

Phaidros Funds

R.C.S. Luxembourg K446

Jahresbericht zum 31. März 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

IPConcept

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3-6
Teilfonds Phaidros Funds - Balanced		
Geografische Länderaufteilung	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	18
Teilfonds Phaidros Funds - Conservative		
Geografische Länderaufteilung	Seite	25
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	28
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	30
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	32
Teilfonds Phaidros Funds - Kairos Anleihen		
Geografische Länderaufteilung	Seite	40
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	40
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	41
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	42
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	44
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	46
Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien		
Geografische Länderaufteilung	Seite	51
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	52
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	53
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	56
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	58

Konsolidierter Jahresabschluss des Phaidros Funds	Seite	61
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025	Seite	63
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	Seite	73
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	75
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung	Seite	78
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	113

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz 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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Phaidros Funds - Balanced

Der Phaidros Funds - Balanced hat im abgelaufenen Jahr, je nach Anteilsklasse, einen Wertzuwachs zwischen 2,27% und 3,13% erzielt. Damit hat sich der Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr solide im Marktumfeld behauptet, der MSCI World Index (in EUR) verzeichnete einen Return von 7,05% und der Index europäischer Anleihen (EUR Bloomberg Aggregate Bond Index) von 2,05%.

Nachdem die Inflation in der Eurozone zu Beginn des Jahres 2024 wieder unter 3% gefallen war, begann die EZB im Juni 2024 einen Zinssenkungszyklus. Im Verlauf des Geschäftsjahres senkte die EZB den Leitzins von 4,0% auf 2,5% und sorgte damit für Unterstützung an den Kapitalmärkten. Die wirtschaftliche Entwicklung in Europa und insbesondere in Deutschland blieb jedoch trotz des Zinsrückgangs durchwachsen. Die geopolitischen Konflikte und die Regierungskrisen in Frankreich und Deutschland haben zu erhöhter Unsicherheit geführt. Für zusätzliche Unsicherheit sorgte zum Ende des Geschäftsjahres die neue Außen- und Handelspolitik der US-Regierung. Die US-Wirtschaft zeigt sich jedoch weiterhin robust und auch die Unternehmen konnten ihre Gewinne weiter steigern.

Die Aktienquote ist von gut 56% zu Beginn des Geschäftsjahres auf knapp 63% im November 2024 gestiegen. Der Anteil von US-Unternehmen am Aktienexposure des Fonds lag bei rund 2/3. Zum Ende des Jahres 2024 haben wir die Aktienquote sukzessive reduziert und dabei vor allem US-Aktien aufgrund der hohen Bewertung reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei 54% des Netto-Teilfondsvermögens. Die Allokation in Anleihen und Gold war im Geschäftsjahresverlauf relativ konstant bei rund 1/3 des Portfolios.

Bei den Einzeltiteln verzeichneten Walmart, Shopify, Booking und Amazon die stärksten Kursgewinne. Die Aktien von Walmart haben wir aufgrund der hohen Bewertung im Verlauf des Geschäftsjahres veräußert. Positiv hervorheben ist auch erneut die Wertentwicklung der Aktie aus dem Bereich Netzwerksicherheit, Palo Alto Networks. Enttäuscht haben nochmals die Konsumwerte, hier sind Nike, Lululemon, LVMH und L'Oreal zu nennen. Wir haben die Allokation im Verlauf des Geschäftsjahrs in Richtung Europa verschoben. Mit MTU und Siemens haben wir in diesem Zuge zwei zusätzliche Werte aufgenommen, die im abgelaufenen Geschäftsjahr bereits einen positiven Beitrag zur Fondsperformance geliefert haben. Mit Uber Technologies haben wir zum Ende des Geschäftsjahres auch einen neuen US-Wert in das Portfolio aufgenommen.

Die Stabilisierung der Zins- und Inflationserwartungen in Europa hat zu Geschäftsjahresbeginn zu einer dynamischen Erholung der im letzten Jahr zurückgebliebenen Nachranganleihen geführt. Die gesunkenen Risikoprämien haben viele Unternehmen dazu veranlasst, ausstehende Anleihen frühzeitig zu refinanzieren, auch nachrangige Verbindlichkeiten. Insbesondere AT1 Bankenanleihen („CoCos“) und die Anleihen der Immobilienunternehmen haben sich in diesem Umfeld sehr gut entwickelt. Im zweiten Halbjahr 2024 verzeichneten dann vor allem Anleihen mit langer Restlaufzeit im Zuge des Zinsrückgangs Kursgewinne. Die Duration lag im Laufe des Jahres zwischen 4,1 und 4,6 Jahren. Das deutsche Fiskalpaket im Februar 2025 führte jedoch zu einer Ausweitung der Renditen bei europäischen Zinspapieren guter Emittenten und somit zu Kursverlusten im Portfolio. Bemerkenswert war auch die Entwicklung des Goldpreises, mit einem Anstieg von über 40% hat die Goldposition einen überdurchschnittlichen Beitrag zur positiven Wertentwicklung des Fonds geliefert.

Aufgrund der hohen Unsicherheit, insbesondere im Zuge des Handelskonflikts, haben wir die Sicherheitspositionen im Fonds ausgeweitet. Die Goldposition ist in der Gewichtung von 1,8% auf 3,4% des Netto-Teilfondsvermögens gestiegen, die Gewichtung des Schweizer Franken von knapp 5% auf knapp 9%. Zudem haben wir eine neue Position in japanischen Yen im Umfang von knapp 4% des NAV aufgebaut. Der Anteil der US-Dollar Gewichtung im Fonds haben wir dagegen von knapp 53% zu Beginn des Geschäftsjahres auf knapp 45% zum Ende des Geschäftsjahres reduziert. Eine geringere US-Dollar Gewichtung erscheint aufgrund der hohen Unsicherheit durch die Handelspolitik der US-Regierung und inflationärer Risiken in den USA angemessen.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds - Balanced wie folgt (ausschüttungsbereinigt):

Phaidros Funds - Balanced A	2,27%
Phaidros Funds - Balanced B	3,13%
Phaidros Funds - Balanced C	2,86%
Phaidros Funds - Balanced D	2,27%
Phaidros Funds - Balanced E	2,89%
Phaidros Funds - Balanced F	3,12%
Phaidros Funds - Balanced G	2,74%
Phaidros Funds - Balanced H	2,26%
Phaidros Funds - Balanced I	2,20%

Bericht zum Geschäftsverlauf

Phaidros Funds - Conservative

Nach der positiven Entwicklung im Jahr 2023, waren die Erwartungen für das Geschäftsjahr 2024 verhalten. Entgegen dieser Erwartung ist die Wirtschaft in den USA auch im Geschäftsjahr 2024 ordentlich gewachsen. Bis auf einen kurzweiligen Rücksetzer im August konnten die Aktienmärkte bis zu Trumps ersten Zollankündigungen im Februar 2025 einen kontinuierlichen Zuwachs verzeichnen. Der hohe Zuwachs einzelner US-Aktien bewirkte, dass der MSCI World zeitweise zu über 70% aus US-Titeln bestand und die größten zehn Aktien etwa 22% des Index repräsentierten. Dennoch konnten die FED und die EZB ihren Zinssenkungszyklus beginnen, da die Inflation weiter in Richtung des angestrebten 2%-Ziels zurückgegangen ist. Dies stützte auch die Rentenmärkte im Geschäftsjahr, sodass von beiden Assetklassen ein positiver Performancebeitrag zu verzeichnen war.

Der Phaidros Funds - Conservative hatte im Jahresverlauf bis Mitte Februar 2025 eine Aktienquote zwischen 27% und 30%, nahe der Maximalgrenze von 30%. Im Zuge der Zollandrohungen Donald Trumps sowie der Fiskalkonsolidierungspläne seines Beraters Elon Musks wurde die Aktienquote bis Geschäftsjahresende durch den Verkauf von US-Aktien auf 22% des Netto-Teilfondsvermögens reduziert. Größter Gewinner auf der Aktienseite waren die Papiere von Shopify, da das Unternehmen stark vom anhaltenden Wachstum im E-Commerce-Sektor sowie von erfolgreichen Produktinnovationen im Bereich KI-gestützter Händlerlösungen profitierte. Zusätzlich überzeugte Shopify mit einer hohen operativen Margenverbesserung. Auch der Cybersecurity Wert Fortinet konnte eine deutliche Outperformance verzeichnen, da das Unternehmen von der weltweit steigenden Nachfrage nach Cybersicherheitslösungen profitierte und durch starke Umsatzzuwächse im Servicegeschäft sowie eine verbesserte Margenstruktur überzeugte. Zusätzlich sorgte das Wachstum im Bereich Cloud-Sicherheit für positive Impulse bei Investoren. Die Technologieaktien (Amazon, Alphabet, Booking Holdings, MercadoLibre) konnten das positive Momentum aus dem Vorjahr fortsetzen. Zurückgeblieben sind die Konsumwerte (LVMH, Lululemon). Aufgrund der niedrigen Bewertung und besser als erwarteten Geschäftszahlen erholte sich Nestlé jedoch seit Jahresstart deutlich und konnte das Geschäftsjahr positiv abschließen.

Die Stabilisierung der Zins- und Inflationserwartungen in Europa hat zu Geschäftsjahresbeginn zu einer dynamischen Erholung der im letzten Jahr zurückgebliebenen Nachranganleihen geführt. Die gesunkenen Risikoprämien haben viele Unternehmen dazu veranlasst, ausstehende Anleihen frühzeitig zu refinanzieren, auch nachrangige Verbindlichkeiten. Insbesondere AT1 Bankenanleihen („CoCos“) haben sich in diesem Umfeld sehr gut entwickelt. Im zweiten Halbjahr 2024 verzeichneten dann vor allem die Anleihen mit langer Restlaufzeit im Zuge des Zinsrückgangs Kursgewinne. Die Duration lag im Laufe des Jahres zwischen 4,0 und 5,3 Jahren. Das deutsche Fiskalpaket im Februar 2025 führte jedoch zu einer Ausweitung der Renditen bei europäischen Zinspapieren guter Emittenten und somit zu Kursverlusten im Portfolio. Bemerkenswert war auch die Entwicklung des Goldpreises, mit einem Anstieg von über 40% hat die Goldposition einen überdurchschnittlichen Beitrag zur positiven Wertentwicklung des Fonds geliefert.

Mit der sich abzeichnenden US-Konjunkturabschwächung und einer Verlangsamung des Gewinnwachstums in den USA haben wir zu Geschäftsjahresende aufgrund der hohen Bewertung Unternehmen wie Shopify, Eli Lilly, Fortinet, Amazon und Microsoft verkauft. Auch vom Konsumwert Pepsi, dem Industrieunternehmen Emerson sowie dem Energieunternehmen Exxon haben wir uns getrennt. Hingegen wurde BioNTech wieder in das Portfolio aufgenommen (erste Onkologie Präparate in 2026). Den Cyber-Security Sektor haben wir mit Palo Alto Networks im Portfolio abgedeckt. Auf dem Weg vom Herausforderer zum Monopolisten wurde das Unternehmen Uber neu aufgenommen.

Die Kreditrisiken haben wir im Jahresverlauf weiter reduziert und in Investment Grade sowie Staatsanleihen investiert. Das durchschnittliche Rating des Portfolios liegt mit A weit im Investment-Grade Bereich. Aufgrund der hohen Unsicherheit in Bezug auf weitere EURUSD Bewegung wurde die Gewichtung der US-Anleihen im März weiter reduziert und in australische und japanische Staatsanleihen investiert, um den Fonds geographisch breiter aufzustellen.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds - Conservative wie folgt (ausschüttungsbereinigt):

Phaidros Funds - Conservative A	4,29%
Phaidros Funds - Conservative B	4,71%
Phaidros Funds - Conservative C	4,30%
Phaidros Funds - Conservative D	4,73%
Phaidros Funds - Conservative E (seit 13.06.2024)	4,97% ¹⁾

¹⁾ Seit Auflegung

Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Im Jahr 2024 setzte der Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals Phaidros Funds - Fallen Angels) seine positive Entwicklung aus dem Vorjahr fort. Die Wertentwicklung lag - je nach Anteilsklasse - zwischen 7,26 % und 8,02 %. Vergleichsuniversen wie der europäische High-Yield-Index (iBoxx EUR Liquid High Yield Index) sowie der Index für europäische Investment-Grade-Anleihen (EUR Bloomberg Aggregate Bond Index) legten jeweils um 7,24 % bzw. 2,05 % zu.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Jahr 2024 war geprägt von einer geldpolitischen Wende beiderseits des Atlantiks. Während zu Jahresbeginn noch die Diskussion um den Höhepunkt des Zinszyklus dominierte, vollzog sich im weiteren Jahresverlauf sowohl in Europa als auch in den USA die Kehrtwende: Die EZB senkte im Juni erstmals seit Beginn der Straffungsphase den Leitzins, die FED folgte im September mit einer Senkung um 50 Basispunkte. Dieser Übergang von einem restriktiven zu einem unterstützenden geldpolitischen Umfeld sorgte über weite Strecken des Jahres für Rückenwind an den Rentenmärkten.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen schwankte im Geschäftsjahresverlauf zwischen 2,03 % und 2,90 % und endete das Geschäftsjahr bei 2,74 %. Ein sich stabilisierendes konjunkturelles Umfeld in Europa sowie der amerikanische Exzeptionalismus legten die Grundlage für sich einengende Risikoprämien auf Unternehmensanleihen, während rückläufige Inflationszahlen den Weg für Zinssenkungen ebneten und zu sinkenden Renditen auf der Staatsanleiheseite führten. Folglich zeigten insbesondere Anleihen aus dem Immobiliensektor eine eindrucksvolle Erholung: Titel wie Aroundtown, Heimstadn Bostad und Citycon verzeichneten zwei-, teilweise dreistellige Gewinnzuwächse seit Jahresbeginn. Auch CoCo-Anleihen europäischer Banken entwickelten sich angesichts robuster Kapitalquoten und positiver Quartalsergebnisse stark - so zählten etwa Aareal Bank und Banco Santander zu den Top-Performern.

Mit sinkenden Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen mit High-Yield-Rating oder ohne Rating über den Jahresverlauf sukzessive gesenkt. Die Reduzierung von anfänglich 43 % auf 37 % im März erfolgte aus Bewertungsgründen sowie zur weiteren Diversifizierung der Portfoliorisiken. Im Gegenzug wurde vermehrt in Anleihen mit Investment-Grade-Rating und langlaufende Staatsanleihen investiert, die durch den deutlichen Rückgang der Zinsen in der zweiten Jahreshälfte beachtliche Kursgewinne erzielten. Die Portfolioduration lag im Geschäftsjahresverlauf zwischen 4,8 und 7,2 Jahren; im März 2025 belief sie sich auf 7,2 Jahren. Auch bei der Währungsdiversifikation wurde gezielt angesetzt: Neben EUR-Anleihen wurden Titel in TRY, CAD und GBP aufgenommen, um von lokalen Opportunitäten zu profitieren. Die durchschnittliche Verzinsung des Portfolios bewegte sich zwischen 5,6 % und 6,6 %.

Positive Realrenditen auf der Staatsanleiheseite sprechen weiterhin für ein Umfeld, in dem mit Anleihen wieder nachhaltig Geld verdient werden kann. Geopolitische und makroökonomische Unsicherheiten bedingen eine weiterhin breit diversifizierte Aufstellung in Anleihen guter Bonität, wobei selektive Beimischungen von High-Yield- und Nachranganleihen angesichts weiterhin attraktiver Renditen sinnvoll erscheinen - auch wenn die Risikoprämien nur bedingt attraktiv sind. Zwar ist das Pendel zwischen kredit- und zinsabhängigem Risiko stärker in Richtung Zinsseite ausgeschlagen, dennoch lassen sich immer wieder Opportunitäten realisieren, die dem Teilfonds auch im kommenden Jahr einen ausgewogenen Beitrag an Stabilität und Ertragskraft ermöglichen.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds - Kairos Anleihen wie folgt (ausschüttungsbereinigt).

Phaidros Funds - Kairos Anleihen A	7,26%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen B	7,85%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen C	7,45%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen D	7,85%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen E	8,02%

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Der Jahresanfang und -verlauf von 2024 erinnerte sehr an eine Wiederholung des Vorjahres: Eine wacklige globale Wirtschaft gepaart mit den fortlaufenden geopolitischen Brandherden sowie die anstehende US-Präsidentschaftswahl verhiessen unruhiges Fahrwasser für Aktien. Stattdessen startete das Geschäftsjahr 2024/25 sehr solide an den Märkten, und behielt diese Stabilität, bis auf einen kurzen Rücksetzer im August, bei. Das positive Kurs-Momentum hielt insbesondere bei den Technologiewerten an. Erst zum Ende des Geschäftsjahres 2024/25 sorgten Ankündigungen der neuen US-Regierung zur Einführung neuer Zölle für spürbare Kursrückgänge. Der hohe Zuwachs einzelner Aktien bewirkte, dass der MSCI World mittlerweile zu über 70% aus US-Titeln besteht und die größten zehn Aktien etwa 22% des Index repräsentieren. Bemerkenswert war im vergangenen Jahr nicht nur die hohe Performance-Diskrepanz zwischen einzelnen Sektoren, sondern auch die innerhalb eines Sektors. So konnte sich der Aktienkurs von NVIDIA aufgrund der ungebrochenen Nachfrage nach seinen KI-Chips zeitweise verdreifachen. Damit entwickelte es sich zum wertvollsten Unternehmen der Welt.

Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien war über das Geschäftsjahr 2024/25 relativ konstant zu etwa 2/3 in US-Aktien und 1/3 europäische Aktien investiert. Der Fonds hat nach seiner dynamischen Entwicklung im Vorjahr das Geschäftsjahr nahezu unverändert abgeschlossen. Zum Geschäftsjahresende hin reduzierten wir Positionen in großen US-Technologietiteln zu Gunsten von europäischen Werten.

Der in unserem Portfolio vertretende Auftragsfertiger TSMC konnte seinen Kurs in der Spitze verdoppeln, wohingegen andere allokierte Aktien von eng verwandten Unternehmen wie AMD, ASML und VAT Group eher auf der Stelle traten. Im vergangenen Jahr konnten somit wenige Aktien extreme Unterschiede in der Wertentwicklung eines Portfolios bedeuten. Besonders positiv hervorheben konnte sich erneut die Wertentwicklungen der Cyber-Security Aktien von Palo Alto Networks, CrowdStrike und Fortinet.

Das Momentum setzte sich auch bei den Konsumwerten im Jahr 2024 fort, leider im negativen Sinne. Zyklische Konsumwerte wie LVMH, Nike, Lululemon und L'Oréal und nicht-zyklische Unternehmen wie Nestlé gaben deutlich zweistellig nach. In den USA und Europa war eine verhaltene Konsumnachfrage zu beobachten, vor allem enttäuschte aber die ausbleibende Belebung in Asien, speziell China.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Mit der Absicht, das Portfolio breiter aufzustellen, haben wir innerhalb des Megatrends Digitalisierung mit Uber (Mobilitäts-App) und Zillow (Online Immobilien Plattform) Sub-Trends besetzt, die nicht im direkten Zusammenhang mit den großen Technologiefirmen stehen. Der über die letzten Jahre wachsende Marktanteil von passiven Fonds sorgt dafür, dass Index-Schwergewichte überproportional weiter nach oben getrieben wurden. Es ist zu befürchten, dass dieser technische Aspekt auch zu erhöhten Rückschlägen dieser Werte bei Korrekturen führen wird.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds - Schumpeter Aktien wie folgt (ausschüttungsbereinigt).

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien A	-0,94%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien B	-0,33%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien C	-0,94%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien D	-0,33%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien E	0,02%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VI	-0,03%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VR	-1,04%

Strassen, Mai 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Phaidros Funds - Balanced

Jahresbericht
1. April 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse 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

	Anteilklasse E	Anteilklasse F	Anteilklasse G	Anteilklasse 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

	Anteilklasse 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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,32 %
Deutschland	12,07 %
Schweiz	7,09 %
Frankreich	6,48 %
Niederlande	4,05 %
Irland	3,27 %
Japan	3,09 %
Taiwan	1,90 %
Spanien	1,89 %
Schweden	1,81 %
Vereinigtes Königreich	1,75 %
Österreich	1,74 %
Kanada	1,59 %
Dänemark	1,36 %
Mexiko	1,22 %
Luxemburg	0,97 %
Cayman-Inseln	0,92 %
Rumänien	0,64 %
Finnland	0,35 %
Wertpapiervermögen	89,51 %
Bankguthaben ²⁾	10,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	8,92 %
Staatsanleihen	8,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,75 %
Investitionsgüter	6,21 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,97 %
Software & Dienste	5,92 %
Groß- und Einzelhandel	5,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,01 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,18 %
Transportwesen	3,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,07 %
Media & Entertainment	2,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,05 %
Verbraucherdienste	1,91 %
Telekommunikationsdienste	1,35 %
Automobile & Komponenten	0,95 %
Immobilien	0,89 %
Hardware & Ausrüstung	0,88 %
Energie	0,87 %
Real Estate Management & Development	0,35 %
Sonstiges	0,30 %
Wertpapiervermögen	89,51 %
Bankguthaben ²⁾	10,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	508,30	2.654.677	6.652,41	191,47
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

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	32,44	167.530	-1.168,59	193,64
31.03.2024	43,38	192.222	5.484,59	225,67
31.03.2025	40,76	176.581	-3.549,77	230,84

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	55,31	262.173	-6.785,65	210,98
31.03.2024	72,98	293.586	7.346,45	248,59
31.03.2025	74,94	293.059	25,98	255,70

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	217,65	1.265.365	-9.500,14	172,01
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

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	119,02	715.625	-2.487,35	166,31
31.03.2024	137,90	709.681	-1.127,56	194,32
31.03.2025	136,69	689.040	-4.100,02	198,37

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	434,17	2.482.536	-81.932,06	174,89
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	1,04	8.707	-235,84	119,06
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

Anteilklasse H

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	0,09	788	-56,25	117,26
31.03.2024	0,10	748	-4,48	138,34
31.03.2025	0,55	3.859	439,96	141,46

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	1,06	11.277	-3.375,03	93,64
31.03.2024	0,53	4.811	-619,97	109,25
31.03.2025	5,87	53.108	5.671,03	110,62

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.508.697.154,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.289.782.219,32)	
Bankguthaben ¹⁾	181.698.770,93
Zinsforderungen	7.955.928,14
Dividendenforderungen	1.121.953,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.061.289,81
Forderungen aus Devisengeschäften	7.389.279,60
	1.707.924.376,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.177.590,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.826.496,07
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.392.348,92
Sonstige Passiva ²⁾	-5.690.442,91
	-22.086.878,55
Netto-Teilfondsvermögen	1.685.837.498,15

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

Phaidros Funds - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	669.739.142,79 EUR
Umlaufende Anteile	2.918.983,230
Anteilwert	229,44 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.762.641,77 EUR
Umlaufende Anteile	176.581,029
Anteilwert	230,84 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.935.306,96 EUR
Umlaufende Anteile	293.059,455
Anteilwert	255,70 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	258.194.169,94 EUR
Umlaufende Anteile	1.261.561,370
Anteilwert	204,66 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	136.685.094,25 EUR
Umlaufende Anteile	689.039,602
Anteilwert	198,37 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	327.627.672,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.539.988,080
Anteilwert	212,75 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.472.629,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.183.604,550
Anteilwert	144,87 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	545.964,97 EUR
Umlaufende Anteile	3.859,404
Anteilwert	141,46 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.874.875,39 EUR
Umlaufende Anteile	53.108,000
Anteilwert	110,62 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.723.154.346,67	617.390.528,52	43.379.536,31	72.982.021,43
Ordentlicher Nettoertrag	5.745.496,22	253.578,70	353.593,73	459.366,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	593.399,30	56.080,08	10.511,43	12.488,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	273.490.334,53	102.674.255,57	120.781,04	12.952.064,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-352.381.517,16	-64.250.547,84	-3.670.548,72	-12.926.086,95
Realisierte Gewinne	142.319.748,59	55.667.080,52	3.483.453,88	6.227.821,80
Realisierte Verluste	-40.229.570,09	-15.326.527,00	-1.005.734,55	-1.715.758,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-52.665.144,04	-22.138.961,39	-1.288.285,51	-2.506.688,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.544.945,54	-4.586.344,37	-286.223,99	-549.922,20
Ausschüttung	-2.644.650,33	0,00	-334.441,85	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.685.837.498,15	669.739.142,79	40.762.641,77	74.935.306,96

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	248.122.283,41	137.901.823,04	439.015.487,80	163.733.574,15
Ordentlicher Nettoertrag	102.096,50	886.016,42	2.810.791,03	882.114,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.422,57	12.993,39	327.521,56	138.356,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.642.199,41	15.072.674,17	60.192.908,07	44.613.692,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.760.197,60	-19.172.698,57	-181.752.179,44	-44.738.489,37
Realisierte Gewinne	21.503.251,14	11.613.769,05	27.980.081,14	15.531.501,10
Realisierte Verluste	-5.922.138,73	-3.231.617,74	-8.188.183,40	-4.781.398,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.477.602,32	-4.378.078,70	-10.349.930,19	-3.019.207,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.789.954,60	-958.979,17	-2.408.824,29	-887.514,13
Ausschüttung	-1.245.189,84	-1.060.807,64	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	258.194.169,94	136.685.094,25	327.627.672,28	171.472.629,80

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.479,43	525.612,58
Ordentlicher Nettoertrag	243,41	-2.304,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19,70	16.044,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	485.232,99	5.736.526,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.269,67	-65.499,00
Realisierte Gewinne	41.942,40	270.847,56
Realisierte Verluste	-9.540,00	-48.671,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-25.803,01	-480.587,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.300,88	-72.881,91
Ausschüttung	0,00	-4.211,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	545.964,97	5.874.875,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Balanced

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	2.751.894,121	192.222,029	293.585,883	1.233.603,244
Ausgegebene Anteile	445.577,879	528,000	49.817,489	153.441,359
Zurückgenommene Anteile	-278.488,770	-16.169,000	-50.343,917	-125.483,233
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.918.983,230	176.581,029	293.059,455	1.261.561,370

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	709.681,344	2.127.846,029	1.161.103,326	748,000
Ausgegebene Anteile	74.913,018	271.449,741	316.014,834	3.424,404
Zurückgenommene Anteile	-95.554,760	-859.307,690	-293.513,610	-313,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	689.039,602	1.539.988,080	1.183.604,550	3.859,404

	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.811,000
Ausgegebene Anteile	48.897,000
Zurückgenommene Anteile	-600,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	53.108,000

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR	Anteilkategorie C EUR
Erträge				
Dividenden	11.434.963,68	4.329.816,33	279.505,83	494.834,06
Zinsen auf Anleihen	19.564.822,38	7.425.654,01	477.871,64	843.230,81
Bankzinsen	2.973.591,48	1.124.824,69	72.899,19	128.278,55
Ertragsausgleich	-716.997,06	341.704,00	-26.866,98	8.806,73
Erträge insgesamt	33.256.380,48	13.221.999,03	803.409,68	1.475.150,15
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-33.672,09	-13.003,21	-818,98	-1.449,71
Performancevergütung	-3.650.341,65	-1.371.135,06	-150.619,31	-197.858,91
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-14.426.248,73	-5.554.400,78	-230.049,65	-630.693,10
Verwahrstellenvergütung	-752.224,42	-285.603,37	-18.369,71	-32.430,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-192.394,19	-73.047,62	-4.698,36	-8.294,84
Vertriebsstellenprovision	-5.960.977,27	-4.284.454,40	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-862.655,47	-327.238,57	-21.068,12	-37.178,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-95.669,62	-37.393,21	-2.339,50	-4.154,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-29.753,78	-11.452,37	-725,02	-1.277,22
Register- und Transferstellenvergütung	-218.967,87	-81.778,86	-3.261,42	-20.885,99
Staatliche Gebühren	-10.612,01	-4.160,92	-257,49	-472,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.400.964,92	-526.967,88	-33.963,94	-59.792,60
Aufwandsausgleich	123.597,76	-397.784,08	16.355,55	-21.295,11
Aufwendungen insgesamt	-27.510.884,26	-12.968.420,33	-449.815,95	-1.015.783,35
Ordentlicher Nettoertrag	5.745.496,22	253.578,70	353.593,73	459.366,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	412.829,19			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,71	0,75	1,07
Performancevergütung in Prozent ²⁾		0,21	0,36	0,27
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,71	0,75	1,07
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,92	1,11	1,34
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		0,21	0,36	0,27

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge				
Dividenden	1.695.792,55	924.303,56	2.374.396,54	1.321.159,18
Zinsen auf Anleihen	2.903.145,17	1.583.813,29	4.012.717,32	2.301.048,94
Bankzinsen	440.771,84	240.957,46	616.029,68	346.966,39
Ertragsausgleich	67.092,78	-51.108,29	-562.707,44	-586.030,37
Erträge insgesamt	5.106.802,34	2.697.966,02	6.440.436,10	3.383.144,14
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5.053,48	-2.734,49	-6.611,15	-3.974,10
Performancevergütung	-531.542,54	-372.133,44	-1.024.573,45	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.171.379,26	-1.184.215,15	-2.109.012,09	-2.534.522,44
Verwahrstellenvergütung	-111.652,24	-60.892,99	-154.207,91	-88.381,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.556,96	-15.574,50	-39.441,82	-22.604,56
Vertriebsstellenprovision	-1.674.925,38	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-127.963,31	-69.818,82	-177.089,00	-101.538,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.471,77	-7.820,26	-18.640,77	-10.728,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.459,89	-2.428,06	-5.877,92	-3.516,81
Register- und Transferstellenvergütung	-40.513,78	-21.190,87	-34.761,85	-15.993,01
Staatliche Gebühren	-1.607,03	-868,23	-2.039,48	-1.184,78
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-206.064,85	-112.387,69	-292.575,51	-166.258,62
Aufwandsausgleich	-86.515,35	38.114,90	235.185,88	447.673,65
Aufwendungen insgesamt	-5.004.705,84	-1.811.949,60	-3.629.645,07	-2.501.029,52
Ordentlicher Nettoertrag	102.096,50	886.016,42	2.810.791,03	882.114,62
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,71	1,06	0,80	1,45
Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,21	0,27	0,29	-
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,71	1,06	0,80	1,45
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,92	1,33	1,09	1,45
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,21	0,27	0,29	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge		
Dividenden	2.733,24	12.422,39
Zinsen auf Anleihen	4.482,77	12.858,43
Bankzinsen	680,89	2.182,79
Ertragsausgleich	2.902,40	89.210,11
Erträge insgesamt	10.799,30	116.673,72
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-8,27	-18,70
Performancevergütung	0,00	-2.478,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.962,42	-7.013,84
Verwahrstellenvergütung	-173,00	-512,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-44,18	-131,35
Vertriebsstellenprovision	-1.597,49	0,00
Taxe d'abonnement	-197,06	-563,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26,57	-94,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7,31	-9,18
Register- und Transferstellenvergütung	-347,52	-234,57
Staatliche Gebühren	-3,19	-18,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-306,18	-2.647,65
Aufwandsausgleich	-2.882,70	-105.254,98
Aufwendungen insgesamt	-10.555,89	-118.978,71
Ordentlicher Nettoertrag	243,41	-2.304,99
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,92	0,93
Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	0,21
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,92	0,93
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,92	1,14
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	-	0,21

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	131,0000	15.562.630,68	0,92
							15.562.630,68	0,92
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	130.000	70.000	360.000	474,0500	22.871.502,09	1,36
							22.871.502,09	1,36
Deutschland								
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	120.000	20.000	100.000	326,5000	32.650.000,00	1,94
DE0007236101	Siemens AG	EUR	180.000	0	180.000	216,0000	38.880.000,00	2,31
							71.530.000,00	4,25
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	50.000	0	100.000	345,1000	34.510.000,00	2,05
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	5.000	45.000	587,1000	26.419.500,00	1,57
							60.929.500,00	3,62
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	10.000	0	140.000	179,0700	23.165.588,62	1,37
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	75.000	426,0000	31.950.000,00	1,90
							55.115.588,62	3,27
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	230.000	80.000	150.000	96,6800	13.400.480,50	0,79
							13.400.480,50	0,79
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	50.000	625,6000	31.280.000,00	1,86
							31.280.000,00	1,86
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	20.000	0	330.000	90,2400	31.241.292,49	1,85
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	450.000	98,6200	46.557.910,20	2,76
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	80.000	0	80.000	296,7000	24.901.384,81	1,48
							102.700.587,50	6,09
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	210.000	0	210.000	165,2500	32.066.623,54	1,90
							32.066.623,54	1,90

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	114.000	200.000	154,3300	28.521.530,22	1,69
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	90.000	170.000	192,7200	30.273.886,53	1,80
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	10.000	0	100.000	300,8300	27.798.004,07	1,65
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	4.500	7.500	4.634,2400	32.116.799,11	1,91
US1248051021	CBIZ Inc.	USD	170.000	0	170.000	74,9700	11.776.843,47	0,70
US3364331070	First Solar Inc.	USD	130.000	0	130.000	127,3200	15.294.400,30	0,91
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	90.000	150.000	242,8500	33.660.598,78	2,00
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	30.000	0	100.000	293,0600	27.080.022,18	1,61
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	17.000	68.000	540,6100	33.969.210,87	2,01
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	6.000	9.000	21.000	2.048,0700	39.742.626,13	2,36
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	50.000	10.000	40.000	576,7400	21.317.316,58	1,26
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	75.000	378,8000	26.252.079,10	1,56
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	12.000	58.000	461,3800	24.727.444,10	1,47
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	380.000	30.000	350.000	102,1100	33.023.932,73	1,96
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	150.000	140.000	120.000	172,7600	19.156.532,99	1,14
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	45.000	115.000	269,9700	28.688.366,29	1,70
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	0	230.000	320.000	81,9800	24.240.990,57	1,44
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	430.000	0	430.000	72,7500	28.906.394,38	1,71
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	60.000	0	60.000	516,0400	28.610.608,02	1,70
							515.157.586,42	30,58
Börsengehandelte Wertpapiere							920.614.499,35	54,64
Aktien, Anrechte und Genusscheine							920.614.499,35	54,64

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2724532333	10,500%	ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	10.000.000	0	10.000.000	101,8510	10.185.100,00	0,60
XS2193662728	3,625%	BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	15.000.000	98,0650	14.709.750,00	0,87
FR001400FB22	5,125%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to- Float v.23(2035)	0	0	6.000.000	104,7690	6.286.140,00	0,37
DE0001102598	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	0	0	20.000.000	79,1360	15.827.200,00	0,94
XS2306601746	1,875%	easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	97,3240	9.732.400,00	0,58
FR001400KWR6	6,000%	ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	15.000.000	0	15.000.000	91,7700	13.765.500,00	0,82
XS2491664137	4,000%	Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.22(2029)	10.000.000	0	10.000.000	101,5820	10.158.200,00	0,60
FR0014009O62	1,250%	Frankreich Reg.S. v.21(2038)	0	0	20.000.000	75,1220	15.024.400,00	0,89
XS2475954900	1,375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	0	0	10.000.000	90,8380	9.083.800,00	0,54
FR0013331949	3,125%	La Poste Reg.S. FRN Perp.	0	0	5.000.000	99,8640	4.993.200,00	0,30
AT0000A2T198	0,250%	Österreich Reg.S. v.21(2036)	0	0	20.000.000	71,4220	14.284.400,00	0,85

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2802891833	3,750% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	8.000.000	0	8.000.000	100,6150	8.049.200,00	0,48
XS2908645265	6,000% Rumänien Reg.S. v.24(2044)	12.000.000	0	12.000.000	90,1250	10.815.000,00	0,64
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	14.000.000	96,1920	13.466.880,00	0,80
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	10.000.000	92,2500	9.225.000,00	0,55
CH1214797172	7,750% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	0	5.000.000	15.000.000	112,8050	16.920.750,00	1,00
						182.526.920,00	10,83
JPY							
JP1103411FC6	0,300% Japan v.15(2025)	6.298.000.000	0	6.298.000.000	99,7910	38.649.425,44	2,29
						38.649.425,44	2,29
USD							
US459200KZ37	5,100% International Business Machines Corporation v.23(2053)	0	5.000.000	5.000.000	91,4550	4.225.420,44	0,25
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. v.16(2026)	0	0	3.500.000	96,9200	3.134.540,75	0,19
US91282CEH07	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	0	0	15.000.000	99,9316	13.851.179,22	0,82
US91282CFF32	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	0	10.000.000	30.000.000	91,2422	25.293.528,37	1,50
						46.504.668,78	2,76
Börsengehandelte Wertpapiere						267.681.014,22	15,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CAD							
CA80928BAC06	5,650% Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	3.000.000	0	3.000.000	107,0650	2.078.259,46	0,12
						2.078.259,46	0,12
EUR							
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	0	0	8.000.000	102,0670	8.165.360,00	0,48
XS1964617879	3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	0	0	7.000.000	99,9090	6.993.630,00	0,41
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	0	10.000.000	91,5200	9.152.000,00	0,54
XS2830463118	7,875% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.000.000	0	6.000.000	97,3220	5.839.320,00	0,35
XS2932829356	3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	15.000.000	0	15.000.000	97,3680	14.605.200,00	0,87
XS2393001891	3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	0	15.000.000	92,2500	13.837.500,00	0,82

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2397251807	3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	94,9110	8.541.990,00	0,51
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	90,0000	2.700.000,00	0,16
XS2052216111	0,000% Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	0	0	20.000.000	77,9560	15.591.200,00	0,92
XS2250987356	5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	99,2500	4.962.500,00	0,29
XS2991917530	4,625% Mexiko v.25(2033)	14.000.000	0	14.000.000	97,4000	13.636.000,00	0,81
XS2629470761	4,375% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	0	0	8.000.000	99,4730	7.957.840,00	0,47
XS2010028186	0,000% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	0	0	6.000.000	62,2500	3.735.000,00	0,22
						115.717.540,00	6,85
USD							
US17325FBM95	5,053% Citibank N.A. FRN v.24(2027)	20.000.000	0	20.000.000	100,2530	18.527.628,90	1,10
US46647PEF99	5,270% JPMorgan Chase & Co. FRN v.24(2028)	15.000.000	0	15.000.000	100,5080	13.931.066,35	0,83
						32.458.695,25	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						150.254.494,71	8,90
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	15.000.000	0	15.000.000	99,0670	14.860.050,00	0,88
XS2746663074	3,850% T-Mobile USA Inc. v.24(2036)	15.000.000	0	15.000.000	99,1600	14.874.000,00	0,88
						29.734.050,00	1,76
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						29.734.050,00	1,76
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA06415FRB09	3,700% The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.21(2081)	20.000.000	0	20.000.000	88,8190	11.493.885,47	0,68
						11.493.885,47	0,68
Nicht notierte Wertpapiere						11.493.885,47	0,68
Anleihen						459.163.444,40	27,22
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	10,806% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	100,6410	6.038.460,00	0,36
						6.038.460,00	0,36
Börsengehandelte Wertpapiere						6.038.460,00	0,36

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	90,1890	18.037.800,00	1,07
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	94,3900	18.878.000,00	1,12
XS0413650218	7,021% Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./ UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050)	10.600.000	0	10.600.000	58,5000	6.201.000,00	0,37
						43.116.800,00	2,56
USD							
US852234AK99	0,250% Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027)	0	0	10.000.000	87,9850	8.130.197,75	0,48
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./ Match Group Inc. CV v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	86,1950	7.964.793,94	0,47
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	8.000.000	93,0700	6.880.059,14	0,41
						22.975.050,83	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						66.091.850,83	3,92
Wandelanleihen						72.130.310,83	4,28
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR 120.000	0	620.000	91,5950	56.788.900,00	3,37
						56.788.900,00	3,37
Börsengehandelte Wertpapiere						56.788.900,00	3,37
Zertifikate						56.788.900,00	3,37
Wertpapiervermögen						1.508.697.154,58	89,51
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						181.698.770,93	10,78
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-4.558.427,36	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.685.837.498,15	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. März 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8677
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4176
Japanischer Yen	JPY	1	162,6114
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5455
Norwegische Krone	NOK	1	11,3295
Schwedische Krone	SEK	1	10,8158
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4508
US-Dollar	USD	1	1,0822

Phaidros Funds - Conservative

Jahresbericht
1. April 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1XCXB	A1XCXC	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

	Anteilklasse 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⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,35 %
Deutschland	15,71 %
Frankreich	9,00 %
Niederlande	6,45 %
Japan	5,21 %
Supranationale Institutionen	3,78 %
Schweiz	3,56 %
Österreich	3,36 %
Australien	3,08 %
Spanien	2,54 %
Irland	2,51 %
Tschechische Republik	2,32 %
Italien	2,17 %
Vereinigtes Königreich	1,98 %
Kanada	1,81 %
Belgien	1,63 %
Mexiko	1,39 %
Rumänien	1,03 %
Dänemark	0,81 %
Luxemburg	0,73 %
Taiwan	0,71 %
Europäische Gemeinschaft	0,59 %
Schweden	0,56 %
Wertpapiervermögen	93,28 %
Bankguthaben ²⁾	5,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,52 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Conservative

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	17,68 %
Banken	11,24 %
Groß- und Einzelhandel	6,44 %
Transportwesen	5,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,38 %
Software & Dienste	4,91 %
Automobile & Komponenten	4,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,97 %
Sonstiges	3,78 %
Media & Entertainment	3,36 %
Versicherungen	3,07 %
Versorgungsbetriebe	2,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,87 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,06 %
Investitionsgüter	1,80 %
Hardware & Ausrüstung	1,35 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,30 %
Telekommunikationsdienste	0,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,71 %
Real Estate Management & Development	0,71 %
Energie	0,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,69 %
Verbraucherdienste	0,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,56 %
Wertpapiervermögen	93,28 %
Bankguthaben ²⁾	5,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,52 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Conservative

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	9,20	62.658	-1.471,37	146,83
31.03.2024	10,68	63.472	134,41	168,31
31.03.2025	12,25	69.764	1.079,70	175,53

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	12,86	84.049	-2.276,22	152,96
31.03.2024	20,72	117.733	5.727,00	176,03
31.03.2025	19,56	106.125	-1.977,84	184,31

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	7,27	59.546	-1.664,98	122,14
31.03.2024	8,15	58.800	-63,69	138,68
31.03.2025	10,76	75.019	2.266,31	143,39

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	19,93	159.589	-672,02	124,88
31.03.2024	22,20	156.580	-337,51	141,78
31.03.2025	27,60	188.127	4.495,44	146,70

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Conservative

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	65.496.567,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.347.871,26)	
Bankguthaben ¹⁾	3.651.603,84
Zinsforderungen	755.540,81
Dividendenforderungen	14.784,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	50.749,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	558.615,91
	70.527.861,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-98.018,73
Sonstige Passiva ²⁾	-221.228,40
	-319.247,13
Netto-Teilfondsvermögen	70.208.614,21

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.245.475,15 EUR
Umlaufende Anteile	69.763,839
Anteilwert	175,53 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.560.117,76 EUR
Umlaufende Anteile	106.125,101
Anteilwert	184,31 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.756.649,01 EUR
Umlaufende Anteile	75.018,627
Anteilwert	143,39 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.598.428,03 EUR
Umlaufende Anteile	188.127,473
Anteilwert	146,70 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.944,26 EUR
Umlaufende Anteile	457,000
Anteilwert	104,91 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

Phaidros Funds - Conservative

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.762.356,63	10.682.875,75	20.724.279,92	8.154.609,70
Ordentlicher Nettoertrag	913.294,05	125.669,59	277.320,04	111.486,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-24.819,47	-3.729,49	-3.653,25	-3.180,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.364.850,87	5.904.919,43	4.006.939,32	3.424.795,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.455.190,29	-4.825.218,20	-5.984.777,76	-1.158.489,20
Realisierte Gewinne	3.215.164,45	557.497,94	916.848,90	491.964,47
Realisierte Verluste	-1.082.419,21	-188.389,63	-309.560,53	-165.733,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	178.498,15	38.872,50	13.335,60	30.135,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-265.177,35	-47.022,74	-80.614,48	-40.124,94
Ausschüttung	-397.943,62	0,00	0,00	-88.814,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	70.208.614,21	12.245.475,15	19.560.117,76	10.756.649,01

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.200.591,26	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	398.261,70	556,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.225,59	-30,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.982.143,77	46.052,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.486.705,13	0,00
Realisierte Gewinne	1.246.904,79	1.948,35
Realisierte Verluste	-418.138,04	-597,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	96.144,94	10,03
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-97.420,18	4,99
Ausschüttung	-309.129,49	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.598.428,03	47.944,26

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	63.472,267	117.732,777	58.799,844	156.579,876
Ausgegebene Anteile	33.983,052	21.949,771	24.426,141	48.561,183
Zurückgenommene Anteile	-27.691,480	-33.557,447	-8.207,358	-17.013,586
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	69.763,839	106.125,101	75.018,627	188.127,473

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	202.723,19	34.969,50	57.228,62	31.091,86
Zinsen auf Anleihen	1.426.774,92	248.968,63	400.182,62	219.327,05
Bankzinsen	161.138,19	28.072,13	45.204,26	24.779,92
Ertragsausgleich	55.672,87	9.812,63	10.414,93	8.376,45
Erträge insgesamt	1.846.309,17	321.822,89	513.030,43	283.575,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.225,75	-215,05	-340,59	-189,24
Performancevergütung	-148.267,89	-24.339,65	-42.713,17	-21.425,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-411.502,58	-71.778,57	-115.370,51	-63.261,56
Verwahrstellenvergütung	-29.291,05	-5.109,65	-8.212,84	-4.503,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.518,92	-4.451,65	-7.156,88	-3.923,59
Vertriebsstellenprovision	-88.796,11	-47.198,23	0,00	-41.597,88
Taxe d'abonnement	-34.105,95	-5.954,44	-9.561,59	-5.242,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.128,31	-4.044,95	-6.456,19	-3.561,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.150,85	-200,29	-318,22	-177,39
Register- und Transferstellenvergütung	-36.442,87	-8.795,41	-9.987,49	-7.171,97
Staatliche Gebühren	-2.184,19	-373,40	-613,41	-337,60
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-100.547,25	-17.608,87	-28.217,82	-15.500,60
Aufwandsausgleich	-30.853,40	-6.083,14	-6.761,68	-5.195,94
Aufwendungen insgesamt	-933.015,12	-196.153,30	-235.710,39	-172.088,94
Ordentlicher Nettoertrag	913.294,05	125.669,59	277.320,04	111.486,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	12.502,13			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,41	0,99	1,40
Performancevergütung in Prozent ²⁾		0,21	0,23	0,21
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,41	0,99	1,40
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,62	1,22	1,61
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		0,21	0,23	0,21

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Erträge		
Dividenden	79.355,16	78,05
Zinsen auf Anleihen	557.547,11	749,51
Bankzinsen	62.999,17	82,71
Ertragsausgleich	27.014,51	54,35
Erträge insgesamt	726.915,95	964,62
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-480,28	-0,59
Performancevergütung	-59.789,29	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-160.835,56	-256,38
Verwahrstellenvergütung	-11.449,65	-15,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.973,42	-13,38
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-13.329,47	-17,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.051,70	-14,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-454,30	-0,65
Register- und Transferstellenvergütung	-10.479,49	-8,51
Staatliche Gebühren	-858,47	-1,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39.163,70	-56,26
Aufwandsausgleich	-12.788,92	-23,72
Aufwendungen insgesamt	-328.654,25	-408,24
Ordentlicher Nettoertrag	398.261,70	556,38
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,97	0,86 ³⁾
Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,23	-
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,97	1,11 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,20	1,11 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	0,23	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Für den Zeitraum vom 14. Juni 2024 bis zum 31. März 2025.

⁴⁾ Auflegung am 13.06.2024; hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	9.000	0	9.000	474,0500	571.787,55	0,81
							571.787,55	0,81
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.750	355,3000	621.775,00	0,89
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	6.000	0	6.000	94,9500	526.427,65	0,75
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	3.500	216,0000	756.000,00	1,08
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	20.000	0	20.000	25,0400	500.800,00	0,71
							2.405.002,65	3,43
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	700	1.200	700	587,1000	410.970,00	0,59
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	18.000	32,1500	578.700,00	0,82
							989.670,00	1,41
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	2.000	426,0000	852.000,00	1,21
							852.000,00	1,21
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	300	700	625,6000	437.920,00	0,62
							437.920,00	0,62
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	9.000	5.000	9.000	90,2400	852.035,25	1,21
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	8.000	98,6200	827.696,18	1,18
							1.679.731,43	2,39
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.250	0	3.250	165,2500	496.269,17	0,71
							496.269,17	0,71
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	10.000	154,3300	1.426.076,51	2,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	2.000	6.000	192,7200	1.068.490,11	1,52
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	175	75	100	4.634,2400	428.223,99	0,61
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	1.100	900	822,5100	684.031,60	0,97
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	250	180	320	2.048,0700	605.601,92	0,86
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.750	0	1.750	576,7400	932.632,60	1,33

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.000	378,8000	1.050.083,16	1,50
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	1.800	0	3.600	172,7600	574.695,99	0,82
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	1.000	2.000	269,9700	498.928,11	0,71
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	11.000	0	11.000	72,7500	739.465,90	1,05
							8.008.229,89	11,40
Börsengehandelte Wertpapiere							15.440.610,69	21,98
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.440.610,69	21,98

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

CZK

CZ0001004253	2,400%	Tschechien Reg.S. v.14(2025)	0	0	30.000.000	99,5170	1.196.981,00	1,70
							1.196.981,00	1,70

EUR

XS2724532333	10,500%	ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	500.000	101,8510	509.255,00	0,73
XS2711801287	7,125%	APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	0	0	500.000	109,4900	547.450,00	0,78
BE0390161272	3,632%	bpost S.A. Reg.S. v.24(2034)	600.000	0	600.000	98,4720	590.832,00	0,84
DE0001102572	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	700.000	0	700.000	44,0255	308.178,50	0,44
XS2826616596	3,625%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,6440	508.220,00	0,72
XS2615917585	3,500%	Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	400.000	100,1220	400.488,00	0,57
DE000A351ZS6	3,750%	Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	800.000	103,5850	828.680,00	1,18
XS2306601746	1,875%	easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	600.000	0	600.000	97,3240	583.944,00	0,83
FR001400KWR6	6,000%	ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	300.000	0	600.000	91,7700	550.620,00	0,78
XS2304675791	1,816%	EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	500.000	87,1290	435.645,00	0,62
EU000A283867	0,100%	Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	0	0	700.000	59,4120	415.884,00	0,59
XS2574388646	2,875%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)	750.000	0	1.500.000	99,7700	1.496.550,00	2,13
FR0014001NN8	0,500%	Frankreich Reg.S. v.20(2072)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	29,4160	882.480,00	1,26
XS2442765124	1,250%	International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034)	0	0	1.000.000	82,7000	827.000,00	1,18
IT0005584856	3,850%	Italien Reg.S. v.24(2034)	1.500.000	0	1.500.000	101,3580	1.520.370,00	2,17
FR001400KI02	3,750%	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	500.000	100,3640	501.820,00	0,71
FR001400HX73	3,125%	L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	500.000	100,0220	500.110,00	0,71

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
AT0000A2T198	0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036)	0	0	2.000.000	71,4220	1.428.440,00	2,03
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	93,9120	375.648,00	0,54
XS2320533131	2,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	97,9990	489.995,00	0,70
XS2908645265	6,000% Rumänien Reg.S. v.24(2044)	800.000	0	800.000	90,1250	721.000,00	1,03
FR001400EHG3	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	600.000	0	1.000.000	102,8160	1.028.160,00	1,46
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	700.000	96,1920	673.344,00	0,96
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	500.000	97,1860	485.930,00	0,69
XS1843449395	3,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)	0	0	500.000	99,1410	495.705,00	0,71
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	0	0	700.000	96,6320	676.424,00	0,96
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	1.000.000	104,2480	1.042.480,00	1,48
CH1305916897	4,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to- Float v.24(2033)	300.000	0	800.000	102,2440	817.952,00	1,17
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	0	0	500.000	104,9300	524.650,00	0,75
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	1.000.000	97,7940	977.940,00	1,39
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	500.000	0	500.000	98,0150	490.075,00	0,70
						21.635.269,50	30,81
JPY							
JP1103411FC6	0,300% Japan v.15(2025)	320.000.000	0	320.000.000	99,7910	1.963.768,84	2,80
						1.963.768,84	2,80
PLN							
XS1492818866	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	96,6080	1.155.294,06	1,65
						1.155.294,06	1,65
USD							
US500769KA14	5,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.23(2025)	0	0	500.000	100,3860	463.805,21	0,66
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	0	0	1.000.000	99,6367	920.686,74	1,31
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	0	0	500.000	99,9785	461.922,55	0,66
						1.846.414,50	2,63
Börsengehandelte Wertpapiere						27.797.727,90	39,59

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000274706	3,500% Australien Reg.S. v.22(2034)	3.000.000	0	3.000.000	92,4950	1.615.351,03	2,30
						1.615.351,03	2,30
CAD							
CA80928BAC06	5,650% Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	1.000.000	0	1.000.000	107,0650	692.753,15	0,99
						692.753,15	0,99
EUR							
DE000A383QQ2	3,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,2180	496.090,00	0,71
XS2644414125	5,250% A1 Towers Holding GmbH Reg.S. v.23(2028)	0	0	400.000	105,7910	423.164,00	0,60
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	500.000	0	1.000.000	102,0670	1.020.670,00	1,45
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	1.000.000	0	1.000.000	103,7760	1.037.760,00	1,48
DE000DL19WN3	4,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	800.000	500.000	800.000	100,7600	806.080,00	1,15
XS2932834604	3,250% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,7410	498.705,00	0,71
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,9230	399.692,00	0,57
XS2673433814	3,976% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	0	0	500.000	104,0250	520.125,00	0,74
XS2867238532	10,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	700.000	0	700.000	74,0000	518.000,00	0,74
XS2052216111	0,000% Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	0	0	500.000	77,9560	389.780,00	0,56
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	99,7490	398.996,00	0,57
XS2634593938	3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	101,9550	509.775,00	0,73
XS2595417945	4,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	500.000	0	1.000.000	103,3100	1.033.100,00	1,47
XS2991917530	4,625% Mexiko v.25(2033)	1.000.000	0	1.000.000	97,4000	974.000,00	1,39
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	0	0	500.000	98,1030	490.515,00	0,70
DE000A3LHK80	4,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	500.000	103,1020	515.510,00	0,73
						10.031.962,00	14,30
USD							
US17325FBM95	5,053% Citibank N.A. FRN v.24(2027)	500.000	0	500.000	100,2530	463.190,72	0,66
						463.190,72	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.803.256,90	18,25

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	0	1.000.000	99,0670	990.670,00	1,41
						990.670,00	1,41
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						990.670,00	1,41
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA06415FRB09	3,700% The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.21(2081)	1.000.000	0	1.000.000	88,8190	574.694,27	0,82
						574.694,27	0,82
Nicht notierte Wertpapiere						574.694,27	0,82
Anleihen						42.166.349,07	60,07
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	92,2470	553.482,00	0,79
FR001400F2H9	7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	107,3750	859.000,00	1,22
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,7610	403.044,00	0,57
						1.815.526,00	2,58
Börsengehandelte Wertpapiere						1.815.526,00	2,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	1.200.000	81,4420	977.304,00	1,39
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	100.000	400.000	90,1890	360.756,00	0,51
XS2189784288	6,125% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	100,8590	806.872,00	1,15
DE000A383S52	7,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	101,3750	405.500,00	0,58
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	94,3900	377.560,00	0,54
						2.927.992,00	4,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)		500.000	0	500.000	86,1950	398.239,70	0,57
							398.239,70	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.326.231,70	4,74
Wandelanleihen							5.141.757,70	7,32
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	30.000	91,5950	2.747.850,00	3,91
							2.747.850,00	3,91
Börsengehandelte Wertpapiere							2.747.850,00	3,91
Zertifikate							2.747.850,00	3,91
Wertpapiervermögen							65.496.567,46	93,28
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.651.603,84	5,20
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.060.442,91	1,52
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							70.208.614,21	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Conservative

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7178
Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8677
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Japanischer Yen	JPY	1	162,6114
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5455
Norwegische Krone	NOK	1	11,3295
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1811
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
Tschechische Krone	CZK	1	24,9420
US-Dollar	USD	1	1,0822

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Jahresbericht
1. April 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse 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

	Anteilklasse 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 (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	19,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,79 %
Frankreich	9,61 %
Niederlande	8,67 %
Japan	5,36 %
Luxemburg	5,19 %
Australien	5,18 %
Österreich	4,83 %
Schweden	4,13 %
Spanien	4,00 %
Kanada	2,90 %
Vereinigtes Königreich	2,89 %
Mexiko	2,34 %
Tschechische Republik	2,30 %
Belgien	2,22 %
Finnland	1,77 %
Asien Development Bank	1,58 %
Rumänien	1,52 %
Dänemark	0,58 %
Wertpapiervermögen	94,28 %
Bankguthaben ²⁾	2,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,85 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	19,19 %
Banken	13,21 %
Groß- und Einzelhandel	7,73 %
Transportwesen	6,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,43 %
Immobilien	4,85 %
Sonstiges	4,66 %
Versicherungen	4,57 %
Automobile & Komponenten	3,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,89 %
Real Estate Management & Development	2,70 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,62 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,45 %
Versorgungsbetriebe	2,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,20 %
Software & Dienste	1,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,45 %
Telekommunikationsdienste	0,69 %
Wertpapiervermögen	94,28 %
Bankguthaben ²⁾	2,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,85 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	0,48	4.368	-55,24	110,05
31.03.2024	0,62	4.960	70,08	125,80
31.03.2025	0,78	5.797	107,91	134,93

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	5,56	47.797	-790,61	116,26
31.03.2024	5,87	43.947	-486,13	133,63
31.03.2025	6,07	42.108	-267,88	144,13

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	3,24	32.630	-211,88	99,32
31.03.2024	3,48	31.443	-123,00	110,78
31.03.2025	3,82	32.914	171,47	116,13

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	7,38	72.985	-1.995,62	101,07
31.03.2024	8,14	72.226	-42,19	112,73
31.03.2025	7,69	65.133	-820,79	118,05

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	13,31	157.937	1.037,45	84,27
31.03.2024	15,34	163.188	408,22	94,00
31.03.2025	23,26	236.086	7.075,87	98,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	39.246.999,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.964.411,13)	
Bankguthaben ¹⁾	1.194.539,12
Zinsforderungen	1.094.563,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	130.930,10
	41.667.031,91
Sonstige Passiva ²⁾	-42.880,40
	-42.880,40
Netto-Teilfondsvermögen	41.624.151,51

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	782.236,82 EUR
Umlaufende Anteile	5.797,423
Anteilwert	134,93 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.068.901,28 EUR
Umlaufende Anteile	42.108,032
Anteilwert	144,13 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.822.266,47 EUR
Umlaufende Anteile	32.913,899
Anteilwert	116,13 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.689.278,02 EUR
Umlaufende Anteile	65.133,330
Anteilwert	118,05 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.261.468,92 EUR
Umlaufende Anteile	236.085,658
Anteilwert	98,53 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.462.382,29	623.930,15	5.872.683,03	3.483.185,88
Ordentlicher Nettoertrag	1.413.419,84	21.795,38	201.886,06	114.326,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-106.846,71	535,72	7.892,37	-3.504,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.031.696,87	638.988,40	419.682,87	461.993,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.765.121,84	-531.082,90	-687.564,78	-290.524,18
Realisierte Gewinne	944.532,29	19.178,11	154.398,28	91.362,33
Realisierte Verluste	-174.297,53	-3.351,34	-28.307,92	-16.763,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	361.756,19	5.901,25	63.459,54	35.282,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	333.546,41	6.342,05	64.771,83	34.829,88
Ausschüttung	-876.916,30	0,00	0,00	-87.922,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	41.624.151,51	782.236,82	6.068.901,28	3.822.266,47

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.142.379,13	15.340.204,10
Ordentlicher Nettoertrag	258.261,99	817.149,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.149,59	-124.919,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	916.984,01	10.594.048,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.737.776,82	-3.518.173,16
Realisierte Gewinne	204.676,38	474.917,19
Realisierte Verluste	-38.939,62	-86.935,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	80.702,67	176.410,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	86.373,36	141.229,29
Ausschüttung	-236.532,67	-552.461,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.689.278,02	23.261.468,92

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	4.959,662	43.947,032	31.443,340	72.226,433
Ausgegebene Anteile	4.786,329	3.012,000	4.011,915	8.072,719
Zurückgenommene Anteile	-3.948,568	-4.851,000	-2.541,356	-15.165,822
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.797,423	42.108,032	32.913,899	65.133,330

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	163.188,282
Ausgegebene Anteile	108.647,376
Zurückgenommene Anteile	-35.750,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	236.085,658

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.609.758,79	33.492,60	260.493,54	154.809,72
Bankzinsen	86.874,75	1.825,09	14.222,26	8.417,15
Ertragsausgleich	132.187,27	-1.124,85	-10.324,45	5.074,87
Erträge insgesamt	1.828.820,81	34.192,84	264.391,35	168.301,74
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-389,78	-8,48	-62,25	-37,19
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-213.325,85	-5.050,66	-39.279,37	-23.351,67
Verwahrstellenvergütung	-16.618,80	-346,45	-2.684,70	-1.596,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.586,85	-469,49	-3.660,20	-2.174,60
Vertriebsstellenprovision	-14.376,98	-2.539,45	0,00	-11.837,53
Taxe d'abonnement	-19.508,99	-407,01	-3.154,39	-1.874,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.358,91	-522,92	-3.977,22	-2.345,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-643,63	-14,00	-102,77	-61,08
Register- und Transferstellenvergütung	-17.177,87	-2.308,56	-2.199,26	-3.279,92
Staatliche Gebühren	-1.810,21	-41,32	-279,53	-168,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-59.262,54	-1.278,25	-9.537,68	-5.678,92
Aufwandsausgleich	-25.340,56	589,13	2.432,08	-1.570,44
Aufwendungen insgesamt	-415.400,97	-12.397,46	-62.505,29	-53.974,76
Ordentlicher Nettoertrag	1.413.419,84	21.795,38	201.886,06	114.326,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	125,00			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,63	1,05	1,43
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,63	1,05	1,43
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,63	1,05	1,43
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	337.253,15	823.709,78
Bankzinsen	18.528,88	43.881,37
Ertragsausgleich	-17.280,02	155.841,72
Erträge insgesamt	338.502,01	1.023.432,87
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-78,20	-203,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-50.938,59	-94.705,56
Verwahrstellenvergütung	-3.472,11	-8.519,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.746,66	-11.535,90
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.080,33	-9.993,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.149,20	-12.364,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-130,01	-335,77
Register- und Transferstellenvergütung	-3.101,80	-6.288,33
Staatliche Gebühren	-345,60	-975,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.327,95	-30.439,74
Aufwandsausgleich	4.130,43	-30.921,76
Aufwendungen insgesamt	-80.240,02	-206.283,44
Ordentlicher Nettoertrag	258.261,99	817.149,43
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,06	0,89
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,06	0,89
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,06	0,89
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	-
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0413	5,875% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,0950	1.030.950,00	2,48
XS2724532333	10,500% ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	0	0	1.000.000	101,8510	1.018.510,00	2,45
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	300.000	0	800.000	104,8180	838.544,00	2,01
FR001400E797	4,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	500.000	103,1260	515.630,00	1,24
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	2.500.000	0	2.500.000	44,0255	1.100.637,50	2,64
DE000BU2D004	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	4.000.000	4.000.000	1.500.000	88,5220	1.327.830,00	3,19
XS2956850189	5,000% Citycon Treasury BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	100,3780	501.890,00	1,21
XS2386220698	1,375% Eli Lilly and Company v.21(2061)	0	0	1.000.000	49,8130	498.130,00	1,20
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	700.000	0	1.000.000	91,7700	917.700,00	2,20
XS2304675791	1,816% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	600.000	0	1.100.000	87,1290	958.419,00	2,30
FR001400NEF3	3,000% Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	0	0	1.500.000	85,5990	1.283.985,00	3,08
FR0014001NN8	0,500% Frankreich Reg.S. v.20(2072)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	29,4160	588.320,00	1,41
XS2583742668	4,000% International Business Machines Corporation v.23(2043)	0	0	700.000	97,0490	679.343,00	1,63
XS2238792688	1,625% Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)	1.000.000	0	1.000.000	60,5000	605.000,00	1,45
XS2848791989	9,000% Project Grand [UK] PLC Reg.S.Sustainability Linked Bond v.24(2029)	200.000	0	200.000	105,9060	211.812,00	0,51
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	94,2500	754.000,00	1,81
XS2908645265	6,000% Rumänien Reg.S. v.24(2044)	700.000	0	700.000	90,1250	630.875,00	1,52
NO0012826033	9,235% SGL Group ApS Reg.S. FRN v.23(2028)	0	66.465	233.535	103,3080	241.260,34	0,58
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	96,1920	288.576,00	0,69
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	0	1.000.000	96,7770	967.770,00	2,33
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	99,9710	799.768,00	1,92
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	0	0	1.200.000	54,5040	654.048,00	1,57
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	200.000	0	1.000.000	98,0150	980.150,00	2,35
						17.393.147,84	41,77

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

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP								
GB00BMBL1D50	0,500%	Großbritannien Reg.S. v.20(2061)	3.000.000	0	3.000.000	27,5810	989.630,43	2,38
							989.630,43	2,38
JPY								
JP1103411FC6	0,300%	Japan v.15(2025)	194.000.000	0	194.000.000	99,7910	1.190.534,86	2,86
							1.190.534,86	2,86
Börsengehandelte Wertpapiere							19.573.313,13	47,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU0000274706	3,500%	Australien Reg.S. v.22(2034)	2.200.000	0	2.200.000	92,4950	1.184.590,76	2,85
							1.184.590,76	2,85
CAD								
CA80928BAC06	5,650%	Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	1.000.000	0	1.000.000	107,0650	692.753,15	1,66
							692.753,15	1,66
EUR								
XS2799493825	5,000%	Aroundtown Finance S.a.r.l. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	88,6250	620.375,00	1,49
XS2621007660	4,125%	Booking Holdings Inc. v.23(2033)	0	0	800.000	103,7760	830.208,00	1,99
XS2347397437	3,625%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	800.000	92,0100	736.080,00	1,77
XS2932829356	3,375%	DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	500.000	0	500.000	97,3680	486.840,00	1,17
XS2393001891	3,875%	Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	92,2500	922.500,00	2,22
XS2867238532	10,375%	Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	0	1.000.000	74,0000	740.000,00	1,78
XS2357357768	3,000%	Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	90,0000	630.000,00	1,51
XS2052216111	0,000%	Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	0	0	1.400.000	77,9560	1.091.384,00	2,62
XS2250987356	5,750%	Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	2,38
XS2991917530	4,625%	Mexiko v.25(2033)	1.000.000	0	1.000.000	97,4000	974.000,00	2,34
XS2363203089	1,985%	Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	83,9730	839.730,00	2,02
							8.863.617,00	21,29
TRY								
XS2760788443	40,000%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.24(2025)	30.000.000	0	30.000.000	90,1100	657.434,90	1,58
							657.434,90	1,58

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US17325FBM95	5,053% Citibank N.A. FRN v.24(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,2530	926.381,45	2,23
						926.381,45	2,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.324.777,26	29,61
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA06415FRB09	3,700% The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.21(2081)	900.000	0	900.000	88,8190	517.224,85	1,24
						517.224,85	1,24
Nicht notierte Wertpapiere						517.224,85	1,24
Anleihen						32.415.315,24	77,86
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	10,806% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	100,6410	603.846,00	1,45
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	92,2470	922.470,00	2,22
FR0014005090	3,000% La Banque Postale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	87,4290	699.432,00	1,68
						2.225.748,00	5,35
Börsengehandelte Wertpapiere						2.225.748,00	5,35
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	81,4420	977.304,00	2,35
DE000A383S52	7,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	101,3750	608.250,00	1,46
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,3900	943.900,00	2,27
XS0413650218	7,021% Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050)	1.600.000	0	1.600.000	58,5000	936.000,00	2,25
						3.465.454,00	8,33

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

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	86,1950	796.479,39	1,91
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	400.000	93,0700	344.002,96	0,83
						1.140.482,35	2,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.605.936,35	11,07
Wandelanleihen						6.831.684,35	16,42
Wertpapiervermögen						39.246.999,59	94,28
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.194.539,12	2,87
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.182.612,80	2,85
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						41.624.151,51	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7178
Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Japanischer Yen	JPY	1	162,6114
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5455
Türkische Lira	TRY	1	41,1189
US-Dollar	USD	1	1,0822

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Jahresbericht
1. April 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse 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

	Anteilklasse E	Anteilklasse VI	Anteilklasse 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	49,47 %
Schweiz	10,60 %
Frankreich	7,53 %
Deutschland	6,16 %
Taiwan	3,95 %
Niederlande	3,90 %
Dänemark	3,35 %
Irland	3,27 %
Kanada	3,00 %
Österreich	2,71 %
Spanien	2,33 %
Wertpapiervermögen	96,27 %
Bankguthaben ²⁾	3,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	17,52 %
Investitionsgüter	11,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,15 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,85 %
Groß- und Einzelhandel	7,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,82 %
Media & Entertainment	6,29 %
Verbraucherdienste	5,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,54 %
Transportwesen	3,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,31 %
Real Estate Management & Development	2,44 %
Wertpapiervermögen	96,27 %
Bankguthaben ²⁾	3,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	5,16	36.037	-363,71	143,17
31.03.2024	7,42	41.742	916,58	177,76
31.03.2025	6,78	38.528	-598,72	176,09

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	3,66	24.964	-1.458,01	146,64
31.03.2024	5,62	30.722	936,52	183,04
31.03.2025	6,48	35.522	922,71	182,43

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4,80	33.470	-1.002,55	143,31
31.03.2024	7,89	44.559	1.678,71	177,13
31.03.2025	5,94	34.008	-1.862,59	174,53

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4,36	29.472	-2.497,47	147,87
31.03.2024	6,69	36.425	1.283,56	183,79
31.03.2025	8,90	48.820	2.344,92	182,25

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	50,27	335.844	-10.342,63	149,68
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

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	17,56	116.240	-27.139,66	151,05
31.03.2024	17,52	93.162	-4.110,48	188,02
31.03.2025	8,60	45.980	-8.846,23	187,01

Anteilklasse VR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4,40	30.249	-399,07	145,49
31.03.2024	4,91	27.348	-449,63	179,60
31.03.2025	4,57	25.823	-281,70	176,80

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	100.400.509,13
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.221.356,56)	
Bankguthaben ²⁾	3.895.976,78
Zinsforderungen	46.323,71
Dividendenforderungen	65.776,27
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.735,63
	104.426.321,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-35.020,58
Sonstige Passiva ³⁾	-106.909,08
	-141.929,66
Netto-Teilfondsvermögen	104.284.391,86

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.784.485,93 EUR
Umlaufende Anteile	38.528,301
Anteilwert	176,09 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.480.126,91 EUR
Umlaufende Anteile	35.522,097
Anteilwert	182,43 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.935.607,66 EUR
Umlaufende Anteile	34.008,227
Anteilwert	174,53 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.897.146,82 EUR
Umlaufende Anteile	48.819,629
Anteilwert	182,25 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.022.882,98 EUR
Umlaufende Anteile	336.670,583
Anteilwert	187,19 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.598.603,73 EUR
Umlaufende Anteile	45.979,771
Anteilwert	187,01 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.565.537,83 EUR
Umlaufende Anteile	25.822,602
Anteilwert	176,80 EUR

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	108.663.006,57	7.420.142,22	5.623.195,58	7.892.964,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-99.023,94	-58.311,26	-15.316,05	-50.909,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-53.903,73	-3.972,68	2.486,37	-8.103,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.730.349,85	1.065.088,43	1.579.059,43	463.568,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.497.476,48	-1.663.810,11	-656.349,56	-2.326.158,13
Realisierte Gewinne	15.112.854,57	978.458,86	834.223,45	918.115,02
Realisierte Verluste	-2.387.652,67	-147.424,35	-119.544,13	-156.430,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.182.990,19	-679.266,20	-652.505,95	-639.173,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.860.776,70	-126.418,98	-115.122,23	-119.911,36
Ausschüttung	-139.995,42	0,00	0,00	-38.353,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	104.284.391,86	6.784.485,93	6.480.126,91	5.935.607,66

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.694.714,87	58.603.949,49	17.516.281,52	4.911.758,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.258,18	84.115,09	5.455,14	-43.798,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.068,22	-60.376,59	15.043,72	-2.049,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.553.164,79	15.654.302,58	382.788,73	32.377,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.208.242,03	-12.099.821,02	-9.229.015,27	-314.080,36
Realisierte Gewinne	1.122.014,08	9.166.201,06	1.441.124,47	652.717,63
Realisierte Verluste	-165.196,28	-1.403.262,44	-295.476,90	-100.317,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-900.834,53	-5.918.196,81	-931.575,24	-461.438,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-144.961,57	-1.004.028,38	-265.086,15	-85.248,03
Ausschüttung	-36.322,55	0,00	-40.936,29	-24.382,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.897.146,82	63.022.882,98	8.598.603,73	4.565.537,83

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	41.742,039	30.721,769	44.559,427	36.425,476
Ausgegebene Anteile	5.781,870	8.421,712	2.610,647	18.627,472
Zurückgenommene Anteile	-8.995,608	-3.621,384	-13.161,847	-6.233,319
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	38.528,301	35.522,097	34.008,227	48.819,629

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	313.140,266	93.161,745	27.347,628
Ausgegebene Anteile	83.784,658	2.132,000	180,923
Zurückgenommene Anteile	-60.254,341	-49.313,974	-1.705,949
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	336.670,583	45.979,771	25.822,602

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	828.062,66	54.624,41	44.857,68	54.067,06
Bankzinsen	201.434,75	13.282,06	10.936,68	12.754,53
Ertragsausgleich	-40.374,06	-3.315,97	5.692,11	-10.182,97
Erträge insgesamt	989.123,35	64.590,50	61.486,47	56.638,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-619,77	-41,16	-34,68	-41,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-745.519,87	-62.822,69	-52.492,71	-60.778,08
Verwahrstellenvergütung	-48.494,00	-3.194,70	-2.669,17	-3.090,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.951,14	-1.974,16	-1.649,48	-1.912,69
Vertriebsstellenprovision	-143.175,02	-47.923,92	0,00	-46.364,14
Taxe d'abonnement	-55.799,76	-3.674,85	-3.059,66	-3.565,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.643,17	-1.379,02	-1.171,45	-1.345,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.724,54	-181,70	-152,38	-158,51
Register- und Transferstellenvergütung	-6.007,87	-538,27	-334,06	-470,71
Staatliche Gebühren	-2.383,05	-153,99	-134,51	-135,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-127.106,89	-8.305,95	-6.925,94	-7.970,92
Aufwandsausgleich	94.277,79	7.288,65	-8.178,48	18.286,10
Aufwendungen insgesamt	-1.088.147,29	-122.901,76	-76.802,52	-107.548,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-99.023,94	-58.311,26	-15.316,05	-50.909,77
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	78.039,81			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,78	1,12	1,78
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,78	1,12	1,78
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		1,78	1,12	1,78
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Erträge				
Dividenden	57.907,58	483.316,86	96.814,41	36.474,66
Bankzinsen	14.279,96	120.204,75	21.212,27	8.764,50
Ertragsausgleich	12.429,51	-6.918,46	-36.432,70	-1.645,58
Erträge insgesamt	84.617,05	596.603,15	81.593,98	43.593,58
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-42,83	-373,32	-58,22	-27,57
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-68.368,48	-402.731,07	-68.895,33	-29.431,51
Verwahrstellenvergütung	-3.476,46	-28.984,48	-4.960,19	-2.118,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.145,05	-17.893,97	-3.066,56	-1.309,23
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00	0,00	-48.886,96
Taxe d'abonnement	-3.971,63	-33.342,44	-5.749,16	-2.436,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.498,25	-12.389,05	-1.943,92	-915,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-205,47	-1.688,82	-221,55	-116,11
Register- und Transferstellenvergütung	-494,03	-3.394,75	-500,50	-275,55
Staatliche Gebühren	-190,23	-1.473,84	-194,65	-100,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.985,07	-77.511,37	-11.937,74	-5.469,90
Aufwandsausgleich	-15.497,73	67.295,05	21.388,98	3.695,22
Aufwendungen insgesamt	-104.875,23	-512.488,06	-76.138,84	-87.392,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.258,18	84.115,09	5.455,14	-43.798,91
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,12	0,87	0,86	1,87
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,12	0,87	0,86	1,87
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,12	0,87	0,86	1,87
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	25.000	0	55.000	474,0500	3.494.257,26	3,35
							3.494.257,26	3,35
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	36.000	0	36.000	94,9500	3.158.565,88	3,03
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	15.000	5.000	10.000	326,5000	3.265.000,00	3,13
							6.423.565,88	6,16
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	10.000	0	10.000	345,1000	3.451.000,00	3,31
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.000	1.500	7.500	587,1000	4.403.250,00	4,22
							7.854.250,00	7,53
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	2.000	8.000	426,0000	3.408.000,00	3,27
							3.408.000,00	3,27
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	35.000	0	35.000	96,6800	3.126.778,78	3,00
							3.126.778,78	3,00
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.500	1.000	6.500	625,6000	4.066.400,00	3,90
							4.066.400,00	3,90
Österreich								
AT0000609607	Porr AG	EUR	105.000	0	105.000	26,9500	2.829.750,00	2,71
							2.829.750,00	2,71
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	15.000	0	50.000	90,2400	4.733.529,16	4,54
CH0012005267	Novartis AG	CHF	8.000	13.000	38.000	98,6200	3.931.556,86	3,77
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	7.000	0	7.000	325,8000	2.392.572,39	2,29
							11.057.658,41	10,60
Spanien								
ES0132105018	Acerinox S.A. (Compañía Española para la Fabricación de Acero Inoxidable)	EUR	220.000	0	220.000	11,0400	2.428.800,00	2,33
							2.428.800,00	2,33

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

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	27.000	0	27.000	165,2500	4.122.851,60	3,95
							4.122.851,60	3,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	2.000	0	25.000	120,6900	2.788.070,60	2,67
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	9.000	27.000	156,0600	3.893.568,66	3,73
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	9.000	16.000	192,7200	2.849.306,97	2,73
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	450	800	4.634,2400	3.425.791,91	3,29
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	10.000	0	10.000	357,1100	3.299.852,15	3,16
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	31.000	0	31.000	96,6000	2.767.141,01	2,65
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	3.000	2.000	10.000	293,0600	2.708.002,22	2,60
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.500	2.500	7.000	540,6100	3.496.830,53	3,35
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	400	500	2.500	2.048,0700	4.731.265,02	4,54
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	7.000	2.000	5.000	576,7400	2.664.664,57	2,56
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.000	9.000	378,8000	3.150.249,49	3,02
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	40.000	5.000	35.000	102,1100	3.302.393,27	3,17
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	21.500	12.500	20.000	172,7600	3.192.755,50	3,06
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.000	5.000	11.000	269,9700	2.744.104,60	2,63
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	60.000	0	60.000	72,7500	4.033.450,38	3,87
US98954M2008	Zillow Group Inc.	USD	40.000	0	40.000	68,7400	2.540.750,32	2,44
							51.588.197,20	49,47
Börsengehandelte Wertpapiere							100.400.509,13	96,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine							100.400.509,13	96,27
Wertpapiervermögen							100.400.509,13	96,27
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.895.976,78	3,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-12.094,05	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							104.284.391,86	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. März 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4176
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5455
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

Phaidros Funds

Konsolidierter Jahresabschluss

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 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.713.841.230,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.474.315.858,27)	
Bankguthaben ¹⁾	190.440.890,67
Zinsforderungen	9.852.355,76
Dividendenforderungen	1.202.514,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.260.704,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	558.615,91
Forderungen aus Devisengeschäften	7.389.279,60
	1.924.545.591,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.310.629,96
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.826.496,07
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.392.348,92
Sonstige Passiva ²⁾	-6.061.460,79
	-22.590.935,74
Netto-Fondsvermögen	1.901.954.655,73

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.927.042.092,16
Ordentlicher Nettoertrag	7.973.186,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	407.829,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	329.617.232,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-401.099.305,77
Realisierte Gewinne	161.592.299,90
Realisierte Verluste	-43.873.939,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-62.307.879,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.337.353,18
Ausschüttung	-4.059.505,67
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.901.954.655,73

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

Phaidros Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

EUR

Erträge

Dividenden	12.465.749,53
Zinsen auf Anleihen	22.601.356,09
Bankzinsen	3.423.039,17
Ertragsausgleich	-569.510,98
Erträge insgesamt	37.920.633,81

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-35.907,39
Performancevergütung	-3.798.609,54
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-15.796.597,03
Verwahrstellenvergütung	-846.628,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-270.451,10
Vertriebsstellenprovision	-6.207.325,38
Taxe d'abonnement	-972.070,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-163.800,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-34.272,80
Register- und Transferstellenvergütung	-278.596,48
Staatliche Gebühren	-16.989,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.687.881,60
Aufwandsausgleich	161.681,59
Aufwendungen insgesamt	-29.947.447,64
Ordentlicher Nettoertrag	7.973.186,17

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 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 Luxembourg 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 Teilfonds 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 BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt 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 („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen 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 Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

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

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

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse 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 Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich 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 Wertpapierbörse amtlich 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 amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich 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 Wertpapierbörse amtlich 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

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 Einholung 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 Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: tägliches NTFV*)}} \times 100$$

*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen und sind in der angegebenen Total Expense Ratio nicht enthalten.)

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

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 Anteilklasse A, die Anteilklasse C, die Anteilklasse D, die Anteilklasse E, die Anteilklasse F sowie die Anteilklasse I und bis zu 12,5% für die Anteilklasse B, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres 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 Anteilklasse 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 Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

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.

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 Anteilklasse 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.

Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Anteilklasse	Performancevergütung in EUR	In %
Phaidros Funds – Balanced A	1.371.135,06	0,21
Phaidros Funds – Balanced B	150.619,31	0,36
Phaidros Funds – Balanced C	197.858,91	0,27
Phaidros Funds – Balanced D	531.542,54	0,21
Phaidros Funds – Balanced E	372.133,44	0,27
Phaidros Funds – Balanced F	1.024.573,45	0,29
Phaidros Funds – Balanced I	2.478,94	0,21
Phaidros Funds – Conservative – A	24.339,65	0,21
Phaidros Funds – Conservative – B	42.713,17	0,23
Phaidros Funds – Conservative – C	21.425,78	0,21
Phaidros Funds – Conservative – D	59.789,29	0,23

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertssteuer.

11.) 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.

12.) 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

13.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Mai 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Streichung der bisher verwendeten Vergleichsindizes in allen Teilfonds des Fonds.
- Auflage einer neuen Anteilklasse E im Teilfonds Phaidros Funds – Conservative.
- Weitere Änderungen im Teilfonds Phaidros Funds – Fallen Angels:
 - Namensänderung des Teilfonds in Phaidros Funds – Kairos Anleihen,
 - Änderung der Anlagepolitik,
 - Senkung der Mindestanlagesumme in Anteilklasse E,
 - Gebührenreduzierungen,
 - Streichung der Performance Fee des Teilfonds.
- Aktualisierung der Erläuterungen zum Begriff „Schumpeter-Aktien“ in den Anlagezielen des Teilfonds Phaidros Funds – Schumpeter Aktien.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

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.

14.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

15.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE AUF DIE ANTEILWERTE DES FONDS PHAIROS FUNDS

Der Jahresabschluss wurde auf Basis der am 31. März 2025 berechneten Nettoinventarwerte erstellt. Für die Teilfonds des Fonds wurden zur Berechnung dieser Nettoinventarwerte Börsen- und Marktpreise vom 28. März 2025 zu Grunde gelegt.

Wäre der Jahresabschluss dieser Teilfonds des Fonds unter Berücksichtigung der Börsen- und Marktpreise vom 31. März 2025 aufgestellt worden, hätte sich für folgenden Teilfonds ein um folgende Abweichung niedrigerer Nettoinventarwerte ergeben:

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien: -1,07 %

16.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

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

b.) Valorennummern:

Fondsname – Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorennummer
Phaidros Funds – Balanced – A	3058603
Phaidros Funds – Balanced – B	3058616
Phaidros Funds – Balanced – C	10426620
Phaidros Funds – Balanced – D	18265503

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Fondsname – Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorennummer
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

b) 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 Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Phaidros Funds - Balanced		Schweizer TER
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	1,92	1,71
Anteilklasse B	1,11	0,75
Anteilklasse C	1,34	1,07
Anteilklasse D	1,92	1,71
Anteilklasse E	1,33	1,06
Anteilklasse F	1,09	0,80
Anteilklasse G	1,45	1,45
Anteilklasse H	1,92	1,92
Anteilklasse I	1,14	0,93

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Phaidros Funds - Conservative		Schweizer TER
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	1,62	1,41
Anteilklasse B	1,22	0,99
Anteilklasse C	1,61	1,40
Anteilklasse D	1,20	0,97
Anteilklasse E	1,11	1,11

Phaidros Funds – Kairos Anleihen		Schweizer TER
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	1,63	1,63
Anteilklasse B	1,05	1,05
Anteilklasse C	1,43	1,43
Anteilklasse D	1,06	1,06
Anteilklasse E	0,89	0,89

Phaidros Funds – Schumpeter Aktien		Schweizer TER
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	1,78	1,78
Anteilklasse B	1,12	1,12
Anteilklasse C	1,78	1,78
Anteilklasse D	1,12	1,12
Anteilklasse E	0,87	0,87
Anteilklasse VI	0,86	0,86
Anteilklasse VR	1,87	1,87

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. März 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Balanced A seit 23.04.2007	LU0295585748 A0MN91	EUR	0,86%	2,27%	11,27%	60,10%
Phaidros Funds - Balanced B seit 23.04.2007	LU0295585821 A0MN92	EUR	1,31%	3,13%	13,89%	73,92%
Phaidros Funds - Balanced C seit 25.09.2009	LU0443843452 A0X9MW	EUR	1,15%	2,86%	13,27%	70,22%
Phaidros Funds - Balanced D seit 10.04.2012	LU0759896797 A1JVMV	EUR	0,86%	2,27%	11,26%	60,18%
Phaidros Funds - Balanced E seit 09.08.2013	LU0948460133 A1W1QB	EUR	1,17%	2,89%	13,27%	70,29%
Phaidros Funds - Balanced F seit 06.12.2013	LU0996527213 A1W82T	EUR	1,29%	3,12%	13,98%	74,33%
Phaidros Funds - Balanced G seit 11.06.2019	LU1984478625 A2QSNH	EUR	1,04%	2,74%	13,27%	---
Phaidros Funds - Balanced H seit 11.06.2019	LU1984479276 A2QSNJ	EUR	0,78%	2,26%	11,85%	---
Phaidros Funds - Balanced I seit 15.03.2021	LU2301144981 A2QN79	EUR	0,56%	2,20%	12,62%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. März 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Conservative A seit 10.06.2010	LU0504448563 A1CXCB	EUR	2,06%	4,29%	10,43%	35,11%
Phaidros Funds - Conservative B seit 10.06.2010	LU0504448647 A1CXCC	EUR	2,27%	4,71%	11,75%	40,70%
Phaidros Funds - Conservative C seit 09.08.2013	LU0948466098 A1W1QC	EUR	2,07%	4,30%	10,44%	35,44%
Phaidros Funds - Conservative D seit 09.08.2013	LU0948471684 A1W1QD	EUR	2,29%	4,73%	11,73%	40,60%
Phaidros Funds - Conservative E seit 13.06.2024	LU2772274952 A407HP	EUR	2,36%	4,97% ¹⁾	---	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

¹⁾ seit Auflegung

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. März 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-6 Monate währung	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
Phaidros Funds - Kairos Anleihen A seit 01.02.2013	LU0872913917 A1KBEL	EUR	0,69%	7,26%	12,61%	20,81%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen B seit 01.02.2013	LU0872914139 A1KBEM	EUR	1,08%	7,85%	14,49%	27,47%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen C seit 01.02.2013	LU0872914485 A1KBEN	EUR	0,87%	7,45%	12,82%	21,10%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen D seit 09.08.2013	LU0948477962 A1W1QE	EUR	1,07%	7,85%	14,49%	27,45%
Phaidros Funds - Kairos Anleihen E seit 10.11.2017	LU1640794902 A2DTOK	EUR	1,16%	8,02%	15,01%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. März 2025

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien A seit 21.12.2018	LU1877914132 A2N5FS	EUR	0,31%	-0,94%	5,43%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien B seit 21.12.2018	LU1877914215 A2N5FT	EUR	0,59%	-0,33%	7,33%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien C seit 21.12.2018	LU1877914306 A2N5FU	EUR	0,32%	-0,94%	5,44%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien D seit 21.12.2018	LU1877914488 A2N5FV	EUR	0,60%	-0,33%	7,36%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien E seit 21.12.2018	LU1877914561 A2N5FW	EUR	0,83%	0,02%	8,17%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VI seit 21.12.2018	LU1877914645 A2N5FX	EUR	0,77%	-0,03%	8,47%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VR seit 21.12.2018	LU1877914728 A2N5FY	EUR	0,27%	-1,04%	5,46%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

c) Hinweise für Anleger

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

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

An die Anteilinhaber des
Phaidros Funds
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Phaidros Funds (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Phaidros Funds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

PP

Rainer Mahnkopf, *Réviseur d'entreprises agréé*
Managing Director

20 Boulevard de Kockelscheuer,
L-1821 Luxemburg

Den 30. Juli 2025

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekte angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Im Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds des Phaidros Funds der Commitment Approach verwendet.

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht erdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung: 5.093.371,22 EUR

Variable Vergütung: 488.790,00 EUR

Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft,
deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt: 1.182.334,35 EUR

Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft,
deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt: 0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

3.) ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum

31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens

gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	3.859
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	2.203
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	1.655
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		20

4.) 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Phaidros Funds - Balanced**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900AGV9HUAOEVC34**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☒ ☒ X Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 51% in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Hierbei werden anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes, wie beispielsweise Ausschlusskriterien ("Negative-Screening"-Strategie) und Mindeststandards, angewendet. Zudem werden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sichergestellt und Active Ownership durch Engagement-Initiativen und Stimmrechtsausübung auf den Hauptversammlungen betrieben. Das ESG-Ergebnis eines Unternehmens wird unter anderem anhand der in der nachfolgenden Frage aufgelisteten Kriterien und unabhängig vom finanziellen Erfolg evaluiert. Dabei wird ein ESG-Ansatz verfolgt, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Investmentvermögens durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Phaidros Funds - Balanced

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2024 bis einschließlich 31.03.2025 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtszeitraum	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	86,31%	88,57%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	13,69%	11,43%
Soziale	0,00%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAI-Berücksichtigung ist eine Umsetzung im Sinne des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088. Hierbei werden die Daten und die Berechnungsmethodologie von MSCI ESG herangezogen. Für eine Portfolioevaluation wird die Performance des jeweiligen PAI-Indikators entsprechend quantifiziert und anhand einer ausgewählten Peer Group bewertet. Anschließend findet eine aggregierte Bewertung aller für uns relevanten PAI-Indikatoren des jeweiligen Unternehmens statt, wobei die Gewichtung des einzelnen PAI-Indikators nach Tätigkeitsbereich des Unternehmens und weiteren Unternehmenscharakteristika individuell ausfallen kann. Auf Basis dieser Auswertungen identifiziert der Fondsmanager Unternehmen, bei denen Bedarf besteht eine gesonderte Analyse sowie mögliche weitere Maßnahmen auf Unternehmensebene durchzuführen.

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO₂-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

4 Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

10 Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Leitlinien für multinationale Unternehmender Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze

11 Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

14 Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

16 Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

Phaidros Funds - Balanced

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Es finden keine Investitionen in Immobilien statt, weshalb die zwei verpflichtenden PAI Indikatoren für Immobilien keine Anwendung finden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.04.2024 - 31.03.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mercadolibre Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,79	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,72	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65	Deutschland
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,63	Schweiz
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,61	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,59	Vereinigte Staaten von Amerika
Booking Holdings Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,49	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,21	Niederlande
Salesforce Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,14	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,11	Vereinigte Staaten von Amerika
Otis Worldwide Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
SS&C Technologies Holdings Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,88	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,84	Frankreich
Linde Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,83	Irland
Icon Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,79	Irland

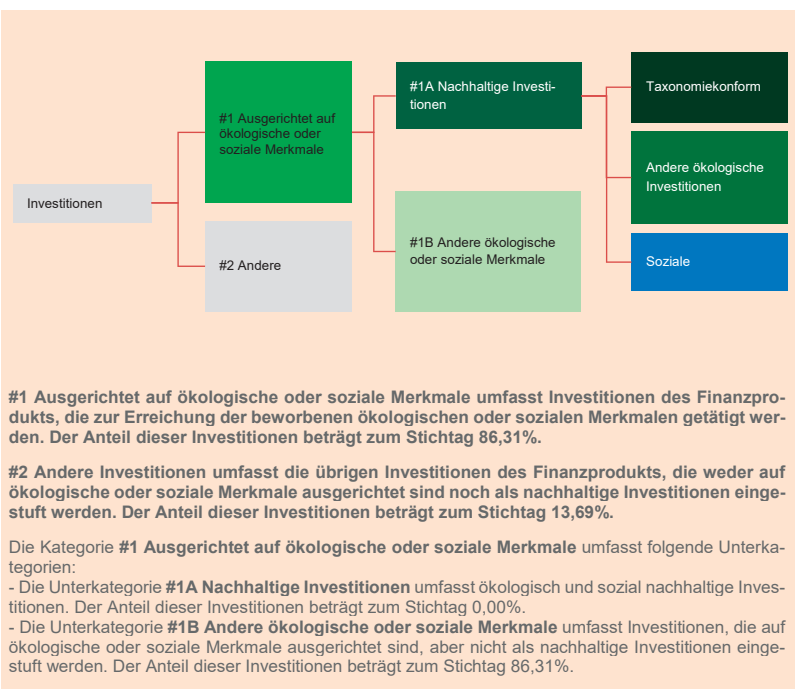
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Gashandel durch Rohrleitungen	0,16
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,55
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	5,43
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,08
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,24
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,48
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrar-	1,79

Phaidros Funds - Balanced

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

	wissenschaften und Medizin	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,59
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,01
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,40
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	2,55
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,32
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	1,72
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,27
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,59
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	6,06
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	0,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	3,15
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,05
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	6,20
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	1,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	0,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zement	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen	0,91

Phaidros Funds - Balanced

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

	und Geräten a. n. g.	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Luft- und Raumfahrzeugbau	1,61
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Schifffahrt	0,13
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,11
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,14
VERKEHR UND LAGEREI	Postdienste von Universaldienstleistungsanbietern	0,29
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,56
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,16
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	8,14

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar er-möglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

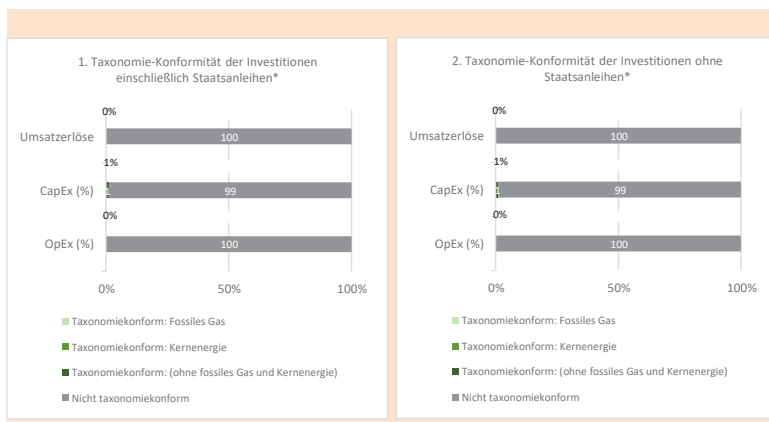
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Period	2024/2025	2023/2024
Taxonomiekonform	2,235%	Keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



Wie hoch war der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter können u.a. Barmittel zur Liquiditätssteuerung, Zertifikate (z.B. Gold oder CO2) sowie strukturierte Produkte zu Diversifikationszwecken und andere Investitionen fallen, für die keine Daten vorliegen (Emittenten von Aktien und Anleihen) oder Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird fortlaufend im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft. Als ESG-Datenanbieter wird "MSCI ESG Research" herangezogen. Zudem werden Unternehmen bestärkt, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung sicherzustellen. Eine Umsetzung erfolgt im Rahmen der Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen sowie dem aktiven Dialog („Engagement“), teils in Zusammenarbeit mit renommierten Partnern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Phaidros Funds - Conservative**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900XX47M4ON8ILO36**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 51% in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Hierbei werden anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes, wie beispielsweise Ausschlusskriterien ("Negative-Screening"-Strategie) und Mindeststandards, angewendet. Zudem werden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sichergestellt und Active Ownership durch Engagement-Initiativen und Stimmrechtsausübung auf den Hauptversammlungen betrieben. Das ESG-Ergebnis eines Unternehmens wird unter anderem anhand der in der nachfolgenden Frage aufgelisteten Kriterien und unabhängig vom finanziellen Erfolg evaluiert. Dabei wird ein ESG-Ansatz verfolgt, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Investmentvermögens durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Phaidros Funds - Conservative

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2024 bis einschließlich 31.03.2025 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtszeitraum	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	89,18 %	84,97%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	10,82%	15,03%
Soziale	0,00%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAI-Berücksichtigung ist eine Umsetzung im Sinne des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088. Hierbei werden die Daten und die Berechnungsmethodologie von MSCI ESG herangezogen. Für eine Portfolioevaluation wird die Performance des jeweiligen PAI-Indikators entsprechend quantifiziert und anhand einer ausgewählten Peer Group bewertet. Anschließend findet eine aggregierte Bewertung aller für uns relevanten PAI-Indikatoren des jeweiligen Unternehmens statt, wobei die Gewichtung des einzelnen PAI-Indikators nach Tätigkeitsbereich des Unternehmens und weiteren Unternehmenscharakteristika individuell ausfallen kann. Auf Basis dieser Auswertungen identifiziert der Fondsmanager Unternehmen, bei denen Bedarf besteht eine gesonderte Analyse sowie mögliche weitere Maßnahmen auf Unternehmensebene durchzuführen.

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO₂-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

4 Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

10 Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Leitlinien für multinationale Unternehmender Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze

11 Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

14 Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

16 Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

Phaidros Funds - Conservative

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Es finden keine Investitionen in Immobilien statt, weshalb die zwei verpflichtenden PAI Indikatoren für Immobilien keine Anwendung finden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.04.2024 - 31.03.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,52	Deutschland
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,39	Vereinigte Staaten von Amerika
Österreich Reg.S. v.21(2036)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,14	Österreich
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,07	Vereinigte Staaten von Amerika
Tschechien Reg.S. v.14(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,75	Tschechische Republik
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,74	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly and Company	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,66	Vereinigte Staaten von Amerika
European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,66	Supranationale Institutionen
Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,56	Deutschland
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,43	Niederlande
European Investment Bank (EIB) Reg. S. v.23(2033)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,38	Supranationale Institutionen
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,36	Vereinigte Staaten von Amerika
BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,26	Frankreich
Linde Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,24	Irland
International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,23	Vereinigte Staaten von Amerika

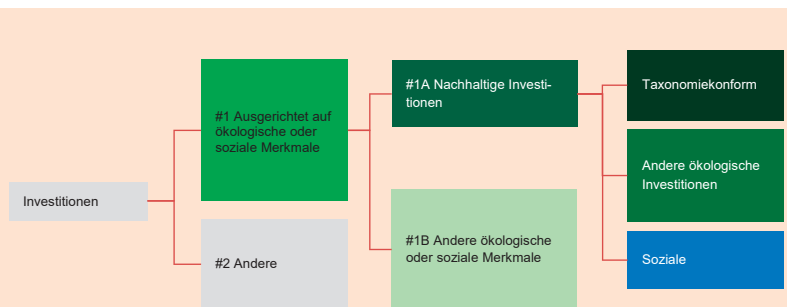
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 89,18%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 10,82%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 89,18%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,59 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAU- UND ERDBAU	Tiefbau	0,26
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,60
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsverteilung	0,54
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,11
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,85
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,50
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	12,74
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,87
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	9,01

Phaidros Funds - Conservative

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN		
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,59
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,43
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,42
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,51
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	1,92
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	0,54
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	0,96
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,20
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	1,16
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,07
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,07
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leistungsgebundene Telekommunikation	0,78
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,65
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	3,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Armaturen a. n. g.	0,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	3,03
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,78
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,99

Phaidros Funds - Conservative

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,57
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,77
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,23
VERKEHR UND LAGEREI	Postdienste von Universaldienstleistungsanbietern	0,42
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,01
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	8,64

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

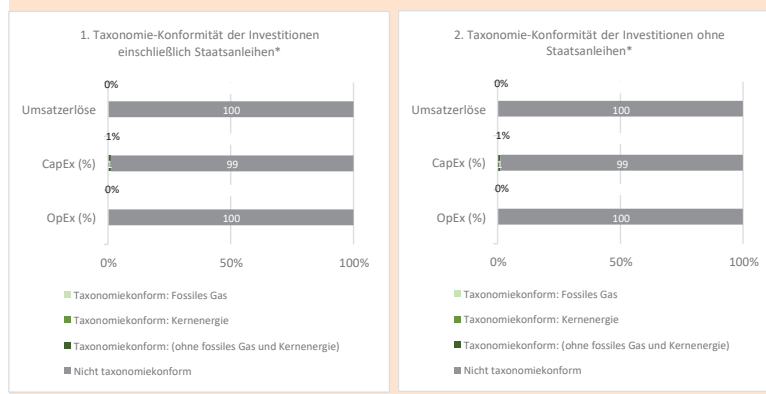
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Period	2024/2025	2023/2024
Taxonomiekonform	4,527%	Keine Angabe

 Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht** berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



Wie hoch war der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestdschutz?

Hierunter können u.a. Barmittel zur Liquiditätssteuerung, Zertifikate (z.B. Gold oder CO2) sowie strukturierte Produkte zu Diversifikationszwecken und andere Investitionen fallen, für die keine Daten vorliegen (Emittenten von Aktien und Anleihen) oder Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Für diese Investitionen wird kein Mindestdschutz angewendet.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird fortlaufend im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft. Als ESG-Datenanbieter wird "MSCI ESG Research" herangezogen. Zudem werden Unternehmen bestärkt, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung sicherzustellen. Eine Umsetzung erfolgt im Rahmen der Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen sowie dem aktiven Dialog („Engagement“), teils in Zusammenarbeit mit renommierten Partnern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Phaidros Funds – Kairos Anleihen**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299008XRFIBH3HP19**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☒ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 51% in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Hierbei werden anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes, wie beispielsweise Ausschlusskriterien ("Negative-Screening"-Strategie) und Mindeststandards, angewendet. Zudem werden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sichergestellt und Active Ownership durch Engagement-Initiativen und Stimmrechtsausübung auf den Hauptversammlungen betrieben. Das ESG-Ergebnis eines Unternehmens wird unter anderem anhand der in der nachfolgenden Frage aufgelisteten Kriterien und unabhängig vom finanziellen Erfolg evaluiert. Dabei wird ein ESG-Ansatz verfolgt, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Investmentvermögens durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2024 bis einschließlich 31.03.2025 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtszeitraum	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,68 %	82,94%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	5,32%	17,06%
Soziale	0,00%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach der taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAI-Berücksichtigung ist eine Umsetzung im Sinne des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088. Hierbei werden die Daten und die Berechnungsmethodologie von MSCI ESG herangezogen. Für eine Portfolioevaluation wird die Performance des jeweiligen PAI-Indikators entsprechend quantifiziert und anhand einer ausgewählten Peer Group bewertet. Anschließend findet eine aggregierte Bewertung aller für uns relevanten PAI-Indikatoren des jeweiligen Unternehmens statt, wobei die Gewichtung des einzelnen PAI-Indikators nach Tätigkeitsbereich des Unternehmens und weiteren Unternehmenscharakteristika individuell ausfallen kann. Auf Basis dieser Auswertungen identifiziert der Fondsmanager Unternehmen, bei denen Bedarf besteht eine gesonderte Analyse sowie mögliche weitere Maßnahmen auf Unternehmensebene durchzuführen.

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO2-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

4 Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

10 Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Leitlinien für multinationale Unternehmender Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze

11 Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

14 Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

16 Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Es finden keine Investitionen in Immobilien statt, weshalb die zwei verpflichtenden PAI Indikatoren für Immobilien keine Anwendung finden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.04.2024 - 31.03.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,49	Frankreich
Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,10	Deutschland
Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65	Deutschland
ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,65	Österreich
Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,61	Schweden
Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,49	Niederlande
Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,48	Deutschland
Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,32	Belgien
Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,30	Spanien
Booking Holdings Inc. v.23(2033)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,17	Vereinigte Staaten von Amerika
ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,11	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,07	Deutschland
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,06	Niederlande
Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,83	Österreich
Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,81	Japan

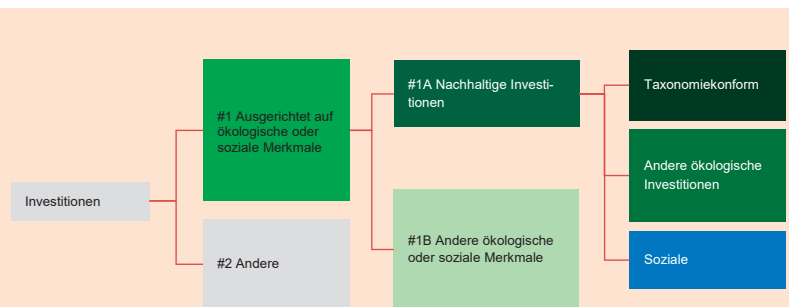
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 94,68%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 5,32%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 94,68%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAU- UND ERBBAU	Erschließung von Grundstücken; Baukörper	0,54
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	3,04
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	12,95
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	14,32
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	8,79
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,84
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,06

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,29
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	15,13
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	2,61
GRUNDSTUCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,68
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	0,82
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	1,81
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,81
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,65
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	1,83
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,56
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,71
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,39
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	9,19

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

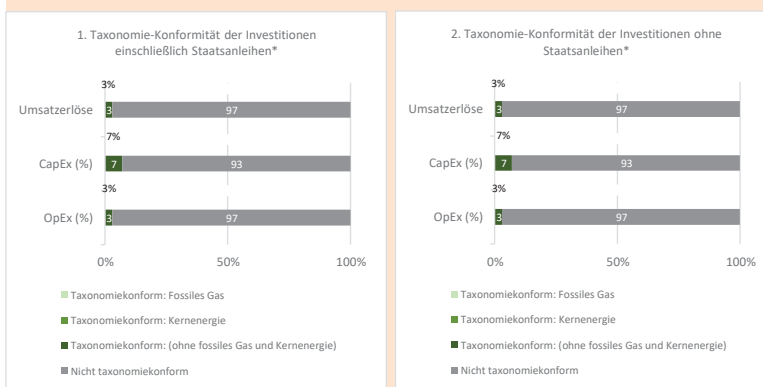
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Period	2024/2025	2023/2024
Taxonomiekonform	4,781%	Keine Angabe

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



Wie hoch war der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter können u.a. Barnittel zur Liquiditätssteuerung, Zertifikate sowie strukturierte Produkte zu Diversifikationszwecken und andere Investitionen fallen, für die keine Daten vorliegen (Emittenten von Aktien und Anleihen) oder Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird fortlaufend im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft. Als ESG-Datenanbieter wird "MSCI ESG Research" herangezogen. Zudem werden Unternehmen bestärkt, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung sicherzustellen. Eine Umsetzung erfolgt im Rahmen der Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen sowie dem aktiven Dialog („Engagement“), teils in Zusammenarbeit mit renommierten Partnern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanz-

Name des Produkts: **Phaidros Funds - Schumpeter Aktien**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900RLQRIJTZMP5L68**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☒ ☒ X Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 51% in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Hierbei werden anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes, wie beispielsweise Ausschlusskriterien ("Negative-Screening"-Strategie) und Mindeststandards, angewendet. Zudem werden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sichergestellt und Active Ownership durch Engagement-Initiativen und Stimmrechtsausübung auf den Hauptversammlungen betrieben. Das ESG-Ergebnis eines Unternehmens wird unter anderem anhand der in der nachfolgenden Frage aufgelisteten Kriterien und unabhängig vom finanziellen Erfolg evaluiert. Dabei wird ein ESG-Ansatz verfolgt, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Investmentvermögens durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

produkt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2024 bis einschließlich 31.03.2025 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtszeitraum	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,28%	94,39%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	3,72%	5,61%
Soziale	0,00%	0,00%

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAI-Berücksichtigung ist eine Umsetzung im Sinne des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088. Hierbei werden die Daten und die Berechnungsmethodologie von MSCI ESG herangezogen. Für eine Portfolioevaluation wird die Performance des jeweiligen PAI-Indikators entsprechend quantifiziert und anhand einer ausgewählten Peer Group bewertet. Anschließend findet eine aggregierte Bewertung aller für uns relevanten PAI-Indikatoren des jeweiligen Unternehmens statt, wobei die Gewichtung des einzelnen PAI-Indikators nach Tätigkeitsbereich des Unternehmens und weiteren Unternehmenscharakteristika individuell ausfallen kann. Auf Basis dieser Auswertungen identifiziert der Fondsmanager Unternehmen, bei denen Bedarf besteht eine gesonderte Analyse sowie mögliche weitere Maßnahmen auf Unternehmensebene durchzuführen.

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO₂-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

4 Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

10 Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Leitlinien für multinationale Unternehmender Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze

11 Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

14 Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

16 Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Es finden keine Investitionen in Immobilien statt, weshalb die zwei verpflichtenden PAI Indikatoren für Immobilien keine Anwendung finden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.04.2024 - 31.03.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOM-MUNIKATION	4,75	Vereinigte Staaten von Amerika
Mercadolibre Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,32	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENST-LEISTUNGEN	4,26	Niederlande
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOM-MUNIKATION	3,99	Vereinigte Staaten von Amerika
Booking Holdings Inc.	INFORMATION UND KOM-MUNIKATION	3,77	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENST-LEISTUNGEN	3,67	Frankreich
Linde Plc.	VERARBEITENDES GE-WERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,58	Irland
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GE-WERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,37	Schweiz
MTU Aero Engines AG	VERARBEITENDES GE-WERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,35	Deutschland
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GE-WERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,30	Dänemark
Otis Worldwide Corporation	VERARBEITENDES GE-WERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,21	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé S.A.	ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENST-LEISTUNGEN	3,20	Schweiz
Salesforce Inc.	INFORMATION UND KOM-MUNIKATION	3,16	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc.	ERBRINGUNG VON FI-NANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,95	Vereinigte Staaten von Amerika

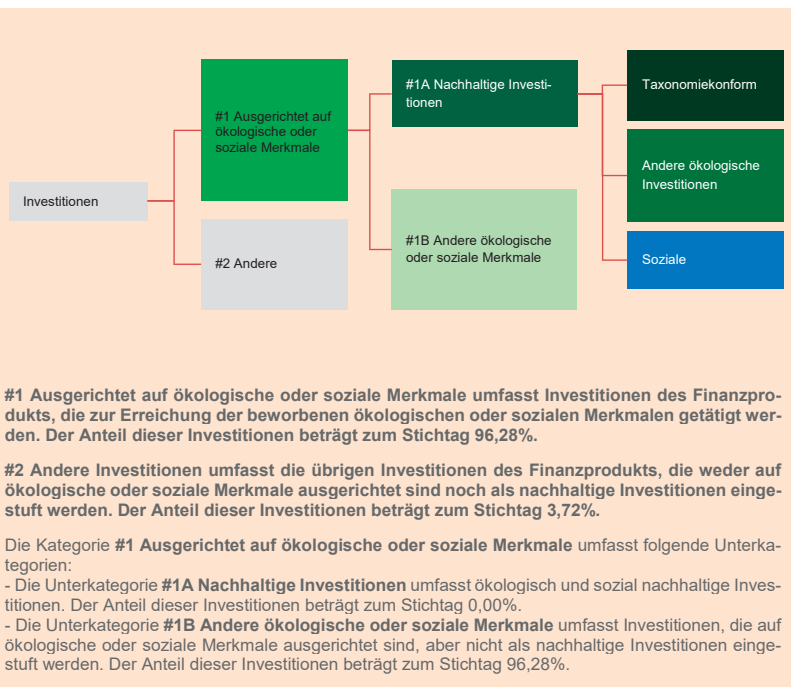
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2024; 30.09.2024; 31.12.2024 und 31.03.2025):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAU- UND ERBBAUWERKE/BAU	Sonstiger Ausbau	0,68
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	0,82
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,39
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	2,04
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	16,97
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	2,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	2,90

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	4,32
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,18
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	3,58
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	8,37
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	5,72
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	12,19
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	3,69
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	3,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	3,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	1,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Luft- und Raumfahrzeugbau	3,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl	0,58
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,38

Mit Blick auf die EU-Taxonomie konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

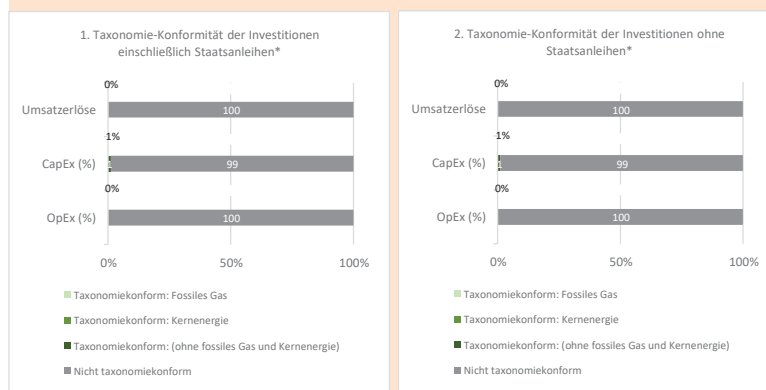
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Period	2024/2025	2023/2024
Taxonomiekonform	7,037%	Keine Angabe



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



- **Wie hoch war der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00%.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter können u.a. Barmittel zur Liquiditätssteuerung, Zertifikate sowie strukturierte Produkte zu Diversifikationszwecken und andere Investitionen fallen, für die keine Daten vorliegen (Emittenten von Aktien und Anleihen) oder Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird fortlaufend im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft. Als ESG-Datenanbieter wird "MSCI ESG Research" herangezogen. Zudem werden Unternehmen bestärkt, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung sicherzustellen. Eine Umsetzung erfolgt im Rahmen der Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen sowie dem aktiven Dialog („Engagement“), teils in Zusammenarbeit mit renommierten Partnern.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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 Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Jörg Hügel

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, 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 oesterreichischen 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

