

# Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

## **Jahresbericht zum 31. März 2024**

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

**IPC**concept

<b>Bericht zum Geschäftsverlauf</b>	Seite	3-6
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Balanced</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	10-11
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	Seite	18
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Conservative</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	24
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	25
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	29
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	Seite	31
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	39
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	39
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	41
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	43
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	Seite	45
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	49
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	50
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	51
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	52
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	56
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	Seite	58

<b>Konsolidierter Jahresabschluss des Phaidros Funds</b>	Seite	61
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024</b>	Seite	63
<b>Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i></b>	Seite	72
<b>Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)</b>	Seite	74
<b>Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung</b>	Seite	76
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	Seite	126

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

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

### **Phaidros Funds - Balanced**

Die Lage an den Kapitalmärkten entwickelte sich deutlich besser, als zu Beginn des Geschäftsjahres erwartet worden war. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich sehr robust gegenüber den starken Leitzinsanhebungen durch die Fed und erreichte im dritten Quartal 2023 mit einem annualisierten Wachstum von über 5% den konjunkturellen Höhepunkt. Trotz der guten wirtschaftlichen Lage sank die Kerninflation von knapp 6% zu Jahresbeginn 2023 auf 4% zum Jahresende. In Europa lief die Konjunktur zwar schleppend, aber die Erwartungen einer tiefen Rezession bewahrheiteten sich nicht.

Der Phaidros Funds - Balanced hat sich im Geschäftsjahr 2023/24 stark entwickelt. Die Wertentwicklung des Teilfonds lag, je nach Anteilsklasse, zwischen 17,1% und 18,4%. Das Teilfondsvolumen betrug Ende März 2024 1,7 Mrd. Euro.

Die Entwicklung der Aktienmärkte lässt sich diesseits und jenseits des Atlantiks wie folgt zusammenfassen: Die Wertsteigerung an den Aktienmärkten wurde in den USA von wenigen Technologieaktien („Magnificent Seven“) und einigen Pharma-Werten getragen. Der Phaidros Funds - Balanced war gleichermaßen in offensiven wie defensiven Wachstumswerten positioniert und hat überproportional gut an dieser Bewegung partizipiert. Alphabet (Google), Amazon, Microsoft und Apple zählten zu den Schwergewichten im Teilfonds. Aber auch Technologie-Nebenwerte wie MercadoLibre (E-Commerce in Lateinamerika), Shopify (Onlinehandel), Palo Alto Networks (Cybersicherheit), Airbnb, Booking.com (Reisen) und Salesforce (CRM-Anwendungen) entwickelten sich hervorragend. Unter den Pharmawerten stach Novo Nordisk heraus, die mit Ozempic ein absatzstarkes Medikament zur Gewichtsreduktion auf den Markt brachten.

Alphabet (Google), Microsoft, Salesforce und in etwas geringerem Maße Amazon profitierten von der Fantasie, die durch die Live-Schaltung des KI-Chatbots ChatGPT-3 von beflügelt wurde. Es scheint heute klar, dass die neuen „Large Language Models“ erhebliche Auswirkungen auf zahlreiche Branchen haben werden. Weitgehend offen bleibt aber die Frage, wer hier die Gewinner sein werden. Derzeit wird sehr viel Geld in die Entwicklung der Modelle gesteckt, ohne dass klar ist, wer außer den Anwendern profitieren wird. Daher haben wir unsere Investitionen in diesem Bereich auf die digitalen Platzhirsche beschränkt, von denen wir wissen, dass sie über die nötigen Ressourcen verfügen und eine hohe Wertschöpfungstiefe aufweisen. Einzelne Gewinner dieser Entwicklung zu prognostizieren, trauen wir uns bislang nicht zu. Jedenfalls sind die neuen Modelle noch nicht gut genug, um beim Abfassen dieses Berichts eine nennenswerte Hilfe zu sein. Der Onlinehandel gewinnt weiter Marktanteile auf Kosten des stationären Handels. Shopify, MercadoLibre und Amazon konnten sich nach erheblichen Kursverlusten 2021/22 im vergangenen Geschäftsjahr deutlich erholen. Der Markt hat sich nun wieder stärker auf die Fundamentaldaten konzentriert, die nach wie vor hervorragend aussehen. Das Umsatzwachstum dieser drei Unternehmen lag im Durchschnitt der letzten fünf Jahre bei 38%, 42% bzw. 21%. Ähnliches gilt für unsere Investitionen in die Betreiber von Reiseportalen. Dort gehen die Analysten etwa bei Booking.com von einer Verdoppelung des freien Cashflows – also dem Geld, das größtenteils den Aktionären zufließt – zwischen 2022 und 2024 aus. Unsere Aktien aus dem Gesundheitsbereich entwickelten sich im vergangenen Geschäftsjahr sehr unterschiedlich. Negativ fiel Johnson & Johnson auf, während Novartis ein akzeptables und Novo Nordisk erneut ein hervorragendes Jahr verzeichneten. Die Kursentwicklungen wurden stark von unternehmensspezifischen Nachrichten beeinflusst. Novartis gelang es endlich, seine Generika-Sparte abzuspalten, und ist heute ein schlankeres, mehr auf Forschung und Wachstum ausgerichtetes Unternehmen. Über Ozempic von Novo Nordisk ist genug geschrieben worden, sodass wir diese Erfolgsgeschichte hier nicht noch einmal wiederholen müssen. Johnson & Johnson und Medtronic leiden unter einer erkennbaren Wachstumsschwäche, die ihnen der Markt im abgelaufenen Geschäftsjahr übernahm. Beide Unternehmen sind im Kern aber gesund und wir gehen davon aus, dass sie ihre Innovationskraft wiedergewinnen werden.

Die Anleienseite des Teilfonds zeigte ebenfalls eine erfreuliche Entwicklung. Das Zinsumfeld blieb herausfordernd. Dennoch konnten wir sowohl mit Staats- als auch Unternehmensanleihen positive Renditen erzielen. Insgesamt haben wir das Anleihenportfolio – anders als auf der Aktienseite – deutlich umgebaut. Wir sind nun mit einer nennenswerten Gewichtung von knapp 10% in Staatsanleihen investiert. Diese werfen heute, im Gegensatz zur Dekade davor, wieder eine gute Verzinsung ab. Im Bereich der Unternehmensanleihen stockten wir ebenfalls Papiere mit Investment Grade-Rating deutlich auf und verkauften im Gegenzug Hochzinsanleihen. Wir trennten uns auf der Anleienseite weiterhin von Teva, Iqvia (Klinische Studien), Citycon (Immobilien) und Progroup (Papier), um im Gegenzug Papiere von BP, Dell und aus dem französischen Sparkassensektor zu erwerben. Neben der Qualitätsverbesserung stand zum Geschäftsjahresende hin auch eine Verlängerung der Duration unseres Anleihenportfolios auf der Agenda. Längere Laufzeiten bieten im Umfeld sinkender Zinsen eine höhere Verzinsung und Kurspotenzial. Da die Inflationsraten allgemein deutlich zurückgekommen sind, gehen wir davon aus, dass es sich auszahlen wird, das aktuelle Zinsniveau für unsere Anleger durch eine Laufzeitverlängerung zu sichern.

Der Phaidros Funds - Balanced bescherte seinen Anlegern im Geschäftsjahr eine ausgewogene Mischung aus Ertrag und Sicherheit. Der Fokus auf Wachstum in Form stabiler und dynamischer Geschäftsmodelle (Gesundheitswesen bzw. Technologie, Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen) hat sich ausgezahlt und eine kontinuierlich überdurchschnittliche Performance ohne große Einbrüche erbracht. Unser langfristiger Investmentansatz hat sich in diesem Geschäftsjahr erneut robust gezeigt und bewährt.

Der Teilfonds Phaidros Funds – Balanced, hat die nachfolgende Klassifizierung nach der SFDR-Verordnung (EU 2019/2088):

Auf diese Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds - Balanced wie folgend (ausschüttungsbereinigt):

Phaidros Funds - Balanced A	17,17%
Phaidros Funds - Balanced B	17,81%
Phaidros Funds - Balanced C	17,82%
Phaidros Funds - Balanced D	17,16%
Phaidros Funds - Balanced E	17,78%
Phaidros Funds - Balanced F	17,97%
Phaidros Funds - Balanced G	18,44%
Phaidros Funds - Balanced H	17,98%
Phaidros Funds - Balanced I	17,75%

### Phaidros Funds - Conservative

Der Teilfonds Phaidros Funds - Conservative konnte im Geschäftsjahr 2023 / 2024 von einem guten Marktumfeld überdurchschnittlich profitieren. Die Wertentwicklung lag, je nach Anteilsklasse, zwischen 14,63% und 15,08%. Damit hat sich der Teilfonds deutlich besser geschlagen als der Vergleichsindex bestehend aus 75% MSCI World Index und 25% Bloomberg Euro Aggregate Bond Index, der das Jahr mit einer Performance von 9,94% abgeschlossen hat.

Die Lage an den Kapitalmärkten entwickelte sich deutlich besser als zu Beginn des Jahres 2023 erwartet worden war. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich sehr robust gegenüber den starken Leitzinsanhebungen durch die FED und erreichte im dritten Quartal 2023 mit einem annualisierten Wachstum von über 5% den konjunkturellen Höhepunkt. Trotz der guten wirtschaftlichen Lage sank die Kerninflation von knapp 6% zu Jahresbeginn auf 4% zum Jahresende 2023. In Europa lief die Konjunktur zwar schleppend, aber die Erwartungen einer tiefen Rezession haben sich nicht bewahrheitet. Zudem ist auch in Europa der Preisdruck überraschend schnell zurückgegangen. Der Phaidros Funds Conservative hat die gute Entwicklung an den Märkten voll mitgenommen. Wir sind mit einer Aktienquote von 28% in das Jahr gestartet und haben diese über das Jahr nahe der Höchstgrenze von 30% gehalten. Die im Krisenjahr 2022 aufgebaute Liquidität haben wir im Verlauf der ersten Jahreshälfte 2023 in Anleihen reinvestiert, seit Juni war der Teilfonds somit weitgehend voll investiert. Die Anleihequote haben wir von 57% zu Jahresbeginn auf etwa 63% erhöht.

Insbesondere der Ausbau der Aktiengewichtung in wachstumsstarken Technologieunternehmen in der ersten Jahreshälfte 2023 hat sich ausgezahlt. In Erwartung einer konjunkturellen Abschwächung, einer Stabilisierung des Zinsniveaus und in Anbetracht der Bewertungsanpassung des Segments im Vorjahr haben wir den Anteil der „Herausforderer“ auf der Aktienseite wieder erhöht.

Den größten Performancebeitrag lieferten die Aktien von Amazon, Microsoft, Palo Alto Networks, Salesforce und Alphabet. Teilweise war dies einer „normalen“ Erholung nach der übertriebenen Korrektur einzelner Aktien im Jahr 2022 geschuldet, zusätzlich wurden diese Unternehmen jedoch von den neuesten Entwicklungen im Bereich der „künstlichen Intelligenz“ beflügelt. Die Technologie ist mit dem Start von ChatGPT der breiten Öffentlichkeit zugänglich geworden und der potenzielle Nutzen dieser Technologie ist für jedermann offensichtlich geworden. Aber es waren nicht nur die Technologieaktien, auch Eli Lilly lieferte wieder einen signifikanten Beitrag zur guten Wertentwicklung des Teilfonds. Ebenfalls sehr positiv entwickelten sich die beiden im Laufe des Geschäftsjahres neu in das Portfolio aufgenommenen Aktien von Vonovia und CrowdStrike. Die „Stabilitätsanker“ hingen in diesem Geschäftsjahr dagegen etwas zurück, das gestiegene Zinsniveau und die sich neuer Beliebtheit erfreuende Alternative Geldmarkt bedeutete für defensive „Qualitätsaktien“ besonderen Gegenwind. Hier erwarten wir für das nächste Geschäftsjahr mit stabileren Zinsen wieder eine bessere Kursentwicklung. Die Aktien von Nestle, Johnson & Johnson und Walmart sind hier zu nennen, welche im Jahr 2023 weitgehend seitwärts gehandelt haben.

Auch die Anleihen im Teilfonds haben sich nach dem schmerzhaften Verlauf des Vorjahres, sehr gut entwickelt. Die Kurserholung bei vielen „High Yield“ Anleihen im Bestand und das gestiegene Zinsniveau haben wir genutzt, um den Anleiheteil des Teilfonds im Jahresverlauf „defensiver“ aufzustellen. Seit April haben wir vermehrt Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus dem Ratingbereich A und besser in das Portfolio aufgenommen.

Bei Betrachtung der Einzeltitel, waren es die Unternehmensanleihen, die im vergangenen Geschäftsjahr den größten Performancebeitrag geliefert haben. Die Softbank hat die Turbulenzen der letzten Jahre hinter sich gelassen und mit einigen Beteiligungsverkäufen die Verschuldung deutlich gesenkt, dies wurde mit einem deutlichen Kursanstieg der Anleihen goutiert. Die Geschäftsentwicklung der beiden Autozulieferer Forvia und ZF war im Jahr 2023 sehr stabil und die Verschuldung wurde wie angekündigt reduziert, auch hier haben sich die Anleihen sehr gut entwickelt. Die Nachranganleihen der Banken (AT1s) haben sich, nach der Aufregung im Sektor im Zuge der Zwangsübernahme der Credit Suisse im März 2023, ebenfalls sehr gut entwickelt. Bei den Staatsanleihen sticht die Anleihe der European Investment Bank in PLN (Polnischer Zloty) hervor. In Polen sind Inflation und Zinsen, nach Verwerfungen im Jahr 2022 durch den Russland-Ukraine Krieg, wieder deutlich gesunken. Dies sorgte für Kursgewinne auf der Anleihe, zusätzliche Gewinne entstanden durch einen festeren Wechselkurs des Zloty gegenüber dem Euro. Die langlaufenden Bundesanleihen und US-Staatsanleihen haben durch den Zinsrückgang im vierten Quartal, neben der Stabilisierung des Teilfonds, ebenfalls einen positiven Performancebeitrag geliefert. Den Anteil an „High Yield Anleihen“ im Teilfonds haben wir von 26% Ende März 2023 auf 10% im März 2024 reduziert.

Die Verluste aus dem Vorjahr hat der Teilfonds damit weitgehend aufgeholt. Die Nullzinsphase liegt hinter uns, auch mit Anleihen höchster Bonität ist wieder Geld zu verdienen. Im Krisenfall können sie auch wieder als Puffer gegenüber etwaigen Verlusten am Aktienmarkt dienen, also ihre ursprüngliche Rolle im Mischfonds, Ertrag und Stabilität zu bringen, wieder erfüllen. Zusätzlicher geldpolitischer Gegenwind ist in Anbetracht der Inflationsentwicklung vor allem in Europa aktuell nicht auf der Agenda. Die Aktienmärkte sind insgesamt zwar wieder ambitionierter bewertet, aber wir finden noch genügend spannende Unternehmen mit viel Potenzial in die wir gerne investieren. Insofern blicken wir optimistisch ins nächste Jahr, wohlwissend dass es sicherlich wieder positive und negative Überraschungen geben wird.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Teilfonds Phaidros Funds – Conservative, hat die nachfolgende Klassifizierung nach der SFDR-Verordnung (EU 2019/2088):

Auf diese Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds - Conservative wie folgend (ausschüttungsbereinigt):

Phaidros Funds - Conservative A	14,63%
Phaidros Funds - Conservative B	15,08%
Phaidros Funds - Conservative C	14,63%
Phaidros Funds - Conservative D	15,04%

### Phaidros Funds - Fallen Angels

Der Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels hat sich im Jahr 2023 sehr positiv entwickelt. Die Wertentwicklung lag, je nach Anteilklasse, zwischen 14,32% und 15,11%. Damit hat sich der Teilfonds besser geschlagen als der Vergleichsindex iBoxx EUR Liquid High Yield Index der das Jahr mit einer Performance von 9,42% abgeschlossen hat.

Der Jahresbeginn war in Europa und den USA geprägt vom Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation. Die FED und die EZB setzten den Zinsanhebungszyklus bis in das dritte Quartal 2023 fort, der US-Leitzins stieg dabei in vier Schritten um 100 Basispunkte auf 5,25%, die EZB legte im Jahr 2023 in sechs Zinsschritten nochmal 200 Basispunkte nach und erhöhte den Leitzins damit auf 4%. In diesem Umfeld taten sich Staatsanleihen zunächst schwer, 10-jährige Bundesanleihen erreichten erst Anfang Oktober bei gut 3% ihren Höhepunkt.

Während Staatsanleihen in diesem Zeitraum also Kursverluste verzeichneten, reichte die Verlangsamung des Zinsanstiegs um etwas Liquidität in den Markt für „High Yield“ Anleihen zurückzubringen. So verzeichnete der europäische High Yield Index bereits im ersten Halbjahr eine ordentliche Erholung. Anleihen. Vor allem die Anleihen von Unternehmen aus dem gut laufenden Tourismussektor erholten sich kräftig, davon profitierten auch die Anleihen der Fluggesellschaften Finnair und IAG. Die Autozulieferer Forvia, ZF und Mahle konnten im Laufe des Jahres die Verschuldung wie angekündigt senken, auch hier haben sich die Anleihen gut entwickelt. Unsere Allokation in AT1 Anleihen europäischer Banken hat sich nach dem Schreckmoments im März 2023 mit der Abschreibung der Credit Suisse AT1s ebenfalls sehr gut entwickelt. Hier setzte sich am Markt die Einsicht durch, dass die europäische Aufsicht eine deutlich andere Sicht auf AT1 Kapital hat als die für die Credit Suisse verantwortliche FINMA. Eine komplette Abschreibung der AT1s bei teilweiser Entschädigung der Aktionäre sollte eine Schweizer Ausnahme bleiben.

Diese Erholung haben wir bei einigen Titeln zum Verkauf genutzt und verstärkt Unternehmensanleihen höherer Bonität und längerer Restlaufzeit in das Portfolio aufgenommen. Die Portfolioduration erhöhten wir von 3,8 Jahren zu Geschäftsjahresbeginn auf etwa 6 Jahre im November 2023. Zum Geschäftsjahresende im März 2024 lag die Duration wieder bei 4,2 Jahren. Den Anteil der Anleihen mit High Yield Rating oder ohne Rating haben wir im Laufe des Geschäftsjahres von knapp 86% im März 2023 auf gut 43% im März 2024 reduziert.

Der kontinuierliche Rückgang der Inflationsraten sowohl in den USA, als auch in Europa sorgte ab Ende des dritten Quartals dann auch bei Staatsanleihen für eine positive Entwicklung. Vor allem für die FED ist der Rückgang der Inflation bei einer gut laufenden Wirtschaft und annähernder Vollbeschäftigung ein bemerkenswerter Erfolg. Dies sorgte Ende 2023 für einen deutlichen Rückgang der Zinsen am längeren Ende und entsprechende Kursgewinne bei Anleihen mit langer Restlaufzeit.

Die Nullzinsphase haben wir nun hinter uns gelassen, auch mit Anleihen höchster Bonität ist wieder Geld zu verdienen. Insofern ist es opportun einen Anleihefonds wieder breiter diversifiziert aufzustellen, um Ertrag und Stabilität in Einklang zu bringen. Die in den letzten Jahren notwendige einseitige Aufstellung in Richtung hochverzinslicher Anleihen war zwar lohnend, sorgte aber auch für erhöhte Volatilität. Die nun wieder sinnvolle Streuung über kreditabhängige und zinsabhängige Anleihen sollte dem Teilfonds im nächsten Jahr mehr Stabilität bei weiterhin guter Ertragskraft geben.

Der Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels, hat die nachfolgende Klassifizierung nach der SFDR-Verordnung (EU 2019/2088):

Auf diese Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds - Fallen - Angels wie folgend (ausschüttungsbereinigt):

Phaidros Funds - Fallen Angels A	14,31 %
Phaidros Funds - Fallen Angels B	14,94 %
Phaidros Funds - Fallen Angels C	14,32 %
Phaidros Funds - Fallen Angels D	14,94 %
Phaidros Funds - Fallen Angels E	15,11 %

# Bericht zum Geschäftsverlauf

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zum Anfang des Geschäftsjahres waren sich die Marktteilnehmer unisono einig, dass es ein durchwachsendes Aktienjahr werden würde, dass der Zinsgalopp des Vorjahres über die Zeit das Wirtschaftswachstum einbremsen würde und dass die anhaltende Inflation Druck auf die Gewinnmargen ausüben wird. Wie sollten in so einem Umfeld Unternehmensgewinne und Aktienkurse steigen können? Wie so oft bewegten sich die Aktienkurse dann entgegengesetzt zu den Erwartungen. Nach einem bereits starken ersten Quartal 2023 wurden die Gewinne über den Sommer gehalten, bevor das Kalenderjahr 2023 mit einer eindrucksvollen Jahresendralley abschloss. Dieser Wertzuwachs wurde zum Geschäftsjahresende im März 2024 hin weiter ausgebaut. Der Phaidros Funds - Schumpeter Aktien gewann je nach Anteilsklasse zwischen 24,2% und 25,0% hinzu. Das Teilfondsvolumen betrug zum Geschäftsjahresende 109 Mio. Euro.

Die rückläufige Inflation und Beruhigung auf der Zinsseite versorgten die Aktienmärkte grundsätzlich mit Rückenwind. Eine echte Überraschung waren jedoch die soliden Quartalszahlen der Unternehmen. Die Umsätze und Gewinne waren rückläufig, jedoch weniger stark als befürchtet. Im Endeffekt waren die Erwartungen der durch die Vorjahre gebeutelten Marktteilnehmer zu negativ. Zum Geschäftsjahresende befanden sich die Indizes S&P 500, NASDAQ 100, EURO STOXX 50 und DAX auf Rekordniveaus. Die Rallye an den Aktienmärkten wies aber ausgeprägte Unterschiede auf. Beispielsweise legte der Sektor-Index Informationstechnologie des MSCI World im Berichtsjahr um 42,4% zu, während es andere Sektoren wie Versorger nur knapp über die Nulllinie schafften. In diesem Umfeld konnte der Phaidros Funds - Schumpeter Aktien seine Stärken besonders gut ausspielen. Ausgehend von unserem Weltbild investierte der Teilfonds verstärkt in strukturelle Wachstumstrends u.a. aus der digitalen Welt, dem Gesundheitsbereich und der Infrastruktur. Auf Einzeltitelebene zahlte sich vor allem das Festhalten an unseren Kernpositionen im Technologiebereich aus. Unternehmen wie Microsoft oder Apple markierten neue Allzeithochs. Auch die Zukäufe unmittelbar vor Beginn des Geschäftsjahres wie Salesforce und TSMC erwiesen sich als dynamische Performancetreiber. Bei unseren einzelnen Investitionen war eine der dominierenden Fragen: „Bounce or not to bounce?“ Während viele Titel im Portfolio überdurchschnittliche Kursgewinne erzielten und sich wie Palo Alto Networks sogar mehr als verdoppelten, ging der Aufschwung an anderen Unternehmen komplett vorbei. Mit großem Bedauern mussten wir trotz solider Geschäftszahlen das Dahinsiechen der Kurse von Teladoc und PayPal beobachten. Nach den Erfahrungen aus dem Jahr 2022 schauen die Marktteilnehmer nun sehr genau auf die Zukunftsaussichten der Geschäftsmodelle und machen um jedes Unternehmen mit etwaigen Fragezeichen einen Bogen. Auch wir veräußerten beide Werte.

Zu Beginn des vierten Quartals 2023 dominierte der Terrorangriff der Hamas auf Israel die geopolitische Agenda. Dies sorgte an den Kapitalmärkten für einen Ölpreis-Sprung. Als strategische Absicherung gegen hohe Energiepreise haben wir Shell im Portfolio aufgenommen. Unsere Erfahrungen aus 2022 haben gezeigt, dass sich ein Energiewert durchaus stabilisierend auf das Gesamtportfolio auswirken kann, auch wenn es sich ausgehend von unserem Schumpeter-Selektionsansatz eher um eine disruptierte Branche mit rückläufigem Geschäftspotenzial handelt. Diese Herangehensweise veranschaulicht einen Teilaspekt unserer Investmentphilosophie, nämlich nicht dogmatisch zu handeln. Zudem verringerten wir die möglichen Auswirkungen geopolitischer Risiken im Portfolio durch die Gewinnmitnahme beim taiwanesischen Chip-Hersteller TSMC.

Zum Geschäftsjahresende hin legten die Aktienmärkte erneut deutlich zu. Das Momentum, insbesondere bei den Technologietiteln, setzte sich fort. Einmal mehr blieb ein deutlicher Abschwung der Weltwirtschaft aus. Insgesamt blicken wir somit auf ein äußerst erfolgreiches Geschäftsjahr für den Phaidros Funds - Schumpeter Aktien zurück.

Der Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien, hat die nachfolgende Klassifizierung nach der SFDR-Verordnung (EU 2019/2088):

Auf diese Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds Anwendung (Wir verweisen auf den „Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)“ zu diesem Bericht).

Im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien wie folgend (ausschüttungsbereinigt):

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien A	24,16%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien B	24,82%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien C	24,17%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien D	24,84%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien E	25,03%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VI	25,01%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VR	24,00%

Strassen, im Mai 2024

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 2023 - 31. März 2024

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>
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

	<b>Anteilklasse E</b>	<b>Anteilklasse F</b>	<b>Anteilklasse G</b>	<b>Anteilklasse H</b>
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

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



## Phaidros Funds - Balanced

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	47,57 %
Deutschland	9,51 %
Frankreich	5,97 %
Irland	5,80 %
Niederlande	5,45 %
Schweiz	5,39 %
Vereinigtes Königreich	2,11 %
Dänemark	2,06 %
Spanien	1,84 %
Österreich	1,72 %
Schweden	1,37 %
Japan	1,08 %
Mexiko	0,66 %
Europäische Gemeinschaft	0,36 %
Finnland	0,30 %
Belgien	0,27 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,25 %
Wertpapiervermögen	91,71 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,05 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Balanced

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,40 %
Staatsanleihen	9,79 %
Banken	7,48 %
Software & Dienste	7,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,38 %
Groß- und Einzelhandel	5,35 %
Media & Entertainment	4,16 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,39 %
Verbraucherdienste	3,07 %
Automobile & Komponenten	2,90 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,83 %
Transportwesen	2,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,52 %
Telekommunikationsdienste	2,41 %
Energie	1,98 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,27 %
Investitionsgüter	1,01 %
Immobilien	0,99 %
Versorgungsbetriebe	0,31 %
Sonstiges	0,28 %
Wertpapiervermögen	91,71 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,05 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.03.2022	540,92	2.623.241	141.907,87	206,20
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

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	36,08	173.698	8.347,87	207,71
31.03.2023	32,44	167.530	-1.168,59	193,64
31.03.2024	43,38	192.222	5.484,59	225,67

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	66,58	294.930	-90,74	225,74
31.03.2023	55,31	262.173	-6.785,65	210,98
31.03.2024	72,98	293.586	7.346,45	248,59

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	244,85	1.321.755	45.743,21	185,24
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

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	130,48	730.718	-10.311,99	178,57
31.03.2023	119,02	715.625	-2.487,35	166,31
31.03.2024	137,90	709.681	-1.127,56	194,32

#### Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	552,12	2.957.923	-138.846,65	186,66
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	1,37	10.724	271,04	127,90
31.03.2023	1,04	8.707	-235,84	119,06
31.03.2024	163,73	1.161.103	162.210,73	141,02

### Anteilklasse H

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	0,16	1.261	-28,56	126,47
31.03.2023	0,09	788	-56,25	117,26
31.03.2024	0,10	748	-4,48	138,34

### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	4,80	47.726	4.342,31	100,48
31.03.2023	1,06	11.277	-3.375,03	93,64
31.03.2024	0,53	4.811	-619,97	109,25

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.579.805.696,35
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.295.947.903,00)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	160.917.988,84
Zinsforderungen	8.315.056,96
Dividendenforderungen	699.704,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	104.138.286,62
	<b>1.853.876.733,57</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-104.188.530,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-10.838.227,74
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-15.695.628,69
	<b>-130.722.386,90</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.723.154.346,67</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## Phaidros Funds - Balanced

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	617.390.528,52 EUR
Umlaufende Anteile	2.751.894,121
Anteilwert	224,35 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.379.536,31 EUR
Umlaufende Anteile	192.222,029
Anteilwert	225,67 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.982.021,43 EUR
Umlaufende Anteile	293.585,883
Anteilwert	248,59 EUR

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	248.122.283,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.233.603,244
Anteilwert	201,14 EUR

#### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.901.823,04 EUR
Umlaufende Anteile	709.681,344
Anteilwert	194,32 EUR

#### Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	439.015.487,80 EUR
Umlaufende Anteile	2.127.846,029
Anteilwert	206,32 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	163.733.574,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.161.103,326
Anteilwert	141,02 EUR

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.479,43 EUR
Umlaufende Anteile	748,000
Anteilwert	138,34 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	525.612,58 EUR
Umlaufende Anteile	4.811,000
Anteilwert	109,25 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.369.076.681,27	508.298.648,82	32.440.301,48	55.314.032,44
Ordentlicher Nettoaufwand	-643.703,45	-2.240.269,08	55.609,36	104.799,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-564.083,89	25.311,78	-2.956,80	-28.816,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	486.554.063,16	79.361.874,59	6.484.011,45	25.315.733,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-366.547.038,17	-58.609.465,74	-999.423,23	-17.969.286,94
Realisierte Gewinne	72.749.257,55	27.827.192,74	1.815.270,40	3.171.065,77
Realisierte Verluste	-45.827.425,73	-17.377.360,32	-1.147.135,35	-1.908.975,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	149.166.347,51	56.828.312,99	3.615.170,62	6.377.921,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	61.000.491,93	23.276.282,74	1.491.749,29	2.605.547,37
Ausschüttung	-1.810.243,51	0,00	-373.060,91	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.723.154.346,67</b>	<b>617.390.528,52</b>	<b>43.379.536,31</b>	<b>72.982.021,43</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	217.654.647,47	119.015.671,70	434.168.310,94	1.036.722,20
Ordentlicher Nettoaufwand	-922.402,24	153.165,22	1.114.127,00	1.090.411,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.356,22	18.086,69	496.213,85	-1.082.421,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.484.265,03	19.178.510,04	173.396.894,34	163.018.373,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.145.726,40	-20.306.069,72	-241.770.564,45	-807.644,04
Realisierte Gewinne	11.415.073,13	6.366.112,13	21.994.881,00	110.874,19
Realisierte Verluste	-7.162.225,11	-4.035.573,07	-14.051.659,32	-110.495,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.580.956,10	13.134.352,40	45.339.000,38	225.120,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.643.143,44	5.375.365,72	18.328.284,06	252.632,68
Ausschüttung	-436.804,23	-997.798,07	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>248.122.283,41</b>	<b>137.901.823,04</b>	<b>439.015.487,80</b>	<b>163.733.574,15</b>

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	92.400,99	1.055.945,23
Ordentlicher Nettoaufwand	317,30	538,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11,74	-870,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.841,00	307.559,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.323,11	-927.534,54
Realisierte Gewinne	4.888,10	43.900,09
Realisierte Verluste	-3.279,44	-30.722,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.655,97	55.857,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.966,88	23.519,75
Ausschüttung	0,00	-2.580,30
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>103.479,43</b>	<b>525.612,58</b>

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	2.654.677,421	167.530,174	262.173,149	1.265.364,910
Ausgegebene Anteile	381.287,337	29.405,000	111.404,375	103.840,498
Zurückgenommene Anteile	-284.070,637	-4.713,145	-79.991,641	-135.602,164
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.751.894,121</b>	<b>192.222,029</b>	<b>293.585,883</b>	<b>1.233.603,244</b>

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	715.624,748	2.482.535,779	8.707,477	788,000
Ausgegebene Anteile	107.241,441	854.537,325	1.158.548,588	50,000
Zurückgenommene Anteile	-113.184,845	-1.209.227,075	-6.152,739	-90,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>709.681,344</b>	<b>2.127.846,029</b>	<b>1.161.103,326</b>	<b>748,000</b>

	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.277,000
Ausgegebene Anteile	3.110,000
Zurückgenommene Anteile	-9.576,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.811,000</b>



## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	9.734.398,61	3.644.072,51	236.832,83	410.459,67
Zinsen auf Anleihen	19.391.938,00	7.343.214,93	472.650,24	826.129,39
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	267.469,67	103.833,13	6.553,16	11.789,52
Bankzinsen	2.310.670,84	867.760,75	56.761,70	98.098,85
Sonstige Erträge	3.291,20	1.288,59	80,71	151,37
Ertragsausgleich	2.425.538,25	286.889,76	89.344,41	97.232,96
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>34.133.306,57</b>	<b>12.247.059,67</b>	<b>862.223,05</b>	<b>1.443.861,76</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-42.566,04	-16.161,10	-1.030,30	-1.826,23
Performancevergütung	-13.983.988,55	-4.892.478,02	-458.079,29	-626.718,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.993.243,97	-4.622.801,96	-191.829,47	-520.583,60
Verwahrstellenvergütung	-627.869,48	-237.711,36	-15.316,12	-26.769,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-163.329,78	-61.840,39	-3.983,84	-6.962,93
Vertriebsstellenprovision	-5.042.718,10	-3.565.475,05	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-746.080,74	-282.326,38	-18.208,19	-31.820,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-60.401,63	-22.869,74	-1.464,85	-2.561,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahreberichte	-22.500,34	-8.649,22	-549,10	-978,41
Register- und Transferstellenvergütung	-197.667,13	-75.020,41	-4.815,59	-8.444,01
Staatliche Gebühren	-10.736,09	-4.205,74	-264,38	-494,98
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.024.453,81	-385.587,84	-24.684,95	-43.486,48
Aufwandsausgleich	-1.861.454,36	-312.201,54	-86.387,61	-68.416,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-34.777.010,02</b>	<b>-14.487.328,75</b>	<b>-806.613,69</b>	<b>-1.339.062,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-643.703,45</b>	<b>-2.240.269,08</b>	<b>55.609,36</b>	<b>104.799,41</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>228.296,49</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,68</b>	<b>0,73</b>	<b>1,03</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,88</b>	<b>1,28</b>	<b>1,01</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>1,68</b>	<b>0,73</b>	<b>1,03</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>2,56</b>	<b>2,01</b>	<b>2,04</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>0,88</b>	<b>1,28</b>	<b>1,01</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.511.426,71	845.983,85	3.076.548,06	5.609,79
Zinsen auf Anleihen	3.043.357,73	1.697.917,68	5.978.519,44	22.580,62
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	42.519,22	23.797,17	78.721,29	132,82
Bankzinsen	358.106,67	199.936,98	724.799,16	4.333,94
Sonstige Erträge	523,81	290,69	952,91	1,54
Ertragsausgleich	-30.176,73	-31.028,97	-1.177.539,06	3.190.375,60
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.925.757,41</b>	<b>2.736.897,40</b>	<b>8.682.001,80</b>	<b>3.223.034,31</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-6.736,17	-3.761,67	-13.009,20	-28,18
Performancevergütung	-2.021.918,77	-1.275.645,23	-4.704.385,13	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.914.827,27	-1.068.192,94	-2.649.270,85	-21.774,17
Verwahrstellenvergütung	-98.462,98	-54.927,54	-193.681,18	-756,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.617,20	-14.290,38	-50.375,30	-195,73
Vertriebsstellenprovision	-1.476.865,32	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-116.893,30	-65.224,51	-230.383,37	-933,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.520,86	-5.298,23	-18.552,11	-114,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.559,24	-1.990,04	-6.752,74	-11,97
Register- und Transferstellenvergütung	-31.074,65	-17.324,31	-60.794,22	-112,53
Staatliche Gebühren	-1.709,95	-961,95	-3.090,14	-4,34
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-159.794,45	-89.057,66	-318.905,77	-737,76
Aufwandsausgleich	18.820,51	12.942,28	681.325,21	-2.107.954,51
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.848.159,65</b>	<b>-2.583.732,18</b>	<b>-7.567.874,80</b>	<b>-2.132.623,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-922.402,24</b>	<b>153.165,22</b>	<b>1.114.127,00</b>	<b>1.090.411,11</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,68</b>	<b>1,03</b>	<b>0,78</b>	<b>1,12</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,88</b>	<b>1,00</b>	<b>1,04</b>	<b>-</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,68</b>	<b>1,03</b>	<b>0,78</b>	<b>1,12</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>2,56</b>	<b>2,03</b>	<b>1,82</b>	<b>1,12</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>0,88</b>	<b>1,00</b>	<b>1,04</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	634,85	2.830,34
Zinsen auf Anleihen	1.265,48	6.302,49
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	17,11	106,25
Bankzinsen	149,21	723,58
Sonstige Erträge	0,20	1,38
Ertragsausgleich	-26,27	466,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.040,58</b>	<b>10.430,59</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-2,84	-10,35
Performancevergütung	0,00	-4.763,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.172,80	-2.790,91
Verwahrstellenvergütung	-40,87	-204,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10,80	-53,21
Vertriebsstellenprovision	-377,73	0,00
Taxe d'abonnement	-48,63	-242,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,88	-17,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,46	-8,16
Register- und Transferstellenvergütung	-12,84	-68,57
Staatliche Gebühren	-0,72	-3,89
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-66,24	-2.132,66
Aufwandsausgleich	14,53	403,65
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.723,28</b>	<b>-9.892,12</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>317,30</b>	<b>538,47</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,82</b>	<b>1,17</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>1,01</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,82</b>	<b>1,17</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,82</b>	<b>2,18</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>-</b>	<b>1,01</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	400.000	100.000	300.000	881,3000	35.447.671,14	2,06
							<b>35.447.671,14</b>	<b>2,06</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	220.000	150.000	600.000	40,4900	24.294.000,00	1,41
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	1.162.103	419.100	6,7700	2.837.307,00	0,16
							<b>27.131.307,00</b>	<b>1,57</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	5.000	0	50.000	439,0000	21.950.000,00	1,27
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	25.000	0	50.000	830,3000	41.515.000,00	2,41
							<b>63.465.000,00</b>	<b>3,68</b>
<b>Irland</b>								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	0	0	130.000	329,5000	39.592.383,77	2,30
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	75.000	429,2000	32.190.000,00	1,87
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	350.000	86,9200	28.119.049,82	1,63
							<b>99.901.433,59</b>	<b>5,80</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	8.000	0	50.000	895,2000	44.760.000,00	2,60
							<b>44.760.000,00</b>	<b>2,60</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	35.000	0	310.000	96,0000	30.376.645,91	1,76
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	450.000	86,6600	39.805.042,36	2,31
							<b>70.181.688,27</b>	<b>4,07</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	120.000	0	120.000	147,3700	16.345.688,14	0,95
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	80.000	0	80.000	166,4100	12.305.018,95	0,71
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	14.000	0	314.000	150,8700	43.787.022,83	2,54
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	260.000	179,8300	43.216.378,59	2,51
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	0	90.000	248,3300	20.657.824,20	1,20
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	4.000	0	12.000	3.673,5000	40.744.985,67	2,36
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	230.000	157,9600	33.580.552,73	1,95
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	40.000	0	240.000	199,5200	44.259.913,12	2,57
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	30.000	27.000	70.000	389,4600	25.198.447,18	1,46
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	85.000	477,9500	37.550.374,34	2,18
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	4.000	10.000	24.000	1.522,6500	33.777.243,74	1,96
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.000	46.000	75.000	421,4300	29.214.576,21	1,70
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	70.000	390,2400	25.248.913,95	1,47

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US6541061031	NIKE Inc.	USD	50.000	0	300.000	94,1300	26.101.303,26	1,51
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	100.000	80.000	110.000	282,2600	28.698.216,10	1,67
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	175.000	0	175.000	173,5700	28.075.376,65	1,63
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	0	160.000	301,3800	44.570.477,86	2,59
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	550.000	0	550.000	64,5500	32.814.955,17	1,90
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	0	250.000	120,9800	27.955.448,75	1,62
US9311421039	Walmart Inc.	USD	300.000	100.000	450.000	60,7200	25.255.568,91	1,47
							<b>619.358.286,35</b>	<b>35,95</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	800.000	0	800.000	30,6950	24.556.000,00	1,43
							<b>24.556.000,00</b>	<b>1,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>984.801.386,35</b>	<b>57,16</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>984.801.386,35</b>	<b>57,16</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2193662728	3,625%	BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	95,3830	9.538.300,00	0,55
FR001400FB22	5,125%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	0	0	6.000.000	103,2970	6.197.820,00	0,36
DE0001102598	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	20.000.000	0	20.000.000	82,9620	16.592.400,00	0,96
XS2079413527	4,496%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	6.000.000	87,2780	5.236.680,00	0,30
XS2147995299	2,100%	Danaher Corporation v.20(2026)	20.000.000	0	20.000.000	97,2980	19.459.600,00	1,13
XS2363235107	3,500%	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	2.500.000	10.000.000	97,7500	9.775.000,00	0,57
XS2386220698	1,375%	Eli Lilly and Company v.21(2061)	7.000.000	0	7.000.000	58,1750	4.072.250,00	0,24
EU000A283867	0,100%	Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	10.000.000	0	10.000.000	62,6850	6.268.500,00	0,36
FR0014009062	1,250%	Frankreich Reg.S. v.21(2038)	20.000.000	0	20.000.000	79,7810	15.956.200,00	0,93
XS2056730323	2,875%	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	98,4690	3.938.760,00	0,23
XS2322423539	3,750%	International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	2.000.000	8.000.000	98,7230	7.897.840,00	0,46
XS2475954900	1,375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	10.000.000	0	10.000.000	90,7060	9.070.600,00	0,53
FR0013331949	3,125%	La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	97,3520	4.867.600,00	0,28
FR0014003B55	1,375%	Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	85,7040	4.285.200,00	0,25
AT0000A2T198	0,250%	Österreich Reg.S. v.21(2036)	20.000.000	0	20.000.000	72,1880	14.437.600,00	0,84
XS1684385591	4,000%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	14.000.000	93,7500	13.125.000,00	0,76

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.500.000	99,2800	5.460.400,00	0,32
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	10.000.000	87,7500	8.775.000,00	0,51
CH1214797172	7,750% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	13.000.000	0	20.000.000	114,1370	22.827.400,00	1,32
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	6.000.000	89,6420	5.378.520,00	0,31
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	10.000.000	96,7540	9.675.400,00	0,56
						<b>202.836.070,00</b>	<b>11,77</b>
<b>USD</b>							
XS2338173680	2,500% Abu Dhabi Ports Company PJSC EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.500.000	84,4750	4.294.412,61	0,25
USG4637HAB45	10,176% HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	125,2990	2.316.276,92	0,13
US459200KZ37	5,100% International Business Machines Corporation v.23(2053)	10.000.000	0	10.000.000	96,1770	8.889.638,60	0,52
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. v.16(2026)	0	0	3.500.000	93,5730	3.027.132,82	0,18
US91282CEH07	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	0	0	15.000.000	97,6016	13.531.966,40	0,79
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	0	0	25.000.000	98,3945	22.736.512,39	1,32
US91282CFF32	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	10.000.000	0	40.000.000	89,8203	33.208.360,48	1,93
US912797GK78	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)	35.000.000	10.000.000	25.000.000	98,1020	22.668.915,80	1,32
US91282CJP77	4,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	25.000.000	0	25.000.000	99,9102	23.086.735,37	1,34
						<b>133.759.951,39</b>	<b>7,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>336.596.021,39</b>	<b>19,55</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	97,6380	9.763.800,00	0,57
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	8.000.000	0	8.000.000	101,4270	8.114.160,00	0,47
XS1964617879	3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	0	0	7.000.000	98,2330	6.876.310,00	0,40
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	2.000.000	10.000.000	96,7400	9.674.000,00	0,56
XS2326497802	6,000% Douglas Service GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	15.000.000	101,5560	15.233.400,00	0,88
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	0	0	10.000.000	88,8180	8.881.800,00	0,52

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2393001891	3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	79,6670	7.966.700,00	0,46
XS2397251807	3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	66,3970	5.975.730,00	0,35
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	58,2610	1.747.830,00	0,10
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.283.000	87,2780	2.865.336,74	0,17
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	20.000.000	11.500.000	20.000.000	57,3750	11.475.000,00	0,67
XS2250987356	5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	87,1920	4.359.600,00	0,25
DE000A2YNZW8	0,375% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	93,4060	18.681.200,00	1,08
XS2362994068	2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	4.000.000	5.000.000	89,1610	4.458.050,00	0,26
XS2629470761	4,375% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	8.000.000	0	8.000.000	105,9540	8.476.320,00	0,49
XS2010028186	2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	6.000.000	23,0000	1.380.000,00	0,08
XS2406607171	4,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2030)	0	0	10.000.000	96,2940	9.629.400,00	0,56
						<b>135.558.636,74</b>	<b>7,87</b>
<b>USD</b>							
US24703DBH35	3,450% Dell International LLC/EMC Corporation v.21(2051)	10.000.000	0	10.000.000	69,6950	6.441.907,75	0,37
US24422E VW64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	10.000.000	0	10.000.000	91,5350	8.460.578,61	0,49
US89236TJZ93	3,050% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2027)	10.000.000	0	10.000.000	95,2310	8.802.199,83	0,51
						<b>23.704.686,19</b>	<b>1,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>159.263.322,93</b>	<b>9,24</b>
<b>Anleihen</b>						<b>495.859.344,32</b>	<b>28,79</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	10,897% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.200.000	0	6.000.000	80,0000	4.800.000,00	0,28
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	93,2140	4.660.700,00	0,27
AT0000A2L583	4,250% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.000.000	90,2620	10.831.440,00	0,63
						<b>20.292.140,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.292.140,00</b>	<b>1,18</b>

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



## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	78,9210	15.784.200,00	0,92
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	85,1990	17.039.800,00	0,99
						<b>32.824.000,00</b>	<b>1,91</b>
<b>USD</b>							
US852234AK99	0,250% Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027)	0	0	10.000.000	83,5090	7.718.735,56	0,45
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	8.000.000	77,8304	5.755.090,12	0,33
						<b>13.473.825,68</b>	<b>0,78</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>46.297.825,68</b>	<b>2,69</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>66.589.965,68</b>	<b>3,87</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	0	0	500.000	65,1100	32.555.000,00	1,89
						<b>32.555.000,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>32.555.000,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>32.555.000,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.579.805.696,35</b>	<b>91,71</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>160.917.988,84</b>	<b>9,34</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-17.569.338,52</b>	<b>-1,05</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.723.154.346,67</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Balanced

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8494
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4584
US-Dollar	USD	1	1,0819

# Phaidros Funds - Conservative

Jahresbericht  
1. April 2023 - 31. März 2024

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>
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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	36,62 %
Deutschland	14,27 %
Frankreich	8,95 %
Niederlande	7,09 %
Irland	4,49 %
Österreich	3,02 %
Supranationale Institutionen	2,99 %
Schweiz	2,76 %
Japan	2,70 %
Spanien	2,12 %
Tschechische Republik	1,88 %
Luxemburg	1,56 %
Vereinigtes Königreich	1,36 %
Australien	0,87 %
Belgien	0,83 %
Italien	0,79 %
Singapur	0,73 %
Europäische Gemeinschaft	0,71 %
Schweden	0,46 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,63 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Conservative

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,44 %
Staatsanleihen	9,64 %
Banken	8,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,51 %
Software & Dienste	6,90 %
Groß- und Einzelhandel	5,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,53 %
Energie	4,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,65 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,44 %
Automobile & Komponenten	3,25 %
Transportwesen	3,24 %
Sonstiges	2,99 %
Investitionsgüter	2,46 %
Versicherungen	2,37 %
Hardware & Ausrüstung	2,35 %
Media & Entertainment	2,26 %
Telekommunikationsdienste	1,85 %
Versorgungsbetriebe	1,80 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,52 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,45 %
Verbraucherdienste	1,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,46 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,63 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.03.2022	11,53	72.520	3.564,64	158,95
31.03.2023	9,20	62.658	-1.471,37	146,83
31.03.2024	10,68	63.472	134,41	168,31

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	16,44	99.680	-704,37	164,93
31.03.2023	12,86	84.049	-2.276,22	152,96
31.03.2024	20,72	117.733	5.727,00	176,03

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	9,76	73.314	1.148,99	133,07
31.03.2023	7,27	59.546	-1.664,98	122,14
31.03.2024	8,15	58.800	-63,69	138,68

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	22,49	165.190	29,29	136,13
31.03.2023	19,93	159.589	-672,02	124,88
31.03.2024	22,20	156.580	-337,51	141,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Conservative

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	58.194.210,99
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.947.970,01)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.972.040,00
Zinsforderungen	593.954,30
Dividendenforderungen	7.098,89
Forderungen aus Absatz von Anteilen	65.909,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	719.969,09
	<b>63.553.182,94</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-927.252,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-632.564,16
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-231.009,49
	<b>-1.790.826,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>61.762.356,63</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.682.875,75 EUR
Umlaufende Anteile	63.472,267
Anteilwert	168,31 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.724.279,92 EUR
Umlaufende Anteile	117.732,777
Anteilwert	176,03 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.154.609,70 EUR
Umlaufende Anteile	58.799,844
Anteilwert	138,68 EUR

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.200.591,26 EUR
Umlaufende Anteile	156.579,876
Anteilwert	141,78 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## Phaidros Funds - Conservative

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Jahresabschlusszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Jahresabschlusszeitraumes	49.259.721,79	9.200.178,58	12.856.397,75	7.272.911,11
Ordentlicher Nettoertrag	708.104,78	96.476,45	262.547,89	74.151,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-60.465,96	-1.322,80	-56.370,47	-1.906,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.096.322,65	1.077.055,66	21.598.070,26	847.060,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.636.120,37	-942.647,46	-15.871.074,42	-910.750,96
Realisierte Gewinne	2.647.815,29	493.557,16	768.109,95	371.624,72
Realisierte Verluste	-3.709.564,63	-700.672,70	-985.137,56	-534.313,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.562.562,85	655.798,38	1.034.683,60	495.005,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.228.201,66	804.452,48	1.117.052,92	608.945,10
Ausschüttung	-334.221,43	0,00	0,00	-68.116,53
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Jahresabschlusszeitraumes</b>	<b>61.762.356,63</b>	<b>10.682.875,75</b>	<b>20.724.279,92</b>	<b>8.154.609,70</b>

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Jahresabschlusszeitraumes	19.930.234,35
Ordentlicher Nettoertrag	274.929,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-865,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.574.136,39
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.911.647,53
Realisierte Gewinne	1.014.523,46
Realisierte Verluste	-1.489.440,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.377.075,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.697.751,16
Ausschüttung	-266.104,90
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Jahresabschlusszeitraumes</b>	<b>22.200.591,26</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahresabschlusszeitraumes	62.657,740	84.048,612	59.545,594	159.589,296
Ausgegebene Anteile	6.797,126	129.369,248	6.370,450	18.871,000
Zurückgenommene Anteile	-5.982,599	-95.685,083	-7.116,200	-21.880,420
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Jahresabschlusszeitraumes</b>	<b>63.472,267</b>	<b>117.732,777</b>	<b>58.799,844</b>	<b>156.579,876</b>



## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Jahresabschlusszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	181.122,24	32.988,76	53.231,94	25.135,20
Zinsen auf Anleihen	1.099.067,37	203.714,03	317.067,36	153.228,35
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.273,05	444,58	574,99	327,83
Bankzinsen	127.849,09	23.523,32	37.565,95	17.716,90
Ertragsausgleich	115.888,64	3.104,01	102.245,33	5.598,40
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.526.200,39</b>	<b>263.774,70</b>	<b>510.685,57</b>	<b>202.006,68</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-78,16	-15,22	-22,54	-11,12
Performancevergütung	-170.936,40	-29.416,07	-51.754,07	-21.783,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-321.400,78	-59.557,53	-92.628,30	-44.835,55
Verwahrstellenvergütung	-22.735,22	-4.212,54	-6.554,43	-3.171,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.689,36	-4.403,54	-6.766,93	-3.315,44
Vertriebsstellenprovision	-68.174,42	-38.894,45	0,00	-29.279,97
Taxe d'abonnement	-27.108,90	-5.022,20	-7.832,05	-3.778,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.092,71	-4.099,81	-6.309,81	-3.089,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-775,85	-142,39	-232,36	-105,98
Register- und Transferstellenvergütung	-27.967,13	-5.211,46	-7.990,12	-3.912,55
Staatliche Gebühren	-1.688,45	-306,53	-535,21	-226,71
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-76.025,55	-14.235,30	-21.637,00	-10.653,52
Aufwandsausgleich	-55.422,68	-1.781,21	-45.874,86	-3.691,52
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-818.095,61</b>	<b>-167.298,25</b>	<b>-248.137,68</b>	<b>-127.855,41</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>708.104,78</b>	<b>96.476,45</b>	<b>262.547,89</b>	<b>74.151,27</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>13.763,63</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,39</b>	<b>0,98</b>	<b>1,39</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,30</b>	<b>0,34</b>	<b>0,30</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>1,39</b>	<b>0,98</b>	<b>1,39</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>1,69</b>	<b>1,32</b>	<b>1,69</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>0,30</b>	<b>0,34</b>	<b>0,30</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Jahresabschlusszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse D EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	69.766,34
Zinsen auf Anleihen	425.057,63
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	925,65
Bankzinsen	49.042,92
Ertragsausgleich	4.940,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>549.733,44</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-29,28
Performancevergütung	-67.982,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-124.379,40
Verwahrstellenvergütung	-8.797,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.203,45
Vertriebsstellenprovision	0,00
Taxe d'abonnement	-10.476,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.593,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-295,12
Register- und Transferstellenvergütung	-10.853,00
Staatliche Gebühren	-620,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-29.499,73
Aufwandsausgleich	-4.075,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-274.804,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>274.929,17</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,99</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,33</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,99</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,32</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,33</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.750	0	1.750	277,4500	485.537,50	0,79
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	3.500	176,9200	619.220,00	1,00
							<b>1.104.757,50</b>	<b>1,79</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	600	0	1.200	830,3000	996.360,00	1,61
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	18.000	0	18.000	30,3700	546.660,00	0,89
							<b>1.543.020,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Irland</b>								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	2.000	429,2000	858.400,00	1,39
							<b>858.400,00</b>	<b>1,39</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	1.000	1.000	895,2000	895.200,00	1,45
							<b>895.200,00</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	5.000	96,0000	489.945,90	0,79
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.000	6.000	8.000	86,6600	707.645,20	1,15
							<b>1.197.591,10</b>	<b>1,94</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.154	40.000	2.373	11,6100	27.550,53	0,04
							<b>27.550,53</b>	<b>0,04</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	4.000	0	4.000	147,3700	544.856,27	0,88
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	4.000	0	4.000	166,4100	615.250,95	1,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	3.000	0	10.000	150,8700	1.394.491,17	2,26
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	8.000	179,8300	1.329.734,73	2,15
US8522341036	Block Inc.	USD	10.000	0	10.000	83,1800	768.832,61	1,24
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	0	2.000	778,1800	1.438.543,30	2,33
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	6.500	0	6.500	114,9700	690.733,89	1,12
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	5.000	0	5.000	157,9600	730.012,02	1,18
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	1.750	0	1.750	389,4600	629.961,18	1,02
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	500	250	250	1.522,6500	351.846,29	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.500	1.500	3.000	421,4300	1.168.583,05	1,89
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.500	0	1.500	557,0000	772.252,52	1,25
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	8.000	0	8.000	64,2000	474.720,40	0,77
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	1.800	2.500	1.800	282,2600	469.607,17	0,76

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	4.000	0	4.000	173,5700	641.722,89	1,04
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	0	3.000	301,3800	835.696,46	1,35
							<b>12.856.844,90</b>	<b>20,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.483.364,03</b>	<b>29,92</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>18.483.364,03</b>	<b>29,92</b>

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### CZK

CZ0001004253	2,400%	Tschechien Reg.S. v.14(2025)	0	0	30.000.000	98,0250	1.161.846,63	1,88
							<b>1.161.846,63</b>	<b>1,88</b>

##### EUR

XS2644410214	4,125%	Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	101,4980	507.490,00	0,82
XS2711801287	7,125%	APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	500.000	0	500.000	107,0000	535.000,00	0,87
FR001400FB22	5,125%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	0	0	500.000	103,2970	516.485,00	0,84
XS2497520887	5,337%	Celanese US Holdings LLC v.22(2029)	500.000	0	500.000	105,6250	528.125,00	0,86
XS2648076896	4,000%	CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2027)	500.000	0	500.000	101,7680	508.840,00	0,82
XS1732232340	0,625%	Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	98,0450	490.225,00	0,79
XS2050404800	0,450%	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	500.000	0	500.000	90,0540	450.270,00	0,73
XS2615917585	3,500%	Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	400.000	0	400.000	99,8990	399.596,00	0,65
DE000A351ZS6	3,750%	Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	400.000	102,9440	411.776,00	0,67
XS2363235107	3,500%	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	600.000	97,7500	586.500,00	0,95
FR001400KWR6	6,000%	ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	300.000	0	300.000	101,1190	303.357,00	0,49
XS2242929532	2,625%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,1270	485.635,00	0,79
EU000A283867	0,100%	Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	0	0	700.000	62,6850	438.795,00	0,71
XS2574388646	2,875%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)	750.000	0	750.000	100,9540	757.155,00	1,23
XS2442765124	1,250%	International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034)	1.000.000	0	1.000.000	82,5600	825.600,00	1,34
FR001400KI02	3,750%	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	500.000	0	500.000	100,2510	501.255,00	0,81
XS2475954900	1,375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	500.000	0	500.000	90,7060	453.530,00	0,73

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
FR001400HX73	3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	500.000	0	500.000	99,5680	497.840,00	0,81
AT0000A2T198	0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036)	2.000.000	0	2.000.000	72,1880	1.443.760,00	2,34
XS2320533131	2,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	94,1250	470.625,00	0,76
FR001400EHG3	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	400.000	0	400.000	101,7120	406.848,00	0,66
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	700.000	93,7500	656.250,00	1,06
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	500.000	95,5600	477.800,00	0,77
XS1843449395	3,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)	500.000	0	500.000	97,4800	487.400,00	0,79
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	0	0	700.000	91,9570	643.699,00	1,04
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	98,2270	392.908,00	0,64
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	500.000	103,4640	517.320,00	0,84
CH1305916897	4,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	500.000	0	500.000	101,4510	507.255,00	0,82
XS1873208950	0,500% Unilever Finance Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	97,6520	488.260,00	0,79
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	500.000	0	500.000	104,6900	523.450,00	0,85
XS2560495116	3,750% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.22(2034)	500.000	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,82
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	94,0000	470.000,00	0,76
						<b>17.191.799,00</b>	<b>27,85</b>
<b>PLN</b>							
XS1492818866	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	93,5800	1.084.356,89	1,76
						<b>1.084.356,89</b>	<b>1,76</b>
<b>USD</b>							
US046353AN82	3,125% AstraZeneca Plc. v.17(2027)	500.000	0	500.000	95,3650	440.729,27	0,71
US42824CBP32	5,250% Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2028)	500.000	0	500.000	100,9490	466.535,72	0,76
US500769KA14	5,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.23(2025)	500.000	0	500.000	100,3930	463.966,17	0,75
US716973AE24	4,750% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2033)	500.000	0	500.000	97,9880	452.851,47	0,73
US883556CV24	4,953% Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2026)	500.000	0	500.000	100,2010	463.078,84	0,75
US912828Z377	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20(2030)	0	500.000	500.000	90,6094	502.283,64	0,81

<sup>1)</sup> 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 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	0	0	1.000.000	98,3945	909.460,50	1,47
US91282CDY49	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	0	0	700.000	84,5703	547.178,29	0,89
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	500.000	0	500.000	99,2363	458.620,61	0,74
						<b>4.704.704,51</b>	<b>7,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>24.142.707,03</b>	<b>39,10</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	500.000	0	500.000	105,6460	528.230,00	0,86
						<b>528.230,00</b>	<b>0,86</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>528.230,00</b>	<b>0,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2644414125	5,250% A1 Towers Holding GmbH Reg.S. v.23(2028)	400.000	0	400.000	105,2860	421.144,00	0,68
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	500.000	0	500.000	101,4270	507.135,00	0,82
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	101,4990	1.014.990,00	1,64
DE000BU0E071	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	500.000	0	500.000	98,9270	494.635,00	0,80
XS2623129256	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	100,8870	504.435,00	0,82
DE000DL19WN3	4,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	500.000	0	500.000	96,6320	483.160,00	0,78
XS2326497802	6,000% Douglas Service GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	101,5560	406.224,00	0,66
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	96,1250	384.500,00	0,62
XS2673433814	3,976% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	500.000	0	500.000	105,3230	526.615,00	0,85
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	500.000	57,3750	286.875,00	0,46
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	98,7060	394.824,00	0,64
XS2634593938	3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	500.000	101,2070	506.035,00	0,82
XS2595417945	4,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	500.000	0	500.000	105,4400	527.200,00	0,85
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	0	0	500.000	99,3420	496.710,00	0,80
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	600.000	92,7500	556.500,00	0,90

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	400.000	0	400.000	105,6620	422.648,00	0,68
XS2199597456	4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	96,5200	482.600,00	0,78
DE000A3LHK80	4,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	101,9960	509.980,00	0,83
						<b>8.926.210,00</b>	<b>14,43</b>
<b>USD</b>							
US24422EVM64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	500.000	0	500.000	91,5350	423.028,93	0,68
						<b>423.028,93</b>	<b>0,68</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.349.238,93</b>	<b>15,11</b>
<b>Anleihen</b>						<b>34.020.175,96</b>	<b>55,07</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	85,2570	511.542,00	0,83
FR001400F2H9	7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	106,8750	855.000,00	1,38
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	95,8540	383.416,00	0,62
						<b>1.749.958,00</b>	<b>2,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.749.958,00</b>	<b>2,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	76,7780	460.668,00	0,75
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	78,9210	394.605,00	0,64
XS2189784288	6,125% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	98,9180	791.344,00	1,28
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	85,1990	340.796,00	0,55
						<b>1.987.413,00</b>	<b>3,22</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.987.413,00</b>	<b>3,22</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>3.737.371,00</b>	<b>6,05</b>

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



## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	0	0	30.000	65,1100	1.953.300,00	3,16
						<b>1.953.300,00</b>	<b>3,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.953.300,00</b>	<b>3,16</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>1.953.300,00</b>	<b>3,16</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>58.194.210,99</b>	<b>94,20</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>3.972.040,00</b>	<b>6,43</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-403.894,36</b>	<b>-0,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>61.762.356,63</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Conservative

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8494
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Norwegische Krone	NOK	1	11,6730
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3150
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
Tschechische Krone	CZK	1	25,3110
US-Dollar	USD	1	1,0819

# Phaidros Funds - Fallen Angels

Jahresbericht  
1. April 2023 - 31. März 2024

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>
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:	0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,742 % 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

	<b>Anteilklasse E</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2DT0K
ISIN-Code:	LU1640794902
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	22,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,71 %
Frankreich	10,53 %
Niederlande	10,15 %
Spanien	8,01 %
Luxemburg	4,39 %
Schweden	3,62 %
Finnland	3,18 %
Österreich	2,96 %
Vereinigtes Königreich	2,77 %
Japan	2,72 %
Belgien	2,55 %
Australien	2,24 %
Panama	1,83 %
Tschechische Republik	1,18 %
Dänemark	0,93 %
China	0,85 %
Wertpapiervermögen	91,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,32 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	10,26 %
Transportwesen	9,35 %
Staatsanleihen	8,86 %
Immobilien	8,33 %
Automobile & Komponenten	7,36 %
Groß- und Einzelhandel	6,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,60 %
Versicherungen	5,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,82 %
Telekommunikationsdienste	3,46 %
Versorgungsbetriebe	3,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,40 %
Software & Dienste	2,14 %
Verbraucherdienste	1,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,78 %
Hardware & Ausrüstung	1,76 %
Energie	1,46 %
Sonstiges	0,85 %
Wertpapiervermögen	91,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,32 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	0,57	4.728	-637,66	119,82
31.03.2023	0,48	4.368	-55,24	110,05
31.03.2024	0,62	4.960	70,08	125,80

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	6,86	54.518	-752,49	125,89
31.03.2023	5,56	47.797	-790,61	116,26
31.03.2024	5,87	43.947	-486,13	133,63

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	3,83	34.746	-627,46	110,21
31.03.2023	3,24	32.630	-211,88	99,32
31.03.2024	3,48	31.443	-123,00	110,78

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	10,49	93.382	-4.741,53	112,38
31.03.2023	7,38	72.985	-1.995,62	101,07
31.03.2024	8,14	72.226	-42,19	112,73

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	13,57	145.009	4.441,08	93,60
31.03.2023	13,31	157.937	1.037,45	84,27
31.03.2024	15,34	163.188	408,22	94,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Phaidros Funds - Fallen Angels

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	30.518.650,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.931.364,92)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.834.096,14
Zinsforderungen	794.345,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	505.710,00
	<u>33.652.802,37</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-150.840,11
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-39.579,97
	<u>-190.420,08</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b><u>33.462.382,29</u></b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	623.930,15 EUR
Umlaufende Anteile	4.959,662
Anteilwert	125,80 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.872.683,03 EUR
Umlaufende Anteile	43.947,032
Anteilwert	133,63 EUR

### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.483.185,88 EUR
Umlaufende Anteile	31.443,340
Anteilwert	110,78 EUR

### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.142.379,13 EUR
Umlaufende Anteile	72.226,433
Anteilwert	112,73 EUR

### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.340.204,10 EUR
Umlaufende Anteile	163.188,282
Anteilwert	94,00 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.964.643,90	480.666,25	5.556.825,91	3.240.973,67
Ordentlicher Nettoertrag	1.018.955,51	15.738,55	177.270,89	88.604,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.465,48	-1.196,75	10.620,72	4.744,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.611.712,27	126.639,19	137.433,15	478.744,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.784.736,96	-56.560,35	-623.563,74	-601.745,66
Realisierte Gewinne	552.317,73	9.710,59	100.520,10	59.079,92
Realisierte Verluste	-1.683.530,56	-27.814,99	-309.261,48	-188.422,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	913.424,07	16.045,60	164.692,26	96.532,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.598.202,40	60.702,06	658.145,22	392.032,35
Ausschüttung	-735.071,55	0,00	0,00	-87.357,81
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>33.462.382,29</b>	<b>623.930,15</b>	<b>5.872.683,03</b>	<b>3.483.185,88</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.376.938,45	13.309.239,62
Ordentlicher Nettoertrag	248.338,08	489.003,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.146,74	2.444,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	676.804,13	1.192.090,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-718.993,51	-783.873,70
Realisierte Gewinne	125.697,36	257.309,76
Realisierte Verluste	-393.963,50	-764.067,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	209.551,95	426.601,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	838.391,56	1.648.931,21
Ausschüttung	-210.238,65	-437.475,09
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.142.379,13</b>	<b>15.340.204,10</b>

### 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	4.367,873	47.797,032	32.630,114	72.984,919
Ausgegebene Anteile	1.060,258	1.034,000	4.735,865	6.108,386
Zurückgenommene Anteile	-468,469	-4.884,000	-5.922,639	-6.866,872
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.959,662</b>	<b>43.947,032</b>	<b>31.443,340</b>	<b>72.226,433</b>

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	157.936,812
Ausgegebene Anteile	13.855,470
Zurückgenommene Anteile	-8.604,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>163.188,282</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.340.465,84	22.829,31	245.531,95	146.361,84
Bankzinsen	64.854,91	1.131,94	11.829,98	7.015,28
Ertragsausgleich	-9.677,47	1.918,02	-14.430,73	-7.691,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.395.643,28</b>	<b>25.879,27</b>	<b>242.931,20</b>	<b>145.686,08</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-966,06	-17,88	-174,71	-102,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-220.186,93	-4.117,28	-44.241,97	-26.359,82
Verwahrstellenvergütung	-13.473,41	-229,72	-2.467,44	-1.470,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.558,74	-366,76	-3.950,09	-2.354,07
Vertriebsstellenprovision	-21.567,95	-2.914,45	0,00	-18.653,50
Taxe d'abonnement	-15.817,42	-269,67	-2.895,96	-1.724,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.455,31	-349,44	-3.724,85	-2.241,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-469,75	-8,24	-85,87	-50,73
Register- und Transferstellenvergütung	-12.972,13	-227,31	-2.367,93	-1.404,71
Staatliche Gebühren	-1.571,06	-29,05	-282,60	-164,74
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-50.861,00	-889,65	-9.278,90	-5.501,97
Aufwandsausgleich	3.211,99	-721,27	3.810,01	2.946,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-376.687,77</b>	<b>-10.140,72</b>	<b>-65.660,31</b>	<b>-57.082,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.018.955,51</b>	<b>15.738,55</b>	<b>177.270,89</b>	<b>88.604,00</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>125,00</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,76</b>	<b>1,21</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>1,76</b>	<b>1,21</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>1,76</b>	<b>1,21</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen auf Anleihen	311.236,23	614.506,51
Bankzinsen	14.973,24	29.904,47
Ertragsausgleich	14.055,98	-3.529,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>340.265,45</b>	<b>640.881,28</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-222,59	-447,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-56.073,99	-89.393,87
Verwahrstellenvergütung	-3.127,34	-6.178,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.006,12	-9.881,70
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-3.672,46	-7.254,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.751,36	-9.388,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-107,32	-217,59
Register- und Transferstellenvergütung	-2.989,37	-5.982,81
Staatliche Gebühren	-354,19	-740,48
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-11.713,39	-23.477,09
Aufwandsausgleich	-3.909,24	1.085,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-91.927,37</b>	<b>-151.877,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>248.338,08</b>	<b>489.003,99</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,21</b>	<b>1,06</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,21</b>	<b>1,06</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,21</b>	<b>1,06</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2724532333	10,500% ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,0000	990.000,00	2,96
XS2711801287	7,125% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	700.000	0	700.000	107,0000	749.000,00	2,24
XS2027946610	2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	700.000	51,3000	359.100,00	1,07
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	500.000	0	500.000	99,2900	496.450,00	1,48
FR001400E797	4,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	0	500.000	103,9980	519.990,00	1,55
DE000BU2D004	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	1.500.000	0	1.500.000	100,9440	1.514.160,00	4,52
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	97,7500	782.000,00	2,34
XS2386220698	1,375% Eli Lilly and Company v.21(2061)	1.000.000	0	1.000.000	58,1750	581.750,00	1,74
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	300.000	0	300.000	101,1190	303.357,00	0,91
XS2304675791	1,816% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	500.000	78,9380	394.690,00	1,18
FI4000507132	4,250% Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	98,4430	492.215,00	1,47
FR001400NEF3	3,000% Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	1.500.000	0	1.500.000	96,8910	1.453.365,00	4,34
XS2583742668	4,000% International Business Machines Corporation v.23(2043)	700.000	0	700.000	102,5040	717.528,00	2,14
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	98,7230	789.784,00	2,36
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	600.000	0	600.000	95,3130	571.878,00	1,71
XS2535308634	3,125% Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)	600.000	0	600.000	99,1180	594.708,00	1,78
XS2555198162	3,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2034)	500.000	0	500.000	103,1890	515.945,00	1,54
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	78,4550	627.640,00	1,88
NO0012826033	10,714% SGL Group ApS Reg.S. FRN v.23(2028)	0	0	300.000	103,8860	311.658,00	0,93
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	93,7500	281.250,00	0,84
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	400.000	0	1.000.000	87,7500	877.500,00	2,62
XS1501166869	3,369% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,9690	489.845,00	1,46
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	94,9090	759.272,00	2,27

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	98,2210	785.768,00	2,35
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	1.200.000	0	1.200.000	57,3280	687.936,00	2,06
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	800.000	0	800.000	94,0590	752.472,00	2,25
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	0	0	500.000	93,9410	469.705,00	1,40
						<b>17.868.966,00</b>	<b>53,39</b>
<b>TRY</b>							
XS2539377262	46,000% Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB) v.22(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,4260	284.860,50	0,85
						<b>284.860,50</b>	<b>0,85</b>
<b>USD</b>							
USG4637HAB45	10,176% HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	125,2990	926.510,77	2,77
						<b>926.510,77</b>	<b>2,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>19.080.337,27</b>	<b>57,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	700.000	0	700.000	84,2000	589.400,00	1,76
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	800.000	0	800.000	104,6940	837.552,00	2,50
XS2264155305	7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	102,1690	613.014,00	1,83
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	800.000	71,6740	573.392,00	1,71
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	500.000	102,1490	510.745,00	1,53
DE000DL19VT2	0,750% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	500.000	0	500.000	94,1640	470.820,00	1,41
XS2326497802	6,000% Douglas Service GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	800.000	101,5560	812.448,00	2,43
XS2393001891	3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	300.000	1.000.000	79,6670	796.670,00	2,38
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	58,2610	407.827,00	1,22
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	600.000	0	1.400.000	57,3750	803.250,00	2,40
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	800.000	86,9800	695.840,00	2,08
						<b>7.110.958,00</b>	<b>21,25</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.110.958,00</b>	<b>21,25</b>
<b>Anleihen</b>						<b>26.191.295,27</b>	<b>78,26</b>

<sup>1)</sup> 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 - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	10,897% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	600.000	400.000	80,0000	320.000,00	0,96
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	1.000.000	85,2570	852.570,00	2,55
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	95,8540	383.416,00	1,15
						<b>1.555.986,00</b>	<b>4,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.555.986,00</b>	<b>4,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	1.200.000	76,7780	921.336,00	2,75
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	900.000	78,9210	710.289,00	2,12
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	85,1990	851.990,00	2,55
						<b>2.483.615,00</b>	<b>7,42</b>
<b>USD</b>							
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	400.000	77,8304	287.754,51	0,86
						<b>287.754,51</b>	<b>0,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.771.369,51</b>	<b>8,28</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>4.327.355,51</b>	<b>12,94</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>30.518.650,78</b>	<b>91,20</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.834.096,14</b>	<b>5,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.109.635,37</b>	<b>3,32</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>33.462.382,29</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. März 2024 in Euro umgerechnet.

Türkische Lira	TRY	1	34,9034
US-Dollar	USD	1	1,0819

# Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Jahresbericht  
1. April 2023 - 31. März 2024

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>
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

	<b>Anteilklasse E</b>	<b>Anteilklasse VI</b>	<b>Anteilklasse VR</b>
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 <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	59,63 %
Irland	10,27 %
Schweiz	8,79 %
Niederlande	4,12 %
Frankreich	3,82 %
Dänemark	3,26 %
Vereinigtes Königreich	2,82 %
Deutschland	1,68 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,49 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,74 %
Software & Dienste	10,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,36 %
Media & Entertainment	7,22 %
Groß- und Einzelhandel	7,19 %
Verbraucherdienste	7,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,95 %
Banken	3,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,85 %
Energie	2,82 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,01 %
Transportwesen	1,68 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,49 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	6,44	38.579	546,09	167,03
31.03.2023	5,16	36.037	-363,71	143,17
31.03.2024	7,42	41.742	916,58	177,76

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	5,92	34.859	84,37	169,96
31.03.2023	3,66	24.964	-1.458,01	146,64
31.03.2024	5,62	30.722	936,52	183,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	6,88	41.132	917,62	167,19
31.03.2023	4,80	33.470	-1.002,55	143,31
31.03.2024	7,89	44.559	1.678,71	177,13

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	8,13	47.306	-3.365,63	171,82
31.03.2023	4,36	29.472	-2.497,47	147,87
31.03.2024	6,69	36.425	1.283,56	183,79

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	70,13	405.250	-18.184,69	173,06
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

#### Anteilklasse VI

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	52,92	303.307	-6.606,86	174,47
31.03.2023	17,56	116.240	-27.139,66	151,05
31.03.2024	17,52	93.162	-4.110,48	188,02

#### Anteilklasse VR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	5,59	33.022	245,34	169,30
31.03.2023	4,40	30.249	-399,07	145,49
31.03.2024	4,91	27.348	-449,63	179,60

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



## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	102.569.727,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 75.346.808,12)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.720.243,32
Zinsforderungen	70.570,05
Dividendenforderungen	62.063,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	35.546,41
	<u>110.458.150,55</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-201.087,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.085.633,51
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-508.422,84
	<u>-1.795.143,98</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>108.663.006,57</b></u>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.420.142,22 EUR
Umlaufende Anteile	41.742,039
Anteilwert	177,76 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.623.195,58 EUR
Umlaufende Anteile	30.721,769
Anteilwert	183,04 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.892.964,83 EUR
Umlaufende Anteile	44.559,427
Anteilwert	177,13 EUR

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.694.714,87 EUR
Umlaufende Anteile	36.425,476
Anteilwert	183,79 EUR

#### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.603.949,49 EUR
Umlaufende Anteile	313.140,266
Anteilwert	187,15 EUR

#### Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.516.281,52 EUR
Umlaufende Anteile	93.161,745
Anteilwert	188,02 EUR

#### Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.911.758,06 EUR
Umlaufende Anteile	27.347,628
Anteilwert	179,60 EUR

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.203.274,00	5.159.620,69	3.660.860,25	4.796.446,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-338.138,19	-58.101,77	-18.051,62	-61.324,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.356,80	2.697,53	-261,21	811,79
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien	1.587.887,45	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.076.774,55	1.679.805,88	5.228.226,67	2.339.988,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.296.462,20	-763.229,61	-4.291.711,38	-661.280,43
Realisierte Gewinne	7.282.398,10	455.234,41	347.271,98	509.868,15
Realisierte Verluste	-4.589.685,56	-281.844,34	-211.988,38	-311.215,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.910.473,56	919.499,93	676.094,04	985.845,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.965.693,60	306.459,50	232.755,23	324.238,55
Ausschüttung	-147.565,54	0,00	0,00	-30.413,67
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>108.663.006,57</b>	<b>7.420.142,22</b>	<b>5.623.195,58</b>	<b>7.892.964,83</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.357.914,08	50.269.299,02	17.558.301,23	4.400.832,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.175,16	-102.539,75	-33.829,05	-44.116,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.033,56	5.884,42	-4.575,81	-1.233,48
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien	0,00	1.587.887,45	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.887.994,23	4.066.351,35	744.221,17	130.186,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-604.435,53	-9.541.281,92	-4.854.705,91	-579.817,42
Realisierte Gewinne	351.687,86	3.889.767,71	1.404.042,14	324.525,85
Realisierte Verluste	-223.704,25	-2.454.876,23	-901.408,27	-204.648,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	720.270,81	8.163.510,16	2.765.491,11	679.762,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	239.752,19	2.719.947,28	915.916,01	226.624,84
Ausschüttung	-19.622,92	0,00	-77.171,10	-20.357,85
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.694.714,87</b>	<b>58.603.949,49</b>	<b>17.516.281,52</b>	<b>4.911.758,06</b>

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### 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	36.037,258	24.964,393	33.469,689	29.471,775
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	10.555,709	32.979,873	15.199,212	10.707,868
Zurückgenommene Anteile	-4.850,928	-27.222,497	-4.109,474	-3.754,167
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>41.742,039</b>	<b>30.721,769</b>	<b>44.559,427</b>	<b>36.425,476</b>

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	335.843,725	116.240,231	30.248,843
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien	13.425,084	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	21.414,213	4.443,138	756,914
Zurückgenommene Anteile	-57.542,756	-27.521,624	-3.658,129
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>313.140,266</b>	<b>93.161,745</b>	<b>27.347,628</b>

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	915.052,14	57.264,52	43.706,21	60.425,52
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	15.609,84	1.002,10	762,74	1.112,34
Bankzinsen	206.950,03	13.071,96	10.048,91	14.126,41
Ertragsausgleich	-36.409,73	3.977,42	2.440,42	4.561,19
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.101.202,28</b>	<b>75.316,00</b>	<b>56.958,28</b>	<b>80.225,46</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-9.741,54	-590,42	-452,49	-615,97
Performancevergütung	-408.978,15	-16.412,40	-18.958,14	-17.346,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-655.558,81	-52.965,30	-40.785,93	-56.998,29
Verwahrstellenvergütung	-43.134,81	-2.693,88	-2.074,64	-2.899,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.366,35	-1.770,22	-1.363,04	-1.904,09
Vertriebsstellenprovision	-129.182,50	-40.405,90	0,00	-43.482,70
Taxe d'abonnement	-50.543,73	-3.155,00	-2.426,39	-3.393,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.116,58	-1.436,36	-1.096,41	-1.554,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.096,33	-70,03	-54,00	-77,60
Register- und Transferstellenvergütung	-6.168,12	-389,03	-302,36	-434,04
Staatliche Gebühren	-2.126,14	-137,07	-105,90	-152,30
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-109.380,34	-6.717,21	-5.211,39	-7.318,49
Aufwandsausgleich	28.052,93	-6.674,95	-2.179,21	-5.372,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.439.340,47</b>	<b>-133.417,77</b>	<b>-75.009,90</b>	<b>-141.550,10</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-338.138,19</b>	<b>-58.101,77</b>	<b>-18.051,62</b>	<b>-61.324,64</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>26.549,10</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,75</b>	<b>1,10</b>	<b>1,74</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,26</b>	<b>0,39</b>	<b>0,26</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>1,75</b>	<b>1,10</b>	<b>1,74</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>2,01</b>	<b>1,49</b>	<b>2,00</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)		<b>0,26</b>	<b>0,39</b>	<b>0,26</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	46.191,81	500.258,76	165.419,84	41.785,48
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	743,30	8.404,02	2.875,31	710,03
Bankzinsen	10.161,62	112.595,21	37.535,35	9.410,57
Ertragsausgleich	10.796,21	-27.991,74	-28.243,59	-1.949,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>67.892,94</b>	<b>593.266,25</b>	<b>177.586,91</b>	<b>49.956,44</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-456,34	-5.397,33	-1.780,34	-448,65
Performancevergütung	-18.568,09	-240.084,54	-85.255,82	-12.352,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-40.761,35	-327.612,51	-109.164,28	-27.271,15
Verwahrstellenvergütung	-2.073,14	-23.575,16	-7.856,20	-1.962,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.362,00	-15.508,86	-5.167,22	-1.290,92
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00	0,00	-45.293,90
Taxe d'abonnement	-2.429,50	-27.627,72	-9.211,93	-2.299,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.088,04	-12.659,33	-4.228,16	-1.054,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-54,18	-589,75	-201,48	-49,29
Register- und Transferstellenvergütung	-286,78	-3.339,59	-1.141,77	-274,55
Staatliche Gebühren	-102,52	-1.141,84	-391,35	-95,16
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.056,39	-60.376,69	-19.836,81	-4.863,36
Aufwandsausgleich	-15.829,77	22.107,32	32.819,40	3.183,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-88.068,10</b>	<b>-695.806,00</b>	<b>-211.415,96</b>	<b>-94.072,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-20.175,16</b>	<b>-102.539,75</b>	<b>-33.829,05</b>	<b>-44.116,20</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,10</b>	<b>0,86</b>	<b>0,86</b>	<b>1,85</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,38</b>	<b>0,44</b>	<b>0,47</b>	<b>0,27</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,10</b>	<b>0,86</b>	<b>0,86</b>	<b>1,85</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>1,48</b>	<b>1,30</b>	<b>1,33</b>	<b>2,12</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024)	<b>0,38</b>	<b>0,44</b>	<b>0,47</b>	<b>0,27</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	40.000	10.000	30.000	881,3000	3.544.767,11	3,26
							<b>3.544.767,11</b>	<b>3,26</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	50.000	40.000	45.000	40,4900	1.822.050,00	1,68
							<b>1.822.050,00</b>	<b>1,68</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.000	830,3000	4.151.500,00	3,82
							<b>4.151.500,00</b>	<b>3,82</b>
<b>Irland</b>								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	0	4.000	12.000	329,5000	3.654.681,58	3,36
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	10.000	429,2000	4.292.000,00	3,95
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	15.000	0	40.000	86,9200	3.213.605,69	2,96
							<b>11.160.287,27</b>	<b>10,27</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	0	5.000	895,2000	4.476.000,00	4,12
							<b>4.476.000,00</b>	<b>4,12</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	35.000	96,0000	3.429.621,31	3,16
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	43.000	86,6600	3.803.592,94	3,50
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	10.000	226,7500	2.314.484,03	2,13
							<b>9.547.698,28</b>	<b>8,79</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	22.000	0	22.000	147,3700	2.996.709,49	2,76
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	13.000	0	23.000	166,4100	3.537.692,95	3,26
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	4.000	36.000	151,9400	5.055.772,25	4,65
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	20.000	25.000	179,8300	4.155.421,02	3,82
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	350	0	1.250	3.673,5000	4.244.269,34	3,91
US1248051021	CBIZ Inc.	USD	50.000	0	50.000	78,0500	3.607.080,14	3,32
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	23.000	157,9600	3.358.055,27	3,09
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	10.000	20.000	199,5200	3.688.326,09	3,39
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	3.000	1.000	9.000	389,4600	3.239.800,35	2,98
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	7.000	477,9500	3.092.383,77	2,85
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	200	600	2.600	1.522,6500	3.659.201,40	3,37
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.000	12.000	421,4300	4.674.332,19	4,30
US6541061031	NIKE Inc.	USD	14.000	0	32.000	94,1300	2.784.139,01	2,56

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	8.000	9.000	11.000	282,2600	2.869.821,61	2,64
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	14.000	0	14.000	173,5700	2.246.030,13	2,07
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	7.000	13.000	301,3800	3.621.351,33	3,33
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	50.000	0	50.000	64,5500	2.983.177,74	2,75
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	5.000	0	25.000	120,9800	2.795.544,87	2,57
US9311421039	Walmart Inc.	USD	26.000	0	39.000	60,7200	2.188.815,97	2,01
							<b>64.797.924,92</b>	<b>59,63</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	100.000	0	100.000	30,6950	3.069.500,00	2,82
							<b>3.069.500,00</b>	<b>2,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>102.569.727,58</b>	<b>94,39</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>102.569.727,58</b>	<b>94,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>102.569.727,58</b>	<b>94,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>7.720.243,32</b>	<b>7,10</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.626.964,33</b>	<b>-1,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>108.663.006,57</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. März 2024 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

# Phaidros Funds

## Konsolidierter Jahresabschluss

### des Phaidros Funds mit den Teilfonds

### Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative, Phaidros Funds - Fallen Angels und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.771.088.285,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.455.174.046,05)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	174.444.368,30
Zinsforderungen	9.773.926,76
Dividendenforderungen	768.866,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	104.745.452,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	719.969,09
	<b>2.061.540.869,43</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-105.467.710,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-12.556.425,41
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-16.474.640,99
	<b>-134.498.777,27</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.927.042.092,16</b>

#### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.538.504.320,96
Ordentlicher Nettoertrag	745.218,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-609.727,57
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien	1.587.887,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	531.338.872,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-411.264.357,70
Realisierte Gewinne	83.231.788,67
Realisierte Verluste	-55.810.206,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	168.552.807,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	73.792.589,59
Ausschüttung	-3.027.102,03
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.927.042.092,16</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

# Phaidros Funds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

EUR

### Erträge

Dividenden	10.830.572,99
Zinsen auf Anleihen	21.831.471,21
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	285.352,56
Bankzinsen	2.710.324,87
Sonstige Erträge	3.291,20
Ertragsausgleich	2.495.339,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>38.156.352,52</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-53.351,80
Performancevergütung	-14.563.903,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-12.190.390,49
Verwahrstellenvergütung	-707.212,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-236.944,23
Vertriebsstellenprovision	-5.261.642,97
Taxe d'abonnement	-839.550,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-126.066,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-24.842,27
Register- und Transferstellenvergütung	-244.774,51
Staatliche Gebühren	-16.121,74
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.260.720,70
Aufwandsausgleich	-1.885.612,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-37.411.133,87</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>745.218,65</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024

## 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 2023 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.

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. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch 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 („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt 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 Anteilklassen 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:
  - 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

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 überprüfaren 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.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

### 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 Verwahrstellegebühren 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.

### 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 = Nettoteilfondsvermögen

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

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. (Etwasige 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.) 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.

### 11.) 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.

### 12.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. April 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Verschmelzung der Anteilklasse A des Teilfonds Phaidros Fund HQT – Aktien („übertragender Teilfonds“) mit der Anteilklasse E des Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien („übernehmender Teilfonds“) am 31. März 2023 mit Wirkung zum 1. April 2023 in Form eines Cashübertrages. Da der 1. April 2023 kein Bankarbeitstag war, fand der operationale Übertrag zum 3. April 2023 statt,
- Erhöhung der Verwaltungsvergütung für die Anteilklassen VI und VR im Teilfonds Phaidros Fund - Schumpeter Aktien zugunsten des Fondsmanagers.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Anpassung an die aufsichtsrechtlich gebotenen Vorgaben der delegierten Verordnung (EU) 2023/363,
- Redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen.

#### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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



## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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.

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

### 14.) 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.

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



## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

### 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 2023 bis zum 31. März 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Phaidros Funds - Balanced	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	2,56	1,68
Anteilklasse B	2,01	0,73
Anteilklasse C	2,04	1,03
Anteilklasse D	2,56	1,68
Anteilklasse E	2,03	1,03
Anteilklasse F	1,82	0,78
Anteilklasse G	1,12	1,12
Anteilklasse H	1,82	1,82
Anteilklasse I	2,18	1,17

Phaidros Funds - Conservative	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	1,69	1,39
Anteilklasse B	1,32	0,98
Anteilklasse C	1,69	1,39
Anteilklasse D	1,32	0,99

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

Phaidros Funds - Fallen Angels	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	1,76	1,76
Anteilklasse B	1,21	1,21
Anteilklasse C	1,75	1,75
Anteilklasse D	1,21	1,21
Anteilklasse E	1,06	1,06

Phaidros Funds – Schumpeter Aktien	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A	2,01	1,75
Anteilklasse B	1,49	1,10
Anteilklasse C	2,00	1,74
Anteilklasse D	1,48	1,10
Anteilklasse E	1,30	0,86
Anteilklasse VI	1,33	0,86
Anteilklasse VR	2,12	1,85

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. März 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Balanced A seit 23.04.2007	LU0295585748 A0MN91	EUR	12,09%	17,17%	9,60%	85,74%
Phaidros Funds - Balanced B seit 23.04.2007	LU0295585821 A0MN92	EUR	12,17%	17,81%	12,20%	101,12%
Phaidros Funds - Balanced C seit 25.09.2009	LU0443843452 A0X9MW	EUR	12,35%	17,82%	11,72%	97,55%
Phaidros Funds - Balanced D seit 10.04.2012	LU0759896797 A1JVMV	EUR	12,08%	17,16%	9,62%	85,99%
Phaidros Funds - Balanced E seit 09.08.2013	LU0948460133 A1W1QB	EUR	12,31%	17,78%	11,63%	97,98%
Phaidros Funds - Balanced F seit 06.12.2013	LU0996527213 A1W82T	EUR	12,35%	17,97%	12,43%	102,52%
Phaidros Funds - Balanced G seit 10.06.2019	LU1984478625 A2QSNH	EUR	13,16%	18,44%	11,50%	---
Phaidros Funds - Balanced H seit 10.06.2019	LU1984479276 A2QSNJ	EUR	12,94%	17,98%	10,18%	---
Phaidros Funds - Balanced I seit 12.03.2021	LU2301144981 A2QN79	EUR	12,47%	17,75%	11,87%	---

\* 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31.03.2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Conservative A seit 10.06.2010	LU0504448563 A1CXCB	EUR	10,89%	14,63%	6,00%	44,11%
Phaidros Funds - Conservative B seit 10.06.2010	LU0504448647 A1CXCC	EUR	11,10%	15,08%	7,32%	50,02%
Phaidros Funds - Conservative C seit 09.08.2013	LU0948466098 A1W1QC	EUR	10,89%	14,63%	6,06%	44,44%
Phaidros Funds - Conservative D seit 09.08.2013	LU0948471684 A1W1QD	EUR	11,06%	15,04%	7,30%	50,09%

\* 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 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen-6 Monate währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Fallen Angels A seit 01.02.2013	LU0872913917 A1KBEL	EUR	11,71%	14,32%	-1,88%	18,96%
Phaidros Funds - Fallen Angels B seit 01.02.2013	LU0872914139 A1KBEM	EUR	12,01%	14,94%	-0,34%	25,54%
Phaidros Funds - Fallen Angels C seit 01.02.2013	LU0872914485 A1KBEN	EUR	11,71%	14,32%	-1,96%	18,76%
Phaidros Funds - Fallen Angels D seit 09.08.2013	LU0948477962 A1W1QE	EUR	12,01%	14,94%	-0,31%	25,33%
Phaidros Funds - Fallen Angels E seit 10.11.2017	LU1640794902 A2DT0K	EUR	12,09%	15,11%	0,10%	---

\* 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. März 2024

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	16,22%	24,16%	11,59%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien B seit 21.12.2018	LU1877914215 A2N5FT	EUR	16,46%	24,82%	13,51%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien C seit 21.12.2018	LU1877914306 A2N5FU	EUR	16,23%	24,17%	11,53%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien D seit 21.12.2018	LU1877914488 A2N5FV	EUR	16,49%	24,84%	14,43%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien E seit 21.12.2018	LU1877914561 A2N5FW	EUR	16,52%	25,03%	14,45%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VI seit 21.12.2018	LU1877914645 A2N5FX	EUR	16,50%	25,01%	15,20%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VR seit 21.12.2018	LU1877914728 A2N5FY	EUR	16,14%	24,00%	11,98%	---

\* 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](http://www.swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

# Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

An die Anteilhaber 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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung 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 2024 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 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 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 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 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 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 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*

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

20 Boulevard de Kockelscheuer,  
L-1821 Luxembourg

Den 31. Juli 2024

## 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 Fonds, 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 2023 bis zum 31. März 2024 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 eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs 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.

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 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

### 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 2023 des Auslagerungsunternehmens

gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	3.256
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	2.249
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	1.007
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0
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](http://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): **529900AGV9HUAOEVCS34**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

**Nein**

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 **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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 01.04.2023 bis einschließlich 31.03.2024 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	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	88,57%	87,91%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	0,00%	0,00%
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.

*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 (CO<sub>2</sub>-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

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** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.04.2023 - 31.03.2024

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

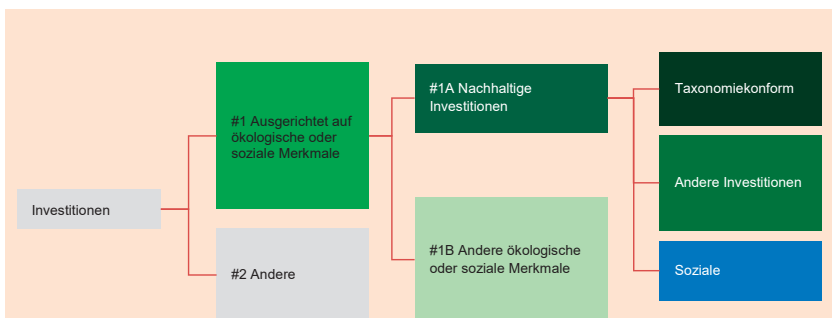
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,77	Schweiz
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,53	Vereinigte Staaten von Amerika
Salesforce Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,39	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,33	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,26	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,21	Vereinigte Staaten von Amerika
Icon Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,20	Irland
Mercadolibre Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,19	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,14	Niederlande
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,13	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,07	Vereinigte Staaten von Amerika
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,04	Vereinigte Staaten von Amerika
Booking Holdings Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,01	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,98	Schweiz



## 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 Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 88,57%.

**#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 11,43%.

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 88,57%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,24
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,65
ENERGIEVERSORGUNG	Gashandel durch Rohrleitungen	0,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,17
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,09
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	4,00
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,82
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,02
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	2,20

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,39
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1,32
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	2,07
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,18
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	1,81
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	1,51
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	1,31
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2,19
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	2,04
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,33
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,60
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	0,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,53
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	0,07
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	6,63
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	1,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	2,65
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	0,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	1,64
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zement	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,97

Phaidros Funds - Balanced

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	0,29
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Schifffahrt	0,29
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,55
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,88
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,49
VERKEHR UND LAGEREI	Postdienste von Universaldienst- leistungsanbietern	0,32
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,70
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	9,14
SONSTIGE	Sonstige	0,05

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte 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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

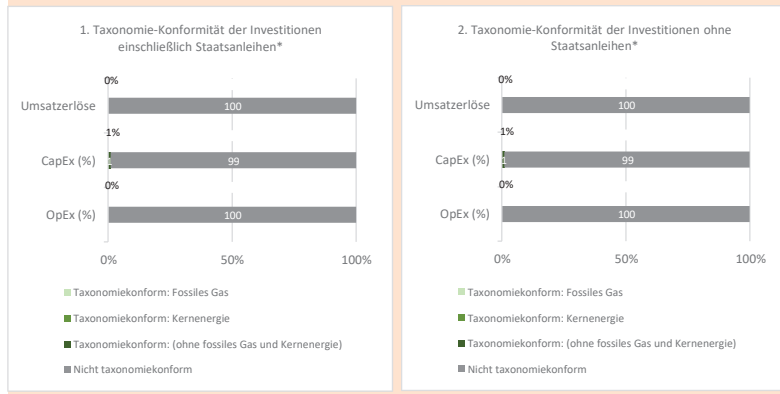
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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



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

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 90,59% 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: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Period	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	NaN%	NaN%

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 Anteil 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 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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



### 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 werden 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-Defizite 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.

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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

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 **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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 01.04.2023 bis einschließlich 31.03.2024 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	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	84,97%	77,32%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	0,00%	0,00%
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 nachhaltige 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.

*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)

Phaidros Funds - Conservative

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

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:  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

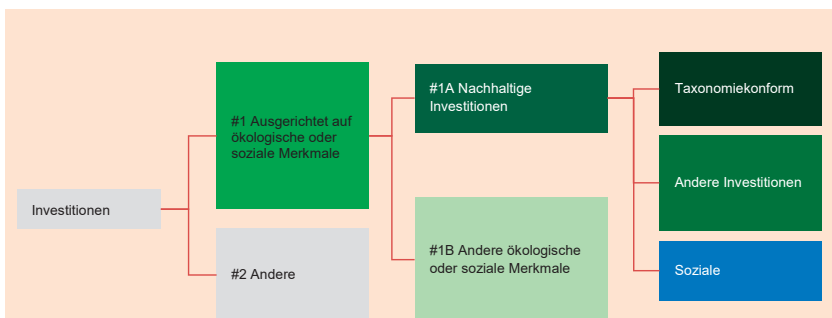
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,28	Vereinigte Staaten von Amerika
Tschechien Reg.S. v.14(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,16	Tschechische Republik
Eli Lilly and Company	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,97	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,94	Vereinigte Staaten von Amerika
European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,93	Supranationale Institutionen
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,67	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,54	Schweiz
Linde Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,38	Irland
European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,37	Supranationale Institutionen
Salesforce Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,23	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20(2030)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,15	Vereinigte Staaten von Amerika
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,13	Niederlande
SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,13	Japan



## 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 Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,97%.

**#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 15,03%.

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 84,97%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,39
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,28
ENERGIEVERSORGUNG	Gashandel durch Rohrleitungen	0,20
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,46
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	6,02
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,06
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,39
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	9,47
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,31
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	8,75
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen	0,87

Phaidros Funds - Conservative



N	verbundene Tätigkeiten	
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,59
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,60
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Allgemeine Sekretariats- und Schreibdienste	0,20
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,88
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	2,29
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunftsteien	0,12
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,19
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,46
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,42
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,63
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,26
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	0,88
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,30
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,35
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	1,97
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,54
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,88
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	0,86
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,94
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,20
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	4,82
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	3,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	2,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,07

Phaidros Funds - Conservative

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	0,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,90
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	1,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,64
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,68
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,13
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,69
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	1,03
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,43
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,16
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	10,68

**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 CO<sub>2</sub>-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  
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



### 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.

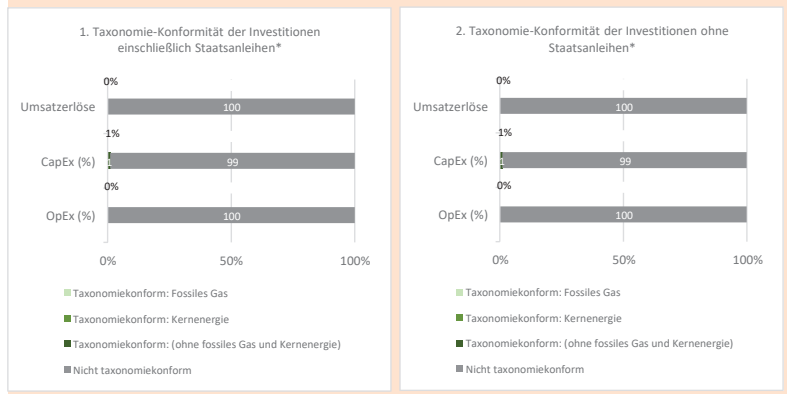
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

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 91,07% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

<sup>1</sup> 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.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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


Period	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	NaN%	NaN%

 **Wie hoch war der Anteil 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 %.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

 **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 werden 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-Defizite 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.

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.

Name des Produkts: **Phaidros Funds - Fallen Angels**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299008XRFIBHIH3HP19**

### 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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

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 **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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.



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

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 - Fallen Angels

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 01.04.2023 bis einschließlich 31.03.2024 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	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	82,94%	72,31%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	0,00%	0,00%
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 nachhaltige 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.

*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 (CO<sub>2</sub>-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)

Phaidros Funds - Fallen Angels



---

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.04.2023 - 31.03.2024

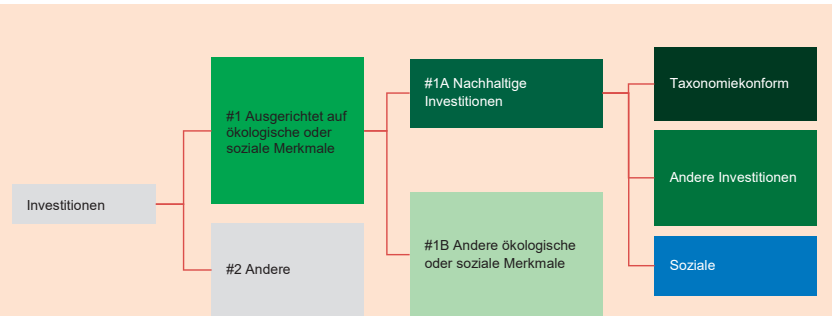
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Booking Holdings Inc. v.23(2033)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Douglas Service GmbH Reg.S. v.21(2024)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,44	Deutschland
Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,39	Deutschland
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,35	Niederlande
Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	VERKEHR UND LAGEREI	2,35	Deutschland
International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	VERKEHR UND LAGEREI	2,31	Spanien
Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,20	Deutschland
Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,20	Schweden
Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	BAUGEWERBE/BAU	2,17	Frankreich
HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,16	Jersey
MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,03	Deutschland
Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,99	Deutschland
Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	VERKEHR UND LAGEREI	1,88	Panama
International Business Machines Corporation v.23(2043)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,83	Luxemburg



## 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 Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 82,94%.

**#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 17,06%.

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 82,94%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	2,17
ENERGIEVERSORGUNG	Gashandel durch Rohrleitungen	0,79
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,70
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	13,97
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	10,03
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	4,63
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,83
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,23
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	16,18
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher	1,33

Dienstleistungen	Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	2,20
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	1,02
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,52
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,80
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	2,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,12
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,18
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	1,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	2,03
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	2,31
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	3,85
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1,88
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	2,73

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



## 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.

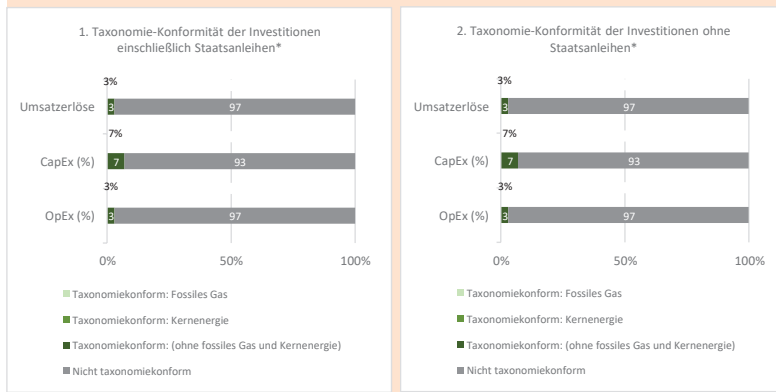
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

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 91,13% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

<sup>1</sup> 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.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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


Period	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	NaN%	NaN%

 **Wie hoch war der Anteil 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 %.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

 **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 werden 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.

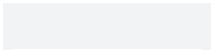
 **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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.

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.

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

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

#### 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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

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 **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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 - Schumpeter Aktien



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 01.04.2023 bis einschließlich 31.03.2024 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	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,39%	90,65%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	0,00%	0,00%
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 nachhaltige 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.

*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 (CO<sub>2</sub>-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)

**Phaidros Funds - Schumpeter Aktien**

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.04.2023 - 31.03.2024

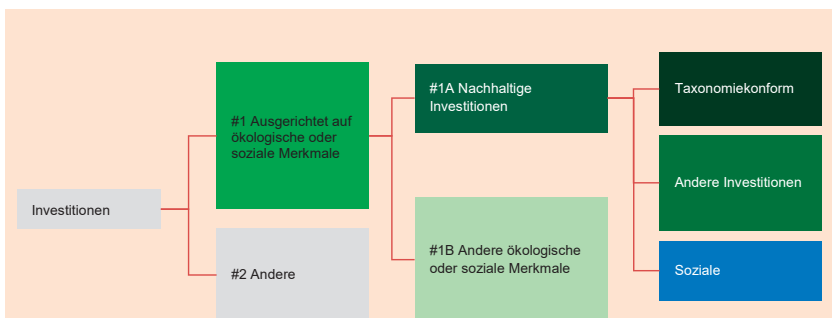
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,69	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,38	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,36	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,89	Schweiz
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,84	Frankreich
Linde Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,68	Irland
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,67	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,61	Schweiz
Salesforce Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Icon Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,46	Irland
Mercadolibre Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,32	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,11	Niederlande
Booking Holdings Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,07	Vereinigte Staaten von Amerika
SS&C Technologies Holdings Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,71	Vereinigte Staaten von Amerika



## 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 Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 94,39%.

**#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 5,61%.

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 94,39%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,66
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,67
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,02
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	3,46
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,53
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	2,33
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	2,45
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	2,67
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	2,35

HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	3,42
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,93
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,36
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,03
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,69
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	10,64
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	2,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	3,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1,04
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	3,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	2,18
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,41
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	2,09

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



## 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.

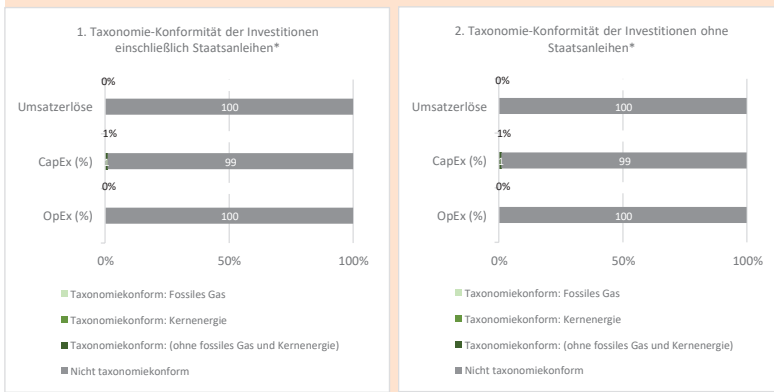
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

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.

<sup>1</sup> 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.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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


Period	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	NaN%	NaN%

 **Wie hoch war der Anteil 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 %.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

 **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 werden 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?**

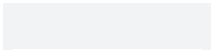
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Aufsichtsratsmitglieder:</b>	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Nikolaus Rummler Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023) Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Register- und Transferstelle und Zentralverwaltungsstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>Eyb &amp; Wallwitz Vermögensmanagement GmbH</b> Maximilianstrasse 21 D-80539 München
<b>Informationsstelle</b> Bundesrepublik Deutschland	<b>Eyb &amp; Wallwitz Vermögensmanagement GmbH</b> Maximilianstrasse 21 D-80539 München
<b>Vertriebsstelle</b> Bundesrepublik Deutschland:	<b>Eyb &amp; Wallwitz Vermögensmanagement GmbH</b> Maximilianstrasse 21 D-80539 München
<b>Schweiz:</b>	<b>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</b> Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich
<b>Abschlussprüfer des Fonds</b>	<b>Deloitte Audit</b> 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**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

### Vertreter und Informationsstelle

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

