



Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

Halbjahresbericht zum 30. September 2025

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 82 183

IPCconcept

Teilfonds Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	6
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	Seite	13

Teilfonds Phaidros Funds - Conservative

Geografische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	25
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	Seite	27

Teilfonds Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Geografische Länderaufteilung	Seite	34
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	34
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	35
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	36
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	38
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	Seite	40

Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Geografische Länderaufteilung	Seite	45
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	46
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	47
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	48
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	51
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	Seite	53

Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025	Seite	58
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	66

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Schweizer Vertreter kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Phaidros Funds - Balanced

Halbjahresbericht
1. April 2025 - 30. September 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B	Anteilkasse C	Anteilkasse D
WP-Kenn-Nr.:	A0MN91	A0MN92	A0X9MW	A1JVMV
ISIN-Code:	LU0295585748	LU0295585821	LU0443843452	LU0759896797
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,542 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilkasse E	Anteilkasse F	Anteilkasse G	Anteilkasse H
WP-Kenn-Nr.:	A1W1QB	A1W82T	A2QSNH	A2QSNJ
ISIN-Code:	LU0948460133	LU0996527213	LU1984478625	LU1984479276
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,242 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,242 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	5.000.000,00 Euro	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilkasse I
WP-Kenn-Nr.:	A2QN79
ISIN-Code:	LU2301144981
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	5.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,87 %
Deutschland	17,02 %
Niederlande	6,00 %
Schweiz	5,29 %
Cayman-Inseln	5,17 %
Frankreich	5,08 %
Irland	4,32 %
Japan	3,86 %
Kanada	3,34 %
Taiwan	3,21 %
Vereinigtes Königreich	2,64 %
Schweden	2,32 %
Österreich	1,78 %
Spanien	1,45 %
Dänemark	1,41 %
Mexiko	1,28 %
Rumänien	0,85 %
Supranationale Institutionen	0,85 %
Australien	0,60 %
Luxemburg	0,40 %
Finnland	0,36 %
Italien	0,34 %
Wertpapiervermögen	96,44 %
Bankguthaben ²⁾	3,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	8,90 %
Staatsanleihen	8,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,16 %
Software & Dienste	8,14 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,28 %
Investitionsgüter	7,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,81 %
Media & Entertainment	6,57 %
Banken	5,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,82 %
Transportwesen	4,42 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,50 %
Telekommunikationsdienste	2,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,67 %
Energie	1,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,36 %
Real Estate Management & Development	1,29 %
Automobile & Komponenten	1,20 %
Sonstiges	1,15 %
Versorgungsbetriebe	1,08 %
Verbraucherdienste	0,97 %
Immobilien	0,94 %
<u>Hardware & Ausrüstung</u>	0,91 %
Wertpapiervermögen ²⁾	96,44 %
Bankguthaben	3,62 %
<u>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</u>	-0,06 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilkasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	617,39	2.751.894	20.752,41	224,35
31.03.2025	669,74	2.918.983	38.423,71	229,44
30.09.2025	682,44	2.884.160	-8.082,19	236,62

Anteilkasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	43,38	192.222	5.484,59	225,67
31.03.2025	40,76	176.581	-3.549,77	230,84
30.09.2025	41,96	175.603	-226,61	238,94

Anteilkasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	72,98	293.586	7.346,45	248,59
31.03.2025	74,94	293.059	25,98	255,70
30.09.2025	64,46	243.772	-12.696,38	264,41

Anteilkasse D

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	248,12	1.233.603	-5.661,46	201,14
31.03.2025	258,19	1.261.561	5.882,00	204,66
30.09.2025	262,64	1.244.403	-3.505,99	211,06

Anteilkasse E

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	137,90	709.681	-1.127,56	194,32
31.03.2025	136,69	689.040	-4.100,02	198,37
30.09.2025	127,87	623.282	-12.899,78	205,16

Anteilkasse F

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	439,02	2.127.846	-68.373,67	206,32
31.03.2025	327,63	1.539.988	-121.559,27	212,75
30.09.2025	328,96	1.493.180	-10.133,93	220,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse G

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	163,73	1.161.103	162.210,73	141,02
31.03.2025	171,47	1.183.605	-124,80	144,87
30.09.2025	154,12	1.027.455	-23.106,72	150,01

Anteilklasse H

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	0,10	748	-4,48	138,34
31.03.2025	0,55	3.859	439,96	141,46
30.09.2025	0,82	5.594	245,36	146,12

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	0,53	4.811	-619,97	109,25
31.03.2025	5,87	53.108	5.671,03	110,62
30.09.2025	8,18	71.436	2.000,76	114,56

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.611.754.367,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.346.042.333,20)	
Bankguthaben ¹⁾	60.536.484,38
Zinsforderungen	6.124.086,25
Dividendenforderungen	234.704,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	284.844,24
Forderungen aus Devisengeschäften	3.834.481,85
	1.682.768.969,01
Optionen	-0,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.156.399,64
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.834.269,02
Sonstige Passiva ²⁾	-6.335.375,48
	-11.326.044,15
Netto-Teilfondsvermögen	1.671.442.924,86

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Phaidros Funds - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	682.439.458,29 EUR
Umlaufende Anteile	2.884.159,581
Anteilwert	236,62 EUR

Anteilkasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.958.646,30 EUR
Umlaufende Anteile	175.602,779
Anteilwert	238,94 EUR

Anteilkasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.455.223,28 EUR
Umlaufende Anteile	243.771,542
Anteilwert	264,41 EUR

Anteilkasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	262.637.746,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.244.402,689
Anteilwert	211,06 EUR

Anteilkasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.871.410,08 EUR
Umlaufende Anteile	623.282,094
Anteilwert	205,16 EUR

Anteilkasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	328.955.475,70 EUR
Umlaufende Anteile	1.493.180,491
Anteilwert	220,31 EUR

Anteilkasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	154.124.058,69 EUR
Umlaufende Anteile	1.027.454,645
Anteilwert	150,01 EUR

Anteilkasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	817.318,12 EUR
Umlaufende Anteile	5.593,630
Anteilwert	146,12 EUR

Anteilkasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.183.588,32 EUR
Umlaufende Anteile	71.436,000
Anteilwert	114,56 EUR

Phaidros Funds - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.685.837.498,15	669.739.142,79	40.762.641,77	74.935.306,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-866.271,19	-1.417.532,79	60.522,60	33.445,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	87.447,50	-7.577,49	471,66	14.642,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	57.081.695,62	31.055.549,73	189.999,84	1.571.921,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-125.487.178,24	-39.137.739,20	-416.606,30	-14.268.304,22
Realisierte Gewinne	67.650.677,30	27.130.163,07	1.685.391,82	2.831.850,70
Realisierte Verluste	-59.524.478,37	-23.859.320,98	-1.485.359,91	-2.487.932,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	41.399.054,90	16.888.248,98	1.037.726,56	1.596.947,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.264.479,19	2.048.524,18	123.858,26	227.344,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.671.442.924,86	682.439.458,29	41.958.646,30	64.455.223,28

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	258.194.169,94	136.685.094,25	327.627.672,28	171.472.629,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-552.857,73	85.354,28	619.355,70	289.893,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.150,97	21.201,41	24.060,75	39.274,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.021.641,35	4.844.372,36	7.996.246,23	83.391,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.527.631,69	-17.744.156,77	-18.130.177,95	-23.190.110,04
Realisierte Gewinne	10.388.106,36	5.402.615,07	13.072.109,40	6.845.484,13
Realisierte Verluste	-9.130.466,87	-4.741.647,29	-11.525.786,57	-6.032.767,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.468.977,43	2.950.914,01	8.178.649,58	4.019.164,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	776.958,26	367.662,76	1.093.346,28	597.097,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	262.637.746,08	127.871.410,08	328.955.475,70	154.124.058,69

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	545.964,97	5.874.875,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-389,92	15.937,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-17,76	-3.456,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	296.531,73	2.022.040,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-51.174,63	-21.277,44
Realisierte Gewinne	25.824,17	269.132,58
Realisierte Verluste	-21.994,85	-239.201,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	21.042,81	237.383,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.531,60	28.155,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	817.318,12	8.183.588,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilkasse A Stück	Anteilkasse B Stück	Anteilkasse C Stück	Anteilkasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.918.983,230	176.581,029	293.059,455	1.261.561,370
Ausgegebene Anteile	136.396,428	831,998	6.226,442	44.359,614
Zurückgenommene Anteile	-171.220,077	-1.810,248	-55.514,355	-61.518,295
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.884.159,581	175.602,779	243.771,542	1.244.402,689

	Anteilkasse E Stück	Anteilkasse F Stück	Anteilkasse G Stück	Anteilkasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	689.039,602	1.539.988,080	1.183.604,550	3.859,404
Ausgegebene Anteile	24.601,238	38.118,161	572,142	2.088,592
Zurückgenommene Anteile	-90.358,746	-84.925,750	-156.722,047	-354,366
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	623.282,094	1.493.180,491	1.027.454,645	5.593,630

	Anteilkasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.108,000
Ausgegebene Anteile	18.520,000
Zurückgenommene Anteile	-192,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	71.436,000

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilkasse A EUR	Anteilkasse B EUR	Anteilkasse C EUR
Erträge				
Dividenden	4.314.010,06	1.726.714,90	105.186,35	181.201,74
Zinsen auf Anleihen	10.213.252,72	4.104.217,51	250.319,47	418.771,87
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	411.429,64	166.513,29	10.176,85	16.194,10
Bankzinsen	300.369,09	119.303,28	7.257,27	13.171,55
Sonstige Erträge	15.000,00	6.071,63	370,88	591,47
Ertragsausgleich	-421.373,86	-61.242,70	-1.262,93	-58.221,94
Erträge insgesamt	14.832.687,65	6.061.577,91	372.047,89	571.708,79
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-190.017,87	-76.134,39	-4.641,55	-7.951,62
Performancevergütung	-4.394.986,00	-1.858.356,54	-160.756,41	-208.824,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-6.857.888,07	-2.809.282,94	-110.326,98	-287.425,11
Verwahrstellenvergütung	-359.507,96	-144.400,96	-8.806,01	-14.774,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-92.306,85	-37.076,42	-2.261,02	-3.793,55
Vertriebsstellenprovision	-3.001.375,23	-2.166.621,88	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-421.190,25	-169.157,45	-10.315,64	-17.321,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43.809,28	-17.530,31	-1.068,86	-1.842,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.582,82	-1.039,62	-63,40	-105,30
Register- und Transferstellenvergütung	-104.325,71	-43.025,76	-430,79	-16.710,41
Staatliche Gebühren	-2.029,12	-814,65	-49,61	-82,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-562.866,04	-224.489,97	-13.596,29	-23.010,92
Aufwandsausgleich	333.926,36	68.820,19	791,27	43.579,57
Aufwendungen insgesamt	-15.698.958,84	-7.479.110,70	-311.525,29	-538.262,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-866.271,19	-1.417.532,79	60.522,60	33.445,85
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		1,69	0,73	1,07
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		1,89	1,09	1,35
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		0,20	0,36	0,28

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge				
Dividenden	664.011,34	340.373,22	839.489,13	437.599,43
Zinsen auf Anleihen	1.578.745,01	793.688,28	1.985.109,59	1.033.690,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	63.935,22	31.376,02	80.129,32	40.945,25
Bankzinsen	45.870,60	24.350,95	58.614,82	30.615,61
Sonstige Erträge	2.330,48	1.148,67	2.916,36	1.491,81
Ertragsausgleich	-22.051,81	-56.813,62	-50.617,10	-179.368,97
Erträge insgesamt	2.332.840,84	1.134.123,52	2.915.642,12	1.364.973,37
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-29.289,67	-14.838,53	-36.973,74	-19.311,35
Performancevergütung	-713.472,23	-397.097,35	-1.033.422,24	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.080.593,92	-544.619,03	-956.523,22	-1.043.593,74
Verwahrstellenvergütung	-55.543,99	-27.994,90	-69.906,10	-36.377,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.261,46	-7.188,04	-17.949,24	-9.339,64
Vertriebsstellenprovision	-833.393,45	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-65.065,29	-32.803,46	-81.904,65	-42.629,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.740,55	-3.434,99	-8.536,79	-4.458,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-399,87	-199,62	-502,08	-260,37
Register- und Transferstellenvergütung	-24.013,63	-12.769,34	-5.623,89	-925,43
Staatliche Gebühren	-313,66	-157,35	-393,52	-207,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-85.813,63	-43.278,84	-111.107,30	-58.070,21
Aufwandsausgleich	23.202,78	35.612,21	26.556,35	140.094,66
Aufwendungen insgesamt	-2.885.698,57	-1.048.769,24	-2.296.286,42	-1.075.079,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-552.857,73	85.354,28	619.355,70	289.893,66
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,69	1,04	0,78	1,43
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,89	1,31	1,09	1,43
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,20	0,27	0,31	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge		
Dividenden	1.632,47	17.801,48
Zinsen auf Anleihen	4.212,71	44.498,04
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	200,23	1.959,36
Bankzinsen	96,78	1.088,23
Sonstige Erträge	7,30	71,40
Ertragsausgleich	1.098,18	7.107,03
Erträge insgesamt	7.247,67	72.525,54
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-72,56	-804,46
Performancevergütung	0,00	-23.056,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.226,02	-21.297,11
Verwahrstellenvergütung	-147,31	-1.556,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37,95	-399,53
Vertriebsstellenprovision	-1.359,90	0,00
Taxe d'abonnement	-172,20	-1.821,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16,56	-180,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,15	-11,41
Register- und Transferstellenvergütung	-300,00	-526,46
Staatliche Gebühren	-0,89	-8,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-222,63	-3.276,25
Aufwandsausgleich	-1.080,42	-3.650,25
Aufwendungen insgesamt	-7.637,59	-56.588,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-389,92	15.937,16
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,93	0,82
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,93	0,87
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	0,05
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	800.000	0	1.800.000	173,4000	34.194.813,59	2,05
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	150.000	0	150.000	181,4500	23.205.303,09	1,39
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	400.000	0	400.000	660,0000	28.922.948,83	1,73
							86.323.065,51	5,17
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	140.000	0	500.000	351,5000	23.545.409,48	1,41
							23.545.409,48	1,41
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	130.000	0	130.000	98,1000	10.873.049,71	0,65
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	30.000	0	130.000	373,8000	48.594.000,00	2,91
DE0007236101	Siemens AG	EUR	30.000	0	210.000	226,2000	47.502.000,00	2,84
							106.969.049,71	6,40
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	40.000	60.000	365,0500	21.903.000,00	1,31
							21.903.000,00	1,31
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	160.000	0	300.000	163,4400	41.804.075,37	2,50
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	75.000	404,6000	30.345.000,00	1,82
							72.149.075,37	4,32
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	10.000	0	10.000	3.766,7400	23.069.206,27	1,38
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	0	150.000	149,0000	19.055.332,94	1,14
							42.124.539,21	2,52
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	10.000	0	60.000	825,5000	49.530.000,00	2,96
							49.530.000,00	2,96
Schweden								
SE0000936478	Intrum AB	SEK	82.244	0	82.244	49,3500	367.426,62	0,02
							367.426,62	0,02
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	230.000	100.000	72,0900	7.708.511,55	0,46
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	450.000	99,0500	47.660.928,14	2,85
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	0	80.000	256,1000	21.907.613,34	1,31
							77.277.053,03	4,62

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	40.000	20.000	230.000	273,2300	53.579.077,50	3,21
							53.579.077,50	3,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	70.000	0	270.000	244,0500	56.179.981,24	3,36
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	70.000	70.000	170.000	222,1700	32.201.295,93	1,93
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	40.000	60.000	292,6600	14.971.097,28	0,90
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	4.000	3.500	5.454,8100	16.277.461,85	0,97
US1248051021	CBIZ Inc.	USD	130.000	0	300.000	53,8100	13.763.321,68	0,82
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	40.000	110.000	315,6900	29.606.871,86	1,77
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	60.000	73.000	55.000	568,1400	26.641.401,65	1,59
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	3.000	0	24.000	2.501,3100	51.182.061,56	3,06
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	1.000	39.000	743,4000	24.718.731,35	1,48
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.000	20.000	70.000	514,6000	30.711.910,65	1,84
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	18.000	40.000	480,8200	16.397.646,86	0,98
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	0	70.000	280.000	91,2900	21.793.162,25	1,30
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	30.000	0	150.000	203,9600	26.084.065,14	1,56
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	65.000	50.000	245,1000	10.448.461,08	0,63
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	20.000	0	340.000	88,1200	25.544.206,67	1,53
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	0	430.000	99,5700	36.503.623,50	2,18
							433.025.300,55	25,90
Börsengehandelte Wertpapiere								966.792.996,98
Aktien, Anrechte und Genussscheine								966.792.996,98
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
EU000A3L6Q42	0,000%	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.25(2035)	150.000.000	0	150.000.000	34,8970	8.382.790,98	0,50
XS2582388349	0,000%	International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038)	140.000.000	0	140.000.000	26,2430	5.883.703,80	0,35
							14.266.494,78	0,85
EUR								
XS2724532333	10,500%	ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	0	0	10.000.000	106,9450	10.694.500,00	0,64
XS3075490188	3,250%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.25(2031)	6.000.000	0	6.000.000	100,3170	6.019.020,00	0,36
XS2193662728	3,625%	BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	15.000.000	100,0940	15.014.100,00	0,90
FR001400FB22	5,125%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to- Float v.23(2035)	0	0	6.000.000	105,8600	6.351.600,00	0,38

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
DE0001102598	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	0	0	20.000.000	79,8500	15.970.000,00	0,96
DE000BU2Z031	2,600%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	25.000.000	0	25.000.000	99,7880	24.947.000,00	1,49
XS2306601746	1,875%	easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	3.000.000	7.000.000	98,1720	6.872.040,00	0,41
FR0014009062	1,250%	Frankreich Reg.S. v.21(2038)	0	0	20.000.000	74,9120	14.982.400,00	0,90
XS2902024772	2,875%	Haleon UK Capital Plc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	6.000.000	0	6.000.000	100,6920	6.041.520,00	0,36
XS2475954900	1,375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	0	0	10.000.000	92,0410	9.204.100,00	0,55
FR0013331949	3,125%	La Poste Reg.S. FRN Perp.	0	0	5.000.000	100,1660	5.008.300,00	0,30
FR001400Q486	3,125%	Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	6.000.000	0	6.000.000	100,2880	6.017.280,00	0,36
FR001400KWR6	6,000%	New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	0	0	15.000.000	103,8950	15.584.250,00	0,93
XS2305026929	0,342%	NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	6.000.000	0	6.000.000	89,4690	5.368.140,00	0,32
FR0013444684	0,500%	Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2032)	8.000.000	0	8.000.000	83,3990	6.671.920,00	0,40
AT0000A2T198	0,250%	Österreich Reg.S. v.21(2036)	0	0	20.000.000	73,0580	14.611.600,00	0,87
XS2908645265	6,000%	Rumänien Reg.S. v.24(2044)	3.000.000	0	15.000.000	94,2500	14.137.500,00	0,85
XS2991273462	3,875%	Severn Trent Water EMTN Reg.S. v.25(2035)	8.000.000	0	8.000.000	100,9590	8.076.720,00	0,48
XS1684385591	4,000%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	14.000.000	99,2350	13.892.900,00	0,83
XS2293060658	2,376%	Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	10.000.000	94,9490	9.494.900,00	0,57
CH1214797172	7,750%	UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	0	5.000.000	10.000.000	111,4970	11.149.700,00	0,67
							226.109.490,00	13,53
JPY								
JP1103411FC6	0,300%	Japan v.15(2025)	1.600.000.000	0	7.898.000.000	99,9530	45.287.121,23	2,71
							45.287.121,23	2,71
USD								
US459200KZ37	5,100%	International Business Machines Corporation v.23(2053)	0	0	5.000.000	94,2520	4.017.904,34	0,24
US88167AAE10	3,150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. v.16(2026)	0	0	3.500.000	98,4460	2.937.684,37	0,18
							6.955.588,71	0,42
Börsengehandelte Wertpapiere							292.618.694,72	17,51

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CAD								
CA80928BAC06	5,650%	Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	0	0	3.000.000	107,9680	1.983.733,46	0,12
							1.983.733,46	0,12
EUR								
XS3064423174	3,000%	Alphabet Inc. v.25(2033)	15.000.000	0	15.000.000	99,5600	14.934.000,00	0,89
DE000A383QQ2	3,125%	Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	10.000.000	0	10.000.000	100,4260	10.042.600,00	0,60
XS2278566299	2,000%	Autotrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. v.21(2030)	6.000.000	0	6.000.000	95,7030	5.742.180,00	0,34
FR001400N4G7	4,042%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	0	0	8.000.000	103,4670	8.277.360,00	0,50
XS1964617879	3,125%	Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	0	0	7.000.000	99,9370	6.995.590,00	0,42
XS2830463118	7,875%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	6.000.000	99,2500	5.955.000,00	0,36
XS2905425612	3,250%	Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	0	0	15.000.000	100,7020	15.105.300,00	0,90
XS2932829356	3,375%	DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	0	0	15.000.000	99,0220	14.853.300,00	0,89
XS2393001891	3,875%	Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	15.000.000	97,9760	14.696.400,00	0,88
XS2397251807	3,625%	Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	98,2500	8.842.500,00	0,53
XS2357357768	3,000%	Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	94,8750	2.846.250,00	0,17
XS3099990296	7,750%	Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2028)	4.550.000	0	4.550.000	88,8430	4.042.356,50	0,24
XS3099996814	8,500%	Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2030)	13.000.000	0	13.000.000	87,5510	11.381.630,00	0,68
XS3099983598	7,750%	Intrum Investments and Financing AB v.25(2027)	3.640.000	0	3.640.000	92,1540	3.354.405,60	0,20
XS3099995337	8,500%	Intrum Investments and Financing AB v.25(2029)	4.550.000	0	4.550.000	87,9550	4.001.952,50	0,24
XS3106543534	9,000%	Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.500.000	0	4.500.000	101,1850	4.553.325,00	0,27
XS2991917530	4,625%	Mexiko v.25(2033)	0	0	14.000.000	102,9750	14.416.500,00	0,86
XS2629470761	4,375%	Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	0	0	8.000.000	100,0630	8.005.040,00	0,48
XS2010028186	0,000%	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	0	0	6.000.000	66,9960	4.019.760,00	0,24
XS2746663074	3,850%	T-Mobile USA Inc. v.24(2036)	0	0	15.000.000	100,9200	15.138.000,00	0,91
XS2152883406	3,000%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	99,8210	9.982.100,00	0,60
XS3066590574	6,117%	Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	104,5230	10.452.300,00	0,63
							197.637.849,60	11,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
							199.621.583,06	11,95

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA06415FRB09	3,700%	The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	20.000.000	95,2960	11.672.709,46	0,70
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen								
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2388378981	3,625%	Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	10.000.000	10.000.000	94,7010	9.470.100,00	0,57
DE000DL19VZ9	4,625%	Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000	15.000.000	98,6170	14.792.550,00	0,89
XS0413650218	6,189%	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050)	0	0	10.600.000	63,7300	6.755.380,00	0,40
USD								
US852234AK99	0,250%	Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027)	0	0	10.000.000	91,1080	7.767.755,14	0,46
US44932KAA43	2,000%	Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	0	0	10.000.000	91,8920	7.834.598,00	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Wandelanleihen								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold	EUR	280.000	0	900.000	104,9200	94.428.000,00	5,65
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate								
Wertpapiervermögen								
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾								
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,2444
Britisches Pfund	GBP	1	0,8739
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3575
Dänische Krone	DKK	1	7,4643
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1277
Japanischer Yen	JPY	1	174,3164
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6328
Norwegische Krone	NOK	1	11,7030
Schwedische Krone	SEK	1	11,0464
Schweizer Franken	CHF	1	0,9352
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5127
US-Dollar	USD	1	1,1729

Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht
1. April 2025 - 30. September 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B	Anteilkasse C	Anteilkasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1CXCB	A1CXCC	A1W1QC	A1W1QD
ISIN-Code:	LU0504448563	LU0504448647	LU0948466098	LU0948471684
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilkasse E

WP-Kenn-Nr.:	A407HP
ISIN-Code:	LU2772274952
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,692 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Phaidros Funds - Conservative

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,89 %
Frankreich	6,38 %
Supranationale Institutionen	5,89 %
Niederlande	5,83 %
Japan	4,81 %
Vereinigtes Königreich	3,87 %
Schweiz	3,22 %
Irland	2,77 %
Österreich	2,70 %
Australien	2,15 %
Rumänien	2,04 %
Singapur	1,97 %
Cayman-Inseln	1,93 %
Schweden	1,70 %
Kanada	1,69 %
Belgien	1,61 %
Indonesien	1,45 %
Luxemburg	1,42 %
Mexiko	1,40 %
Dänemark	1,15 %
Spanien	1,04 %
Taiwan	1,03 %
Tschechische Republik	0,61 %
Europäische Gemeinschaft	0,58 %
Wertpapiervermögen	93,47 %
Bankguthaben ²⁾	6,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	19,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,17 %
Banken	7,30 %
Groß- und Einzelhandel	6,22 %
Sonstiges	5,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,58 %
Transportwesen	4,15 %
Automobile & Komponenten	3,80 %
Software & Dienste	3,72 %
Versorgungsbetriebe	3,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,33 %
Media & Entertainment	3,19 %
Versicherungen	3,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,80 %
Real Estate Management & Development	1,55 %
Energie	1,42 %
Immobilien	1,42 %
Investitionsgüter	1,07 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,99 %
Telekommunikationsdienste	0,94 %
Hardware & Ausrüstung	0,71 %
Verbraucherdienste	0,63 %
Wertpapiervermögen	93,47 %
Bankguthaben ²⁾	6,15 %
<u>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</u>	0,38 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	10,68	63.472	134,41	168,31
31.03.2025	12,25	69.764	1.079,70	175,53
30.09.2025	12,70	69.708	-10,12	182,20

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	20,72	117.733	5.727,00	176,03
31.03.2025	19,56	106.125	-1.977,84	184,31
30.09.2025	20,95	109.296	604,46	191,72

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	8,15	58.800	-63,69	138,68
31.03.2025	10,76	75.019	2.266,31	143,39
30.09.2025	11,44	76.876	271,05	148,84

Anteilklasse D

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	22,20	156.580	-337,51	141,78
31.03.2025	27,60	188.127	4.495,44	146,70
30.09.2025	28,63	187.622	-66,01	152,62

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse E

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
13.06.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2025	0,05	457	46,05	104,91
30.09.2025	0,05	457	0,00	109,29

Phaidros Funds - Conservative

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	68.983.343,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.794.481,74)	
Bankguthaben ¹⁾	4.535.574,46
Zinsforderungen	630.819,37
Dividendenforderungen	2.855,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.120,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	950.849,96
Forderungen aus Devisengeschäften	1.259.602,24
	76.370.165,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-137.014,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-992.134,02
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.260.203,73
Sonstige Passiva ²⁾	-198.584,20
	-2.587.936,60
Netto-Teilfondsvermögen	73.782.229,28

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.700.674,16 EUR
Umlaufende Anteile	69.708,348
Anteilwert	182,20 EUR

Anteilkasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.954.534,95 EUR
Umlaufende Anteile	109.296,062
Anteilwert	191,72 EUR

Anteilkasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.442.148,75 EUR
Umlaufende Anteile	76.875,709
Anteilwert	148,84 EUR

Anteilkasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.634.923,90 EUR
Umlaufende Anteile	187.622,127
Anteilwert	152,62 EUR

Anteilkasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.947,52 EUR
Umlaufende Anteile	457,000
Anteilwert	109,29 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Phaidros Funds - Conservative

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.208.614,21	12.245.475,15	19.560.117,76	10.756.649,01
Ordentlicher Nettoertrag	545.443,80	75.606,87	167.794,40	68.469,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.131,77	201,89	-4.164,45	-1.037,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.309.104,66	741.207,42	1.165.091,43	562.091,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.509.728,43	-751.326,71	-560.635,34	-291.042,96
Realisierte Gewinne	2.487.102,33	430.640,23	693.113,20	385.194,64
Realisierte Verluste	-277.858,23	-46.095,86	-73.659,84	-45.506,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	500.822,62	86.102,86	143.187,78	80.736,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-475.139,91	-81.137,69	-136.309,99	-73.406,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	73.782.229,28	12.700.674,16	20.954.534,95	11.442.148,75

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.598.428,03	47.944,26
Ordentlicher Nettoertrag	233.099,77	473,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.132,14	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	840.714,18	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-906.723,42	0,00
Realisierte Gewinne	976.467,80	1.686,46
Realisierte Verluste	-112.416,35	-180,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	190.453,99	341,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-183.967,96	-318,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	28.634.923,90	49.947,52

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.763.839	106.125.101	75.018.627	188.127.473
Ausgegebene Anteile	4.214.432	6.230.396	3.877.046	5.668.512
Zurückgenommene Anteile	-4.269.923	-3.059.435	-2.019.964	-6.173.858
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	69.708.348	109.296.062	76.875.709	187.622.127

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	457,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	457,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilkasse A EUR	Anteilkasse B EUR	Anteilkasse C EUR
Erträge				
Dividenden	120.762,18	21.230,60	33.577,55	18.640,83
Zinsen auf Anleihen	883.902,28	154.144,25	248.007,44	136.558,05
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.801,09	828,05	1.364,20	738,87
Bankzinsen	31.784,67	5.549,05	8.901,13	4.906,85
Sonstige Erträge	600,00	103,49	170,44	92,19
Ertragsausgleich	10.266,49	-608,32	6.686,64	2.348,49
Erträge insgesamt	1.052.116,71	181.247,12	298.707,40	163.285,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-311,15	-54,96	-86,22	-47,93
Performancevergütung	-128.786,54	-21.543,95	-36.834,63	-19.112,31
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-216.201,54	-37.701,29	-60.647,27	-33.397,05
Verwahrstellenvergütung	-15.411,98	-2.687,84	-4.323,67	-2.381,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.807,70	-2.233,89	-3.592,67	-1.978,63
Vertriebsstellenprovision	-46.823,55	-24.829,11	0,00	-21.994,44
Taxe d'abonnement	-18.313,31	-3.193,70	-5.137,56	-2.829,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.423,46	-1.990,42	-3.212,19	-1.764,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-110,59	-19,28	-31,09	-17,07
Register- und Transferstellenvergütung	-15.850,71	-5.418,84	-4.295,45	-4.338,58
Staatliche Gebühren	-677,35	-118,17	-191,35	-104,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-35.820,31	-6.255,23	-10.038,71	-5.539,09
Aufwandsausgleich	-4.134,72	406,43	-2.522,19	-1.311,42
Aufwendungen insgesamt	-506.672,91	-105.640,25	-130.913,00	-94.816,07
Ordentlicher Nettoertrag	545.443,80	75.606,87	167.794,40	68.469,21
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		1,40	0,96	1,39
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		1,60	1,17	1,59
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		0,20	0,21	0,20

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Erträge		
Dividenden	47.230,29	82,91
Zinsen auf Anleihen	344.590,23	602,31
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.866,72	3,25
Bankzinsen	12.405,75	21,89
Sonstige Erträge	233,47	0,41
Ertragsausgleich	1.839,68	0,00
Erträge insgesamt	408.166,14	710,77
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-121,82	-0,22
Performancevergütung	-51.295,65	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-84.284,23	-171,70
Verwahrstellenvergütung	-6.008,73	-10,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.993,66	-8,85
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-7.140,38	-12,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.447,78	-8,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-43,08	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung	-1.797,84	0,00
Staatliche Gebühren	-262,85	-0,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.962,81	-24,47
Aufwandsausgleich	-707,54	0,00
Aufwendungen insgesamt	-175.066,37	-237,22
Ordentlicher Nettoertrag	233.099,77	473,55
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,93	1,02
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,15	1,02
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,22	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	75.000	0	75.000	173,4000	1.424.783,90	1,93
							1.424.783,90	1,93
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	9.000	0	18.000	351,5000	847.634,74	1,15
							847.634,74	1,15
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.750	356,4000	623.700,00	0,85
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	6.000	98,1000	501.833,06	0,68
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	3.500	226,2000	791.700,00	1,07
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	20.000	26,2700	525.400,00	0,71
							2.442.633,06	3,31
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	700	0	1.400	523,1000	732.340,00	0,99
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	18.000	28,8000	518.400,00	0,70
							1.250.740,00	1,69
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	6.000	0	6.000	163,4400	836.081,51	1,13
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	2.000	404,6000	809.200,00	1,10
							1.645.281,51	2,23
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	700	825,5000	577.850,00	0,78
							577.850,00	0,78
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	9.000	72,0900	693.766,04	0,94
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	8.000	99,0500	847.305,39	1,15
							1.541.071,43	2,09
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.250	273,2300	757.095,66	1,03
							757.095,66	1,03
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	2.500	7.500	244,0500	1.560.555,03	2,12
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	100	5.454,8100	465.070,34	0,63
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	320	2.501,3100	682.427,49	0,92

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US30303M1027	Meta Platforms Inc.		USD	0	500	1.250	743,4000	792.267,03 1,07
US79466L3024	Salesforce Inc.		USD	0	0	2.000	245,1000	417.938,44 0,57
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		USD	0	0	11.000	99,5700	933.813,62 1,27
								4.852.071,95 6,58
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
								15.339.162,25 20,79
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
XS2582388349	0,000%	International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038)		40.000.000	0	40.000.000	26,2430	1.681.058,23 2,28
								1.681.058,23 2,28
EUR								
XS2724532333	10,500%	ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)		0	0	500.000	106,9450	534.725,00 0,72
BE0390161272	3,632%	bpost S.A. Reg.S. v.24(2034)		0	0	600.000	100,3300	601.980,00 0,82
DE0001102572	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)		0	0	700.000	42,5180	297.626,00 0,40
DE000BU2Z031	2,600%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)		2.000.000	0	2.000.000	99,7880	1.995.760,00 2,70
XS2304675791	1,816%	EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)		0	0	500.000	90,2720	451.360,00 0,61
EU000A283867	0,100%	Europäische Union Reg.S. v.20(2040)		0	0	700.000	60,9360	426.552,00 0,58
XS2574388646	2,875%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)		0	0	1.500.000	100,8540	1.512.810,00 2,05
FR0014001NN8	0,500%	Frankreich Reg.S. v.20(2072)		0	0	3.000.000	25,6660	769.980,00 1,04
XS2442765124	1,250%	International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034)		0	0	1.000.000	84,3300	843.300,00 1,14
FR001400KWR6	6,000%	New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)		0	0	600.000	103,8950	623.370,00 0,84
AT0000A2T198	0,250%	Österreich Reg.S. v.21(2036)		0	0	2.000.000	73,0580	1.461.160,00 1,98
XS2908645265	6,000%	Rumänien Reg.S. v.24(2044)		800.000	0	1.600.000	94,2500	1.508.000,00 2,04
XS2991273462	3,875%	Severn Trent Water EMTN Reg.S. v.25(2035)		1.000.000	0	1.000.000	100,9590	1.009.590,00 1,37
FR001400EHG3	4,250%	Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)		0	0	1.000.000	103,9370	1.039.370,00 1,41
XS1684385591	4,000%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)		0	0	700.000	99,2350	694.645,00 0,94
XS1914502643	2,625%	Stryker Corporation v.18(2030)		0	0	500.000	98,3090	491.545,00 0,67
XS1843449395	3,000%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)		0	0	500.000	99,3410	496.705,00 0,67
XS1211044075	1,875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)		0	0	700.000	98,4970	689.479,00 0,93

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
XS2597093009	4,050%	Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	1.000.000	104,3840	1.043.840,00	1,41
CH1305916897	4,125%	UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	0	0	800.000	104,2650	834.120,00	1,13
XS2550881143	4,250%	Verizon Communications Inc. v.22(2030)	0	0	500.000	105,3000	526.500,00	0,71
XS2342732562	3,748%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,8600	998.600,00	1,35
XS2433361719	1,000%	Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	500.000	99,4050	497.025,00	0,67
							19.348.042,00	26,18
GBP								
XS1700429308	3,000%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	0	1.000.000	91,4310	1.046.240,99	1,42
GB00BMBL1D50	0,500%	Großbritannien Reg.S. v.20(2061)	3.000.000	0	3.000.000	24,4810	840.405,08	1,14
							1.886.646,07	2,56
IDR								
IDG000024605	6,500%	Indonesien v.24(2030)	20.000.000,00	0	20.000.000,00	104,2390	1.066.581,21	1,45
							1.066.581,21	1,45
JPY								
JP1103411FC6	0,300%	Japan v.15(2025)	0	0	320.000,000	99,9530	1.834.879,56	2,49
							1.834.879,56	2,49
PLN								
XS1492818866	2,750%	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	98,4260	1.152.421,32	1,56
							1.152.421,32	1,56
SGD								
SGXF12888537	1,250%	Singapur v.21(2026)	2.200.000	0	2.200.000	99,7720	1.451.037,22	1,97
							1.451.037,22	1,97
Börsengehandelte Wertpapiere							28.420.665,61	38,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU00000274706	3,500%	Australien Reg.S. v.22(2034)	0	0	3.000.000	94,1270	1.583.652,07	2,15
							1.583.652,07	2,15
CAD								
CA80928BAC06	5,650%	Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	0	0	1.000.000	107,9680	661.244,49	0,90
							661.244,49	0,90

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR								
XS3064425468	3,375%	Alphabet Inc. v.25(2037)	1.000.000	0	1.000.000	98,5100	985.100,00	1,34
DE000A383QQ2	3,125%	Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	0	0	500.000	100,4260	502.130,00	0,68
FR001400N4G7	4,042%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	0	0	1.000.000	103,4670	1.034.670,00	1,40
XS2621007660	4,125%	Booking Holdings Inc. v.23(2033)	0	0	1.000.000	104,8940	1.048.940,00	1,42
XS2905425612	3,250%	Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	0	0	1.000.000	100,7020	1.007.020,00	1,36
DE000DL19WN3	4,000%	Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	0	0	800.000	101,2350	809.880,00	1,10
XS2932834604	3,250%	DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	500.000	101,0040	505.020,00	0,68
XS2673433814	3,976%	East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	0	0	500.000	104,9920	524.960,00	0,71
XS2867238532	10,375%	Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	300.000	0	1.000.000	76,5000	765.000,00	1,04
XS3099990296	7,750%	Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2028)	113,750	0	113,750	88,8430	101.058,91	0,14
XS3099996814	8,500%	Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2030)	1.100.000	0	1.100.000	87,5510	963.061,00	1,31
XS3099983598	7,750%	Intrum Investments and Financing AB v.25(2027)	91.000	0	91.000	92,1540	83.860,14	0,11
XS3099995337	8,500%	Intrum Investments and Financing AB v.25(2029)	113,750	0	113,750	87,9550	100.048,81	0,14
XS1888221261	3,625%	James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	100,1670	400.668,00	0,54
XS2595417945	4,250%	McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	0	0	1.000.000	105,1200	1.051.200,00	1,42
XS2991917530	4,625%	Mexiko v.25(2033)	0	0	1.000.000	102,9750	1.029.750,00	1,40
XS0922885362	2,625%	Microsoft Corporation v.13(2033)	0	0	500.000	98,8830	494.415,00	0,67
XS3066590574	6,117%	Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	104,5230	1.045.230,00	1,42
							12.452.011,86	16,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							14.696.908,42	19,93
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA06415FRB09	3,700%	The Bank of Nova Scotia Fix-to- Float v.21(2081)	0	0	1.000.000	95,2960	583.635,47	0,79
							583.635,47	0,79
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen							43.701.209,50	59,21

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	96,9190	581.514,00	0,79
						581.514,00	0,79
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	87,4130	1.048.956,00	1,42
XS2189784288	6,125% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	100,1380	801.104,00	1,09
DE000A383S52	7,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	107,5000	430.000,00	0,58
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	98,6170	394.468,00	0,53
						2.674.528,00	3,62
USD							
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	0	0	500.000	91,8920	391.729,90	0,53
						391.729,90	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Wandelanleihen							
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	30.000	0	60.000	104,9200	6.295.200,00
							6.295.200,00
							8,53
Börsengehandelte Wertpapiere							
Zertifikate							
Wertpapiervermögen							
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							
							73.782.229,28
							100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7831
Brasilianischer Real	BRL	1	6,2444
Britisches Pfund	GBP	1	0,8739
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3575
Dänische Krone	DKK	1	7,4643
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1277
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.546,3785
Japanischer Yen	JPY	1	174,3164
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6328
Norwegische Krone	NOK	1	11,7030
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2704
Schwedische Krone	SEK	1	11,0464
Schweizer Franken	CHF	1	0,9352
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5127
Tschechische Krone	CZK	1	24,2920
US-Dollar	USD	1	1,1729

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Halbjahresbericht
1. April 2025 - 30. September 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B	Anteilkasse C	Anteilkasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1KBEL	A1KBEM	A1KBEN	A1W1QE
ISIN-Code:	LU0872913917	LU0872914139	LU0872914485	LU0948477962
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilkasse E

WP-Kenn-Nr.:	A2DT0K
ISIN-Code:	LU1640794902
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,442 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	15,53 %
Frankreich	10,04 %
Niederlande	8,45 %
Luxemburg	6,74 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,69 %
Vereinigtes Königreich	6,61 %
Schweden	5,01 %
Japan	4,73 %
Österreich	4,28 %
Spanien	4,10 %
Kanada	2,56 %
Australien	2,51 %
Rumänien	2,44 %
Indonesien	2,30 %
Supranationale Institutionen	2,27 %
Mexiko	2,22 %
Tschechische Republik	2,14 %
Belgien	2,09 %
Singapur	1,99 %
Finnland	1,62 %
Italien	1,41 %
Wertpapiervermögen	95,73 %
Bankguthaben ²⁾	2,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,67 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	27,77 %
Banken	9,97 %
Groß- und Einzelhandel	7,08 %
Immobilien	6,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,71 %
Real Estate Management & Development	4,76 %
Transportwesen	4,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,59 %
Versicherungen	4,36 %
Versorgungsbetriebe	4,32 %
Automobile & Komponenten	3,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,31 %
Sonstiges	2,27 %
Energie	2,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,29 %
Software & Dienste	1,05 %
Telekommunikationsdienste	0,64 %
Wertpapiervermögen	95,73 %
Bankguthaben ²⁾	2,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,67 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilkasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	0,62	4.960	70,08	125,80
31.03.2025	0,78	5.797	107,91	134,93
30.09.2025	0,65	4.739	-142,76	138,17

Anteilkasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	5,87	43.947	-486,13	133,63
31.03.2025	6,07	42.108	-267,88	144,13
30.09.2025	5,62	37.982	-599,49	148,07

Anteilkasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	3,48	31.443	-123,00	110,78
31.03.2025	3,82	32.914	171,47	116,13
30.09.2025	4,02	33.738	95,70	119,06

Anteilkasse D

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	8,14	72.226	-42,19	112,73
31.03.2025	7,69	65.133	-820,79	118,05
30.09.2025	8,25	68.018	347,01	121,29

Anteilkasse E

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	15,34	163.188	408,22	94,00
31.03.2025	23,26	236.086	7.075,87	98,53
30.09.2025	27,77	274.059	3.762,56	101,31

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	44.352.032,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.826.665,18)	
Bankguthaben ¹⁾	1.205.098,71
Zinsforderungen	592.898,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	202.100,00
	46.352.129,93
Sonstige Passiva ²⁾	-41.626,69
	-41.626,69
Netto-Teilfondsvermögen	46.310.503,24

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	654.769,32 EUR
Umlaufende Anteile	4.738,745
Anteilwert	138,17 EUR

Anteilkasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.624.112,09 EUR
Umlaufende Anteile	37.982,032
Anteilwert	148,07 EUR

Anteilkasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.016.825,19 EUR
Umlaufende Anteile	33.737,927
Anteilwert	119,06 EUR

Anteilkasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.249.796,60 EUR
Umlaufende Anteile	68.018,399
Anteilwert	121,29 EUR

Anteilkasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.765.000,04 EUR
Umlaufende Anteile	274.059,014
Anteilwert	101,31 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.624.151,51	782.236,82	6.068.901,28	3.822.266,47
Ordentlicher Nettoertrag	813.847,50	9.265,93	97.381,86	61.373,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.293,93	796,30	6.874,59	-593,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.143.973,74	26.006,59	520.736,48	242.321,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.680.953,19	-168.765,33	-1.120.224,75	-146.625,79
Realisierte Gewinne	471.507,85	7.380,18	63.894,70	41.181,59
Realisierte Verluste	-275.955,93	-4.312,43	-35.565,41	-24.110,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	417.169,06	5.842,55	54.074,87	35.889,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-184.943,37	-3.681,29	-31.961,53	-14.876,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	46.310.503,24	654.769,32	5.624.112,09	4.016.825,19

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.689.278,02	23.261.468,92
Ordentlicher Nettoertrag	142.916,57	502.909,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.314,19	-23.056,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	573.942,77	3.780.966,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-226.929,39	-18.407,93
Realisierte Gewinne	83.344,44	275.706,94
Realisierte Verluste	-48.821,79	-163.145,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	73.268,67	248.093,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-34.888,50	-99.535,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.249.796,60	27.765.000,04

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.797.423	42.108.032	32.913.899	65.133.330
Ausgegebene Anteile	193.943	3.582.000	2.068.642	4.808.195
Zurückgenommene Anteile	-1.252.621	-7.708.000	-1.244.614	-1.923.126
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.738.745	37.982.032	33.737.927	68.018.399

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	236.085,658
Ausgegebene Anteile	38.157,356
Zurückgenommene Anteile	-184,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	274.059,014

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilkasse A EUR	Anteilkasse B EUR	Anteilkasse C EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	967.909,76	15.234,06	128.823,25	85.016,48
Bankzinsen	23.550,50	373,49	3.197,09	2.074,89
Sonstige Erträge	1.000,00	15,35	121,72	87,46
Ertragsausgleich	21.849,04	-1.258,02	-8.942,94	896,63
Erträge insgesamt	1.014.309,30	14.364,88	123.199,12	88.075,46
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-117.882,49	-2.167,21	-18.413,28	-12.069,29
Verwahrstellenvergütung	-9.643,97	-152,17	-1.292,59	-847,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.527,04	-182,22	-1.547,59	-1.013,51
Vertriebsstellenprovision	-6.928,82	-1.054,73	0,00	-5.874,09
Taxe d'abonnement	-11.600,12	-183,15	-1.557,47	-1.019,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.319,48	-206,91	-1.785,88	-1.159,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-56,93	-0,86	-7,14	-4,97
Register- und Transferstellenvergütung	-6.475,71	-1.303,88	-633,68	-2.697,19
Staatliche Gebühren	-655,21	-9,99	-80,34	-57,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.816,92	-299,55	-2.567,64	-1.657,24
Aufwandsausgleich	-3.555,11	461,72	2.068,35	-302,88
Aufwendungen insgesamt	-200.461,80	-5.098,95	-25.817,26	-26.701,86
Ordentlicher Nettoertrag	813.847,50	9.265,93	97.381,86	61.373,60
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾		1,71	0,99	1,40
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)				
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾		1,71	0,99	1,40
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)				
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾		-	-	-
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)				

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Anteilkasse D EUR	Anteilkasse E EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	173.343,41	565.492,56
Bankzinsen	4.208,87	13.696,16
Sonstige Erträge	179,17	596,30
Ertragsausgleich	2.981,63	28.171,74
Erträge insgesamt	180.713,08	607.956,76
 Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-24.592,38	-60.640,33
Verwahrstellenvergütung	-1.726,44	-5.625,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.063,97	-6.719,75
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-2.075,78	-6.764,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.376,23	-7.791,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10,18	-33,78
Register- und Transferstellenvergütung	-794,96	-1.046,00
Staatliche Gebühren	-117,42	-390,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.371,71	-10.920,78
Aufwandsausgleich	-667,44	-5.114,86
Aufwendungen insgesamt	-37.796,51	-105.047,22
Ordentlicher Nettoertrag	142.916,57	502.909,54
 Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,99	0,82
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		
 Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,99	0,82
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		
 Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	-
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)		

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRD								
XS2582388349	0,000%	International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038)	25.000.000	0	25.000.000	26,2430	1.050.661,39	2,27
							1.050.661,39	2,27
EUR								
XS2724532333	10,500%	ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	0	0	1.000.000	106,9450	1.069.450,00	2,31
XS2434702853	2,250%	Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	700.000	0	700.000	93,0680	651.476,00	1,41
FR001400E797	4,000%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	500.000	104,0900	520.450,00	1,12
DE0001102572	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	0	0	2.500.000	42,5180	1.062.950,00	2,30
DE000BU2Z031	2,600%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	1.500.000	0	1.500.000	99,7880	1.496.820,00	3,23
DE000BU2D004	2,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	0	0	1.500.000	85,9960	1.289.940,00	2,79
XS2956850189	5,000%	Citycon Treasury BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	0	0	500.000	100,4030	502.015,00	1,08
XS2386220698	1,375%	Eli Lilly and Company v.21(2061)	0	0	1.000.000	48,1490	481.490,00	1,04
XS2304675791	1,816%	EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.100.000	90,2720	992.992,00	2,14
FR001400NEF3	3,000%	Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	0	0	1.500.000	82,5530	1.238.295,00	2,67
FR0014001NN8	0,500%	Frankreich Reg.S. v.20(2072)	0	0	2.000.000	25,6660	513.320,00	1,11
XS2238792688	1,625%	Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)	0	0	1.000.000	59,8760	598.760,00	1,29
FR001400Q486	3,125%	Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	600.000	0	600.000	100,2880	601.728,00	1,30
FR001400KWR6	6,000%	New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	0	0	1.000.000	103,8950	1.038.950,00	2,24
XS2848791989	9,000%	Project Grand [UK] PLC Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	200.000	105,4610	210.922,00	0,46
XS2332889778	4,250%	Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	98,0000	784.000,00	1,69
XS2908645265	6,000%	Rumänien Reg.S. v.24(2044)	500.000	0	1.200.000	94,2500	1.131.000,00	2,44
XS2991273462	3,875%	Severn Trent Water EMTN Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	0	1.000.000	100,9590	1.009.590,00	2,18
XS1684385591	4,000%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	99,2350	297.705,00	0,64
DE000A3MP4W5	1,625%	Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	0	0	1.200.000	54,9440	659.328,00	1,42
XS2433361719	1,000%	Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	99,4050	994.050,00	2,15
							17.145.231,00	37,01

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP								
XS1700429308	3,000%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2029)	800.000	0	800.000	91,4310	836.992,79	1,81
GB00BMBL1D50	0,500%	Großbritannien Reg.S. v.20(2061)	0	0	3.000.000	24,4810	840.405,08	1,81
							1.677.397,87	3,62
IDR								
IDG000024605	6,500%	Indonesien v.24(2030)	20.000.000.000	0	20.000.000.000	104,2390	1.066.581,21	2,30
							1.066.581,21	2,30
JPY								
JP1103411FC6	0,300%	Japan v.15(2025)	0	0	194.000.000	99,9530	1.112.395,74	2,40
							1.112.395,74	2,40
SGD								
SGXF12888537	1,250%	Singapur v.21(2026)	1.400.000	0	1.400.000	99,7720	923.387,32	1,99
							923.387,32	1,99
Börsengehandelte Wertpapiere							22.975.654,53	49,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU0000274706	3,500%	Australien Reg.S. v.22(2034)	0	0	2.200.000	94,1270	1.161.344,85	2,51
							1.161.344,85	2,51
CAD								
CA80928BAC06	5,650%	Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	0	0	1.000.000	107,9680	661.244,49	1,43
							661.244,49	1,43
EUR								
XS3064430385	4,000%	Alphabet Inc. v.25(2054)	500.000	0	500.000	97,6300	488.150,00	1,05
XS2799493825	5,000%	Aroundtown Finance S.a.r.l. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	95,3750	667.625,00	1,44
XS2621007660	4,125%	Booking Holdings Inc. v.23(2033)	0	0	800.000	104,8940	839.152,00	1,81
XS3086851105	4,296%	Citigroup Inc. Fix-to-Float v.25(2036)	500.000	0	500.000	101,8500	509.250,00	1,10
XS2347397437	3,625%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	800.000	93,9760	751.808,00	1,62
XS2932829356	3,375%	DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	0	0	500.000	99,0220	495.110,00	1,07
XS2393001891	3,875%	Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	97,9760	979.760,00	2,12
XS2867238532	10,375%	Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	200.000	0	1.200.000	76,5000	918.000,00	1,98

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
XS2357357768	3,000%	Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	94,8750	664.125,00	1,43
XS2719090636	8,500%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	100,1470	1.001.470,00	2,16
XS3099990296	7,750%	Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2028)	318.500	0	318.500	88,8430	282.964,96	0,61
XS3099996814	8,500%	Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2030)	982.200	0	982.200	87,5510	859.925,92	1,86
XS3099983598	7,750%	Intrum Investments and Financing AB v.25(2027)	254.800	0	254.800	92,1540	234.808,39	0,51
XS3099995337	8,500%	Intrum Investments and Financing AB v.25(2029)	318.500	0	318.500	87,9550	280.136,68	0,60
XS3106543534	9,000%	Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	101,1850	910.665,00	1,97
XS2991917530	4,625%	Mexiko v.25(2033)	0	0	1.000.000	102,9750	1.029.750,00	2,22
XS2363203089	1,985%	Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.000.000	87,7530	877.530,00	1,89
XS3066590574	6,117%	Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	104,5230	1.045.230,00	2,26
								12.835.460,95 27,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								14.658.050,29 31,64
Nicht notierte Wertpapiere								
CAD								
CA06415FRB09	3,700%	The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	900.000	95,2960	525.271,93	1,13
								525.271,93 1,13
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen								38.158.976,75 82,36
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6317598850	3,875%	Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	96,9190	969.190,00	2,09
FR0014005O90	3,000%	La Banque Postale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	92,5750	740.600,00	1,60
								1.709.790,00 3,69
Börsengehandelte Wertpapiere								1.709.790,00 3,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3E5TR0	2,600%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	87,4130	1.048.956,00	2,27
DE000DL19VZ9	4,625%	Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,6170	986.170,00	2,13

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
DE000A383S52	7,375%	Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	107,5000	645.000,00	1,39
XS0413650218	6,189%	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050)	0	0	1.600.000	63,7300	1.019.680,00	2,20
								3.699.806,00
								7,99
USD								
US44932KAA43	2,000%	Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	0	0	1.000.000	91,8920	783.459,80	1,69
								783.459,80
								1,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
								4.483.265,80
								9,68
Wandelanleihen								
								6.193.055,80
								13,37
Wertpapiervermögen								
								44.352.032,55
								95,73
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾								
								1.205.098,71
								2,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
								753.371,98
								1,67
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
								46.310.503,24
								100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7831
Brasilianischer Real	BRL	1	6,2444
Britisches Pfund	GBP	1	0,8739
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.546,3785
Japanischer Yen	JPY	1	174,3164
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6328
Schwedische Krone	SEK	1	11,0464
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5127
Türkische Lira	TRY	1	48,7559
US-Dollar	USD	1	1,1729

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Halbjahresbericht
1. April 2025 - 30. September 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B	Anteilkasse C	Anteilkasse D
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FS	A2N5FT	A2N5FU	A2N5FV
ISIN-Code:	LU1877914132	LU1877914215	LU1877914306	LU1877914488
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilkasse E	Anteilkasse VI	Anteilkasse VR
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FW	A2N5FX	A2N5FY
ISIN-Code:	LU1877914561	LU1877914645	LU1877914728
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	50,25 %
Deutschland	7,89 %
Cayman-Inseln	5,51 %
Niederlande	5,24 %
Frankreich	4,74 %
Dänemark	4,70 %
Irland	4,04 %
Kanada	3,80 %
Schweiz	3,65 %
Taiwan	3,17 %
Österreich	2,71 %
Wertpapiervermögen	95,70 %
Bankguthaben ²⁾	5,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,70 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	21,42 %
Groß- und Einzelhandel	12,57 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,41 %
Media & Entertainment	7,97 %
Investitionsgüter	6,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,74 %
Transportwesen	4,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,04 %
Verbraucherdienste	3,37 %
Hardware & Ausrüstung	3,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,29 %
Real Estate Management & Development	2,99 %
Wertpapiervermögen	95,70 %
²⁾ Bankguthaben	5,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,70 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	7,42	41.742	916,58	177,76
31.03.2025	6,78	38.528	-598,72	176,09
30.09.2025	7,11	37.092	-272,97	191,67

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	5,62	30.722	936,52	183,04
31.03.2025	6,48	35.522	922,71	182,43
30.09.2025	6,61	33.189	-406,61	199,06

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	7,89	44.559	1.678,71	177,13
31.03.2025	5,94	34.008	-1.862,59	174,53
30.09.2025	5,82	30.622	-578,95	190,00

Anteilklasse D

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	6,69	36.425	1.283,56	183,79
31.03.2025	8,90	48.820	2.344,92	182,25
30.09.2025	9,38	47.152	-315,66	198,87

Anteilklasse E

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	58,60	313.140	-3.887,04 ¹⁾	187,15
31.03.2025	63,02	336.671	3.554,48	187,19
30.09.2025	68,35	334.325	-500,91	204,43

Anteilklasse VI

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	17,52	93.162	-4.110,48	188,02
31.03.2025	8,60	45.980	-8.846,23	187,01
30.09.2025	8,75	42.836	-575,11	204,24

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilkasse VR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	4,91	27.348	-449,63	179,60
31.03.2025	4,57	25.823	-281,70	176,80
30.09.2025	4,27	22.206	-615,42	192,38

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	105.542.455,20
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.593.679,06)	
¹⁾ Bankguthaben	5.514.246,03
Zinsforderungen	27.546,01
Dividendenforderungen	17.542,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.080,25
	111.106.870,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-84.617,19
²⁾ Sonstige Passiva	-742.589,54
	-827.206,73
Netto-Teilfondsvermögen	110.279.663,32

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.109.618,27 EUR
Umlaufende Anteile	37.092,216
Anteilwert	191,67 EUR

Anteilkasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.606.597,08 EUR
Umlaufende Anteile	33.189,139
Anteilwert	199,06 EUR

Anteilkasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.818.060,07 EUR
Umlaufende Anteile	30.621,608
Anteilwert	190,00 EUR

Anteilkasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.377.075,15 EUR
Umlaufende Anteile	47.152,153
Anteilwert	198,87 EUR

Anteilkasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.347.304,13 EUR
Umlaufende Anteile	334.325,016
Anteilwert	204,43 EUR

Anteilkasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.748.870,35 EUR
Umlaufende Anteile	42.835,771
Anteilwert	204,24 EUR

Anteilkasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.272.138,27 EUR
Umlaufende Anteile	22.206,266
Anteilwert	192,38 EUR

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.284.391,86	6.784.485,93	6.480.126,91	5.935.607,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-474.461,59	-48.201,70	-29.589,79	-38.911,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.823,81	-1.269,25	-105,28	-521,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.962.979,28	386.349,98	8.301,36	188.411,55
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.228.603,61	-659.315,58	-414.914,88	-767.356,59
Realisierte Gewinne	3.425.061,56	217.489,89	198.209,77	184.346,92
Realisierte Verluste	-5.454.503,94	-348.858,02	-320.586,81	-294.114,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.112.621,62	669.777,73	588.303,98	524.347,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.657.001,95	109.159,29	96.851,82	86.250,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	110.279.663,32	7.109.618,27	6.606.597,08	5.818.060,07

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.897.146,82	63.022.882,98	8.598.603,73	4.565.537,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-41.727,60	-253.704,30	-31.977,95	-30.348,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-559,85	-2.290,39	514,59	-592,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	80.999,52	2.244.479,06	48.882,31	5.555,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-396.663,19	-2.745.390,23	-623.991,77	-620.971,37
Realisierte Gewinne	295.935,68	2.053.908,78	337.961,95	137.208,57
Realisierte Verluste	-470.360,86	-3.300.950,77	-499.907,38	-219.725,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	868.503,55	6.305.137,88	784.659,29	371.891,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	143.801,08	1.023.231,12	134.125,58	63.582,38
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.377.075,15	68.347.304,13	8.748.870,35	4.272.138,27

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.528.301	35.522.097	34.008.227	48.819.629
Ausgegebene Anteile	2.175.618	44.052	1.061.236	433.914
Zurückgenommene Anteile	-3.611.703	-2.377.010	-4.447.855	-2.101.390
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	37.092.216	33.189.139	30.621.608	47.152.153

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	336.670.583	45.979.771	25.822.602
Ausgegebene Anteile	11.880.312	253.000	30.793
Zurückgenommene Anteile	-14.225.879	-3.397.000	-3.647.129
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	334.325.016	42.835.771	22.206.266

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Total EUR	Anteilkasse A EUR	Anteilkasse B EUR	Anteilkasse C EUR
Erträge				
Dividenden	588.662,92	39.025,49	35.034,03	31.450,57
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	48.209,42	3.143,95	2.866,46	2.515,85
Bankzinsen	55.543,29	3.646,26	3.322,29	2.946,08
Sonstige Erträge	1.568,02	104,07	92,82	81,99
Ertragsausgleich	-11.052,55	-1.816,59	-396,73	-905,11
Erträge insgesamt	682.931,10	44.103,18	40.918,87	36.089,38
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-868,84	-57,52	-51,79	-47,05
Performancevergütung	-642.218,10	-35.323,53	-37.352,22	-28.253,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-352.741,71	-29.645,19	-26.788,67	-23.771,80
Verwahrstellenvergütung	-22.859,35	-1.506,32	-1.361,25	-1.208,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.527,23	-957,38	-865,09	-767,97
Vertriebsstellenprovision	-61.497,01	-22.608,52	0,00	-18.129,14
Taxe d'abonnement	-27.348,59	-1.802,13	-1.628,48	-1.445,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.494,59	-1.022,27	-918,98	-815,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-164,99	-10,89	-9,79	-8,68
Register- und Transferstellenvergütung	-929,71	-227,95	-28,32	-197,53
Staatliche Gebühren	-708,43	-46,91	-41,96	-37,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.910,50	-2.182,11	-1.964,12	-1.745,07
Aufwandsausgleich	15.876,36	3.085,84	502,01	1.426,32
Aufwendungen insgesamt	-1.157.392,69	-92.304,88	-70.508,66	-75.000,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-474.461,59	-48.201,70	-29.589,79	-38.911,57

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ 1,75 1,10 1,75
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ 1,75 1,10 1,75
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)

Schweizer Performancevergütung in Prozent²⁾ - - -
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Erträge				
Dividenden	50.551,01	362.393,13	46.993,10	23.215,59
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.099,30	29.927,35	3.782,68	1.873,83
Bankzinsen	4.747,43	34.237,72	4.424,49	2.219,02
Sonstige Erträge	132,60	973,26	122,57	60,71
Ertragsausgleich	-1.452,56	-4.451,83	-1.168,00	-861,73
Erträge insgesamt	58.077,78	423.079,63	54.154,84	26.507,42
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-74,85	-534,06	-69,04	-34,53
Performancevergütung	-53.452,88	-414.818,08	-52.550,84	-20.466,68
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-38.460,12	-196.479,15	-25.092,03	-12.504,75
Verwahrstellenvergütung	-1.954,26	-14.126,27	-1.804,12	-899,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.242,12	-8.976,06	-1.146,94	-571,67
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00	0,00	-20.759,35
Taxe d'abonnement	-2.338,15	-16.898,86	-2.159,46	-1.075,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.320,63	-9.590,13	-1.219,22	-608,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14,06	-101,96	-13,07	-6,54
Register- und Transferstellenvergütung	-71,21	-272,14	-70,47	-62,09
Staatliche Gebühren	-60,00	-439,68	-55,42	-27,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.829,51	-21.289,76	-2.605,59	-1.294,34
Aufwandsausgleich	2.012,41	6.742,22	653,41	1.454,15
Aufwendungen insgesamt	-99.805,38	-676.783,93	-86.132,79	-56.856,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-41.727,60	-253.704,30	-31.977,95	-30.348,68
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,10	0,85	0,85	1,85
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)				
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,10	0,85	0,85	1,85
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)				
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	-	-	-
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)				

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	320.000	0	320.000	173,4000	6.079.077,97	5,51
							6.079.077,97	5,51
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	55.000	0	110.000	351,5000	5.179.990,09	4,70
							5.179.990,09	4,70
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	14.000	0	50.000	98,1000	4.181.942,19	3,79
DE0007236101	Siemens AG	EUR	20.000	0	20.000	226,2000	4.524.000,00	4,10
							8.705.942,19	7,89
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.500	0	10.000	523,1000	5.231.000,00	4,74
							5.231.000,00	4,74
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	3.000	0	11.000	404,6000	4.450.600,00	4,04
							4.450.600,00	4,04
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	6.000	8.000	33.000	149,0000	4.192.173,25	3,80
							4.192.173,25	3,80
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.500	1.000	7.000	825,5000	5.778.500,00	5,24
							5.778.500,00	5,24
Österreich								
AT0000609607	Porr AG	EUR	0	0	105.000	28,5000	2.992.500,00	2,71
							2.992.500,00	2,71
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	38.000	99,0500	4.024.700,60	3,65
							4.024.700,60	3,65
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.000	15.000	15.000	273,2300	3.494.287,66	3,17
							3.494.287,66	3,17

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika							
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD 0	0	27.000	244,3600	5.625.134,28	5,10
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 0	0	16.000	222,1700	3.030.710,21	2,75
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD 45.000	15.000	30.000	143,3700	3.667.064,54	3,33
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD 0	0	800	5.454,8100	3.720.562,71	3,37
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	USD 2.000	3.000	9.000	488,4500	3.748.017,73	3,40
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD 9.000	0	40.000	84,6500	2.886.861,63	2,62
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 2.500	2.000	7.500	568,1400	3.632.918,41	3,29
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD 0	270	2.230	2.501,3100	4.755.666,55	4,31
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD 3.000	3.000	5.000	743,4000	3.169.068,12	2,87
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 0	0	9.000	514,6000	3.948.674,23	3,58
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD 8.000	0	28.000	203,9600	4.869.025,49	4,42
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 8.000	0	19.000	245,1000	3.970.415,21	3,60
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD 0	0	60.000	99,5700	5.093.528,86	4,62
US98954M2008	Zillow Group Inc.	USD 8.000	0	48.000	80,5400	3.296.035,47	2,99
						55.413.683,44	50,25
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Wertpapiervermögen							
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4643
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1277
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6328
Schweizer Franken	CHF	1	0,9352
US-Dollar	USD	1	1,1729

Phaidros Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Phaidros Funds mit den Teilfonds

Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative, Phaidros Funds - Kairos Anleihen und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.830.632.198,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.532.257.159,18)	
Bankguthaben ¹⁾	71.791.403,58
Zinsforderungen	7.375.350,30
Dividendenforderungen	255.102,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	499.145,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	950.849,96
Forderungen aus Devisengeschäften	5.094.084,09
	1.916.598.134,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.378.031,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-992.134,02
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.094.472,75
Sonstige Passiva ²⁾	-7.318.175,92
	-14.782.814,17
Netto-Fondsvermögen	1.901.815.320,70

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.901.954.655,73
Ordentlicher Nettoertrag	18.558,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	58.197,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	68.497.753,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-135.906.463,47
Realisierte Gewinne	74.034.349,04
Realisierte Verluste	-65.532.796,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	52.429.668,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.261.397,86
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.901.815.320,70

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Phaidros Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025

EUR

Erträge	
Dividenden	5.023.435,16
Zinsen auf Anleihen	12.065.064,76
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	464.440,15
Bankzinsen	411.247,55
Sonstige Erträge	18.168,02
Ertragsausgleich	-400.310,88
Erträge insgesamt	17.582.044,76
 Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-191.197,86
Performancevergütung	-5.165.990,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.544.713,81
Verwahrstellenvergütung	-407.423,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-131.168,82
Vertriebsstellenprovision	-3.116.624,61
Taxe d'abonnement	-478.452,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-84.046,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.915,33
Register- und Transferstellenvergütung	-127.581,84
Staatliche Gebühren	-4.070,11
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-651.413,77
Aufwandsausgleich	342.112,89
Aufwendungen insgesamt	-17.563.486,24
Ordentlicher Nettoertrag	18.558,52

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Phaidros Funds“ wurde auf Initiative von Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 5. April 2007 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. Mai 2007 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Phaidros Funds“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teifonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilswertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegeben Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teifondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teifonds geteilt.

Bei einem Teifonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teifondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt.

Bei einer Anteilkasse mit zur Teifondswährung anweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teifondswährung mit dem der Netto-Teifondvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilkasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einhaltung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. bestehen Verpfändungsverträge bezüglich der Teilfonds Phaidros Funds - Balanced und Phaidros Funds - Conservative. Hintergrund für den Abschluss der Verpfändungsverträge ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin. Zum Stichtag wurden keine Wertpapiere verpfändet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

9.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

10.) PERFORMANCE FEE

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% im Teilfonds Phaidros Funds – Balanced für die Anteilkasse A, die Anteilkasse C, die Anteilkasse D, die Anteilkasse E, die Anteilkasse F sowie die Anteilkasse I und bis zu 12,5% für die Anteilkasse B, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahrs höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip).

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklassen A, B, C und D eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 5% der Anteilwertentwicklung im Teilfonds Phaidros Funds – Conservative, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahrs höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip).

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung im Teilfonds Phaidros Funds – Schumpeter Aktien, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden zuzüglich der definierten Mindestperformance bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahrs höher als der Erstanteilwert zuzüglich der definierten Mindestperformance (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen auf die jeweils gültige High Watermark der vorangegangenen Berechnungsperioden beläuft sich auf 4% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: Für die Teilfonds Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien war die High Watermark bei Auflage des jeweiligen Teilfonds identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilkasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilkasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst.

Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilkategorie am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzten Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettovermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Anteilkategorie	Performancevergütung in EUR	in %
Phaidros Funds – Balanced A	1.858.356,54	0,28
Phaidros Funds – Balanced B	160.756,41	0,40
Phaidros Funds – Balanced C	208.824,76	0,31
Phaidros Funds – Balanced D	713.472,23	0,28
Phaidros Funds – Balanced E	397.097,35	0,31
Phaidros Funds – Balanced F	1.033.422,24	0,32
Phaidros Funds – Balanced I	23.056,47	0,32
Phaidros Funds – Conservative – A	21.534,95	0,17
Phaidros Funds – Conservative – B	36.834,63	0,18
Phaidros Funds – Conservative – C	19.112,31	0,17
Phaidros Funds – Conservative – D	51.295,65	0,19
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – A	35.323,53	0,51
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – B	37.352,22	0,59
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – C	28.253,87	0,51
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – D	53.452,88	0,59
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – E	414.818,08	0,64
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – VI	52.550,84	0,63
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien – VR	20.466,68	0,49

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertssteuer.

11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

14.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teifonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

b.) Valorenummern:

Fondsname - Teifondsname - Anteilscheinklasse	Valorenummer
Phaidros Funds – Balanced – A	3058603
Phaidros Funds – Balanced – B	3058616
Phaidros Funds – Balanced – C	10426620
Phaidros Funds – Balanced – D	18265503
Phaidros Funds – Balanced – E	21908932
Phaidros Funds – Balanced – F	22996552
Phaidros Funds – Balanced – G	47498833
Phaidros Funds – Balanced – H	47499322
Phaidros Funds – Balanced – I	110073243
Phaidros Funds – Conservative – A	11263375
Phaidros Funds – Conservative – B	11263402
Phaidros Funds – Conservative – C	21909055
Phaidros Funds – Conservative – D	21909056
Phaidros Funds – Conservative – E	133887444
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – A	20450411
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – B	20450412
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – C	20450415
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – D	21909605
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – E	37421814
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – A	43626569
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – B	43626738
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – C	43626747
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – D	43626758
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – E	43626760
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – VR	43626781
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – VI	43626769

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

c) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlag

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Phaidros Funds - Balanced		Schweizer TER	
		mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A		1,89	1,69
Anteilklasse B		1,09	0,73
Anteilklasse C		1,35	1,07
Anteilklasse D		1,89	1,69
Anteilklasse E		1,31	1,04
Anteilklasse F		1,09	0,78
Anteilklasse G		1,43	1,43
Anteilklasse H		1,93	1,93
Anteilklasse I		0,87	0,82

Phaidros Funds - Conservative		Schweizer TER	
		mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A		1,60	1,40
Anteilklasse B		1,17	0,96
Anteilklasse C		1,59	1,39
Anteilklasse D		1,15	0,93
Anteilklasse E		1,02	1,02

Phaidros Funds - Kairos Anleihen		Schweizer TER	
		mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A		1,71	1,71
Anteilklasse B		0,99	0,99
Anteilklasse C		1,40	1,40
Anteilklasse D		0,99	0,99
Anteilklasse E		0,82	0,82

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien		Schweizer TER	
		mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A		1,75	1,75
Anteilklasse B		1,10	1,10
Anteilklasse C		1,75	1,75
Anteilklasse D		1,10	1,10
Anteilklasse E		0,85	0,85
Anteilklasse VI		0,85	0,85
Anteilklasse VR		1,85	1,85

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2025

d) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischchenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder:

Felix Graf von Hardenberg
Jörg Hügel
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- und Transferstelle und Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92
für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Vertreter und Informationsstelle:

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zusätzliche Angaben für Liechtenstein

Zahlstelle und Informationsstelle:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

