

Fondsmanager



# Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

## **Jahresbericht**

der zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen Teilfonds

Phaidros Funds - Balanced

Phaidros Funds - Conservative

Phaidros Funds - Fallen Angels

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

zum 31. März 2023

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 2023	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 2023	Seite	31
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	38
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	38
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	39
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	40
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	42
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite	44
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	48
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	49
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	49-50
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	50
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	53
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite	55

<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2023</b>	Seite	58
<b>Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i></b>	Seite	66
<b>Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)</b>	Seite	68
<b>Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung</b>	Seite	71
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	Seite	112

Dieser Jahresbericht wurde speziell für die Teilfonds Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative, Phaidros Funds - Fallen Angels und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien erstellt. Die Teilfonds stellen keine separate Einheit dar. Neben diesen Teilfonds bestehen weitere Teilfonds des Phaidros Funds, welche gemeinsam ein und dieselbe Einheit bilden. Ein globaler Jahresbericht des Phaidros Funds, welcher die Aufstellungen aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg erhältlich.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Schweizer Vertreter kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

# Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

## Phaidros Funds - Balanced

Das Jahr 2022 war von vielen tiefgreifenden Ereignissen geprägt – auf der politischen Bühne von dem Überfall Russlands auf die Ukraine und in wirtschaftlicher Hinsicht durch die höchsten Inflationsraten seit eineinhalb Generationen. Beides führte zu erheblichen Bewertungsabschlägen für alle Anlagekategorien. In politischen Krisenzeiten, wenn Aktienkurse fallen, funktionieren normalerweise steigende Anleihekurse als Puffer. In diesem Jahr fielen aber auch diese, sodass es für Mischfonds wie den Phaidros Funds Balanced kaum eine Möglichkeit gab, sich dem Abwärtstrend zu entziehen. Der MSCI World Aktienindex in EUR gab im Geschäftsjahr -6,4% ab, während der REX Index deutscher Staatsanleihen -7,4% verlor. Der Teilfonds Phaidros Funds - Balanced (A-Tranche) verlor auf Jahressicht -7,14%. Die 3-Jahres-Performance des Teilfonds liegt bei +6,4% pro Jahr und die 5-Jahres-Performance bei +4,6% p.a.

Das Geschäftsjahr lässt sich in zwei Phasen aufteilen. In den ersten Monaten sorgten steigende Risikoprämien für erhebliche Verluste. Die Aktien von Technologieunternehmen der zweiten Reihe wurden besonders stark verkauft. Hier hat der Teilfonds insbesondere unter dem Wertverfall bei PayPal, Shopify, Pinterest und Teladoc gelitten. Gleichzeitig stieg die Inflation aufgrund der deutlich erhöhten Energie- und Nahrungsmittelpreise noch einmal an (nachdem sie im Vorjahr schon von den gestörten Lieferketten und der hohen Liquidität bei den Konsumenten angeheizt worden war). Das führte zu steigenden Zinsen und fallenden Kursen in allen Anleihe-segmenten. Der Teilfonds erlitt mit einigen Nachranganleihen, insbesondere von Immobilienunternehmen, deutliche Verluste. Im Juni des Jahres markierte der Teilfonds seinen Tiefpunkt für das Jahr.

In dieser Phase reduzierte der Teilfonds das Gewicht der Technologieaktien der zweiten Reihe deutlich – wenn auch, in Nachhinein gesehen, nicht schnell und nicht deutlich genug. Auf der anderen Seite wurden Aktien von Unternehmen gekauft, die mit der Inflation gut umgehen konnten, wie etwa Linde, JP Morgan oder Walmart.

In der zweiten Hälfte gab es zwar in vielen Märkten noch neue Tiefstände, aber die Verhältnisse wurden ordentlicher und der Teilfondskurs konnte sich erholen. Der Verkaufsdruck lastete in dieser Phase auf den großen Technologie-Aktien wie Meta, Amazon, Alphabet und Apple, die nun ebenfalls erheblich nachgaben. Die Drohungen gegenüber Taiwan und die Null-Covid-Strategie der chinesischen Regierung sorgten in Asien ebenfalls für erheblich niedrigere Kurse – was im Teilfonds zum Verkauf der Aktien von AIA, der letzten China-Aktie im Portfolio, führte. Auch Anleihen notierten noch einmal niedriger und der REX, der Index deutscher Staatsanleihen, erreichte am 21. Oktober seinen Tiefpunkt. Der Teilfonds hielt in dieser Phase über 15% Cash.

Zum Jahresende hin begannen wir mit dem vorsichtigen Abbau der Cash-Quote. Zunächst schichteten wir einen Teil der Gold-Quote in US-Staatsanleihen um, die zu diesem Zeitpunkt mit über 4% verzinst waren. Aber auch bei Unternehmensanleihen wurden Positionen aufgebaut, wie etwa bei Zinspapieren der Abu Dhabi Ports und Dell. Auf der Aktienseite wurden weiterhin einige hoch bewertete Aktien verkauft – wie etwa der Flugbuchungs-Dienstleister Amadeus – dafür fanden günstige Unternehmen mit hervorragendem Geschäftsmodell wie Deutsche Post und der Chip-Hersteller TSMC Aufnahme im Teilfonds.

Der Jahresanfang 2023 gestaltete sich überraschend positiv. Die wirtschaftlichen Entwicklungen deuteten auf ein soft-landing in den USA und Europa hin, während die Inflation, vor allem in den USA, schrittweise sank. Dies sorgte für zweistellige Zugewinne bei den Aktienmärkten. Auf der Anleihe-seite herrschte nach dem Notverkauf der Credit Suisse an die UBS, sowie eine weiterhin angespannte Nachrichtenlage bei Immobilien, weitgehendst Käuferzurückhaltung.

Insgesamt hat sich die Wertentwicklung nach einem schwachen Start im Geschäftsjahresverlauf deutlich verbessert. Das Portfolio des Teilfonds ist heute nach unserer Einschätzung sehr viel günstiger bewertet als vor Jahresfrist, was nicht nur mit den teilweise niedrigeren Kursen zu tun hat, sondern auch mit der generell guten Gewinnentwicklung in den Unternehmen.

Der Ausblick für den Teilfonds ist damit so gut wie seit Jahren nicht. Er vereinnahmt über seine Anleihen wieder nennenswert Zinsen und die Kurs-Gewinn-Verhältnisse der Aktien sind niedrig. Auch wenn wir die Ereignisse des nächsten Jahres nicht vorhersagen können, haben wir dennoch allen Grund, für die nächsten drei bis fünf Jahre sehr optimistisch auf die Entwicklung des Teilfonds zu blicken.

Im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds - Balanced wie folgend (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen):

Phaidros Funds - Balanced A	-7,14 %
Phaidros Funds - Balanced B	-6,77 %
Phaidros Funds - Balanced C	-6,54 %
Phaidros Funds - Balanced D	-7,14 %
Phaidros Funds - Balanced E	-6,87 %
Phaidros Funds - Balanced F	-6,31 %
Phaidros Funds - Balanced G	-6,91 %
Phaidros Funds - Balanced H	-7,28 %
Phaidros Funds - Balanced I	-6,81 %

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Phaidros Funds - Conservative

Das Jahr 2022 war von vielen tiefgreifenden Ereignissen geprägt – auf der politischen Bühne von dem Überfall Russlands auf die Ukraine und in wirtschaftlicher Hinsicht durch die höchsten Inflationsraten seit eineinhalb Generationen. Beides führte zu erheblichen Bewertungsabschlägen für alle Anlagekategorien. In politischen Krisenzeiten, wenn Aktienkurse fallen, funktionieren normalerweise steigende Anleihekurse als Puffer. In diesem Jahr fielen aber auch diese, sodass es für Mischfonds wie den Phaidros Funds Conservative kaum eine Möglichkeit gab, sich dem Abwärtstrend zu entziehen. Der MSCI World Aktienindex in EUR gab im Geschäftsjahr -6,4% ab, während der RexP Index deutscher Staatsanleihen -7,4% verlor. Der Teilfonds Phaidros Funds Conservative (A-Tranche) verlor auf Jahressicht -7,63%. Die 3-Jahres-Performance des Teilfonds liegt bei +4,5% pro Jahr und die 5-Jahres-Performance bei +1,3% p.a.

Das Geschäftsjahr lässt sich in zwei Phasen aufteilen. In den ersten Monaten sorgten steigende Risikoprämien für erhebliche Verluste. Gleichzeitig stieg die Inflation aufgrund der deutlich erhöhten Energie- und Nahrungsmittelpreise noch einmal an (nachdem sie im Vorjahr schon von den gestörten Lieferketten und der hohen Liquidität bei den Konsumenten angeheizt worden war). Das führte zu steigenden Zinsen und fallenden Kursen auch bei Staatsanleihen höchster Bonität. In dieser Phase reduzierte der Teilfonds das Gewicht der Technologieaktien der zweiten Reihe deutlich. Auf der anderen Seite wurden Aktien von Unternehmen gekauft, die mit der Inflation gut umgehen konnten, wie etwa Linde, JP Morgan oder Walmart.

Mit der Stabilisierung des Zinsniveaus und der Risikoprämien für Unternehmensanleihen erholte sich der Teilfonds dann ab Oktober des Jahres. Während sich die Anleihen und einige Aktien erholten lastete der Verkaufsdruck in dieser Phase auf den großen Technologie-Aktien wie Amazon und Alphabet. Die Drohungen gegenüber Taiwan und die Null-Covid-Strategie der chinesischen Regierung sorgten in Asien ebenfalls für niedrigere Kurse in einzelnen Marktsegmenten – mit einer defensiven Ausrichtung auf der Aktienseite kam der Teilfonds jedoch gut durch das vierte Quartal des letzten Jahres. Der Teilfonds hielt in dieser Phase eine Liquiditätsquote von bis zu 20%. Zum Jahresende hin begannen wir mit der vorsichtigen Wiederanlage der Kasse, zunächst in US-Staatsanleihen und Bundesanleihen. Aber auch bei Unternehmensanleihen wurden vereinzelt Positionen aufgebaut, wie etwa bei Zinspapieren von Microsoft. Inflationsindexierte US-Staatsanleihen und Bundesanleihen haben wir dann im Februar in das Portfolio aufgenommen.

Die Kursentwicklung seit Anfang 2023 gestaltete sich dann sehr positiv. Die stabile wirtschaftliche Entwicklung in den USA deutete auf ein soft-landing hin, während die Inflation, vor allem in den USA, kontinuierlich sank. Dies sorgte für zweistellige Zugewinne bei den Aktienmärkten. Auf der Anleihe Seite wurde die Stimmung zum Geschäftsjahresende durch die aufkommenden Liquiditätsprobleme von US-Regionalbanken und dem Notverkauf der Credit Suisse an die UBS, getrübt.

Insgesamt hat sich die Wertentwicklung nach einem schwachen Start ins Geschäftsjahr deutlich verbessert. Das Portfolio ist heute nach unserer Einschätzung günstiger bewertet als vor Jahresfrist, was nicht nur mit den teils niedrigeren Kursen zu tun hat, sondern auch mit der guten Gewinnentwicklung bei vielen Unternehmen im Portfolio. Der Ausblick für den Teilfonds ist damit so gut wie seit Jahren nicht. Er vereinnahmt über seine Anleihen wieder nennenswert Zinsen und das Bewertungsniveau der Aktien ist niedriger als im Durchschnitt der letzten Jahre. Auch wenn wir die Ereignisse des nächsten Jahres nicht vorhersagen können, haben wir damit allen Grund, für die nächsten drei bis fünf Jahre optimistisch auf die Entwicklung des Teilfonds zu blicken.

Im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds - Conservative wie folgend (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen):

Phaidros Funds - Conservative A	-7,63 %
Phaidros Funds - Conservative B	-7,26 %
Phaidros Funds - Conservative C	-8,21 %
Phaidros Funds - Conservative D	-8,26 %

### Phaidros Funds - Fallen Angels

Das Jahr 2022 war von vielen tiefgreifenden Ereignissen geprägt – auf der politischen Bühne von dem Überfall Russlands auf die Ukraine und in wirtschaftlicher Hinsicht durch die höchsten Inflationsraten seit eineinhalb Generationen. Beides führte zu erheblichen Bewertungsabschlägen für alle Anlagekategorien. So erzielten europäische Anleihen mit Investment Grade Rating eine Rendite von -10,6% und europäische Hochzinsanleihen eine Rendite von -2,7%. Aufgrund des Zinsanstiegs, vor allem im ersten Quartal dieses Jahres, verzeichneten US-Staatsanleihen einen Verlust von -4,5%, Bundesanleihen gaben im Schnitt um -11,8% nach. Der Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels (A-Tranche) verlor auf Jahressicht -8,15%. Die 3-Jahres-Performance des Teilfonds liegt bei +0,6% pro Jahr und die 5-Jahres-Performance bei -2,1% p.a.

Das Geschäftsjahr lässt sich in zwei Phasen aufteilen. In den ersten Monaten sorgten steigende Risikoprämien für erhebliche Verluste. Gleichzeitig stieg die Inflation aufgrund der deutlich erhöhten Energie- und Nahrungsmittelpreise noch einmal an (nachdem sie im Vorjahr schon von den gestörten Lieferketten und der hohen Liquidität bei den Konsumenten angeheizt worden war). Das führte zu steigenden Zinsen und fallenden Kursen auch bei Staatsanleihen höchster Bonität. Aber auch Nachranganleihen mit langer Endfälligkeit und Anleihen von Unternehmen aus dem Immobiliensektor verzeichneten in dieser Phase kräftige Kursverluste. Ab Oktober stabilisierte sich dann das Zinsniveau und die Risikoprämien für Unternehmensanleihen. In dieser Phase haben wir vereinzelt Positionen aufgestockt z.B. in der IAG, Lufthansa, Dufry oder Citycon.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Die Kursentwicklung seit Anfang 2023 gestaltete sich dann sehr positiv. Die stabile wirtschaftliche Entwicklung in den USA deutete auf ein soft-landing hin, während die Inflation in den USA kontinuierlich sank. Auf der Anleihe Seite wurde die Stimmung zum Geschäftsjahresende durch die Liquiditätsprobleme einzelner US-Regionalbanken und dem Notverkauf der Credit Suisse an die UBS, getrübt. Die Anleihen von Immobilienunternehmen haben in den letzten Monaten, entgegen dem Markttrend, Kursverluste verzeichnet. Höhere Refinanzierungskosten belasten die Ertragskraft der Unternehmen mittelfristig. Die Vermögenswerte der Unternehmen, in denen der Teilfonds investiert ist, erachten wir als ausreichend für die Deckung der ausstehenden Schulden, das Risiko wird durch die aktuell hohen Renditen nach unserer Einschätzung attraktiv verzinst.

Die Ausfallraten bei Unternehmensanleihen sind trotz der Marktturbulenzen nur leicht angestiegen und verharren vor allem in Europa auf historisch unterdurchschnittlichem Niveau. Der erwartete Anstieg nach Auslaufen der Corona-Hilfen ist also trotz des wirtschaftlich turbulenten Umfelds nicht erfolgt. Für das kommende Jahr ist aufgrund der abnehmenden wirtschaftlichen Dynamik mit einem moderaten Anstieg der Ausfallraten in den USA und auch in Europa zu rechnen. Nach dem bereits erfolgten Anstieg des Zinsniveaus und aktuell erhöhten Risikoprämien ist die Ertragsperspektive für Hochzinsanleihen dennoch gut. Aufgrund des Zinsanstiegs und der konjunkturellen Unsicherheit lohnt sich nun aber auch wieder der Blick auf Anleihen aus dem Investment-Grade Bereich. Auch im Phaidros Funds Fallen Angels haben wir fällig gewordene Hochzinsanleihen zuletzt in Anleihen mit Investment-Grade Rating reinvestiert. Der starke Fokus des Teilfonds auf Hochzinsanleihen wird voraussichtlich auch im kommenden Geschäftsjahr weiter durch Anleihen mit höherer Bonität und längeren Laufzeiten diversifiziert.

Im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds Fallen - Angels wie folgend (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen):

Phaidros Funds - Fallen Angels A	-8,15 %
Phaidros Funds - Fallen Angels B	-7,65 %
Phaidros Funds - Fallen Angels C	-9,88 %
Phaidros Funds - Fallen Angels D	-10,06 %
Phaidros Funds - Fallen Angels E	-9,97 %

### **Phaidros Funds - Schumpeter Aktien**

Zum Geschäftsjahresbeginn 2022 war die Hoffnung, dass die Börsen nach zwei Jahren Pandemie zur Normalität zurückkehren. Im Allgemeinen wurde ein Erholungsjahr mit robustem wirtschaftlichem Aufschwung erwartet. Unverhofft sah sich die Börse stattdessen mit zwei neuen Schocks konfrontiert: Dem rasantesten Zinssteigerungszyklus in den USA seit vierzig Jahren und dem Energiepreisschock durch den russischen Angriffskrieg, der insbesondere die Inflation in Europa auf ein zweistelliges Niveau trieb. In dem folgenden Bärenmarkt kam es zu extremen Verwerfungen zwischen den einzelnen Sektoren. So legte der Stoxx 600 Energy im Geschäftsjahr um +11,8% zu, während der Stoxx 600 Immobilien -36,7% tiefer notierte. Der Phaidros Funds Schumpeter Aktien (A-Tranche) verlor in diesem volatilen Umfeld -14,3% an Wert.

Als sich die ersten Zinserhöhungen in den USA für den März 2022 abzeichneten (noch wenige Monate zuvor erwartete der Konsens keine Zinserhöhungen vor 2023), haben wir die neue Entwicklung sehr genau beobachtet, waren aber noch nicht alarmiert. Zwar war dies der Startschuss für die lang erwartete Zinswende, aber diese würde wahrscheinlich graduell und langsam verlaufen, schließlich erholte sich die Weltwirtschaft ja gerade erst von zwei Jahren Pandemie. So verkauften wir erste Positionen in zinsensitiven Aktien (long-duration assets) wie Outset Medical und Zendesk. Gleichzeitig kauften wir aber Schwergewichte wie Paypal oder MercadoLibre nach, die sich seit den Höchstständen im Sommer 2021 etwa halbiert hatten, und schließlich solide Quartalszahlen berichteten. Das war zu früh, wie sich herausstellen sollte. Anders als bei der Krim-Annexion 2014 wurde dieses Mal rasch klar, dass es ein heißer Konflikt mit all seinen tragischen Konsequenzen werden würde. Der Konflikt vervielfachte den bereits bestehenden Inflationsdruck durch stark steigende Rohstoff- und Energiepreise. Die Börse kippte in einen ausgewachsenen Bärenmarkt um, woran auch temporäre Rallies wie die Ende März oder von Juni bis August nichts ändern konnten. Wir beschleunigten den Portfoliumbau und tauschten schwankunsintensive Aktien wie Trade Desk, Pinterest und Meta Platforms in konservative Werte wie Walmart und Linde.

In den November veröffentlichten Inflationszahlen zeichnete sich ein leichter Rückgang der Kerninflation in den USA ab. Auch in Europa sank der Wert erstmalig. Eine Verschnaufpause für die Börsen. Wir nutzten die inzwischen teilweise günstigen Bewertungen und haben die Deutsche Post, Taiwan Semiconductor Manufacturing und Salesforce neu in den Teilfonds aufgenommen.

Der Jahresanfang 2023 gestaltete sich überraschend positiv. Die wirtschaftlichen Entwicklungen deuteten auf ein soft-landing in den USA und Europa hin, während die Inflation, vor allem in den USA, schrittweise sank. Dies sorgte für zweistellige Zugewinne bei den Aktienmärkten. Wir kauften mit Brookfield Renewable noch einen Gewinner der Energiewende hinzu. Das Unternehmen führt internationale Projekte erneuerbarer Energien durch und betreibt sie. Damit war der Teilfonds zum Geschäftsjahresende wieder voll investiert.

Das dominante Thema 2023 wird bleiben, wie gut die Unternehmen mit dem neuen Makro-Umfeld zurecht kommen. Dass auch hier Gefahren lauern, zeigen erste Beben im Finanz- und Immobilienbereich. Auf der anderen Seite haben die Unternehmen im Portfolio mit soliden Geschäftsentwicklungen überzeugt. Deren Aktien werden nun nach unserer Einschätzung zu weitaus günstigeren Bewertungen gehandelt werden als im Vorjahr.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023) entwickelten sich die Anteilklassen des Teilfonds Phaidros Funds- Schumpeter Aktien wie folgend (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen):

Phaidros Funds – Schumpeter Aktien A	-14,28 %
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien B	-13,72 %
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien C	-14,28 %
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien D	-13,94 %
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien E	-13,51 %
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien VI	-13,42 %
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien VR	-14,06 %

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

# Phaidros Funds - Balanced

Jahresbericht  
1. April 2022 - 31. März 2023

**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			

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Phaidros Funds - Balanced

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

Vereinigte Staaten von Amerika	45,57 %
Deutschland	10,19 %
Niederlande	6,37 %
Irland	5,66 %
Schweiz	5,53 %
Frankreich	4,09 %
Kanada	2,34 %
Dänemark	2,12 %
Spanien	1,94 %
Schweden	1,54 %
Japan	1,53 %
Taiwan	1,42 %
Vereinigtes Königreich	1,18 %
Mexiko	0,98 %
Österreich	0,94 %
Panama	0,91 %
Jungferninseln (GB)	0,79 %
Finnland	0,73 %
Rumänien	0,49 %
Cayman Inseln	0,43 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,31 %
Belgien	0,25 %
Wertpapiervermögen	95,31 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	<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>

Software & Dienste	11,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,55 %
Verbraucherdienste	6,81 %
Groß- und Einzelhandel	6,77 %
Staatsanleihen	5,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,67 %
Banken	4,95 %
Media & Entertainment	4,94 %
Hardware & Ausrüstung	4,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,69 %
Transportwesen	3,62 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,61 %
Automobile & Komponenten	2,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,66 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,55 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Immobilien	1,96 %
Versorgungsbetriebe	1,92 %
Telekommunikationsdienste	1,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,33 %
Energie	0,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,88 %
Investitionsgüter	0,78 %
Sonstiges	0,33 %
Wertpapiervermögen	95,31 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	<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
31.03.2021	401,07	1.959.321	159.903,34	204,70
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

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	27,48	134.405	-915,36	204,46
31.03.2022	36,08	173.698	8.347,87	207,71
31.03.2023	32,44	167.530	-1.168,59	193,64

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	65,55	294.611	13.955,11	222,51
31.03.2022	66,58	294.930	-90,74	225,74
31.03.2023	55,31	262.173	-6.785,65	210,98

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	199,23	1.083.740	74.219,42	183,84
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

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	139,33	791.224	36.370,14	176,09
31.03.2022	130,48	730.718	-10.311,99	178,57
31.03.2023	119,02	715.625	-2.487,35	166,31

#### Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	677,83	3.693.691	85.029,21	183,51
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	1,11	8.760	956,36	126,47
31.03.2022	1,37	10.724	271,04	127,90
31.03.2023	1,04	8.707	-235,84	119,06

#### Anteilklasse H

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	0,19	1.484	161,02	125,56
31.03.2022	0,16	1.261	-28,56	126,47
31.03.2023	0,09	788	-56,25	117,26

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	0,61	6.155	611,01	98,97
31.03.2022	4,80	47.726	4.342,31	100,48
31.03.2023	1,06	11.277	-3.375,03	93,64

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	1.305.297.552,71
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.232.279.040,71)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	58.334.484,37
Zinsforderungen	7.346.759,89
Dividendenforderungen	683.274,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	763.902,56
	<b>1.372.425.974,17</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.819.637,55
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.529.655,35
	<b>-3.349.292,90</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.369.076.681,27</b>

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	508.298.648,82 EUR
Umlaufende Anteile	2.654.677,421
Anteilwert	191,47 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.440.301,48 EUR
Umlaufende Anteile	167.530,174
Anteilwert	193,64 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.314.032,44 EUR
Umlaufende Anteile	262.173,149
Anteilwert	210,98 EUR
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	217.654.647,47 EUR
Umlaufende Anteile	1.265.364,910
Anteilwert	172,01 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	119.015.671,70 EUR
Umlaufende Anteile	715.624,748
Anteilwert	166,31 EUR
Anteilklasse F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	434.168.310,94 EUR
Umlaufende Anteile	2.482.535,779
Anteilwert	174,89 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.036.722,20 EUR
Umlaufende Anteile	8.707,477
Anteilwert	119,06 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.400,99 EUR
Umlaufende Anteile	788,000
Anteilwert	117,26 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.055.945,23 EUR
Umlaufende Anteile	11.277,000
Anteilwert	93,64 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.577.351.613,80	540.922.027,69	36.078.350,62	66.577.905,25
Ordentlicher Nettoertrag	8.131.017,47	1.050.328,69	372.584,92	470.507,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	374.229,70	2.059,05	5.185,16	27.948,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	114.761.262,39	65.871.537,36	310.411,39	4.423.709,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-213.649.761,77	-59.219.124,53	-1.478.998,53	-11.209.361,90
Realisierte Gewinne	65.361.903,21	23.599.832,61	1.558.145,94	2.715.856,91
Realisierte Verluste	-66.236.191,14	-23.895.017,92	-1.581.461,33	-2.753.143,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-80.628.261,40	-28.050.169,06	-1.834.818,91	-3.412.692,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-35.769.719,02	-11.982.825,07	-800.754,65	-1.526.696,98
Ausschüttung	-619.411,97	0,00	-188.343,13	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.369.076.681,27</b>	<b>508.298.648,82</b>	<b>32.440.301,48</b>	<b>55.314.032,44</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	244.845.199,30	130.483.956,75	552.117.705,31	1.371.694,71
Ordentlicher Nettoertrag	450.229,98	1.013.366,80	4.758.854,58	4.716,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.308,63	6.029,48	312.570,10	422,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.903.779,22	16.588.962,84	12.638.501,15	24.360,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.403.920,67	-19.076.313,25	-94.570.565,64	-260.205,00
Realisierte Gewinne	10.305.734,83	5.512.423,80	21.495.778,22	52.383,82
Realisierte Verluste	-10.477.855,18	-5.601.374,48	-21.742.383,12	-53.248,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.542.888,39	-6.636.547,38	-27.852.661,62	-69.629,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.433.940,25	-2.849.673,22	-12.989.488,04	-33.773,89
Ausschüttung	0,00	-425.159,64	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>217.654.647,47</b>	<b>119.015.671,70</b>	<b>434.168.310,94</b>	<b>1.036.722,20</b>

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.483,47	4.795.290,70
Ordentlicher Nettoertrag	53,62	10.374,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2,52	11.709,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-56.247,23	-3.375.025,02
Realisierte Gewinne	5.686,61	116.060,47
Realisierte Verluste	-6.154,92	-125.552,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.023,57	-221.830,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.394,47	-149.172,45
Ausschüttung	0,00	-5.909,20
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>92.400,99</b>	<b>1.055.945,23</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	2.623.241,274	173.698,357	294.930,241	1.321.755,140
Ausgegebene Anteile	343.217,402	1.612,900	20.972,875	86.536,934
Zurückgenommene Anteile	-311.781,255	-7.781,083	-53.729,967	-142.927,164
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.654.677,421</b>	<b>167.530,174</b>	<b>262.173,149</b>	<b>1.265.364,910</b>

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	730.717,658	2.957.922,815	10.724,477	1.261,000
Ausgegebene Anteile	99.615,103	73.152,942	195,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-114.708,013	-548.539,978	-2.212,000	-473,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>715.624,748</b>	<b>2.482.535,779</b>	<b>8.707,477</b>	<b>788,000</b>

	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.726,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-36.449,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.277,000</b>

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR	Anteilkategorie C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	8.384.637,45	3.019.022,82	194.988,58	348.613,89
Zinsen auf Anleihen	17.261.278,74	6.258.148,06	403.386,23	718.933,78
Bankzinsen	828.812,26	305.932,70	19.590,98	34.395,79
Ertragsausgleich	-738.793,33	-11.197,70	-8.743,72	-63.634,08
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>25.735.935,12</b>	<b>9.571.905,88</b>	<b>609.222,07</b>	<b>1.038.309,38</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-49.199,53	-18.075,42	-1.154,37	-2.021,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.566.426,06	-4.275.784,00	-177.887,40	-492.422,71
Verwahrstellenvergütung	-636.425,06	-230.300,87	-14.862,28	-26.560,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-158.307,04	-57.345,55	-3.698,93	-6.602,79
Vertriebsstellenprovision	-4.731.194,66	-3.289.021,19	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-671.877,88	-243.377,26	-15.698,83	-28.016,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-112.933,21	-40.619,87	-2.628,65	-4.703,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-40.899,55	-15.026,50	-961,80	-1.682,04
Register- und Transferstellenvergütung	-181.725,00	-65.687,23	-4.241,68	-7.600,41
Staatliche Gebühren	-12.446,82	-4.559,99	-292,27	-509,57
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-808.046,47	-290.917,96	-18.769,50	-33.367,77
Aufwandsausgleich	364.563,63	9.138,65	3.558,56	35.686,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-17.604.917,65</b>	<b>-8.521.577,19</b>	<b>-236.637,15</b>	<b>-567.801,54</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.131.017,47</b>	<b>1.050.328,69</b>	<b>372.584,92</b>	<b>470.507,84</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>368.036,41</b>			
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<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 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>1,68</b>	<b>0,73</b>	<b>1,03</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<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 - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.324.615,90	708.641,29	2.766.813,53	6.768,80
Zinsen auf Anleihen	2.740.322,17	1.468.548,33	5.630.802,36	13.788,16
Bankzinsen	132.691,82	71.766,00	263.045,53	639,48
Ertragsausgleich	-98.917,80	-12.141,78	-520.768,50	-1.697,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.098.712,09</b>	<b>2.236.813,84</b>	<b>8.139.892,92</b>	<b>19.498,90</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-7.823,39	-4.270,49	-15.763,26	-38,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.874.286,92	-1.002.966,23	-2.714.945,29	-13.928,97
Verwahrstellenvergütung	-101.012,46	-54.010,62	-208.119,22	-510,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.135,09	-13.451,82	-51.691,23	-126,79
Vertriebsstellenprovision	-1.441.690,29	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-106.669,41	-57.082,21	-219.417,75	-537,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.853,73	-9.540,96	-37.291,08	-91,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.509,49	-3.532,15	-13.106,57	-31,54
Register- und Transferstellenvergütung	-28.835,25	-15.404,46	-59.498,76	-145,92
Staatliche Gebühren	-1.974,70	-1.076,16	-4.009,58	-9,56
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-127.300,55	-68.224,24	-265.394,00	-636,28
Aufwandsausgleich	90.609,17	6.112,30	208.198,40	1.274,82
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.648.482,11</b>	<b>-1.223.447,04</b>	<b>-3.381.038,34</b>	<b>-14.782,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>450.229,98</b>	<b>1.013.366,80</b>	<b>4.758.854,58</b>	<b>4.716,75</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,68</b>	<b>1,03</b>	<b>0,79</b>	<b>1,44</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,68</b>	<b>1,03</b>	<b>0,79</b>	<b>1,44</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>-</b>	<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 - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	729,21	14.443,43
Zinsen auf Anleihen	1.473,70	25.875,95
Bankzinsen	63,61	686,35
Ertragsausgleich	-525,37	-21.166,84
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.741,15</b>	<b>19.838,89</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-3,57	-49,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.503,55	-12.700,99
Verwahrstellenvergütung	-55,49	-993,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13,90	-240,94
Vertriebsstellenprovision	-483,18	0,00
Taxe d'abonnement	-58,19	-1.019,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9,76	-193,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,08	-46,38
Register- und Transferstellenvergütung	-15,97	-295,32
Staatliche Gebühren	-0,91	-14,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-67,82	-3.368,35
Aufwandsausgleich	527,89	9.457,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.687,53</b>	<b>-9.464,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>53,62</b>	<b>10.374,29</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,84</b>	<b>0,90</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,84</b>	<b>0,90</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<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 - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	190.000	200.000	1.079,6000	28.988.776,11	2,12
							<b>28.988.776,11</b>	<b>2,12</b>
<b>Deutschland</b>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	70.000	122,5700	7.862.811,58	0,57
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	530.000	0	530.000	42,5250	22.538.250,00	1,65
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	EUR	48.882	67.679	1.581.203	7,1600	11.321.413,48	0,83
							<b>41.722.475,06</b>	<b>3,05</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	45.000	405,5500	18.249.750,00	1,33
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13.000	0	25.000	827,0000	20.675.000,00	1,51
							<b>38.924.750,00</b>	<b>2,84</b>
<b>Irland</b>								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	30.000	0	130.000	210,8600	25.120.784,46	1,83
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	75.000	0	75.000	320,6500	24.048.750,00	1,76
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	350.000	79,1800	25.396.810,85	1,86
							<b>74.566.345,31</b>	<b>5,45</b>
<b>Kanada</b>								
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corporation	CAD	600.000	0	600.000	46,0200	18.702.248,71	1,37
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	290.000	0	310.000	46,5100	13.213.068,18	0,97
							<b>31.915.316,89</b>	<b>2,34</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.000	0	42.000	623,7000	26.195.400,00	1,91
							<b>26.195.400,00</b>	<b>1,91</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	275.000	110,7400	30.566.596,41	2,23
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	450.000	83,3500	37.646.793,13	2,75
							<b>68.213.389,54</b>	<b>4,98</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	230.000	0	230.000	92,4700	19.490.560,85	1,42
							<b>19.490.560,85</b>	<b>1,42</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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	200.000	0	200.000	84,8900	15.559.017,60	1,14
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	285.000	0	300.000	100,8900	27.737.353,37	2,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	268.500	20.000	260.000	102,0000	24.303.519,06	1,78
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	30.000	170.000	162,3600	25.294.354,84	1,85
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	65.000	90.000	219,4900	18.103.097,51	1,32
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	4.000	8.000	2.609,7600	19.133.137,83	1,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	350.000	0	350.000	51,4300	16.496.059,38	1,20
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	230.000	153,4300	32.339.534,46	2,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	30.000	0	200.000	128,7500	23.597.873,90	1,72
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	7.000	17.000	67.000	358,0900	21.986.831,01	1,61
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	15.000	85.000	359,2600	27.984.879,03	2,04
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	30.000	1.266,8000	34.827.712,61	2,54
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	11.000	10.000	111.000	284,0500	28.894.382,33	2,11
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	70.000	300,9400	19.305.168,62	1,41
US6541061031	NIKE Inc.	USD	250.000	0	250.000	120,1000	27.515.579,18	2,01
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	60.000	15.000	90.000	193,5700	15.965.267,60	1,17
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	30.000	0	270.000	74,3900	18.406.616,57	1,34
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	190.000	30.000	160.000	196,6000	28.826.979,47	2,11
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	60.000	0	250.000	98,1000	22.475.256,60	1,64
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	0	250.000	145,6700	33.373.808,65	2,44
							<b>482.126.429,62</b>	<b>35,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>812.143.443,38</b>	<b>59,33</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>812.143.443,38</b>	<b>59,33</b>

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### CHF

XS2333565815	3,625% Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)		6.000.000	0	6.000.000	94,0000	5.660.945,50	0,41
							<b>5.660.945,50</b>	<b>0,41</b>

##### EUR

XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	4.000.000	10.000.000	87,1250	8.712.500,00	0,64
FR001400FB22	5,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)		6.000.000	0	6.000.000	96,6780	5.800.680,00	0,42
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	0	6.000.000	57,1810	3.430.860,00	0,25
CH1214797172	7,750% Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)		7.000.000	0	7.000.000	108,1820	7.572.740,00	0,55
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)		0	0	12.500.000	87,2500	10.906.250,00	0,80
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)		3.000.000	0	11.000.000	87,3750	9.611.250,00	0,70
FI4000507132	4,250% Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025)		4.000.000	0	4.000.000	88,7210	3.548.840,00	0,26
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	4.000.000	95,0000	3.800.000,00	0,28
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)		5.000.000	0	10.000.000	82,3750	8.237.500,00	0,60

<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 - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	91,0710	4.553.550,00	0,33
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.000.000	92,7500	2.782.500,00	0,20
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	51,3600	5.136.000,00	0,38
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	0	8.000.000	84,0000	6.720.000,00	0,49
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	14.000.000	78,5000	10.990.000,00	0,80
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.500.000	86,5000	4.757.500,00	0,35
XS0222524372	6,115% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	2.000.000	1.000.000	89,7700	897.700,00	0,07
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	2.000.000	10.000.000	78,3750	7.837.500,00	0,57
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	10.000.000	83,5000	8.350.000,00	0,61
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	6.000.000	78,1605	4.689.630,00	0,34
XS2307567086	3,625% Victoria Plc. Reg.S. v.21(2026)	185.000	0	9.185.000	80,5000	7.393.925,00	0,54
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	89,8750	4.493.750,00	0,33
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	2.400.000	6.000.000	83,0000	4.980.000,00	0,36
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	0	10.000.000	89,0020	8.900.200,00	0,65
						<b>144.102.875,00</b>	<b>10,52</b>
<b>USD</b>							
XS2338173680	2,500% Abu Dhabi Ports Company PJSC EMTN Reg.S. v.21(2031)	5.500.000	0	5.500.000	84,5400	4.261.088,71	0,31
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026)	0	0	3.500.000	90,3990	2.899.528,04	0,21
US91282CEH07	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	15.000.000	0	15.000.000	96,9844	13.331.796,42	0,97
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	25.000.000	0	25.000.000	101,1797	23.180.830,28	1,69
US91282CFF32	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	30.000.000	0	30.000.000	93,4258	25.685.240,38	1,88
						<b>69.358.483,83</b>	<b>5,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>219.122.304,33</b>	<b>15,99</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2004438458	3,625% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.19(2025)	0	0	5.000.000	99,5000	4.975.000,00	0,36
						<b>4.975.000,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>4.975.000,00</b>	<b>0,36</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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (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>							
XS2053846262	3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	0	6.500.000	78,5000	5.102.500,00	0,37
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.000.000	91,7500	5.505.000,00	0,40
DE000BU0E014	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	20.000.000	0	20.000.000	97,6810	19.536.200,00	1,43
XS2264155305	7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	4.000.000	0	14.000.000	88,7500	12.425.000,00	0,91
XS1964617879	3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	7.000.000	96,0130	6.720.910,00	0,49
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	4.000.000	0	12.000.000	92,7150	11.125.800,00	0,81
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	6.000.000	50,0650	3.003.900,00	0,22
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	0	15.000.000	87,6250	13.143.750,00	0,96
XS1684813493	4,000% Energia Group Roi Holdings DAC Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.000.000	94,8700	2.846.100,00	0,21
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	0	0	10.000.000	79,7500	7.975.000,00	0,58
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	11.000.000	98,0000	10.780.000,00	0,79
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	91,0000	1.820.000,00	0,13
XS2397251807	3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	9.000.000	0	9.000.000	50,0930	4.508.370,00	0,33
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	9.000.000	3.000.000	54,0720	1.622.160,00	0,12
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	6.300.000	95,6120	3.138.941,96	0,23
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	11.500.000	77,2500	8.883.750,00	0,65
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	0	0	6.000.000	85,0000	5.100.000,00	0,37
XS2250987356	5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	81,5240	4.076.200,00	0,30
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	10.000.000	75,9000	7.590.000,00	0,55
XS2362994068	2,250% Nematik S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	0	9.000.000	75,2500	6.772.500,00	0,49
XS2010028186	2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.000.000	0	8.000.000	35,5000	2.840.000,00	0,21
XS2406607171	4,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030)	0	0	10.000.000	84,3530	8.435.300,00	0,62
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.500.000	86,6250	1.299.375,00	0,09
						<b>154.250.756,96</b>	<b>11,26</b>
<b>USD</b>							
US24703DBG51	3,450% Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.21(2051)	4.000.000	0	4.000.000	64,6890	2.371.297,65	0,17
US893830BX61	8,750% Transocean Inc. 144A v.23(2030)	5.000.000	0	5.000.000	101,6420	4.657.349,71	0,34
						<b>7.028.647,36</b>	<b>0,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>161.279.404,32</b>	<b>11,77</b>
<b>Anleihen</b>						<b>385.376.708,65</b>	<b>28,12</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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNDK2	7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	77,5000	2.170.000,00	0,16	
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	69,2240	3.461.200,00	0,25	
AT0000A2L583	4,250% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.000.000	0	12.000.000	73,0000	8.760.000,00	0,64	
						<b>14.391.200,00</b>	<b>1,05</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>14.391.200,00</b>	<b>1,05</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
ES0813211028	6,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	90,5000	3.620.000,00	0,26	
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	20.000.000	64,9080	12.981.600,00	0,95	
DE000DL19VZ9	4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	20.000.000	64,6250	12.925.000,00	0,94	
FR0013448412	0,000% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	16.834	105,3680	1.773.764,91	0,13	
						<b>31.300.364,91</b>	<b>2,28</b>	
<b>USD</b>								
US009066AB74	0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)	0	0	27.000.000	87,6680	21.692.045,45	1,58	
US852234AK99	0,250% Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027)	0	0	10.000.000	76,0580	6.970.124,63	0,51	
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	8.000.000	0	8.000.000	58,7020	4.303.665,69	0,31	
						<b>32.965.835,77</b>	<b>2,40</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>64.266.200,68</b>	<b>4,68</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>78.657.400,68</b>	<b>5,73</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	100.000	1.000.000	500.000	58,2400	29.120.000,00	2,13
						<b>29.120.000,00</b>	<b>2,13</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>29.120.000,00</b>	<b>2,13</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>29.120.000,00</b>	<b>2,13</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.305.297.552,71</b>	<b>95,31</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>58.334.484,37</b>	<b>4,26</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>5.444.644,19</b>	<b>0,43</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.369.076.681,27</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 30. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5058
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
Singapur Dollar	SGD	1	1,4489
US-Dollar	USD	1	1,0912



# Phaidros Funds - Conservative

Jahresbericht  
1. April 2022 - 31. März 2023

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1XCXB	A1XCXC	A1W1QC	A1W1QD
ISIN-Code:	LU0504448563	LU0504448647	LU0948466098	LU0948471684
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	31,34 %
Deutschland	18,47 %
Niederlande	6,99 %
Frankreich	4,97 %
Spanien	3,55 %
Schweiz	2,83 %
Irland	2,81 %
Tschechische Republik	2,43 %
Japan	2,33 %
Supranationale Institutionen	1,94 %
Schweden	1,80 %
Belgien	1,42 %
Finnland	1,25 %
Jungferninseln (GB)	0,99 %
Vereinigtes Königreich	0,88 %
Taiwan	0,86 %
Europäische Gemeinschaft	0,82 %
Mexiko	0,76 %
Rumänien	0,68 %
Bermudas	0,67 %
Cayman Inseln	0,53 %
Luxemburg	0,21 %
Wertpapiervermögen	88,53 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,39 %
	<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>

Staatsanleihen	13,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,26 %
Automobile & Komponenten	7,03 %
Verbraucherdienste	6,03 %
Hardware & Ausrüstung	5,73 %
Banken	5,44 %
Software & Dienste	5,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,16 %
Investitionsgüter	3,57 %
Telekommunikationsdienste	3,24 %
Groß- und Einzelhandel	2,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,87 %
Transportwesen	2,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,53 %
Versorgungsbetriebe	2,52 %
Versicherungen	2,47 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,19 %
Media & Entertainment	1,31 %
Immobilien	1,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,01 %
Sonstiges	0,92 %
Energie	0,88 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,52 %
Wertpapiervermögen	88,53 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,39 %
	<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
31.03.2021	8,15	51.359	1.306,61	158,78
31.03.2022	11,53	72.520	3.564,64	158,95
31.03.2023	9,20	62.658	-1.471,37	146,83

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	17,13	104.419	1.925,95	164,02
31.03.2022	16,44	99.680	-704,37	164,93
31.03.2023	12,86	84.049	-2.276,22	152,96

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	8,64	65.069	-8.259,18	132,85
31.03.2022	9,76	73.314	1.148,99	133,07
31.03.2023	7,27	59.546	-1.664,98	122,14

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	22,32	164.895	-3.275,74	135,35
31.03.2022	22,49	165.190	29,29	136,13
31.03.2023	19,93	159.589	-672,02	124,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Conservative

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	43.619.366,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.174.755,36)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.967.789,51
Zinsforderungen	466.520,45
Dividendenforderungen	8.127,66
Forderungen aus Absatz von Anteilen	250.813,41
	<b>49.312.617,28</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-851,42
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-52.044,07
	<b>-52.895,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>49.259.721,79</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.200.178,58 EUR
Umlaufende Anteile	62.657,740
Anteilwert	146,83 EUR
<b>Anteilklasse B</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.856.397,75 EUR
Umlaufende Anteile	84.048,612
Anteilwert	152,96 EUR
<b>Anteilklasse C</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.272.911,11 EUR
Umlaufende Anteile	59.545,594
Anteilwert	122,14 EUR
<b>Anteilklasse D</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.930.234,35 EUR
Umlaufende Anteile	159.589,296
Anteilwert	124,88 EUR

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.209.665,77	11.527.364,22	16.440.138,88	9.755.510,75
Ordentlicher Nettoertrag	637.464,03	94.511,07	183.155,35	74.862,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	28.964,56	5.800,61	9.433,48	10.352,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.530.374,29	978.448,14	1.837.549,21	483.192,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.614.957,44	-2.449.815,53	-4.113.765,76	-2.148.171,16
Realisierte Gewinne	1.824.366,38	341.887,32	475.062,84	300.739,87
Realisierte Verluste	-3.813.076,45	-717.936,95	-1.004.557,88	-609.980,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.934.475,79	-354.432,56	-526.237,30	-320.505,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.327.243,06	-225.647,74	-444.381,07	-214.885,67
Ausschüttung	-281.360,50	0,00	0,00	-58.202,89
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>49.259.721,79</b>	<b>9.200.178,58</b>	<b>12.856.397,75</b>	<b>7.272.911,11</b>

### Anteilklasse D EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.486.651,92
Ordentlicher Nettoertrag	284.935,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.378,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.231.184,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.903.204,99
Realisierte Gewinne	706.676,35
Realisierte Verluste	-1.480.601,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-733.300,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-442.328,58
Ausschüttung	-223.157,61
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.930.234,35</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	72.520,465	99.679,682	73.313,719	165.190,296
Ausgegebene Anteile	6.538,363	12.164,930	3.874,501	9.739,000
Zurückgenommene Anteile	-16.401,088	-27.796,000	-17.642,626	-15.340,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>62.657,740</b>	<b>84.048,612</b>	<b>59.545,594</b>	<b>159.589,296</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR	Anteilkategorie C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	189.716,22	35.878,74	49.463,39	30.321,00
Zinsen auf Anleihen	983.361,84	185.386,26	257.241,83	158.951,86
Bankzinsen	83.950,64	15.917,93	21.126,39	13.381,01
Ertragsausgleich	-63.247,13	-14.337,12	-17.024,21	-26.112,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.193.781,57</b>	<b>222.845,81</b>	<b>310.807,40</b>	<b>176.541,15</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-0,01	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-320.823,81	-60.444,96	-84.100,06	-51.908,52
Verwahrstellenvergütung	-23.781,24	-4.479,35	-6.247,83	-3.850,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.813,17	-4.488,43	-6.226,12	-3.848,58
Vertriebsstellenprovision	-73.043,61	-39.296,62	0,00	-33.746,99
Taxe d'abonnement	-24.985,57	-4.708,51	-6.546,30	-4.041,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.695,66	-4.100,80	-5.664,98	-3.491,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.454,11	-277,50	-363,62	-228,29
Register- und Transferstellenvergütung	-28.150,00	-5.317,62	-7.406,28	-4.562,96
Staatliche Gebühren	-2.230,62	-422,63	-555,40	-357,80
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-70.622,31	-13.334,83	-18.132,19	-11.403,16
Aufwandsausgleich	34.282,57	8.536,51	7.590,73	15.760,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-556.317,54</b>	<b>-128.334,74</b>	<b>-127.652,05</b>	<b>-101.678,72</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>637.464,03</b>	<b>94.511,07</b>	<b>183.155,35</b>	<b>74.862,43</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>18.207,83</b>			
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>1,40</b>	<b>0,99</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>1,40</b>	<b>0,99</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<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 - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	74.053,09
Zinsen auf Anleihen	381.781,89
Bankzinsen	33.525,31
Ertragsausgleich	-5.773,08
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>483.587,21</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-124.370,27
Verwahrstellenvergütung	-9.203,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.250,04
Vertriebsstellenprovision	0,00
Taxe d'abonnement	-9.689,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.438,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-584,70
Register- und Transferstellenvergütung	-10.863,14
Staatliche Gebühren	-894,79
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-27.752,13
Aufwandsausgleich	2.394,61
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-198.652,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>284.935,18</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,00</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,00</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	

<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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	10.000	0	10.000	57,7800	577.800,00	1,17
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	15.000	42,5250	637.875,00	1,29
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.500	0	3.500	148,5200	519.820,00	1,06
							<b>1.735.495,00</b>	<b>3,52</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.000	400	600	827,0000	496.200,00	1,01
							<b>496.200,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Irland</b>								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	2.000	0	2.000	320,6500	641.300,00	1,30
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	5.000	79,1800	362.811,58	0,74
							<b>1.004.111,58</b>	<b>2,04</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.000	623,7000	623.700,00	1,27
							<b>623.700,00</b>	<b>1,27</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	5.000	0	5.000	110,7400	555.756,30	1,13
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	10.000	83,3500	836.595,40	1,70
							<b>1.392.351,70</b>	<b>2,83</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	3.195	33.142	41.219	11,4050	470.102,70	0,95
							<b>470.102,70</b>	<b>0,95</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.000	0	5.000	92,4700	423.707,84	0,86
							<b>423.707,84</b>	<b>0,86</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	6.650	150	7.000	100,8900	647.204,91	1,31
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	7.600	0	8.000	102,0000	747.800,59	1,52
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	2.000	4.000	162,3600	595.161,29	1,21
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	12.000	0	12.000	51,4300	565.579,18	1,15
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	1.000	2.000	340,6900	624.431,82	1,27
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	2.500	0	2.500	251,3000	575.742,30	1,17
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	7.500	0	7.500	81,0100	556.795,27	1,13
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.000	284,0500	780.929,25	1,59
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.500	0	2.500	193,5700	443.479,66	0,90
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	5.000	3.100	5.000	74,3900	340.863,27	0,69

<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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.000	0	3.000	196,6000	540.505,87	1,10
US8793601050	Teledyne Technologies Inc.	USD	1.500	0	1.500	438,4100	602.653,04	1,22
US9311421039	Walmart Inc.	USD	5.000	0	5.000	145,6700	667.476,17	1,36
							<b>7.688.622,62</b>	<b>15,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.834.291,44</b>	<b>28,10</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>13.834.291,44</b>	<b>28,10</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CZK</b>								
CZ0001004253	2,400% Tschechien Reg.S. v.14(2025)		0	0	30.000.000	93,7210	1.195.420,92	2,43
							<b>1.195.420,92</b>	<b>2,43</b>
<b>EUR</b>								
XS2027946610	2,875% Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	300.000	34,5000	103.500,00	0,21
XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	87,1250	435.625,00	0,88
FR001400FB22	5,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)		500.000	0	500.000	96,6780	483.390,00	0,98
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)		500.000	0	500.000	103,9720	629.618,04	1,28
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)		1.500.000	0	1.500.000	100,3200	1.817.678,02	3,69
XS2294186965	3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)		0	0	300.000	82,0000	246.000,00	0,50
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)		0	0	500.000	76,1400	380.700,00	0,77
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)		0	0	600.000	87,2500	523.500,00	1,06
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)		150.000	0	150.000	87,3750	131.062,50	0,27
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)		0	0	700.000	57,7470	404.229,00	0,82
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)		0	0	400.000	98,2500	393.000,00	0,80
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)		500.000	0	500.000	81,2140	406.070,00	0,82
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		400.000	0	400.000	91,0000	364.000,00	0,74
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)		300.000	0	300.000	82,3750	247.125,00	0,50
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	91,0710	455.355,00	0,92
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	217.000	283.000	93,8370	265.558,71	0,54
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)		0	0	500.000	92,7500	463.750,00	0,94
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	400.000	51,3600	205.440,00	0,42
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)		0	0	400.000	84,0000	336.000,00	0,68
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	400.000	95,6250	382.500,00	0,78
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)		0	0	700.000	78,5000	549.500,00	1,12

<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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	450.000	86,5000	389.250,00	0,79
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	500.000	0	500.000	92,0530	460.265,00	0,93
XS0222524372	6,115% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	150.000	89,7700	134.655,00	0,27
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	500.000	78,3750	391.875,00	0,80
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	700.000	83,5000	584.500,00	1,19
DE000A14J587	2,500% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	96,7500	290.250,00	0,59
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	500.000	78,1605	390.802,50	0,79
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	89,8750	449.375,00	0,91
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	89,0020	267.006,00	0,54
						<b>12.581.579,77</b>	<b>25,53</b>
<b>PLN</b>							
XS1492818866	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	89,2830	955.020,97	1,94
						<b>955.020,97</b>	<b>1,94</b>
<b>USD</b>							
US912828Z377	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	92,7656	989.264,80	2,01
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,1797	927.233,21	1,88
US91282CDY49	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	700.000	0	700.000	87,1250	558.903,04	1,13
						<b>2.475.401,05</b>	<b>5,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>17.207.422,71</b>	<b>34,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	500.000	91,7500	458.750,00	0,93
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	700.000	50,0650	350.455,00	0,71
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	87,6250	350.500,00	0,71
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	0	0	400.000	79,7500	319.000,00	0,65
XS2312733871	2,375% Faurecia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	500.000	81,2500	406.250,00	0,82
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,99
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	95,0000	380.000,00	0,77
XS2034925375	3,500% Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	82,7460	330.984,00	0,67
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	0	0	500.000	85,0000	425.000,00	0,86
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	94,2360	376.944,00	0,77
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	91,4380	365.752,00	0,74

<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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	600.000	75,9000	455.400,00	0,92
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	500.000	0	500.000	93,9200	469.600,00	0,95
XS2362994068	2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	0	500.000	75,2500	376.250,00	0,76
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	600.000	87,8750	527.250,00	1,07
XS2010028186	2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	35,5000	177.500,00	0,36
XS2199597456	4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	90,7370	453.685,00	0,92
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	86,6250	259.875,00	0,53
						<b>6.973.195,00</b>	<b>14,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.973.195,00</b>	<b>14,13</b>
<b>Anleihen</b>						<b>24.180.617,71</b>	<b>49,05</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	77,5000	310.000,00	0,63
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	70,5860	423.516,00	0,86
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	69,2240	276.896,00	0,56
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	82,5000	330.000,00	0,67
						<b>1.340.412,00</b>	<b>2,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.340.412,00</b>	<b>2,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2056490423	4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	79,2690	396.345,00	0,80
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	66,6560	399.936,00	0,81
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	64,9080	324.540,00	0,66
DE000DL19VZ9	4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	64,6250	258.500,00	0,52
DE000A287RE9	0,000% Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.21(2028)	0	0	500.000	81,5160	407.580,00	0,83
						<b>1.786.901,00</b>	<b>3,62</b>
<b>USD</b>							
US009066AB74	0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)	0	0	500.000	87,6680	401.704,55	0,82
						<b>401.704,55</b>	<b>0,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.188.605,55</b>	<b>4,44</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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
US62886HBD26	1,125% NCL Corporation Ltd./Norwegian Cruise Line Holdings Ltd CV v.21(2027)	500.000	0	500.000	71,6350	328.239,55	0,67	
						<b>328.239,55</b>	<b>0,67</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>328.239,55</b>	<b>0,67</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>3.857.257,10</b>	<b>7,83</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	55.000	30.000	58,2400	1.747.200,00	3,55
						<b>1.747.200,00</b>	<b>3,55</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.747.200,00</b>	<b>3,55</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>1.747.200,00</b>	<b>3,55</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>43.619.366,25</b>	<b>88,53</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>4.967.789,51</b>	<b>10,08</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>672.566,03</b>	<b>1,39</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>49.259.721,79</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 30. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5058
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
Tschechische Krone	CZK	1	23,5200
US-Dollar	USD	1	1,0912

# Phaidros Funds - Fallen Angels

Jahresbericht  
1. April 2022 - 31. März 2023

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

	<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

## **Anteilklasse E**

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	17,77 %
Niederlande	16,76 %
Frankreich	10,36 %
Spanien	9,23 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,53 %
Schweden	5,66 %
Finnland	4,63 %
Vereinigtes Königreich	3,75 %
Japan	3,46 %
Panama	1,78 %
Mexiko	1,76 %
Jungferninseln (GB)	1,64 %
Belgien	1,41 %
Luxemburg	1,41 %
Rumänien	1,40 %
Österreich	1,24 %
Italien	1,17 %
Dänemark	0,96 %
Cayman Inseln	0,87 %
Wertpapiervermögen	93,79 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,11 %
	<b>100,00 %</b>

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

Automobile & Komponenten	13,37 %
Hardware & Ausrüstung	8,47 %
Immobilien	8,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,17 %
Investitionsgüter	7,33 %
Banken	7,23 %
Transportwesen	6,97 %
Groß- und Einzelhandel	5,75 %
Telekommunikationsdienste	4,53 %
Versicherungen	3,53 %
Verbraucherdienste	3,42 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,88 %
Versorgungsbetriebe	1,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,24 %
Wertpapiervermögen	93,79 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,11 %
	<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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	1,24	9.659	-579,03	128,21
31.03.2022	0,57	4.728	-637,66	119,82
31.03.2023	0,48	4.368	-55,24	110,05

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	8,04	59.977	280,74	134,08
31.03.2022	6,86	54.518	-752,49	125,89
31.03.2023	5,56	47.797	-790,61	116,26

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	4,73	40.080	-1.607,02	118,03
31.03.2022	3,83	34.746	-627,46	110,21
31.03.2023	3,24	32.630	-211,88	99,32

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	15,92	133.008	1.297,35	119,66
31.03.2022	10,49	93.382	-4.741,53	112,38
31.03.2023	7,38	72.985	-1.995,62	101,07

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	10,10	101.403	-2.279,21	99,56
31.03.2022	13,57	145.009	4.441,08	93,60
31.03.2023	13,31	157.937	1.037,45	84,27



# Phaidros Funds - Fallen Angels

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	28.097.683,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.022.023,89)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.527.653,02
Zinsforderungen	545.414,00
	<u>30.170.750,30</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-21.435,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-146.952,05
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-37.718,54
	<u>-206.106,40</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>29.964.643,90</b></u>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	480.666,25 EUR
Umlaufende Anteile	4.367,873
Anteilwert	110,05 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.556.825,91 EUR
Umlaufende Anteile	47.797,032
Anteilwert	116,26 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.240.973,67 EUR
Umlaufende Anteile	32.630,114
Anteilwert	99,32 EUR
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.376.938,45 EUR
Umlaufende Anteile	72.984,919
Anteilwert	101,07 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.309.239,62 EUR
Umlaufende Anteile	157.936,812
Anteilwert	84,27 EUR

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.326.323,36	566.559,93	6.863.107,35	3.829.287,80
Ordentlicher Nettoertrag	926.880,65	12.178,98	170.747,37	82.657,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.793,59	-2.253,19	13.105,93	1.291,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.734.344,64	324.453,39	68.175,75	277.342,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.750.253,52	-379.698,13	-858.785,75	-489.219,05
Realisierte Gewinne	87.542,06	1.022,45	16.838,83	9.431,86
Realisierte Verluste	-1.377.939,71	-18.379,92	-272.523,07	-149.342,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-226.011,71	-2.614,83	-43.725,94	-24.639,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.117.670,62	-20.602,43	-400.114,56	-233.431,29
Ausschüttung	-658.364,84	0,00	0,00	-62.405,12
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.964.643,90</b>	<b>480.666,25</b>	<b>5.556.825,91</b>	<b>3.240.973,67</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.493.833,36	13.573.534,92
Ordentlicher Nettoertrag	228.775,80	432.520,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	40.650,49	-33.000,76
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	391.562,45	2.672.810,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.387.185,63	-1.635.364,96
Realisierte Gewinne	26.144,00	34.104,92
Realisierte Verluste	-394.739,83	-542.954,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-67.396,73	-87.634,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-700.780,93	-762.741,41
Ausschüttung	-253.924,53	-342.035,19
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.376.938,45</b>	<b>13.309.239,62</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	4.728,482	54.518,032	34.745,586	93.382,123
Ausgegebene Anteile	2.977,688	590,000	2.741,398	3.847,796
Zurückgenommene Anteile	-3.338,297	-7.311,000	-4.856,870	-24.245,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.367,873</b>	<b>47.797,032</b>	<b>32.630,114</b>	<b>72.984,919</b>

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	145.008,953
Ausgegebene Anteile	31.535,859
Zurückgenommene Anteile	-18.608,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>157.936,812</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.312.478,88	16.748,79	254.462,22	141.295,69
Bankzinsen	7.222,36	117,13	1.379,96	777,59
Ertragsausgleich	-29.048,63	3.746,65	-18.193,94	-2.175,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.290.652,61</b>	<b>20.612,57</b>	<b>237.648,24</b>	<b>139.898,00</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-329,92	-3,67	-62,60	-34,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-220.680,01	-3.050,57	-46.366,11	-25.745,91
Verwahrstellenvergütung	-13.962,99	-177,48	-2.708,41	-1.503,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.664,91	-276,50	-4.200,23	-2.332,05
Vertriebsstellenprovision	-20.305,03	-2.151,44	0,00	-18.153,59
Taxe d'abonnement	-14.583,34	-186,87	-2.826,82	-1.569,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.035,43	-242,44	-3.686,57	-2.060,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.053,50	-15,09	-203,59	-113,92
Register- und Transferstellenvergütung	-9.875,00	-126,29	-1.919,74	-1.065,85
Staatliche Gebühren	-1.901,32	-27,70	-366,03	-204,67
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-49.635,55	-682,08	-9.648,78	-5.341,22
Aufwandsausgleich	9.255,04	-1.493,46	5.088,01	884,16
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-363.771,96</b>	<b>-8.433,59</b>	<b>-66.900,87</b>	<b>-57.240,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>926.880,65</b>	<b>12.178,98</b>	<b>170.747,37</b>	<b>82.657,57</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>3.025,00</b>			
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>1,77</b>	<b>1,21</b>	<b>1,76</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>1,77</b>	<b>1,21</b>	<b>1,76</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<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 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen auf Anleihen	372.705,60	527.266,58
Bankzinsen	1.697,47	3.250,21
Ertragsausgleich	-56.017,28	43.591,22
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>318.385,79</b>	<b>574.108,01</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-99,07	-130,43
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-67.972,93	-77.544,49
Verwahrstellenvergütung	-3.982,82	-5.590,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.146,56	-8.709,57
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.137,76	-5.862,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.397,51	-7.648,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-280,66	-440,24
Register- und Transferstellenvergütung	-2.794,98	-3.968,14
Staatliche Gebühren	-505,23	-797,69
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-13.659,26	-20.304,21
Aufwandsausgleich	15.366,79	-10.590,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-89.609,99</b>	<b>-141.587,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>228.775,80</b>	<b>432.520,93</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<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 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,21</b>	<b>1,06</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2195511006	6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	92,7500	371.000,00	1,24
XS2027946610	2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	34,5000	138.000,00	0,46
XS2294186965	3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	82,0000	410.000,00	1,37
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	76,1400	304.560,00	1,02
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	87,2500	698.000,00	2,33
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	700.000	87,3750	611.625,00	2,04
FI4000507132	4,250% Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025)	200.000	200.000	500.000	88,7210	443.605,00	1,48
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	300.000	0	800.000	82,3750	659.000,00	2,20
XS2298382453	6,500% Kleopatra Holdings 2 S.C.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	57,2060	286.030,00	0,95
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	200.000	0	600.000	90,5000	543.000,00	1,81
XS2241804462	3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	86,5000	432.500,00	1,44
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	800.000	92,7500	742.000,00	2,48
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	800.000	51,3600	410.880,00	1,37
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	500.000	84,0000	420.000,00	1,40
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	300.000	72,5345	217.603,50	0,73
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	78,5000	235.500,00	0,79
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	450.000	86,5000	389.250,00	1,30
FR0013426376	2,625% Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	93,7850	375.140,00	1,25
XS2194288390	3,875% Synthomer Plc. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	700.000	91,7500	642.250,00	2,14
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	600.000	78,3750	470.250,00	1,57
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	800.000	83,5000	668.000,00	2,23
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	200.000	0	700.000	78,1605	547.123,50	1,83
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	77,1610	617.288,00	2,06
XS2307567086	3,625% Victoria Plc. Reg.S. v.21(2026)	100.000	0	600.000	80,5000	483.000,00	1,61
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	83,0000	581.000,00	1,94
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	89,8750	269.625,00	0,90
XS2417090789	3,750% WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029)	0	0	400.000	87,0000	348.000,00	1,16
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	0	0	500.000	86,7600	433.800,00	1,45
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	300.000	83,8760	251.628,00	0,84
						<b>12.999.658,00</b>	<b>43,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.999.658,00</b>	<b>43,39</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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	700.000	91,7500	642.250,00	2,14
XS2264155305	7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	88,7500	532.500,00	1,78
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	700.000	92,7150	649.005,00	2,17
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	200.000	0	800.000	50,0650	400.520,00	1,34
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	300.000	0	800.000	87,6250	701.000,00	2,34
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	0	0	700.000	79,7500	558.250,00	1,86
XS2312733871	2,375% Faurecia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)	200.000	0	700.000	81,2500	568.750,00	1,90
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	1,64
XS2393001891	3,875% Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	78,2500	234.750,00	0,78
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	91,0000	546.000,00	1,82
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	700.000	54,0720	378.504,00	1,26
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	200.000	0	800.000	77,2500	618.000,00	2,06
XS2000504444	3,625% Liberty Mutual Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2059)	0	0	400.000	92,0000	368.000,00	1,23
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	91,4380	457.190,00	1,53
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	800.000	75,9000	607.200,00	2,03
XS2362994068	2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	200.000	0	700.000	75,2500	526.750,00	1,76
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	400.000	87,8750	351.500,00	1,17
XS1969645255	3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	93,5000	374.000,00	1,25
XS2238777374	3,250% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	91,0100	455.050,00	1,52
XS2291911282	7,250% Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	87,5200	350.080,00	1,17
XS2010028186	2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	35,5000	177.500,00	0,59
NO0012826033	9,494% Skill BidCo ApS Reg.S. FRN v.23(2028)	300.000	0	300.000	96,0000	288.000,00	0,96
XS2199597456	4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	600.000	90,7370	544.422,00	1,82
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	86,6250	259.875,00	0,87
						<b>11.079.096,00</b>	<b>36,99</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>11.079.096,00</b>	<b>36,99</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2390152986	4,250% Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	400.000	75,1250	300.500,00	1,00
						<b>300.500,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>300.500,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Anleihen</b>						<b>24.379.254,00</b>	<b>81,38</b>

<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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	77,5000	465.000,00	1,55
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	70,5860	423.516,00	1,41
FR001400F2H9	7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	93,6250	374.500,00	1,25
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	82,5000	330.000,00	1,10
						<b>1.593.016,00</b>	<b>5,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.593.016,00</b>	<b>5,31</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.	400.000	0	400.000	66,6560	266.624,00	0,89
ES0813211028	6,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	90,5000	543.000,00	1,81
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	700.000	64,9080	454.356,00	1,52
DE000DL19VZ9	4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	1.000.000	64,6250	646.250,00	2,16
						<b>1.910.230,00</b>	<b>6,38</b>
<b>USD</b>							
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	400.000	0	400.000	58,7020	215.183,28	0,72
						<b>215.183,28</b>	<b>0,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.125.413,28</b>	<b>7,10</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>3.718.429,28</b>	<b>12,41</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>28.097.683,28</b>	<b>93,79</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.527.653,02</b>	<b>5,10</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>339.307,60</b>	<b>1,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>29.964.643,90</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 30. März 2023 in Euro umgerechnet.

---

US-Dollar	USD	1	1,0912
-----------	-----	---	--------



# Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Jahresbericht  
1. April 2022 - 31. März 2023

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FS	A2N5FT	A2N5FU	A2N5FV
ISIN-Code:	LU1877914132	LU1877914215	LU1877914306	LU1877914488
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse E	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FW	A2N5FX	A2N5FY	
ISIN-Code:	LU1877914561	LU1877914645	LU1877914728	
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 4,00 %	
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,242 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,242 % 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	51,99 %
Schweiz	14,66 %
Irland	8,99 %
Frankreich	4,58 %
Kanada	4,45 %
Deutschland	3,89 %
Dänemark	3,21 %
Niederlande	2,77 %
Taiwan	1,88 %
Wertpapiervermögen	96,42 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,40 %
	<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>

Software & Dienste	19,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,93 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,90 %
Groß- und Einzelhandel	8,52 %
Media & Entertainment	6,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,31 %
Banken	3,92 %
Verbraucherdienste	3,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,55 %
Hardware & Ausrüstung	3,30 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,92 %
Transportwesen	1,65 %
Versorgungsbetriebe	1,38 %
Wertpapiervermögen	96,42 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,40 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	5,62	35.279	3.073,74	159,30
31.03.2022	6,44	38.579	546,09	167,03
31.03.2023	5,16	36.037	-363,71	143,17

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	5,61	34.812	2.062,23	161,25
31.03.2022	5,92	34.859	84,37	169,96
31.03.2023	3,66	24.964	-1.458,01	146,64

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	5,71	35.809	689,73	159,54
31.03.2022	6,88	41.132	917,62	167,19
31.03.2023	4,80	33.470	-1.002,55	143,31

<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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	10,45	64.627	4.473,60	161,74
31.03.2022	8,13	47.306	-3.365,63	171,82
31.03.2023	4,36	29.472	-2.497,47	147,87

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	83,32	509.520	31.778,79	163,53
31.03.2022	70,13	405.250	-18.184,69	173,06
31.03.2023	50,27	335.844	-10.342,63	149,68

#### Anteilklasse VI

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	55,59	338.297	45.572,17	164,33
31.03.2022	52,92	303.307	-6.606,86	174,47
31.03.2023	17,56	116.240	-27.139,66	151,05

#### Anteilklasse VR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	5,09	31.592	1.490,44	161,10
31.03.2022	5,59	33.022	245,34	169,30
31.03.2023	4,40	30.249	-399,07	145,49

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	86.996.408,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.649.656,07)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.866.771,44
Zinsforderungen	26.817,17
Dividendenforderungen	49.455,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	352.174,79
	<b>90.291.626,96</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.788,32
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-81.564,64
	<b>-88.352,96</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>90.203.274,00</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.159.620,69 EUR
Umlaufende Anteile	36.037,258
Anteilwert	143,17 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.660.860,25 EUR
Umlaufende Anteile	24.964,393
Anteilwert	146,64 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.796.446,38 EUR
Umlaufende Anteile	33.469,689
Anteilwert	143,31 EUR
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.357.914,08 EUR
Umlaufende Anteile	29.471,775
Anteilwert	147,87 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.269.299,02 EUR
Umlaufende Anteile	335.843,725
Anteilwert	149,68 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.558.301,23 EUR
Umlaufende Anteile	116.240,231
Anteilwert	151,05 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.400.832,35 EUR
Umlaufende Anteile	30.248,843
Anteilwert	145,49 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	156.013.648,78	6.443.835,49	5.924.851,32	6.876.641,08
Ordentlicher Nettoertrag	61.362,70	-38.169,27	-3.392,02	-35.593,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	55.541,80	-20,95	-453,74	-8.057,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.613.559,18	864.779,51	190.792,78	1.089.417,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-54.816.658,68	-1.228.488,36	-1.648.804,99	-2.091.967,68
Realisierte Gewinne	7.407.182,72	329.449,87	284.005,57	363.181,19
Realisierte Verluste	-18.503.509,01	-853.028,59	-775.635,43	-961.605,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.042.512,18	-471.818,95	-425.337,15	-539.489,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	514.443,16	113.081,94	114.833,91	103.920,85
Ausschüttung	-99.784,47	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.203.274,00</b>	<b>5.159.620,69</b>	<b>3.660.860,25</b>	<b>4.796.446,38</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.128.217,99	70.131.738,10	52.917.700,74	5.590.664,06
Ordentlicher Nettoertrag	-4.029,59	76.064,69	88.052,08	-21.569,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.285,27	7.378,65	59.937,61	-956,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	659.519,66	3.976.650,49	4.721.678,18	110.721,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.156.991,58	-14.319.277,79	-31.861.336,96	-509.791,32
Realisierte Gewinne	385.497,06	3.616.251,32	2.134.796,59	294.001,12
Realisierte Verluste	-1.028.569,63	-9.191.567,58	-4.934.081,30	-759.020,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-636.856,84	-5.196.348,54	-4.358.091,56	-414.569,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	30.697,95	1.168.409,68	-1.127.855,35	111.354,18
Ausschüttung	-17.285,67	0,00	-82.498,80	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.357.914,08</b>	<b>50.269.299,02</b>	<b>17.558.301,23</b>	<b>4.400.832,35</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	38.579,478	34.859,305	41.131,867	47.305,822
Ausgegebene Anteile	6.081,019	1.295,465	7.304,435	4.335,247
Zurückgenommene Anteile	-8.623,239	-11.190,377	-14.966,613	-22.169,294
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>36.037,258</b>	<b>24.964,393</b>	<b>33.469,689</b>	<b>29.471,775</b>

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	405.250,136	303.307,133	33.022,008
Ausgegebene Anteile	27.092,651	30.663,314	732,835
Zurückgenommene Anteile	-96.499,062	-217.730,216	-3.506,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>335.843,725</b>	<b>116.240,231</b>	<b>30.248,843</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	985.515,78	46.545,35	38.998,10	50.282,65
Bankzinsen	140.811,50	6.768,56	5.424,62	7.650,98
Ertragsausgleich	-208.773,05	-631,61	-7.163,36	-8.960,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>917.554,23</b>	<b>52.682,30</b>	<b>37.259,36</b>	<b>48.973,62</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-12.368,35	-628,06	-488,92	-640,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-603.477,13	-44.220,38	-37.039,86	-49.178,26
Verwahrstellenvergütung	-50.538,52	-2.360,25	-1.987,84	-2.630,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.642,62	-1.403,41	-1.164,60	-1.549,88
Vertriebsstellenprovision	-116.865,79	-33.636,82	0,00	-37.409,65
Taxe d'abonnement	-49.421,41	-2.316,51	-1.939,10	-2.578,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.269,91	-1.062,30	-887,81	-1.168,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.873,82	-147,34	-113,37	-151,07
Register- und Transferstellenvergütung	-2.362,10	-111,35	-93,42	-122,66
Staatliche Gebühren	-2.372,25	-119,45	-91,53	-125,65
Gründungskosten	-3.937,56	-203,93	-156,84	-207,56
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-113.293,32	-5.294,33	-4.305,19	-5.821,17
Aufwandsausgleich	153.231,25	652,56	7.617,10	17.017,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-856.191,53</b>	<b>-90.851,57</b>	<b>-40.651,38</b>	<b>-84.566,99</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>61.362,70</b>	<b>-38.169,27</b>	<b>-3.392,02</b>	<b>-35.593,37</b>

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** **62.358,58**

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** **1,76** **1,11** **1,76**  
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** **1,76** **1,11** **1,76**  
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** **-** **-** **-**  
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

<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 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	51.607,44	497.535,73	259.546,88	40.999,63
Bankzinsen	7.684,50	73.293,02	33.987,96	6.001,86
Ertragsausgleich	-14.893,44	-59.822,19	-115.180,28	-2.122,16
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>44.398,50</b>	<b>511.006,56</b>	<b>178.354,56</b>	<b>44.879,33</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-685,77	-6.739,85	-2.636,51	-548,77
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-50.390,15	-337.826,71	-73.165,78	-11.655,99
Verwahrstellenvergütung	-2.702,21	-25.499,88	-13.266,69	-2.091,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.579,51	-15.128,21	-7.575,65	-1.241,36
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00	0,00	-45.819,32
Taxe d'abonnement	-2.627,68	-25.010,25	-12.897,02	-2.051,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.175,52	-11.396,69	-5.636,67	-942,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-142,88	-1.567,31	-622,36	-129,49
Register- und Transferstellenvergütung	-126,73	-1.203,70	-605,57	-98,67
Staatliche Gebühren	-128,80	-1.281,08	-521,41	-104,33
Gründungskosten	-201,18	-2.094,74	-896,07	-177,24
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.846,37	-59.636,99	-27.721,42	-4.667,85
Aufwandsausgleich	17.178,71	52.443,54	55.242,67	3.079,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-48.428,09</b>	<b>-434.941,87</b>	<b>-90.302,48</b>	<b>-66.449,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-4.029,59</b>	<b>76.064,69</b>	<b>88.052,08</b>	<b>-21.569,82</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,11</b>	<b>0,86</b>	<b>0,50</b>	<b>1,51</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>1,11</b>	<b>0,86</b>	<b>0,50</b>	<b>1,51</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>-</b>	<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 - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	25.000	20.000	1.079,6000	2.898.877,61	3,21
							<b>2.898.877,61</b>	<b>3,21</b>
<b>Deutschland</b>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	10.000	18.000	122,5700	2.021.865,84	2,24
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.000	0	35.000	42,5250	1.488.375,00	1,65
							<b>3.510.240,84</b>	<b>3,89</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	2.000	5.000	827,0000	4.135.000,00	4,58
							<b>4.135.000,00</b>	<b>4,58</b>
<b>Irland</b>								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	16.000	0	16.000	210,8600	3.091.788,86	3,43
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	10.000	0	10.000	320,6500	3.206.500,00	3,55
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	25.000	25.000	79,1800	1.814.057,92	2,01
							<b>8.112.346,78</b>	<b>8,99</b>
<b>Kanada</b>								
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corporation	CAD	40.000	0	40.000	46,0200	1.246.816,58	1,38
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	80.000	15.000	65.000	46,5100	2.770.482,04	3,07
							<b>4.017.298,62</b>	<b>4,45</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	4.500	4.000	623,7000	2.494.800,00	2,77
							<b>2.494.800,00</b>	<b>2,77</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	10.000	35.000	110,7400	3.890.294,09	4,31
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	11.550	43.000	83,3500	3.597.360,23	3,99
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.000	0	10.000	260,6500	2.616.179,87	2,90
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	46.000	23.000	23.000	135,3000	3.123.456,79	3,46
							<b>13.227.290,98</b>	<b>14,66</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	25.000	5.000	20.000	92,4700	1.694.831,38	1,88
							<b>1.694.831,38</b>	<b>1,88</b>

<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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	5.000	28.000	10.000	122,2800	1.120.601,17	1,24
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	38.300	600	40.000	101,3200	3.714.076,25	4,12
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	43.200	0	45.000	102,0000	4.206.378,30	4,66
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	15.000	20.000	162,3600	2.975.806,45	3,30
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	1.500	900	2.609,7600	2.152.478,01	2,39
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	5.000	23.000	153,4300	3.233.953,45	3,59
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	6.000	30.000	128,7500	3.539.681,09	3,92
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	0	8.500	7.000	358,0900	2.297.131,60	2,55
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	6.000	7.000	359,2600	2.304.637,10	2,55
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	2.300	3.000	1.266,8000	3.482.771,26	3,86
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.000	6.000	15.000	284,0500	3.904.646,26	4,33
US6541061031	NIKE Inc.	USD	18.000	0	18.000	120,1000	1.981.121,70	2,20
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	8.000	6.000	12.000	193,5700	2.128.702,35	2,36
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	15.000	17.000	40.000	74,3900	2.726.906,16	3,02
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	20.000	0	20.000	196,6000	3.603.372,43	3,99
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	7.000	22.000	20.000	98,1000	1.798.020,53	1,99
US9311421039	Walmart Inc.	USD	13.000	0	13.000	145,6700	1.735.438,05	1,92
							<b>46.905.722,16</b>	<b>51,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>86.996.408,37</b>	<b>96,42</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>86.996.408,37</b>	<b>96,42</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>86.996.408,37</b>	<b>96,42</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>2.866.771,44</b>	<b>3,18</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>340.094,19</b>	<b>0,40</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>90.203.274,00</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 30. März 2023 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2023

## 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 30. Dezember 2022 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, die 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 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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“).
3. 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.

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 Anteilklasse geteilt.

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

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:
  - 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 2023 (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-Fixing 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 Devisenkurs 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 Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2023 (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 Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

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

### 7.) 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.

### 8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

### 9.) 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.

### 10.) 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.

### 11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Änderung des Emissionsdokuments:

Mit Wirkung vom 1. April 2022 wurde der Länderprospekt für das Vertriebsland Deutschland überarbeitet. Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereitzustellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland). Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die DZ BANK AG als bisheriger Dienstleister in Form der Zahl- und Informationsstelle für Deutschland mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt. Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2022:

- Aufnahme der Möglichkeit von Investments in Delta-1 Zertifikate auf Kohlenstoffdioxid und Kohlenstoffdioxid Emissionsrechte in die Anlagepolitik der Teilfonds Phaidros Funds - Balanced und Phaidros Funds – Conservative.

Mit Wirkung zum 1. August 2022:

- Aufnahme der Principal Adverse Impacts („PAIs“) bei allen Teilfonds.

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR),
- Änderung von Ausschlusskriterien im Rahmen des ESG-Ansatzes,
- Änderung der Bezugsgröße der Investition in nachhaltige Vermögenswerte.

#### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer, vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

### 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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 ist, findet der operationale Übertrag zum 3. April 2023 statt.
- Erhöhung der Verwaltungsvergütung für die Anteilsklassen VI und VR im Teilfonds Phaidros Fund – Schumpeter Aktien zugunsten des Fondsmanagers.

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

### 13.) ZUSATZINFORMATIONEN

Der Jahresabschluss wurde auf Basis der am 31. März 2023 berechneten Nettoinventarwerte erstellt. Für alle Teilfonds des Fonds wurden zur Berechnung dieser Nettoinventarwerte Börsen- und Marktpreise vom 30. März 2023 zu Grunde gelegt. Wäre der Jahresabschluss der Teilfonds des Fonds unter Berücksichtigung der Börsen- und Marktpreise vom 31. März 2023 aufgestellt worden, hätten sich für folgende Teilfonds um folgende Abweichungen höhere Nettoinventarwerte ergeben:

Phaidros Funds - Balanced:	+1,36%
Phaidros Funds - Conservative:	+0,79%
Phaidros Funds - Fallen Angels:	+0,38%
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien:	+1,87%

### 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.

#### b.) Valorennummern:

Fondsname – Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorennummer
Phaidros Funds – Balanced – A	3058603
Phaidros Funds – Balanced – B	3058616
Phaidros Funds – Balanced – C	10426620
Phaidros Funds – Balanced – D	18265503
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 2023 (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 2022 bis zum 31. März 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

<b>Phaidros Funds - Balanced</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	1,68		1,68
Anteilklasse B	0,73		0,73
Anteilklasse C	1,03		1,03
Anteilklasse D	1,68		1,68
Anteilklasse E	1,03		1,03
Anteilklasse F	0,79		0,79
Anteilklasse G	1,44		1,44
Anteilklasse H	1,84		1,84
Anteilklasse I	0,90		0,90
<b>Phaidros Funds - Conservative</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	1,40		1,40
Anteilklasse B	0,99		0,99
Anteilklasse C	1,40		1,40
Anteilklasse D	1,00		1,00
<b>Phaidros Funds - Fallen Angels</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	1,77		1,77
Anteilklasse B	1,21		1,21
Anteilklasse C	1,76		1,76
Anteilklasse D	1,21		1,21
Anteilklasse E	1,06		1,06
<b>Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	1,76		1,76
Anteilklasse B	1,11		1,11
Anteilklasse C	1,76		1,76
Anteilklasse D	1,11		1,11
Anteilklasse E	0,86		0,86
Anteilklasse VI	0,50		0,50
Anteilklasse VR	1,51		1,51



## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31.03.2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Balanced A seit 23.04.2007	LU0295585748 A0MN91	EUR	4,84%	-7,14%	20,38%	64,67%
Phaidros Funds - Balanced B seit 23.04.2007	LU0295585821 A0MN92	EUR	5,34%	-6,26%	23,03%	78,71%
Phaidros Funds - Balanced C seit 25.09.2009	LU0443843452 A0X9MW	EUR	5,18%	-6,54%	22,76%	75,33%
Phaidros Funds - Balanced D seit 10.04.2012	LU0759896797 A1JVMV	EUR	4,84%	-7,14%	20,42%	64,99%
Phaidros Funds - Balanced E seit 09.08.2013	LU0948460133 A1W1QB	EUR	5,18%	-6,54%	22,66%	---
Phaidros Funds - Balanced F seit 06.12.2013	LU0996527213 A1W82T	EUR	5,31%	-6,30%	23,70%	---
Phaidros Funds - Balanced G seit 10.06.2019	LU1984478625 A2QSNH	EUR	4,97%	-6,91%	24,30%	---
Phaidros Funds - Balanced H seit 10.06.2019	LU1984479276 A2QSNJ	EUR	4,76%	-7,29%	22,81%	---
Phaidros Funds - Balanced I seit 12.03.2021	LU2301144981 A2QN79	EUR	5,24%	-6,42%	-5,97% <sup>1)</sup>	---

\* 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)).

<sup>1)</sup> seit Auflegung

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: 31.03.2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Conservative A seit 10.06.2010	LU0504448563 A1CXCB	EUR	4,94%	-7,63%	14,29%	31,30%
Phaidros Funds - Conservative B seit 10.06.2010	LU0504448647 A1CXCC	EUR	5,15%	-7,26%	15,70%	36,86%
Phaidros Funds - Conservative C seit 09.08.2013	LU0948466098 A1W1QC	EUR	4,94%	-7,63%	14,37%	---
Phaidros Funds - Conservative D seit 09.08.2013	LU0948471684 A1W1QD	EUR	5,15%	-7,26%	15,71%	---

\* 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 2023 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31.03.2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Phaidros Funds - Fallen Angels A seit 01.02.2013	LU0872913917 A1KBEL	EUR	8,73%	-8,16%	1,75%	10,21%
Phaidros Funds - Fallen Angels B seit 01.02.2013	LU0872914139 A1KBEM	EUR	9,03%	-7,65%	3,31%	16,34%
Phaidros Funds - Fallen Angels C seit 01.02.2013	LU0872914485 A1KBEN	EUR	8,73%	-8,16%	1,73%	10,04%
Phaidros Funds - Fallen Angels D seit 09.08.2013	LU0948477962 A1W1QE	EUR	9,03%	-7,65%	3,33%	---
Phaidros Funds - Fallen Angels E seit 10.11.2017	LU1640794902 A2DT0K	EUR	9,11%	-7,51%	4,41%	---

\* 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: 31.03.2023

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	5,48%	-14,28%	23,67%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien B seit 21.12.2018	LU1877914215 A2N5FT	EUR	5,82%	-13,72%	25,89%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien C seit 21.12.2018	LU1877914306 A2N5FU	EUR	5,48%	-14,28%	23,71%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien D seit 21.12.2018	LU1877914488 A2N5FV	EUR	5,82%	-13,72%	26,96%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien E seit 21.12.2018	LU1877914561 A2N5FW	EUR	5,95%	-13,51%	27,11%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VI seit 21.12.2018	LU1877914645 A2N5FX	EUR	6,13%	-13,20%	28,10%	---
Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VR seit 21.12.2018	LU1877914728 A2N5FY	EUR	5,61%	-14,07%	24,72%	---

\* 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 der Teilfonds Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative, Phaidros Funds - Fallen Angels und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien (Teilfonds des Phaidros Funds) - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 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 der Teilfonds Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative, Phaidros Funds - Fallen Angels und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien (Teilfonds des Phaidros Funds) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 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*

Jan van Delden, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

20 Boulevard de Kockelscheuer,  
L-1821 Luxembourg

Den 31. Juli 2023

## 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 Gesamtnettwert 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 Gesamtnettwert 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 2022 bis zum 31. März 2023 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 ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es 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 es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik 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 umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

### 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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Tsd. EUR</b>	<b>3.730</b>
Davon feste Vergütung	<b>in Tsd. EUR</b>	2.532
Davon variable Vergütung	<b>in Tsd. EUR</b>	1.198
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	<b>in Tsd. EUR</b>	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		17

### 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.

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

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.

### 5.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

**Die Teilfonds Phaidros Funds – Balanced, Phaidros Funds – Conservative, Phaidros Funds – Fallen Angels und Phaidros Funds – Schumpeter Aktien, haben 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 (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

# 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**

**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 - Balanced



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

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 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/oder sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2022 bis einschließlich 31.03.2023 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und/oder 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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

● **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.

— **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)

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:

01.04.2022 - 31.03.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

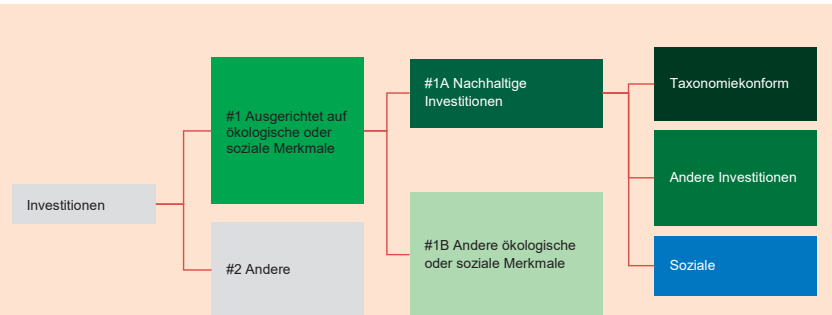
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,13	Deutschland
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76	Schweiz
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,42	Dänemark
Nestlé S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,28	Schweiz
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,13	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,08	Vereinigte Staaten von Amerika
Medtronic Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,06	Irland
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,97	Vereinigte Staaten von Amerika
Mercadolibre Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,93	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,81	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly and Company	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,73	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,72	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 Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 87,91%.

**#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 12,15%.

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 87,91%.

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

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Tiefbau	0,16
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,09
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,34
ENERGIEVERSORGUNG	Gasversorgung	0,33
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,64
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	3,69
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Lebensversicherung	0,94
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	7,57
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,32
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,42
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN,	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich	2,35

Phaidros Funds - Balanced

WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,11
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Unternehmensberatung	1,56
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	10,60
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung; Buchführung	0,13
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	0,45
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunftendienste	0,99
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	1,62
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	1,28
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,36
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,23
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,48
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,42
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	1,39
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	2,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	1,93
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	1,86
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,71
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,70
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,33
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,44
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	0,37
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,84
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,12
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	2,42

Phaidros Funds - Balanced

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,81
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	0,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Holz- und Zellstoff, Papier, Karton und Pappe	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zement	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,59
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	1,31
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Schifffahrt	0,16
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	1,22
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,11
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,68
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,09
OFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	3,22

**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.

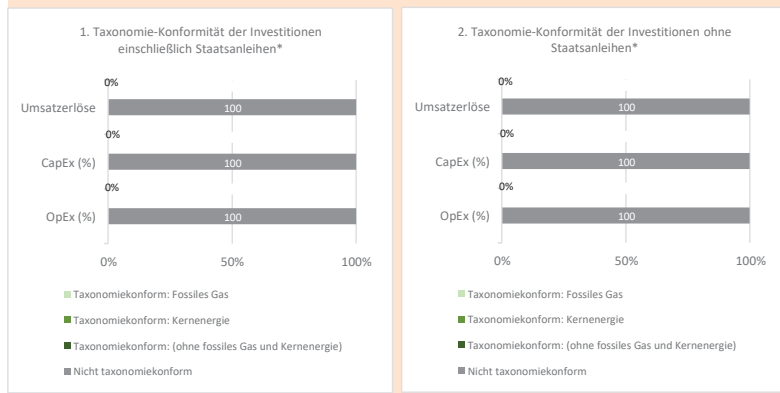
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

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 94,03% 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.




- **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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

 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.

- **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 überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der festgelegten Mindestausschlüsse geprüft. Als ESG-Datenanbieter ziehen wir hierfür "MSCI ESG Research" heran. Als aktiver Aktionär und Investor bestärken wir Unternehmen, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung zu übernehmen. 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

- **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.

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **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**

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 - Conservative

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

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 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/oder sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2022 bis einschließlich 31.03.2023 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und/oder 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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

● **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.

— **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:

Phaidros Funds - Conservative

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:  
01.04.2022 - 31.03.2023

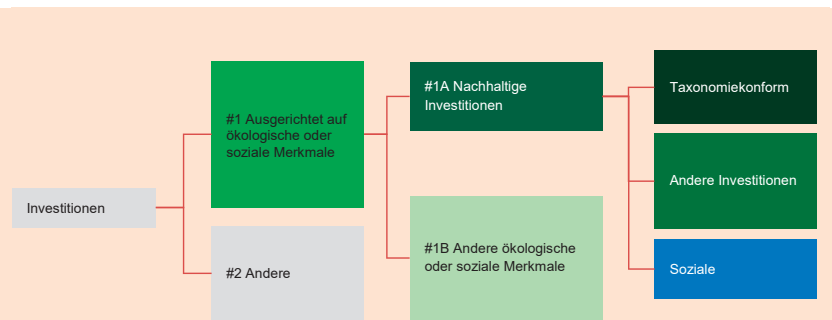
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,30	Deutschland
Tschechien Reg.S. v.14(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,29	Tschechische Republik
Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,89	Vereinigte Staaten von Amerika
European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,80	Supranationale Institutionen
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,65	Schweiz
Eli Lilly and Company	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,62	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,47	Vereinigte Staaten von Amerika
Iberdrola S.A.	ENERGIEVERSORGUNG	1,35	Spanien
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,34	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,20	Frankreich
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,17	Vereinigte Staaten von Amerika
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,13	Niederlande
Apple Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Post AG	VERKEHR UND LAGEREI	1,09	Deutschland



## 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 77,32%.

**#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 22,01%.

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 77,32%.

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

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,35
ENERGIEVERSORGUNG	Gasversorgung	0,76
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,28
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	5,42
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	11,83
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,58
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,50
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen	0,19
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	1,04
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN,	Verwaltung und Führung von Unternehmen und	13,11

Phaidros Funds - Conservative



WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Betrieben	
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	1,34
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,88
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	0,66
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,81
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,33
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,81
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,48
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,42
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,09
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Apotheken	0,74
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	1,03
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	1,58
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,09
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,21
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,49
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	2,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	1,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schaltanlagen	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	0,82
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,43
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,75

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	0,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,27
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	1,09
VERKEHR UND LAGEREI	Schifffahrt	0,66
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	2,00
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG, SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	9,73

**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



### 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

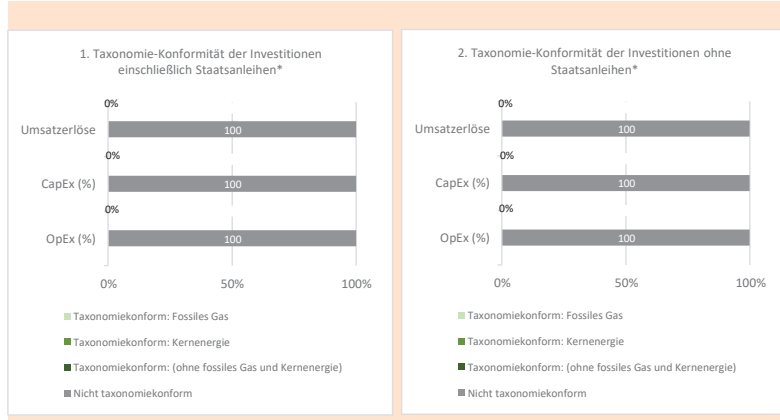
In Kernenergie

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.

<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.

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



Diese Grafik gibt 87,58% 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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

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.

**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 überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der festgelegten Mindestausschlüsse geprüft. Als ESG-Datenanbieter ziehen wir hierfür "MSCI ESG Research" heran. Als aktiver Aktionär und Investor bestärken wir Unternehmen, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung zu übernehmen. 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 - Fallen Angels**

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

### 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 - Fallen Angels

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

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 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/oder sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2022 bis einschließlich 31.03.2023 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und/oder 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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

● **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.

— **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:

Phaidros Funds - Fallen Angels

---

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:  
01.04.2022 - 31.03.2023

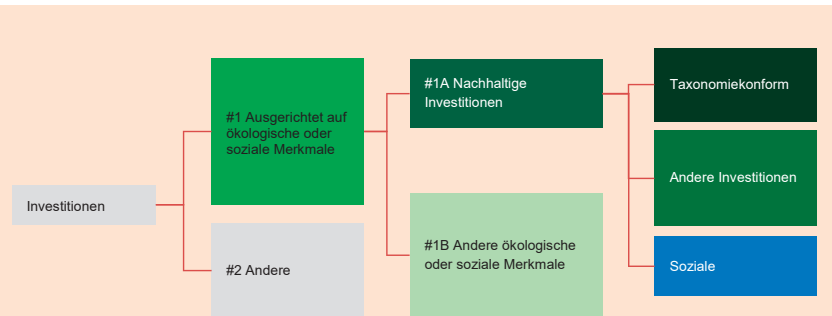
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,41	Deutschland
Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,22	Deutschland
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,20	Niederlande
Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	VERKEHR UND LAGEREI	2,20	Deutschland
Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,06	Frankreich
Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,00	Vereinigte Staaten von Amerika
Synthomer Plc. Reg.S. v.20(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98	Großbritannien
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,97	Niederlande
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,95	Deutschland
MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,93	Deutschland
Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,86	Spanien
Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,85	Schweden
Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,82	Niederlande
Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,78	Mexiko
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,71	Spanien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 72,31%.

**#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 28,22%.

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 72,31%.

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

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAU- UND ANLAGENBAU	Tiefbau	0,52
ENERGIEVERSORUNG	Elektrizitätserzeugung	0,96
ENERGIEVERSORUNG	Gasversorgung	1,70
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	7,44
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	9,05
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	10,04
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6,11
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	18,37
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung; Buchführung	1,86
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN	Erbringung von sonstigen	2,73

Phaidros Funds - Fallen Angels

Dienstleistungen	Dienstleistungen a. n. g.	
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	1,66
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	1,85
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	1,37
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,24
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	3,33
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,83
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	2,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	1,78
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und -bearbeitung	1,19
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	5,20
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1,71

**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.

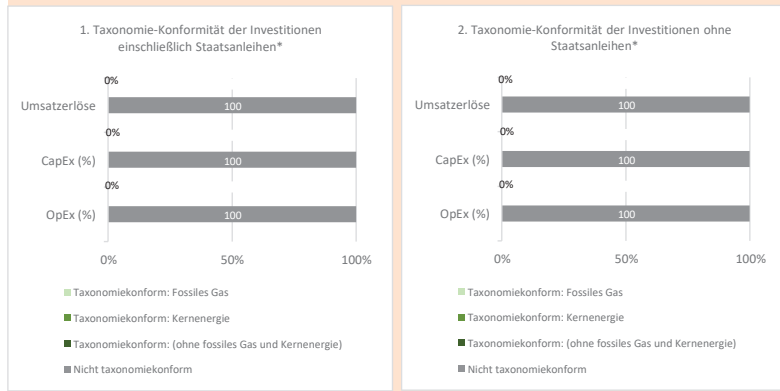
### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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


● **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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.


 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.

 **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 überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der festgelegten Mindestausschlüsse geprüft. Als ESG-Datenanbieter ziehen wir hierfür "MSCI ESG Research" heran. Als aktiver Aktionär und Investor bestärken wir Unternehmen, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung zu übernehmen. 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

● **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.

sozialen Merkmale erreicht.

- **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 - Schumpeter Aktien**

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

### 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 - Schumpeter Aktien

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

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 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/oder sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2022 bis einschließlich 31.03.2023 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und/oder 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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

● **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.

— **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:

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

---

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:

01.04.2022 - 31.03.2023

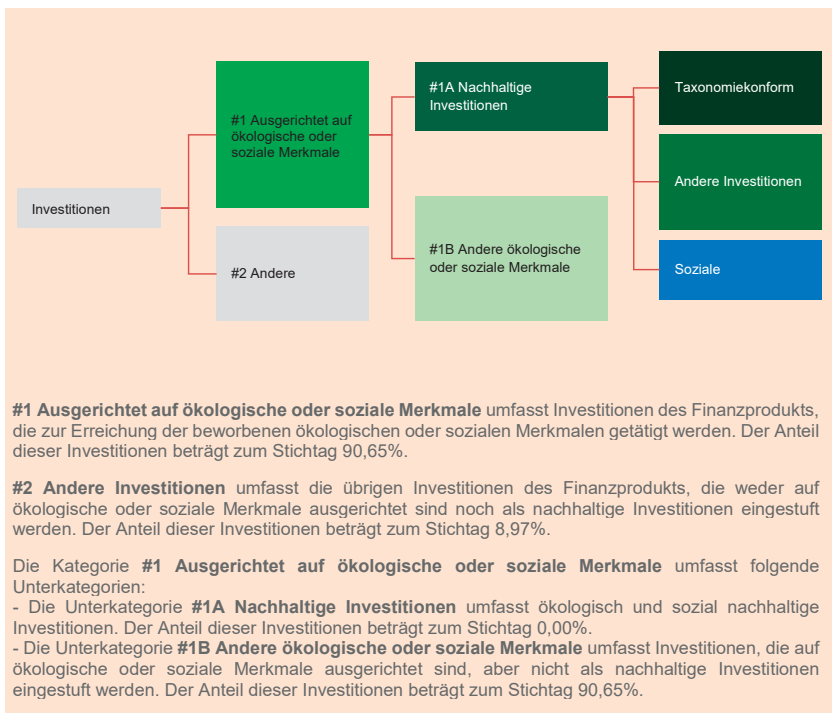
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,41	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,11	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,07	Frankreich
Nestlé S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,99	Schweiz
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,94	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,90	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,87	Vereinigte Staaten von Amerika
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,72	Dänemark
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,64	Schweiz
PayPal Holdings Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,61	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,45	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,09	Schweiz
BioNTech SE ADR	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,06	Deutschland
Icon Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,89	Irland
The Walt Disney Co.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,86	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.



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

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,35
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,36
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,68
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	5,95
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,07
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	1,20
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	2,15
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,60
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	2,57
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	Einzelhandel mit Waren	2,10

REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2,69
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,11
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,03
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	1,05
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,36
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	2,86
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,86
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Büchern	1,47
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	0,83
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	3,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,78
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	14,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	1,11
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,77

**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.

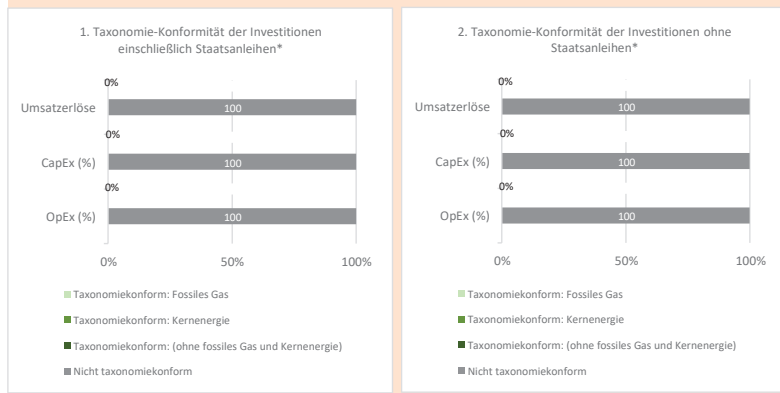
### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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


- **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?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

 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.

- **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 überwacht. Hierzu werden Investitionen hinsichtlich der festgelegten Mindestausschlüsse geprüft. Als ESG-Datenanbieter ziehen wir hierfür "MSCI ESG Research" heran. Als aktiver Aktionär und Investor bestärken wir Unternehmen, sich für Nachhaltigkeit zu engagieren, ESG-Defiziten entgegenzuwirken und eine gute Unternehmensführung zu übernehmen. 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

- **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.

sozialen Merkmale erreicht.

- **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>	IPConcept (Luxemburg) S.A. 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.
Aufsichtsratsmitglieder:	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischchenko
Vorstandsmitglieder:	Nikolaus Rummler Silvia Mayers
<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>Zahlstellen</b> Großherzogtum Luxemburg:	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Kontaktstelle</b> Bundesrepublik Deutschland:	<b>DZ BANK AG</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>Eyb &amp; Wallwitz</b> <b>Vermögensmanagement GmbH</b> Maximilianstrasse 21 D-80539 München
<b>Informationsstellen</b> Bundesrepublik Deutschland:	<b>Eyb &amp; Wallwitz</b> <b>Vermögensmanagement GmbH</b> Maximilianstrasse 21 D-80539 München
<b>Vertriebsstelle</b> Bundesrepublik Deutschland:	<b>Eyb &amp; Wallwitz</b> <b>Vermögensmanagement GmbH</b> Maximilianstrasse 21 D-80539 München
<b>Schweiz:</b>	<b>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</b> Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Abschlussprüfer des Fonds

### Deloitte Audit

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

### 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

