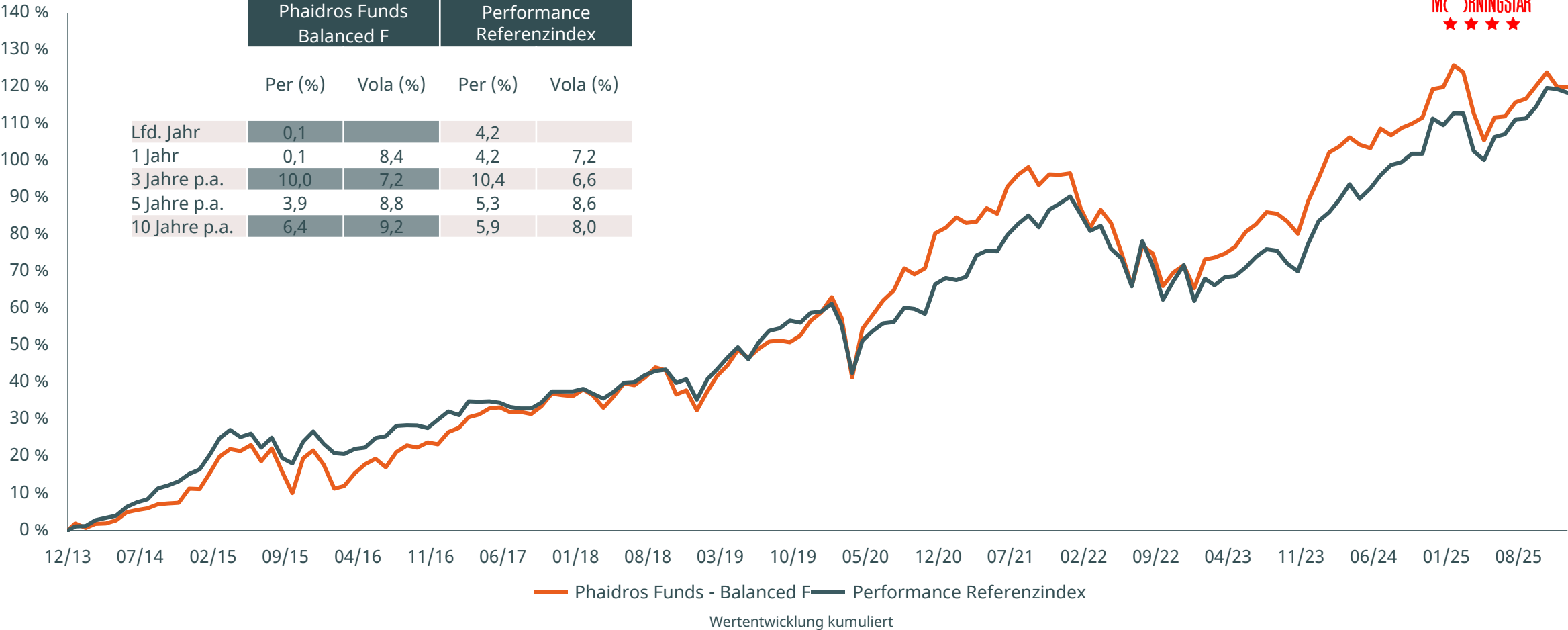
Wertentwicklung

Phaidros Funds Balanced

Überzeugende Wertentwicklung seit Auflage

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

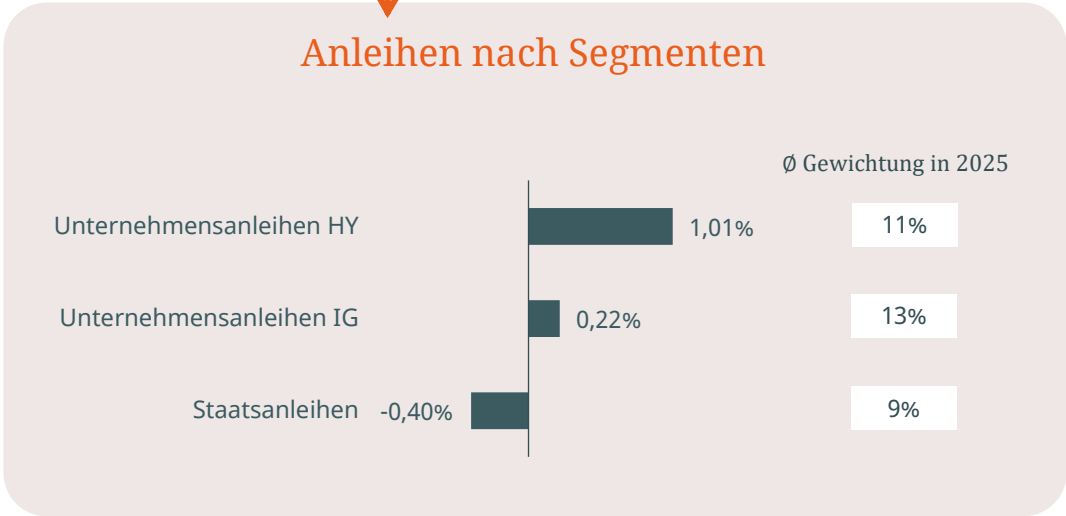
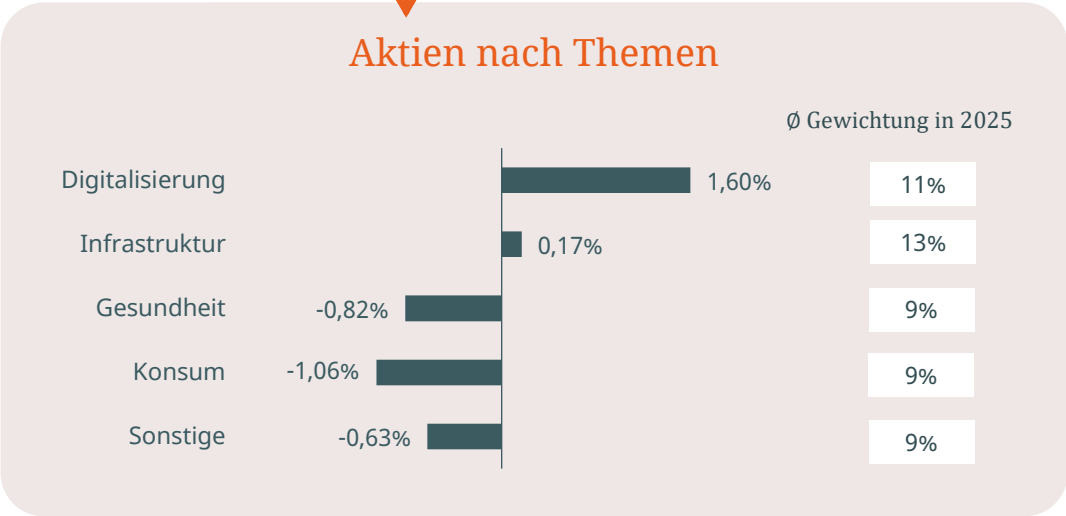
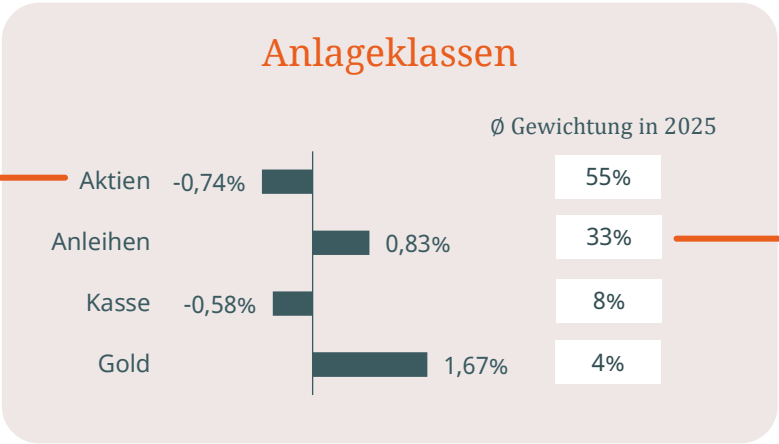
Seit Auflage¹: 6,8 % p.a.



Quelle: Morningstar Direct, 31. Dezember 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 2025

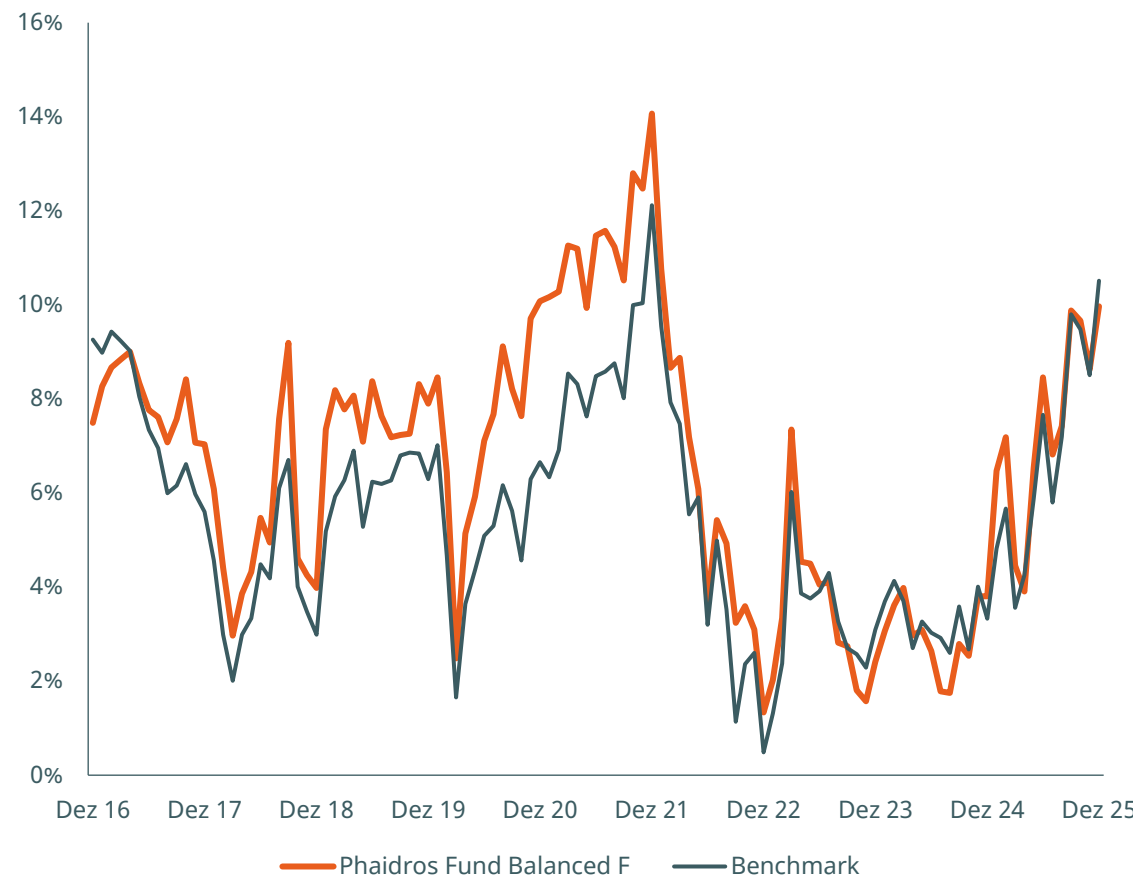
Phaidros Funds Balanced



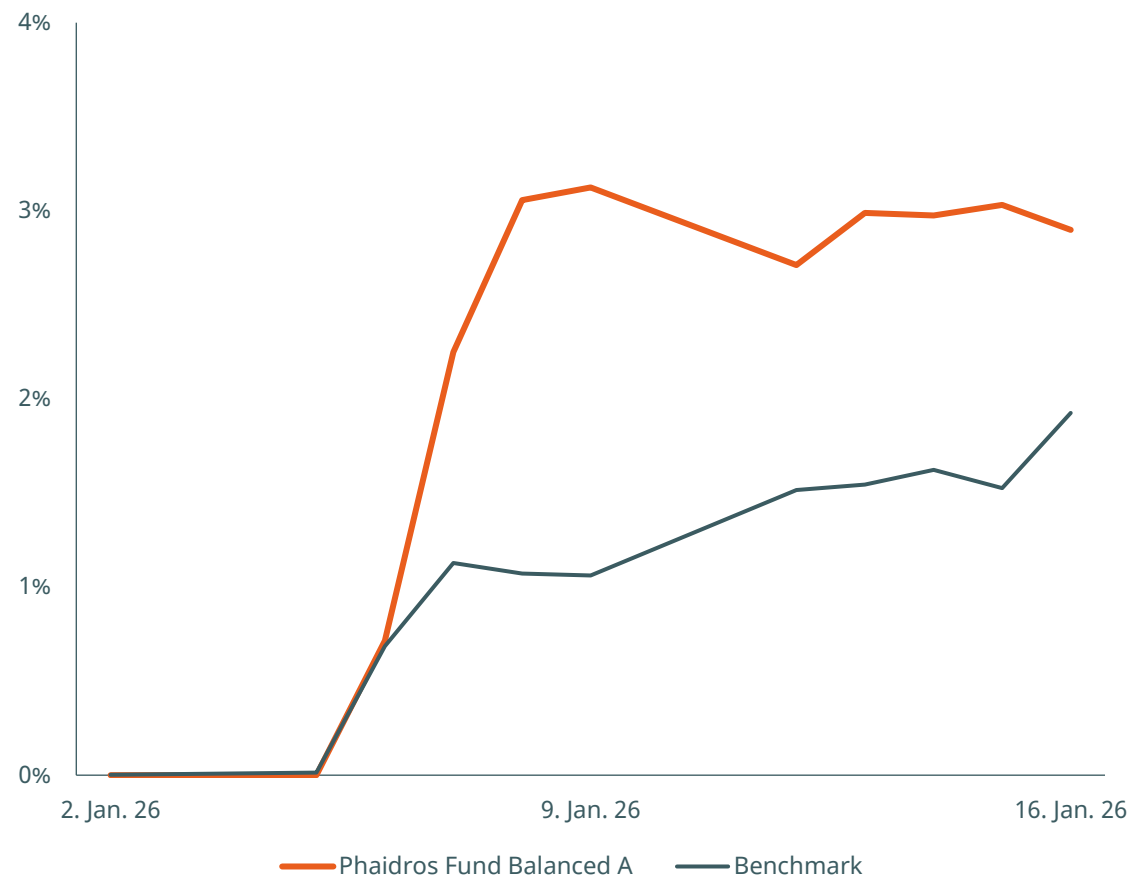
Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 31. Dezember 2025, Kontribution vor Kosten
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Phaidros Funds Balanced

Wertentwicklung F-Tranche 3-Jahre rollierend



Wertentwicklung A-Tranche seit Jahresbeginn



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 31. Dezember 2025, Kontribution vor Kosten
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.



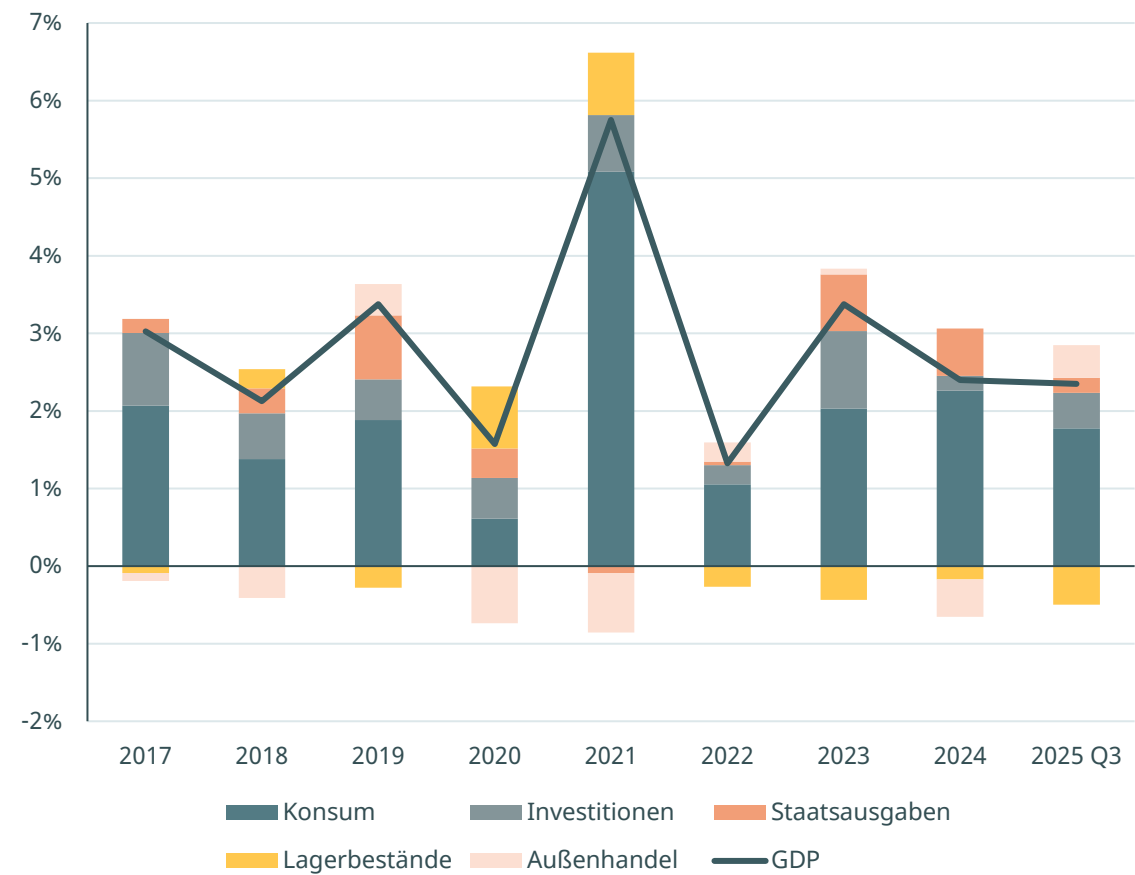
2

Weltbild

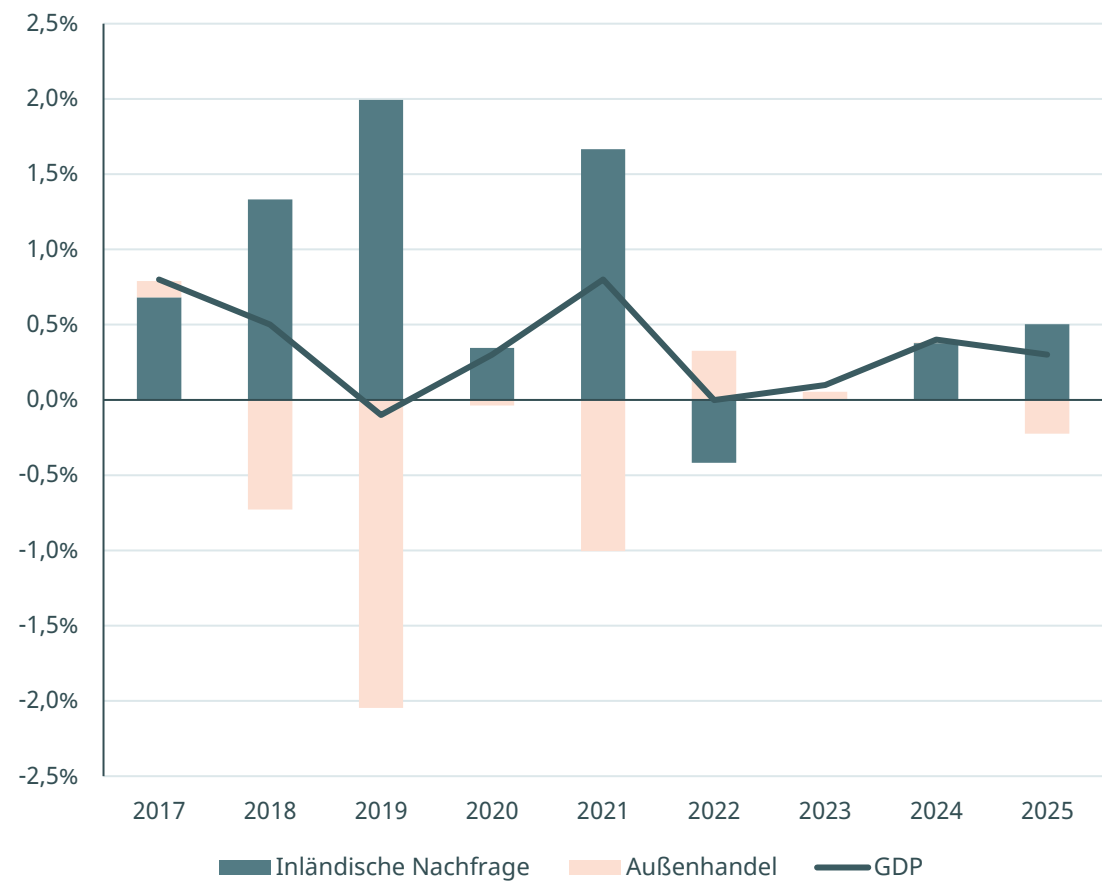
Zwischen Revolution und KI-Blase

USA strukturell vorne

US-Konjunktur robust



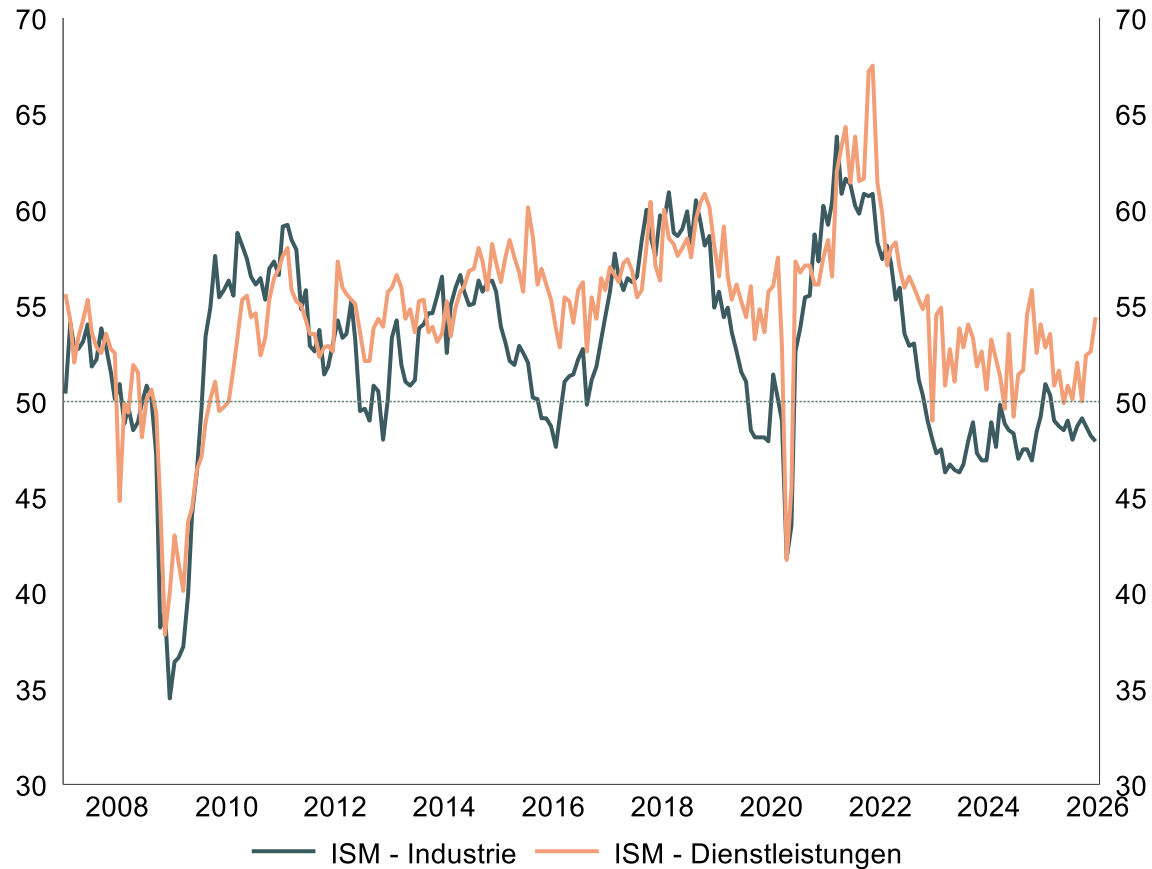
Eurozone weiter ohne Schwung



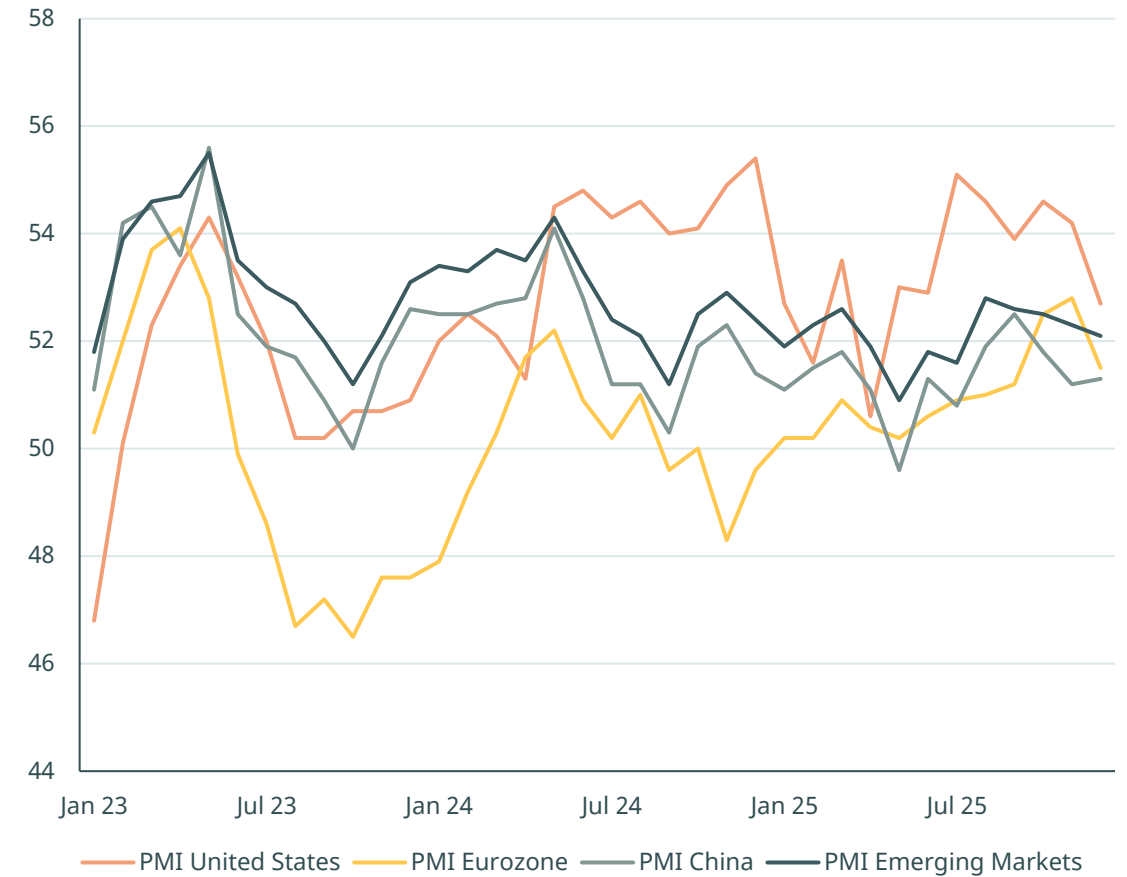
Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz 9. Januar 2026

US-Konjunktur robust aber K-förmig

US-Industrie schwächelt, Dienstleistungen dynamisch

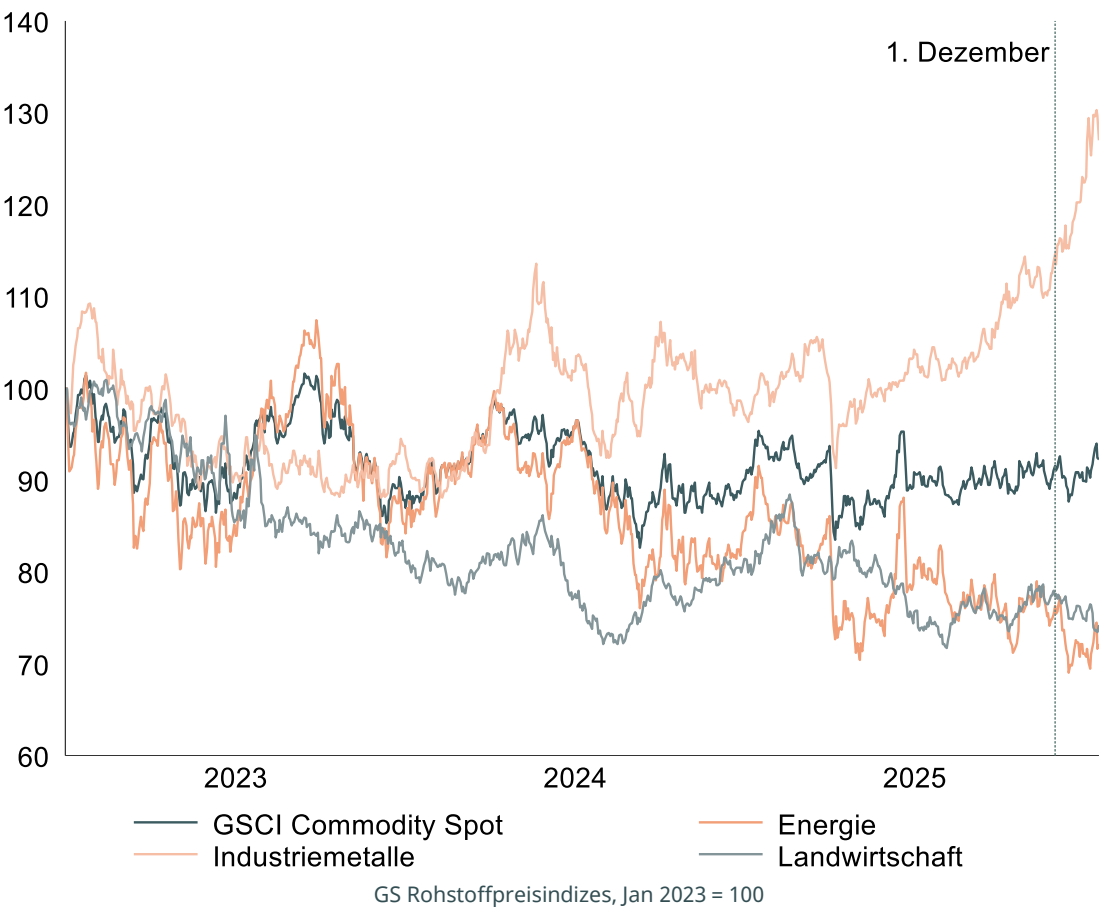


Einkaufsmanager insgesamt vorsichtig optimistisch

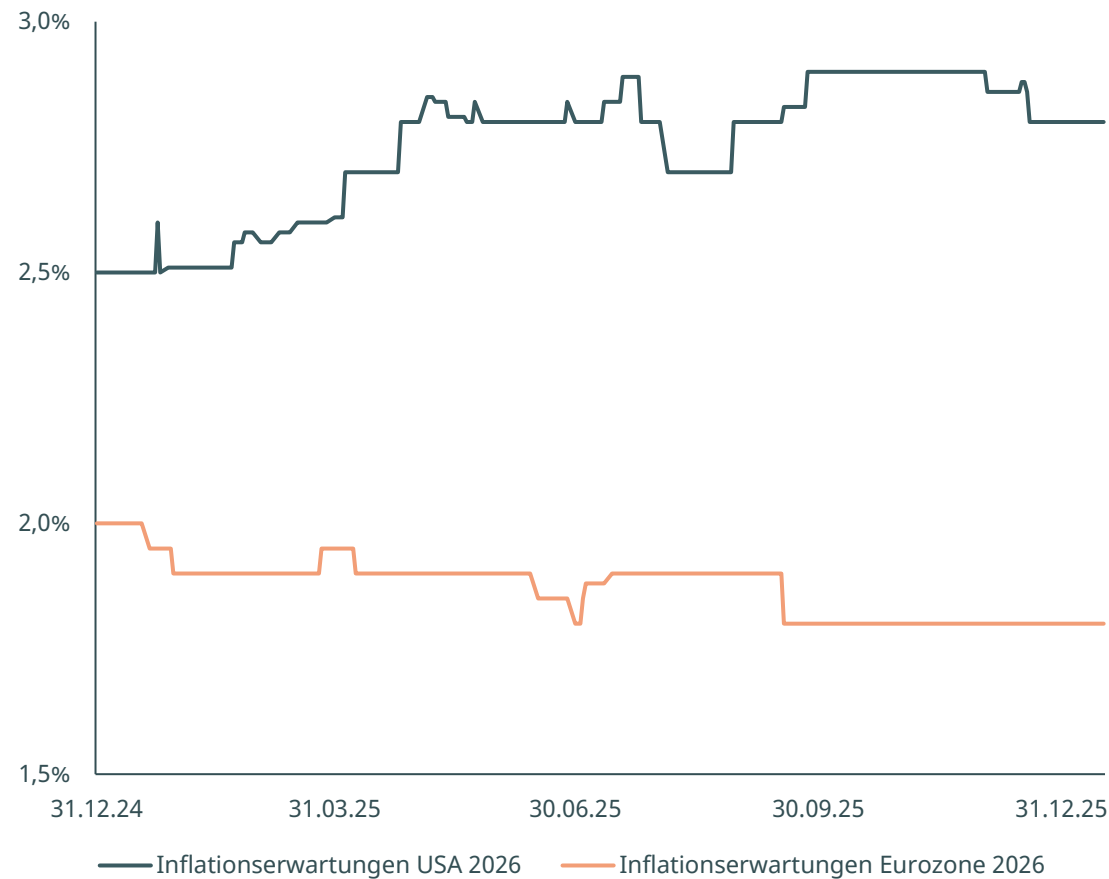


Inflation: Aufwärtsrisiken nur in den USA

Energiepreise fallen – nur Industriemetalle machen Sorgen



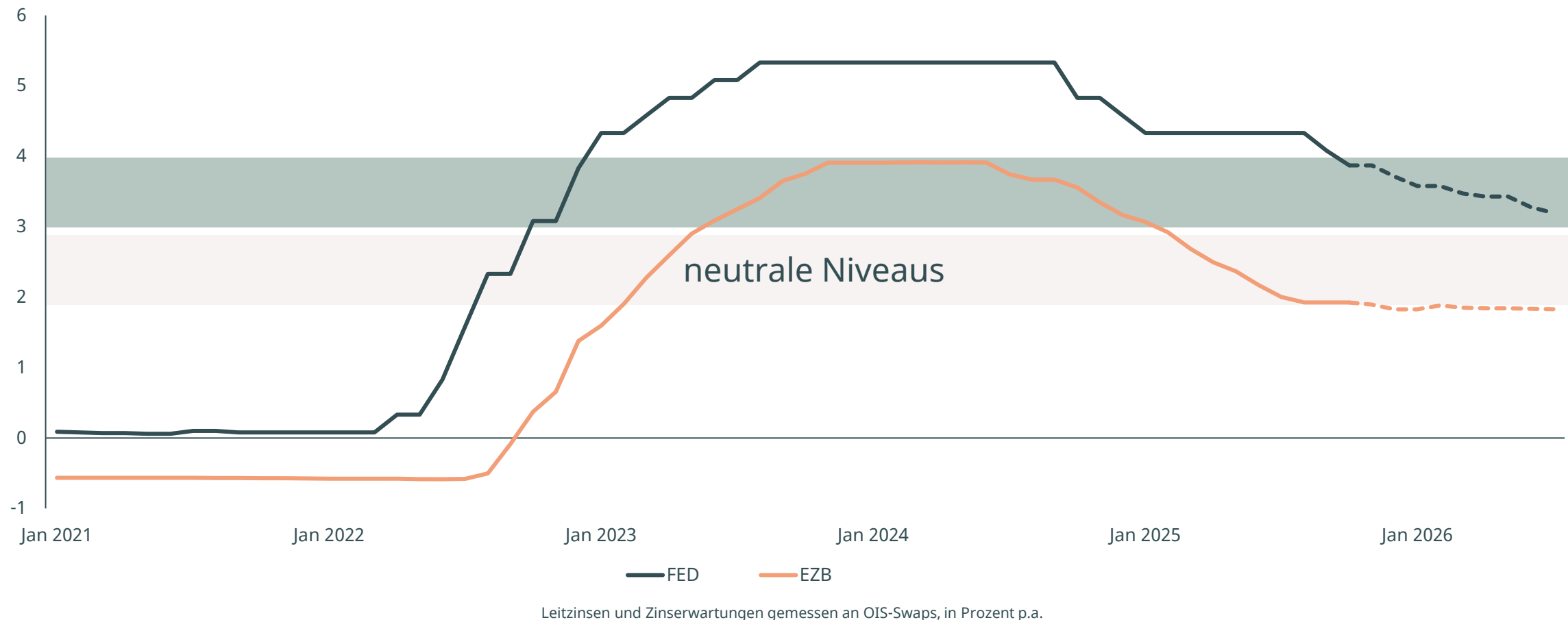
Inflationserwartungen für 2026



Quelle: Refinitiv, 9. Januar 2026

Zinsausblick: Divergenzen bleiben

Geldpolitik: Spread zwischen FED und EZB hoch

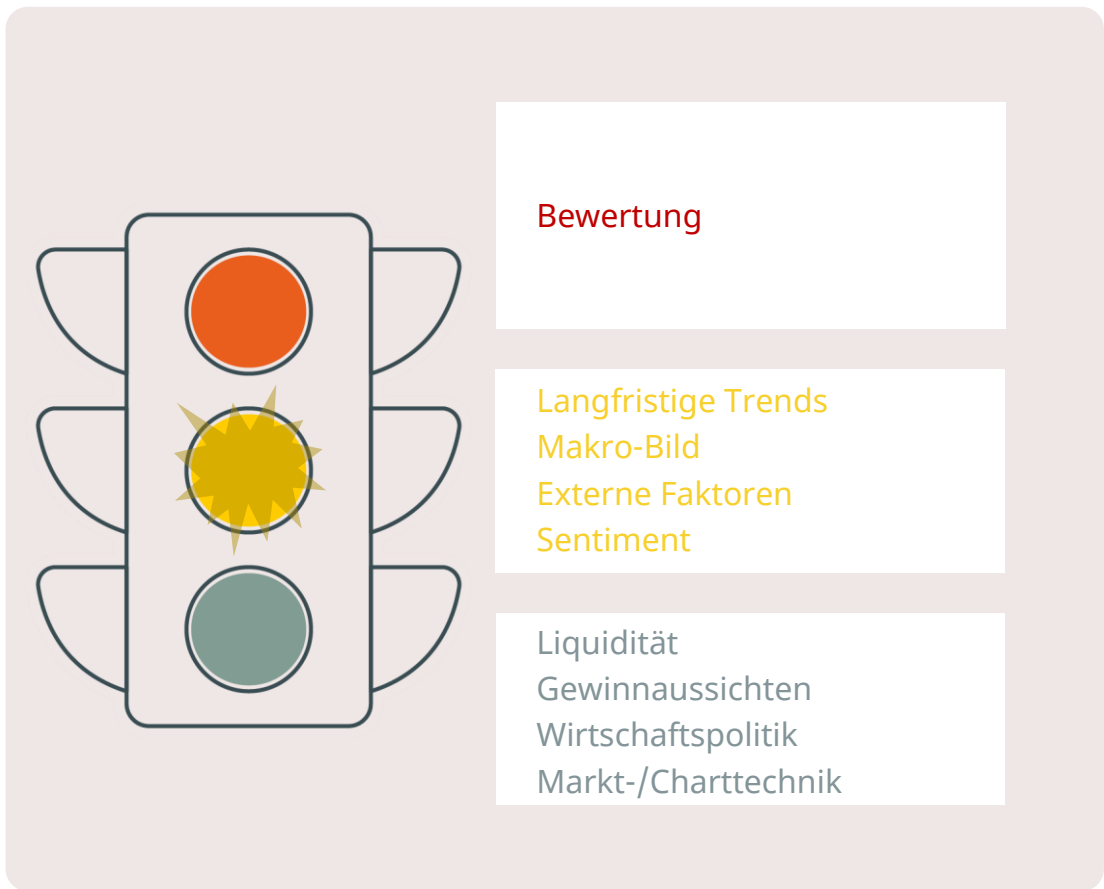


Quelle: Refinitiv, 9. Januar 2026

Der aktuelle Blick auf das Cockpit unserer Asset Allokation

Hohe Bewertungen raten zu Umsicht

Risiko-Ampel auf Gelb



Fazit zur Anlagestrategie

Aktien

- Barbell-Struktur ausbauen, an offensiven und defensiven Wachstumstrends orientieren

Anleihen

- Zinsniveau/Korrelation nutzen, Kreditrisiken begrenzen, US-Zinsrisiken meiden

| Positionierung | Negativ | Neutral | Positiv |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| Aktien – Gesamt | | • | |
| Aktien – Wachstum | | • | |
| Aktien – Zyklisch | • | | |
| Aktien – Finanzwerte | | • | |
| Aktien – Defensiv | | | • |
| Anleihen (IG) € kurz | | | • |
| Anleihen (IG) € lang | | | • |
| Anleihen (IG) \$kurz | | • | |
| Anleihen (IG) \$ lang | • | | |
| Anleihen (HY) € | • | | |



3

Aktuelle Ausrichtung

Ausgewogen im Wandel

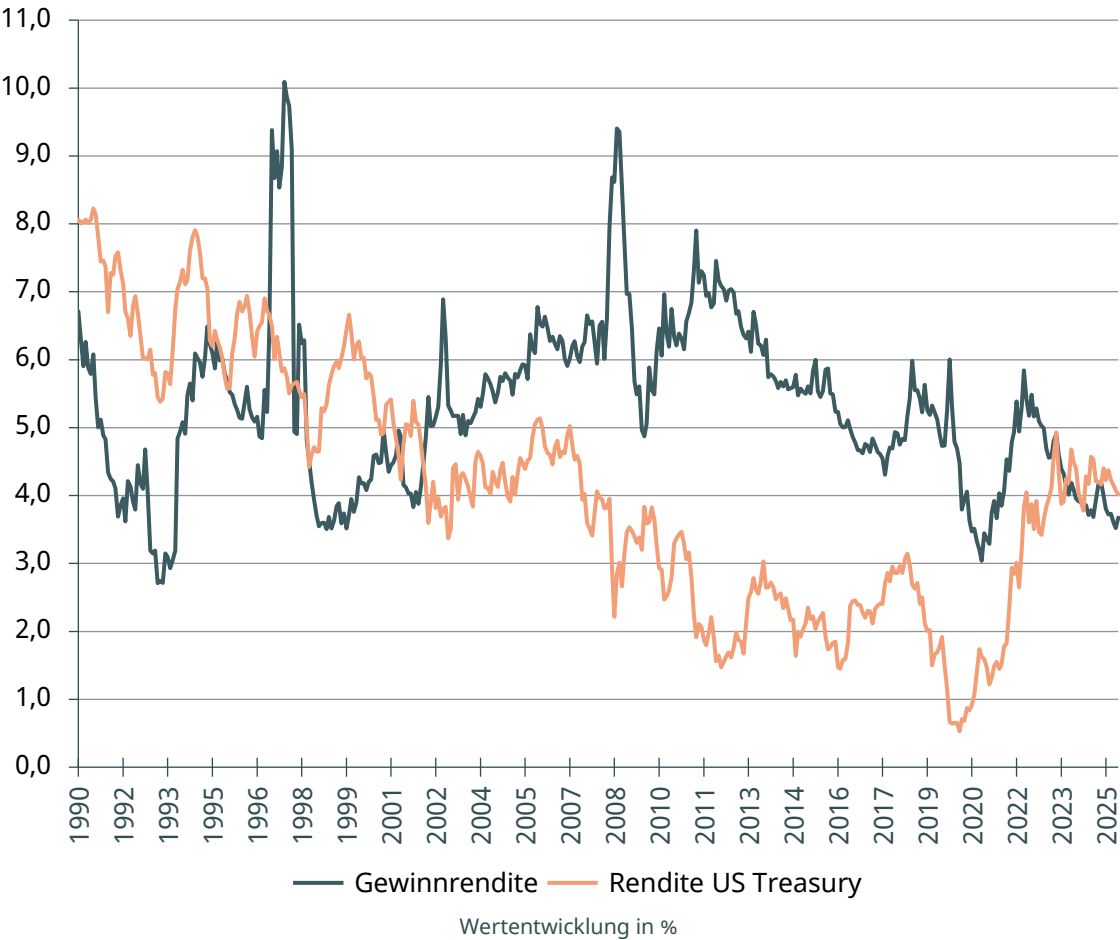
Mit einer 60/40-Allokation von Anleihen profitieren

Mit attraktiven Anleihenrenditen das Aktienrisiko reduzieren

| Assetklasse | Historisch (10 Jahre) | Mittelfristige Erwartung |
|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| US-Aktien (IG+RP) | 12,5 % | 8,5 % – 9 % |
| US-Tech (IG+RP) | 20,5 % | 15 % |
| EU-Aktien (IG+RP) | 7,8 % | 8,5 % – 9 % |
| €-Aggregate (IG) | 0,9 % | 3,0 % |
| US-Aggregate (IG) | 1,6 % | 4,5 % |
| €-Cash | 0,1 % | 2,5 % – 3 % |
| \$-Cash | 1,2 % | 3,5 % – 4 % |
| Euro HY (BB) | 3,5 % | 4,5 % (YTW: 5,1 %) |
| US HY (BB) | 5,0 % | 6,0 % (YTW: 6,5 %) |
| 60/40-Allokation | 7,2 % ¹ | 8,0 – 8,5 % ¹ |

¹ Phaidros Funds Balanced F
Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 5. Januar 2026

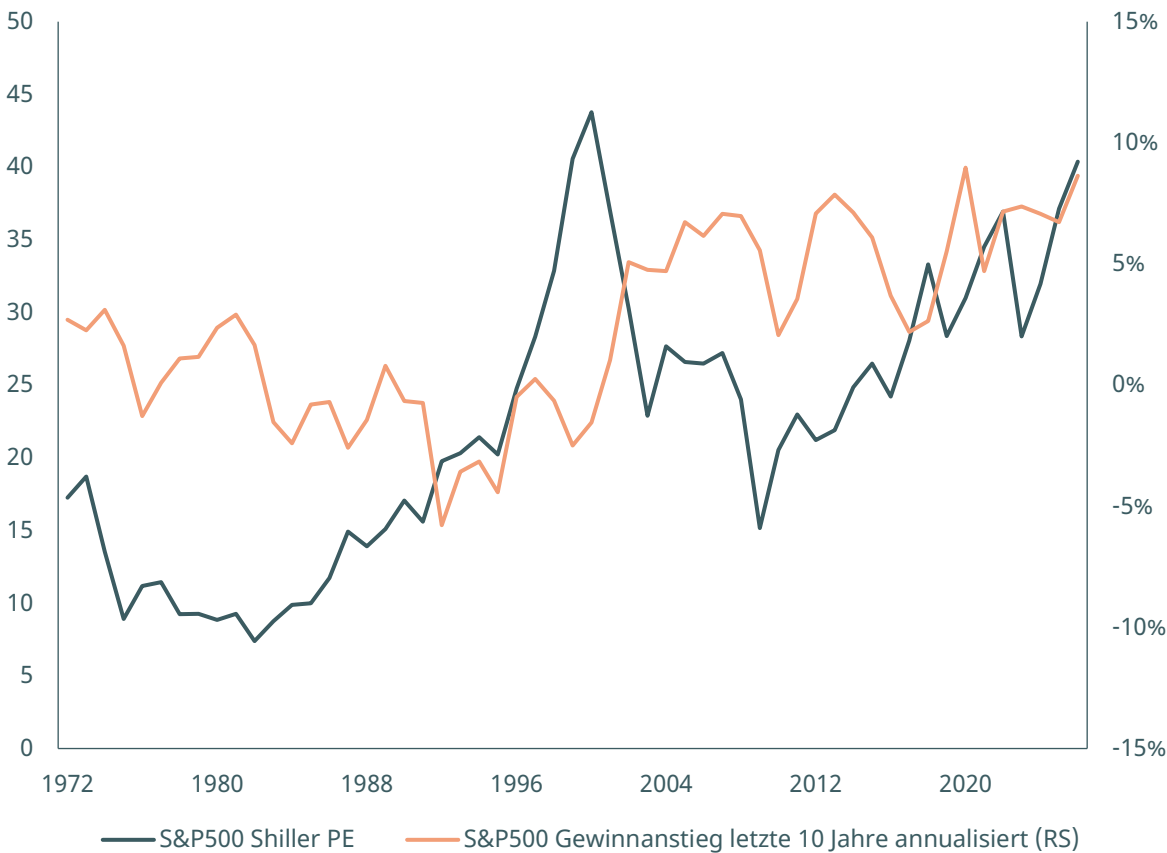
Gewinnrendite US-Aktien und Rendite US-Anleihen



Aktienstrategie

Aktien bleiben gefragt – hohe Bewertungen kein hinreichender Grund für fallende Kurse

USA: Hohe Bewertungen gestützt durch Gewinnwachstum



Auch globale Aktien getragen von steigenden Gewinnen

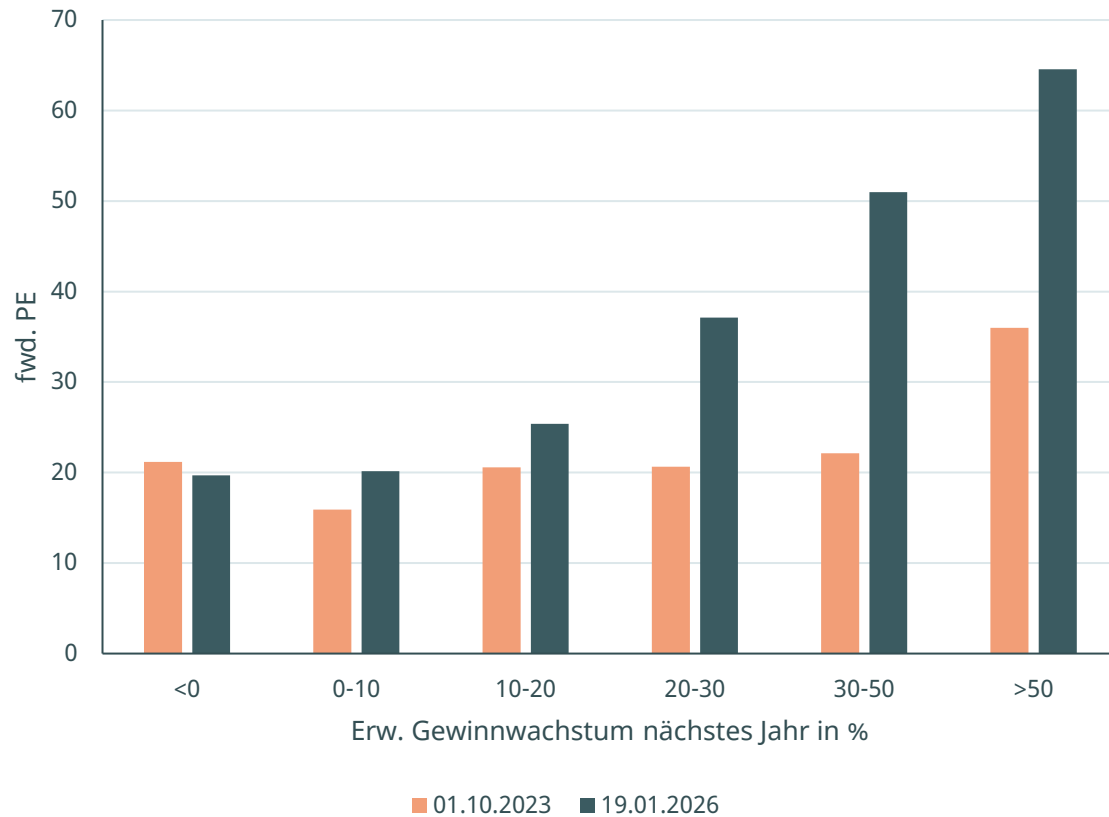
| | PE | PE 10-Jahres-Schnitt | TR seit 2015 p.a. | ΔEPS 2026 |
|-----------------------|------|----------------------|-------------------|-----------|
| USA | 27,7 | 21,9 | 15% | 14% |
| Eurozone | 17,6 | 16,6 | 9% | 10% |
| Deutschland | 19,6 | 15,5 | 9% | 15% |
| MSCI Asien (ex Japan) | 19,3 | 15,5 | 9% | 23% |
| Japan | 18,9 | 16,2 | 11% | 13% |

Quelle: Bloomberg, 31. Dezember 2025

Aktienstrategie – US-Markt

Konzentration und Wachstumsprämie: Zwei Seiten einer starken Marktbewegung

Wachstum ist „teuer“ geworden am US-Aktienmarkt



Anteil der Magnificent 7* am S&P 500

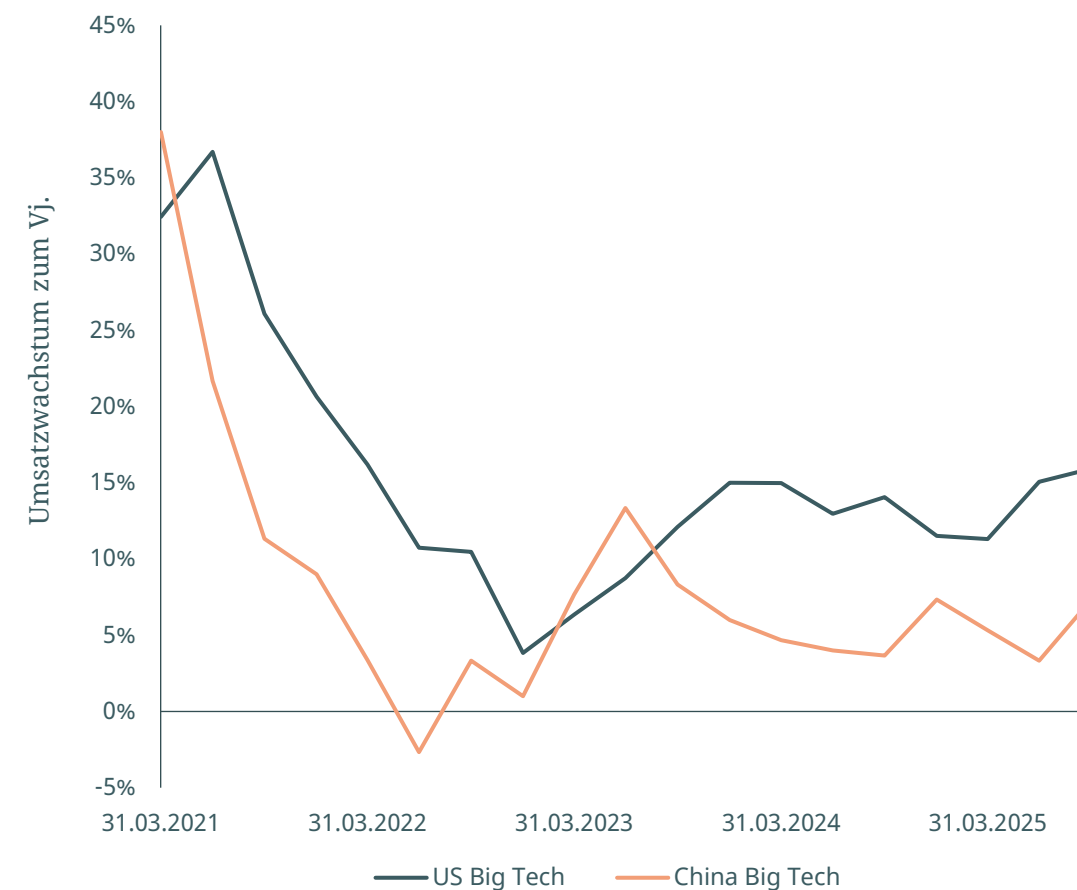
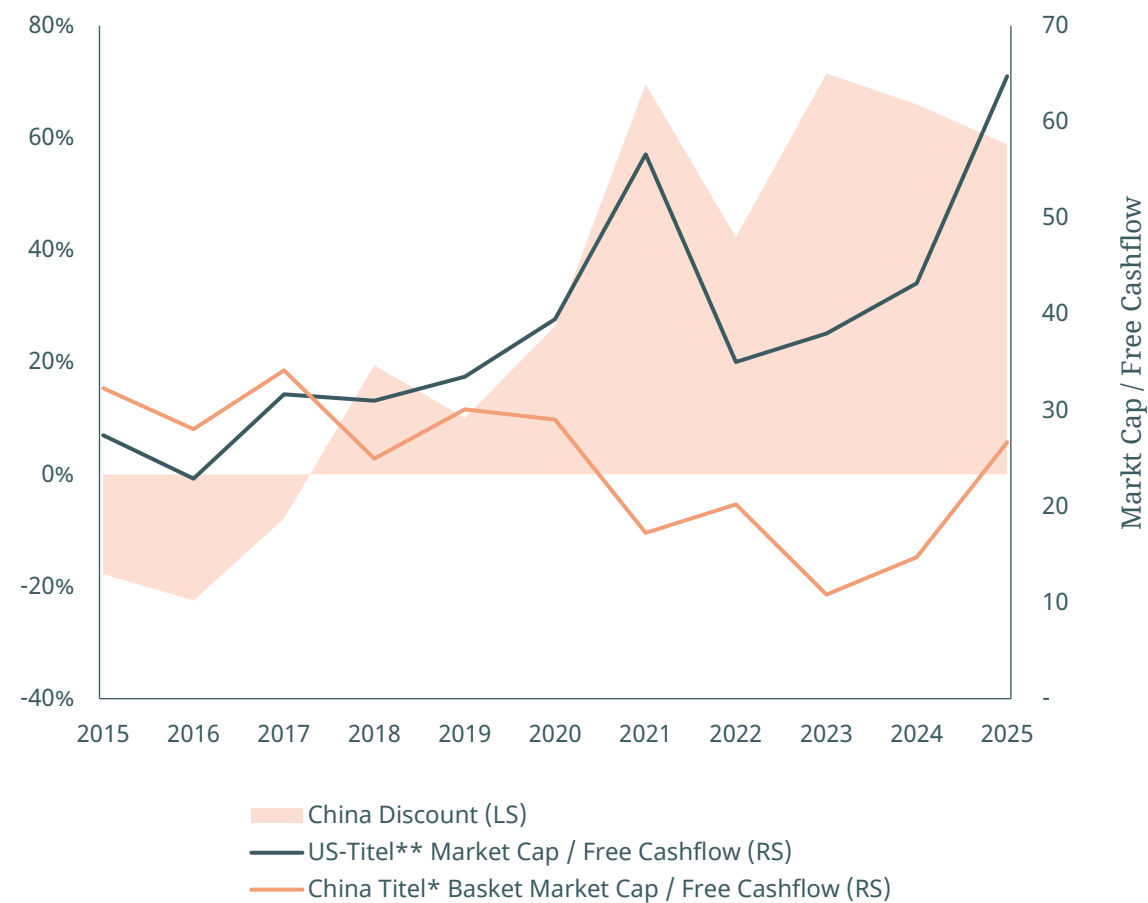


Quelle: Bloomberg, 18. Januar 2026

*Magnificent 7 sind die Aktien von Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta Platforms, NVIDIA und Tesla

Aktienstrategie - Diversifikation in Richtung China

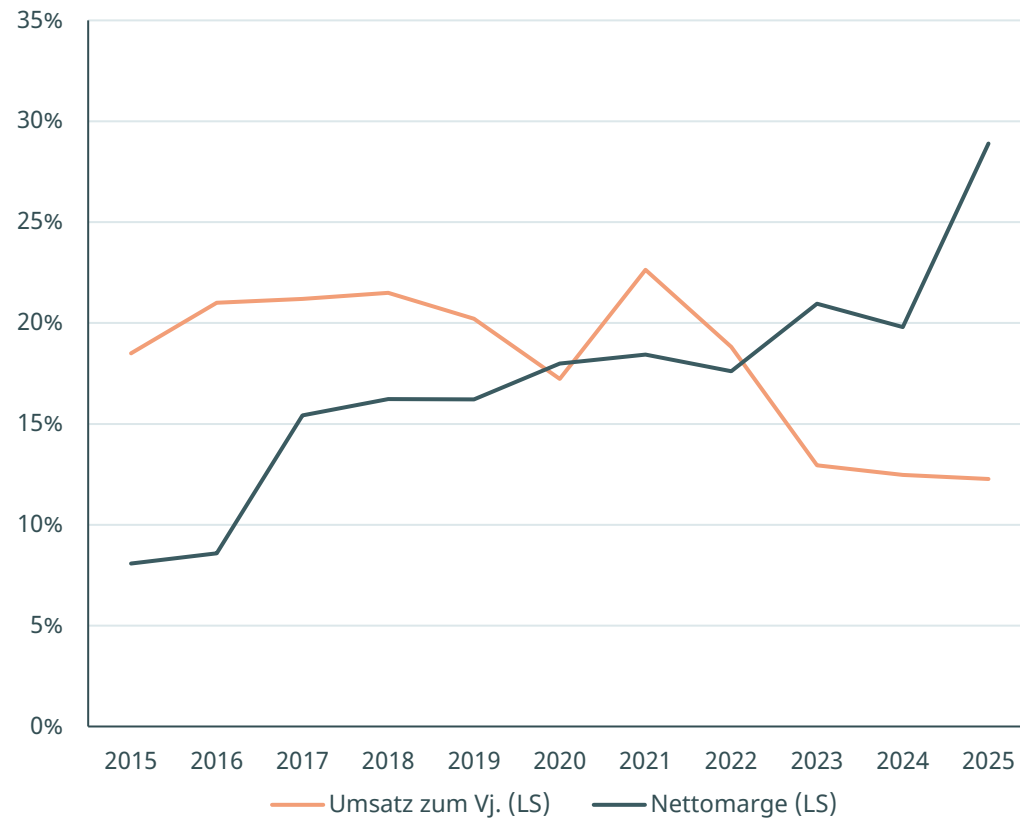
Big Tech und KI – weiterhin großer Bewertungsabschlag



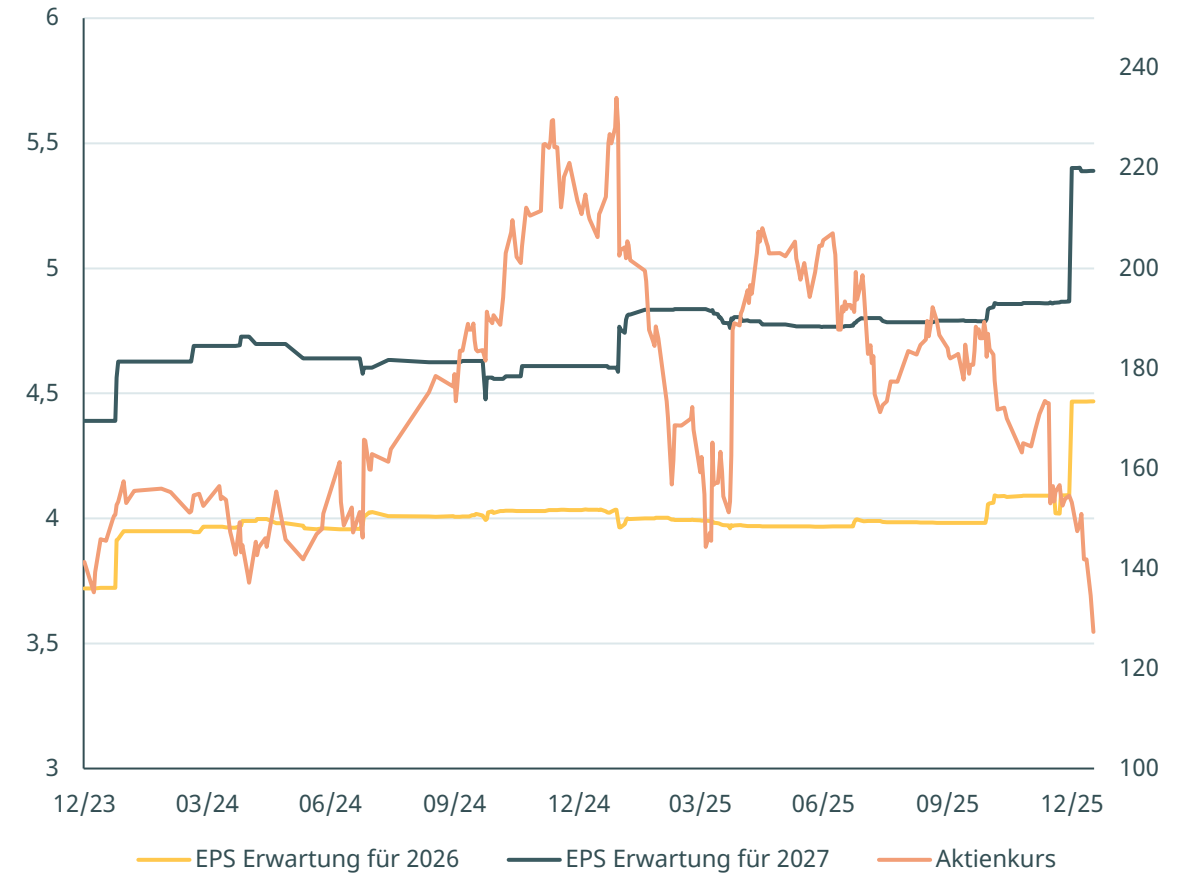
Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 16. Januar 2026
* China Titel sind Alibaba Group, Baidu und Tencent Holding
**US-Titel sind Alphabet, Microsoft und Amazon

Aktienstrategie – Chancen im KI Hype

Enterprise Services – KI-Verlierer oder KI-Enabler?



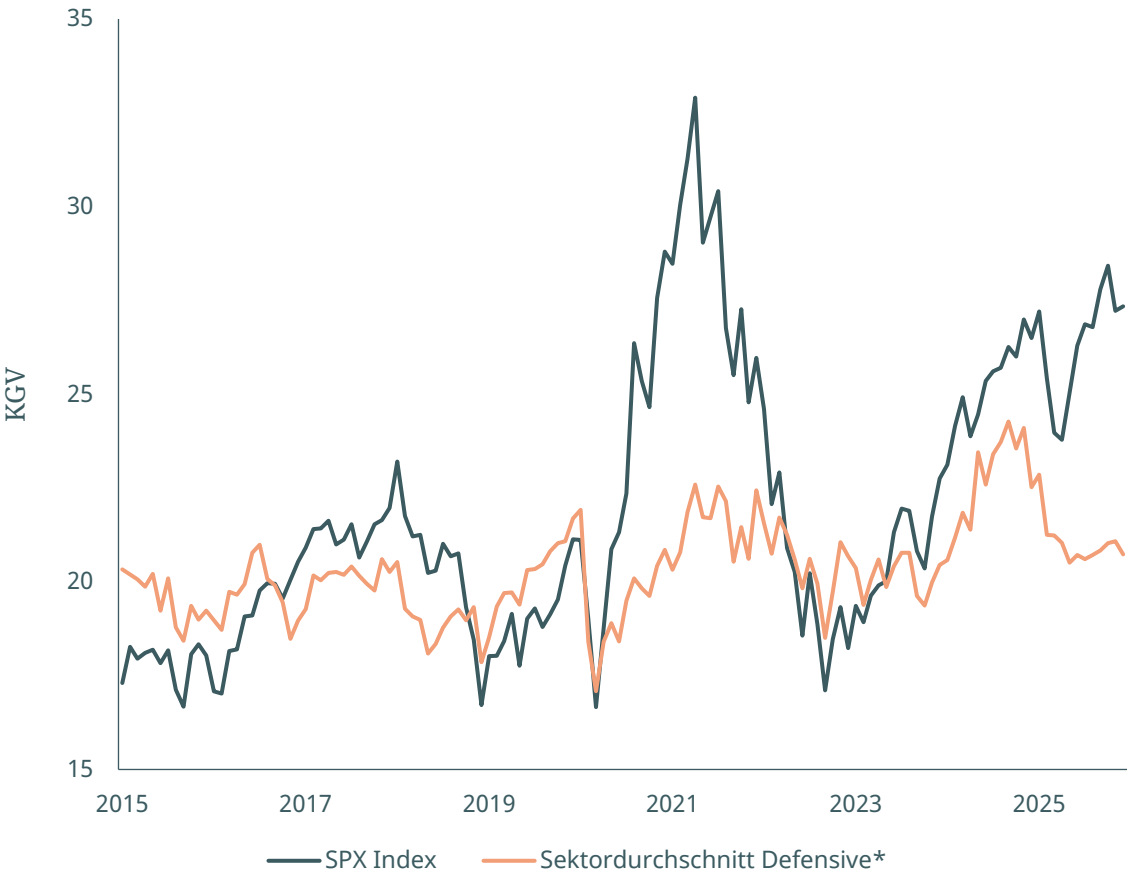
Beispiel ServiceNow: Kurs losgelöst von Gewinnentwicklung



Quelle: Bloomberg, 31. Dezember 2025
Basket besteht aus Salesforce, ServiceNow, Intuit, Adobe, Automatic Data Processing

Aktienstrategie

Defensive gewinnt Meisterschaften – Konsum, Gesundheit oder Versorger?

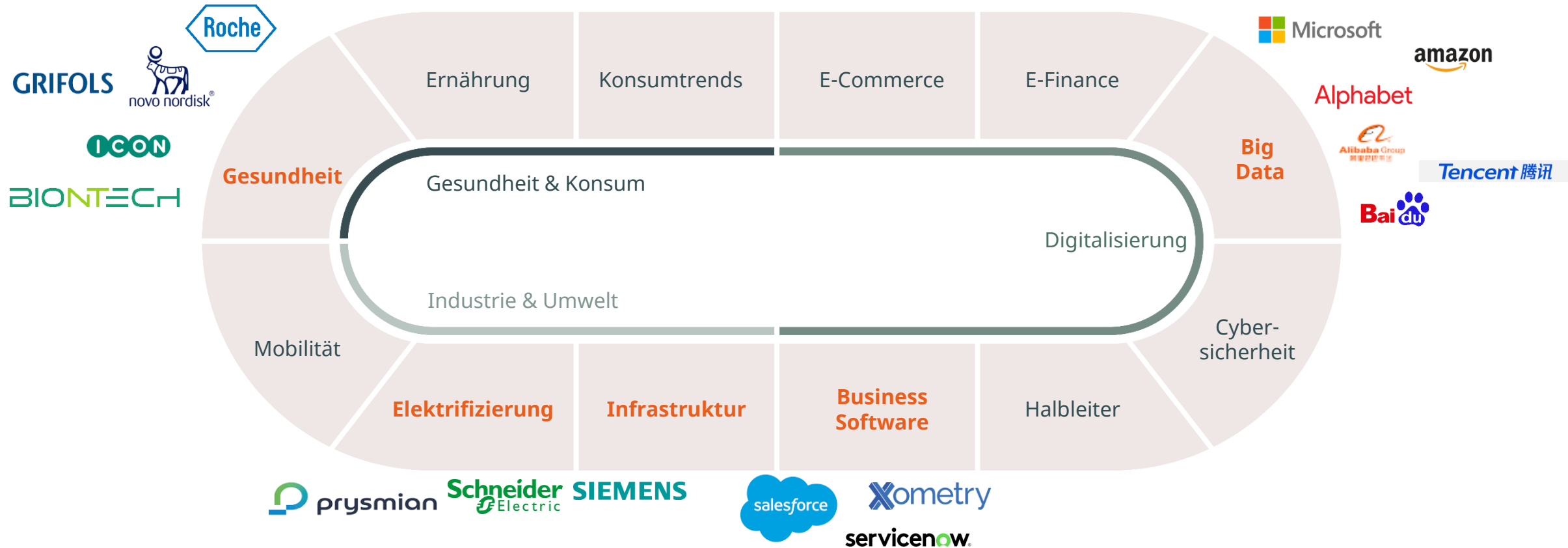


| | PE | PE 10-Jahres-Schnitt | TR seit 2015 p.a. | ΔEPS 2026 |
|-------------|------|----------------------|-------------------|-----------|
| Versorger | 19,5 | 19,0 | 10,6% | 11% |
| Gesundheit | 20,9 | 21,1 | 9,9% | 6% |
| Basiskonsum | 23,5 | 21,0 | 8,1% | 6% |

Quelle: Bloomberg, 19. Januar 2026
*Gleichgewichtet Durchschnitt der Sektoren Gesundheit, Versorger und Basiskonsum

Aktien: Aktuelle Fokustrends im Fonds

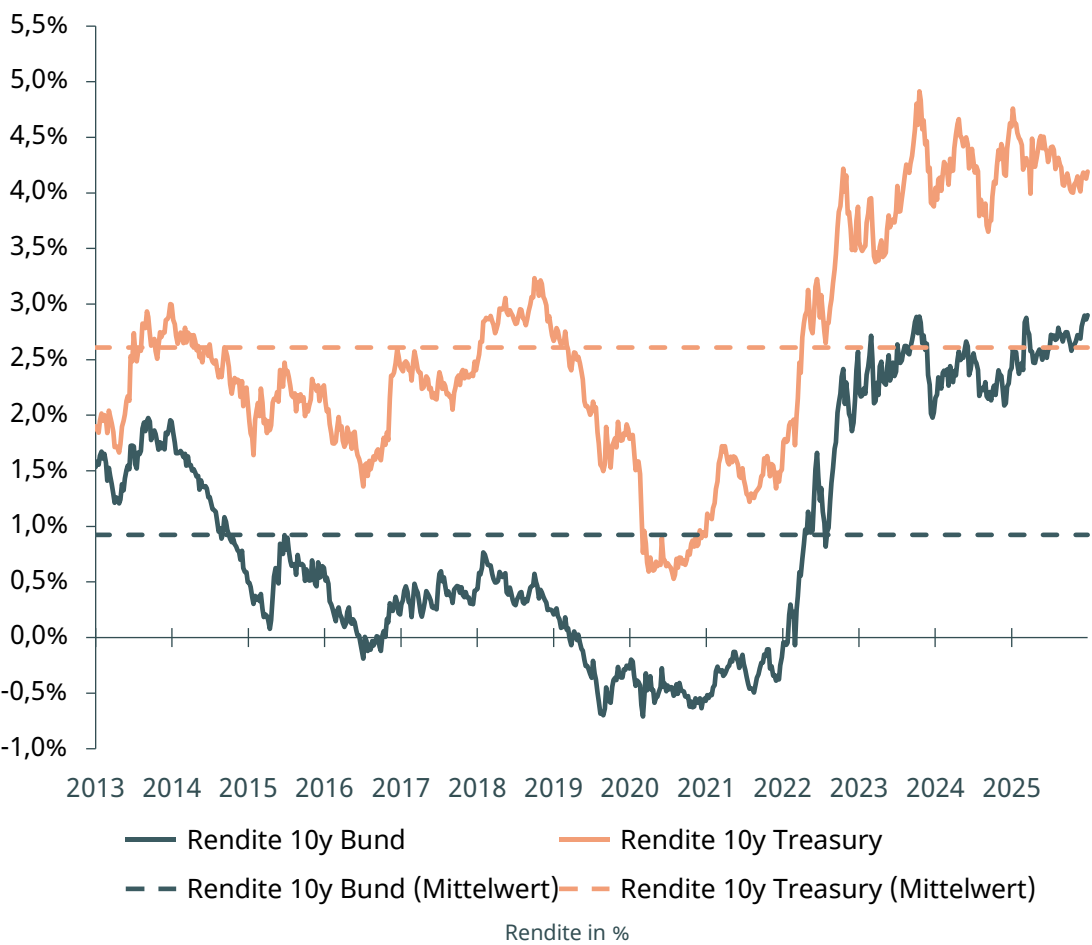
Investmentprozess mit intelligenter Aktienselektion



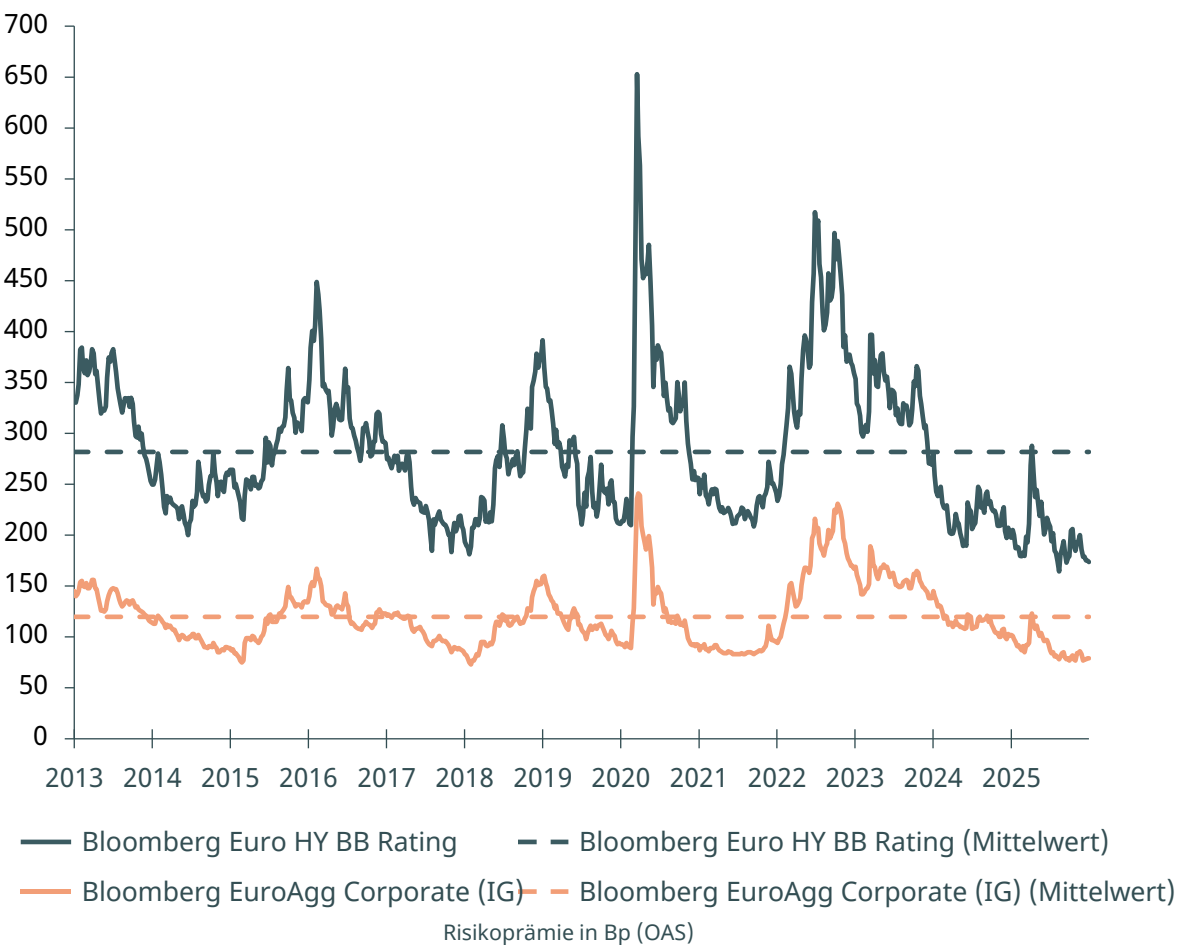
Stand: 31. Dezember 2025
Die Grafik dient zur Veranschaulichung. Positionen müssen nicht im aktuellen Portfolio allokiert sein. Positionierung und Gewichtung kann je Phaidros Fund variieren.

Wo stehen wir aktuell am Anleihenmarkt?

Zinsen: Deutlich über dem Durchschnitt der vergangenen Dekade



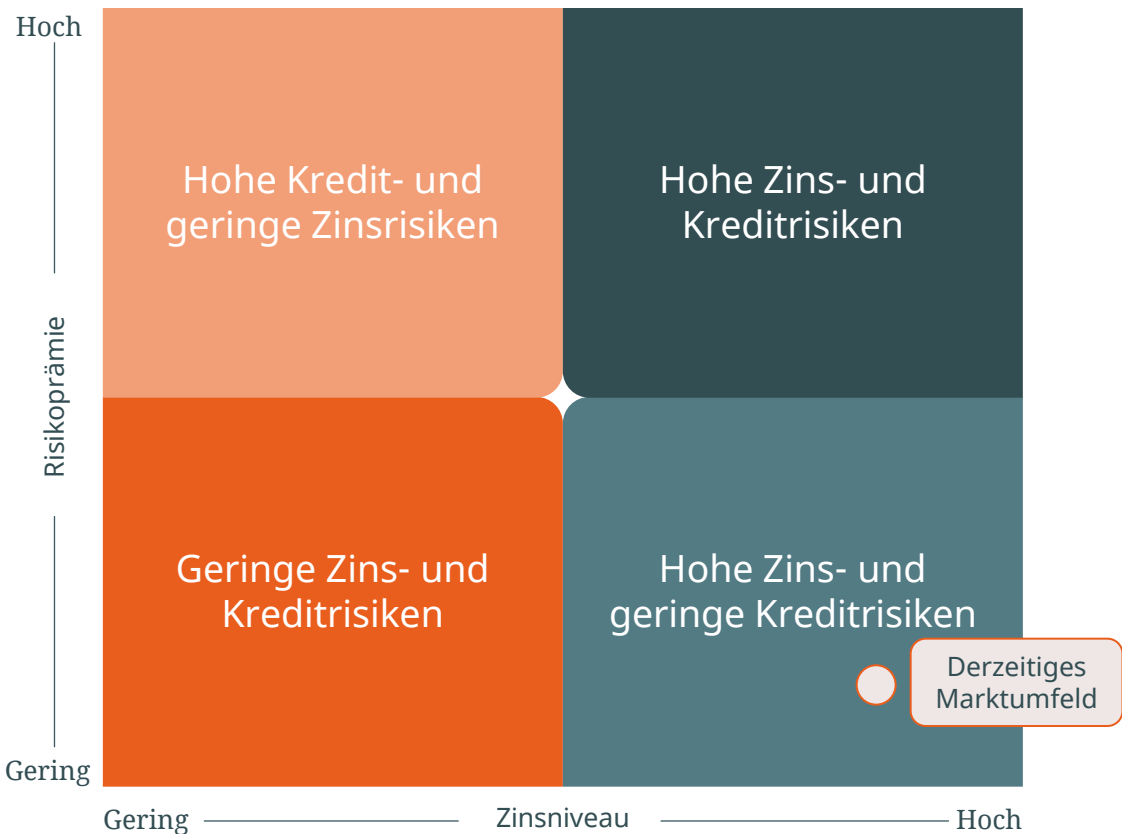
Risikoprämien: Starke Erholung seit Ende 2022



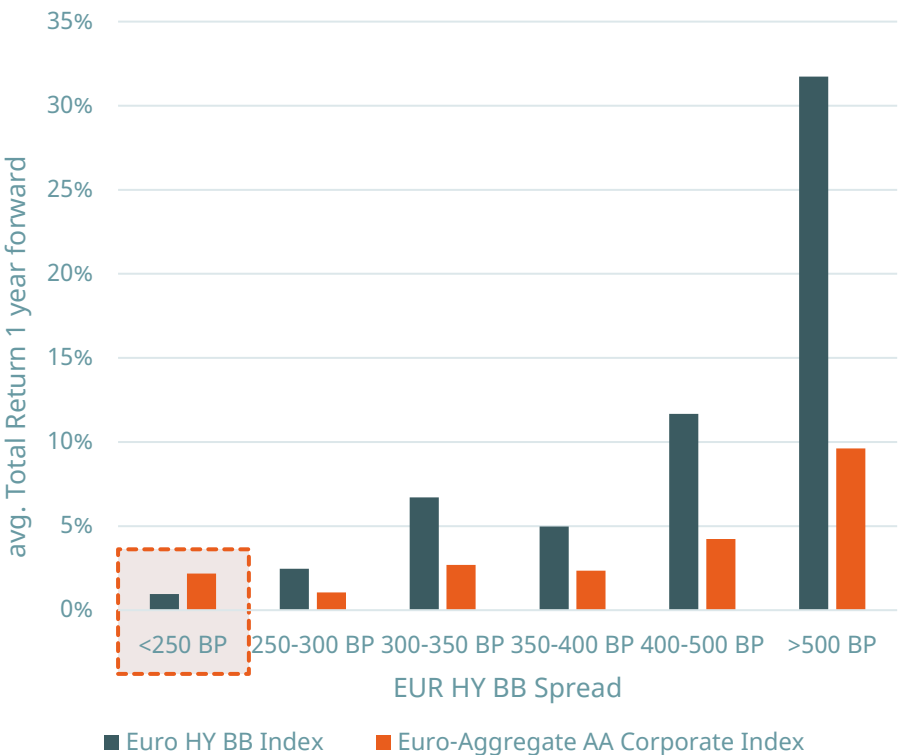
Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 5. Januar 2026

Anleihenstrategie nach dem Kairos-Ansatz

Allokation zwischen Anleihen höchster Bonität und High Yield



Ertragserwartung nächste 12 Monate auf Basis der aktuellen Risikoprämie





Die jeweils aktuellen Risikoprämien haben hohe Prognosekraft für den Ertrag der jeweils nächsten 12 Monate.
Bei Risikoprämien unter 250 Basispunkten wird das zusätzliche Risiko von High Yield-Anleihen nicht mehr adäquat kompensiert.

Quelle: Bloomberg, 30. November 2025

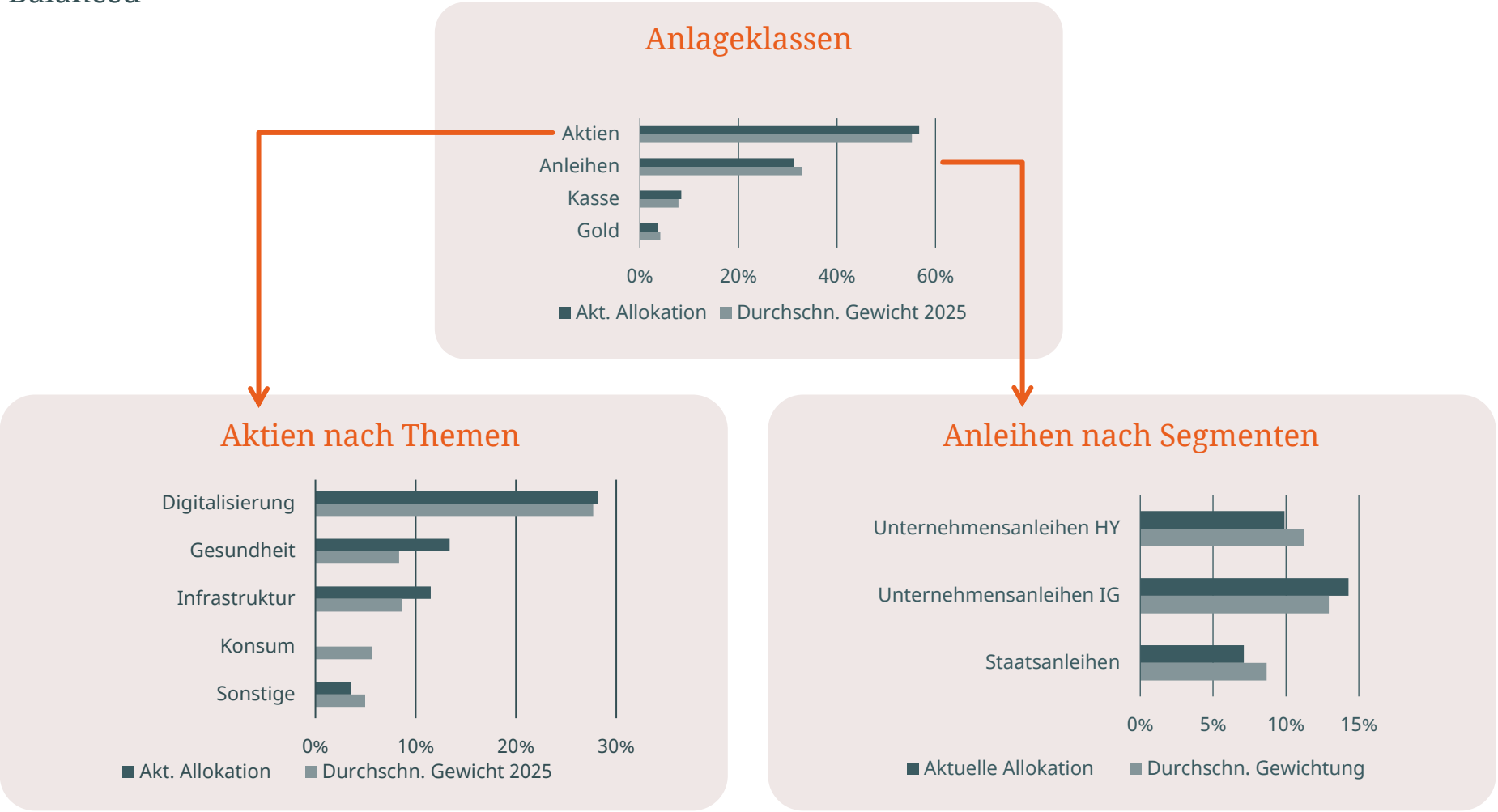
Zusammenfassung

Umfeld konstruktiv – Fallhöhe gestiegen: Nicht alles auf eine Karte setzen

| Segmente | Top-Down  | Bottom-up  | Fazit |
|----------|---|--|--|
| Aktien | Hohe Bewertungen durch starkes Gewinnwachstum getragen | Große Dispersion zwischen Sektoren und innerhalb von Trends | Aktienquote hoch halten |
| | Hohe Erwartungen bergen Enttäuschungspotenzial | Markt sehr fokussiert auf „Winner-takes-all“ Narrativ | Defensive innerhalb des Segments stärken |
| | Entwicklung der KI-Revolution bringt erhöhte Unsicherheit | Chancen bei den „have not’s“ im Blick behalten | Differenzierten Blick auf Wachstumstrends behalten |
| Anleihen | <p>Europa mit attraktivem Zinsniveau bei gesunkenem Inflationsrisiko</p> <p>US-Renditen kompensieren Inflations- und FX-Risiken nicht</p> <p>Risikoprämien global niedrig</p> | <p>Asiatische Länder mit deflationärem Druck</p> <p>Sektoren wie Chemie und Automobil bieten noch Prämie und vereinzelte Chancen</p> | <p>Duration nur in Europa „spielen“</p> <p>EUR High Yield nur selektiv, Einzeltitel bei „besonderen Gelegenheiten“</p> <p>Carry und Roll-down im Fokus</p> |

Aktuelle Allokation

Phaidros Funds Balanced



Quelle: Bloomberg, Eyb & Wallwitz, 31. Dezember 2025, Kontribution vor Kosten
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.



Für den persönlichen Austausch Fonds- und Kontaktdaten

Besuchen Sie unsere Roundtables in Mannheim

Mittwoch, 28. Januar und Donnerstag, 29. Januar 2026 | Sitzungsraum über dem Haupteingang, Zugang über die Treppe zur Galerie

Vom Nobelpreis zur Kapitalanlage – Wie Innovation den Phaidros Funds Balanced prägt

Gewinnen Sie einen exklusiven Einblick, welche strategische Asset Allokation unsere Phaidros Funds ins Jahr 2026 trägt – und wie wir Chancen und Risiken in einem herausfordernden Marktumfeld neu gewichten. Wählen Sie Ihren Wunschtermin.



Dr. Georg von Wallwitz, CFA

Gründer
Geschäftsführender Gesellschafter

11:15 – 12:00 Uhr
Mittwoch, 28. Januar



Dr. Kristina Bambach, CFA

Portfoliomanagerin

10:30 – 11:15 Uhr
Donnerstag, 29. Januar

Kapitalströme & Währungen – Auswirkungen auf die Portfoliogestaltung

Wie verändern sich die Kapitalströme?
Warum spielen die Wechselkurse 2026
eine größere Rolle für Rendite & Risiko?

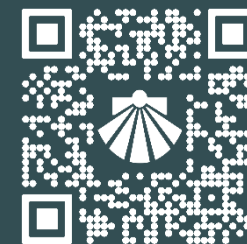


Dr. Johannes Mayr

Chefvolkswirt

16:00 – 16:45 Uhr
Mittwoch, 28. Januar

Zur
Anmeldung:



Persönliche Kundenbetreuung für eine vertrauensvolle Partnerschaft

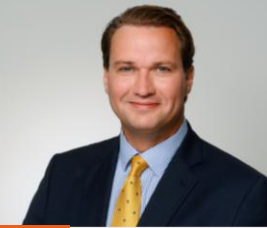
Wir freuen uns auf Sie.

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

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 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 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.