

# Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

## Jahresbericht zum 31. März 2026

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

**IP**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  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens        | Seite | 11  |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens            | Seite | 13  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                       | Seite | 15  |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2026              | Seite | 18  |
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Conservative</b>      |       |     |
| Geografische Länderaufteilung                       | Seite | 25  |
| Wirtschaftliche Aufteilung                          | Seite | 26  |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre            | Seite | 27  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens        | Seite | 28  |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens            | Seite | 29  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                       | Seite | 30  |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2026              | Seite | 32  |
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Kairos Anleihen</b>   |       |     |
| Geografische Länderaufteilung                       | Seite | 40  |
| Wirtschaftliche Aufteilung                          | Seite | 41  |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre            | Seite | 42  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens        | Seite | 43  |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens            | Seite | 44  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                       | Seite | 45  |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2026              | Seite | 47  |
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b> |       |     |
| Geografische Länderaufteilung                       | Seite | 53  |
| Wirtschaftliche Aufteilung                          | Seite | 53  |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre            | Seite | 54  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens        | Seite | 55  |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens            | Seite | 57  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                       | Seite | 58  |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2026              | Seite | 60  |

|                                                     |       |     |
|-----------------------------------------------------|-------|-----|
| Konsolidierter Jahresabschluss des Phaidros Funds   | Seite | 64  |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 | Seite | 66  |
| Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>     | Seite | 76  |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)               | Seite | 78  |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung   | Seite | 81  |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                   | Seite | 116 |

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

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

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Phaidros Funds – Balanced

Der Phaidros Funds - Balanced erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr je nach Anteilsklasse eine Wertentwicklung zwischen -4,93% und -3,57%. Der MSCI World Index (in EUR) verzeichnete im selben Zeitraum eine Rendite von 11,47 %, der EUR Bloomberg Aggregate Bond Index eine solche von 1,51%.

Die Aktienindizes wurden im Berichtszeitraum maßgeblich durch hohe Investitionsvolumina im Technologiesektor sowie neue Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz gestützt. Während Konsum und weite Teile der Industrie eine Seitwärtsbewegung vollzogen, verzeichneten Halbleiterhersteller und Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette teils erhebliche Kursgewinne. Softwareunternehmen gerieten ab dem Sommer 2025 infolge der Verfügbarkeit leistungsfähigerer KI-Agenten unter Verkaufsdruck. Dem Schumpeter-Ansatz des Fonds folgend, der auf nicht-zyklische strukturelle Wachstumstrends ausgerichtet ist, waren zyklische Halbleiterproduzenten kaum im Portfolio vertreten. Über die Kerninvestitionen in TSMC und ASML partizipierte der Fonds gleichwohl am allgemeinen Investitionsboom. Strukturell wachsende Softwareunternehmen und Dienstleister – darunter Salesforce, Constellation Software, CBIZ, ADP und Moody's – waren dagegen stärker gewichtet und belasteten die Fondsperformance im Geschäftsjahr entsprechend.

Inflation und Konjunktur spielten im Berichtszeitraum an den Kapitalmärkten eine untergeordnete Rolle. Die EZB senkte den Leitzins zwischen April und Juni 2025 in zwei Schritten von 2,5% auf 2,0% und beließ ihn anschließend unverändert. Die Kerninflation im Euroraum pendelte sich im Verlauf des Geschäftsjahres zwischen 2,2% und 2,4% ein. Inflationssorgen kamen erst zum Ende des Berichtszeitraums auf, ausgelöst durch den militärischen Angriff der USA und Israels auf den Iran. Eine nennenswerte konjunkturelle Dynamik entwickelte sich weder in Europa noch in Deutschland – ungeachtet der Zinssenkungen und erster fiskalpolitischer Impulse. Die anhaltenden geopolitischen Konflikte sowie die infolge des Irankrieges erneut gestiegenen Energiepreise wirkten dabei zusätzlich belastend.

Die Aktienquote bewegte sich im Berichtsjahr in einer Bandbreite zwischen 50% und 58%. Zu Beginn des Zollkonflikts im April 2025 wurde sie in Richtung 50% reduziert und bis Juni 2025 wieder auf 56% angehoben. Innerhalb der Aktienallokation wurde das Exposure von nordamerikanischen Titeln in Richtung Schwellenländer verschoben: Der Anteil nordamerikanischer Aktien innerhalb der Aktienquote belief sich zum Geschäftsjahresende auf rund ein Drittel, während der Anteil der Emerging Markets von 10% auf 22% ausgebaut wurde. Die Anleihequote erhöhte sich im Jahresverlauf von knapp 32% auf 37% zum Stichtag. Die Goldposition wurde angesichts der starken Kursentwicklung von knapp 6% auf unter 3% reduziert.

Neben den vorgenannten Aktienpositionen leisteten die Energiewerte Equinor und Shell, die mit Ausbruch des Irankrieges in das Portfolio aufgenommen wurden, einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Negativ entwickelten sich hingegen Unternehmen aus dem Konsumsektor (LVMH, Lululemon) sowie die Beteiligungen an führenden E-Commerce-Plattformen (Amazon, Alibaba, Mercado Libre, Sea). Die Anleihepositionen entwickelten sich insgesamt positiv; die größten Renditebeiträge entfielen auf die Anleihe der New Immo Holding, die Nachranganleihe der Deutschen Bank sowie zwei im September 2025 neu aufgenommene, in brasilianischen Real denominierte Anleihen der Europäischen Investitionsbank und der Internationalen Entwicklungsbank.

Mit einem vorsichtig optimistischen Ausblick blickt das Fondsmanagement in das neue Geschäftsjahr. Die Gewinnentwicklung der im Aktienportfolio vertretenen Unternehmen ist weiterhin erfreulich, und die anhaltenden Investitionen in künstliche Intelligenz bieten Potenzial für künftiges Produktivitätswachstum. Zugleich mahnen die im historischen Vergleich hohen Bewertungen auf Indexebene sowie die verhaltene Einkommens- und Konsumententwicklung zur Vorsicht. Die ausgeprägte Unsicherheit hinsichtlich der weiteren KI-Entwicklung eröffnet jedoch auch Chancen: Von Disruptionsrisiken betroffene Sektoren wie Softwareunternehmen sind günstiger bewertet als zu Beginn des Geschäftsjahres. Das durchschnittliche Kurs-Gewinn-Verhältnis des Fonds (auf Basis der Gewinne der vergangenen zwölf Monate) sank von 23,5 auf 19,1. Auf der Aktienseite hält das Fondsmanagement am nun attraktiver bewerteten Schumpeter-Ansatz fest: Technologie und Gesundheit werden den Portfoliokern bilden; im Konsumsektor bleibt die Positionierung vorerst zurückhaltend.

Auf der Anleiheseite sprechen positive Realrenditen – trotz zuletzt gestiegener Inflationssorgen – für ein konstruktives Ertragsbild. Den nach wie vor bestehenden geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten wird durch eine breit diversifizierte Aufstellung in Anleihen guter Bonität Rechnung getragen. Die selektive Beimischung von High-Yield-Anleihen mit positivem Risiko-Ertrags-Profil wird im Einklang mit dem Kairos-Ansatz weiterhin umgesetzt.

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

Im Berichtszeitraum (1. April 2025 bis 31. März 2026) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds – Balanced wie folgt (ausschüttungsbereinigt):

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Phaidros Funds – Balanced A | -4,59% |
| Phaidros Funds – Balanced B | -3,68% |
| Phaidros Funds – Balanced C | -3,95% |
| Phaidros Funds – Balanced D | -4,59% |
| Phaidros Funds – Balanced E | -3,96% |
| Phaidros Funds – Balanced F | -3,57% |
| Phaidros Funds – Balanced G | -4,39% |
| Phaidros Funds – Balanced H | -4,93% |
| Phaidros Funds – Balanced I | -3,85% |

# Bericht zum Geschäftsverlauf

## Phaidros Funds - Conservative

Nach dem dynamischen Börsenjahr 2024 war das Marktumfeld 2025 geprägt von politischen Unsicherheiten, hohen Investitionsausgaben im Technologiesektor und einer schrittweisen wirtschaftlichen Erholung in Europa. Die EZB setzte ihren Zinssenkungszyklus fort, während die US-Notenbank restriktiver agierte. Wiederkehrende Zollandrohungen der US-Regierung gegenüber China und Europa sorgten für Unruhe. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres löste jedoch der US-israelischer Angriff auf den Iran und die Schließung der Straße von Hormuz einen Energieschock aus, der zu steigenden Inflationserwartungen führte und Zinserhöhungen wurden eingepreist. Trotz dieses anspruchsvollen Umfelds entwickelte sich der Phaidros Funds Conservative erfreulich. Die Wertentwicklung lag je nach Anteilsklasse zwischen 2,16% und 2,68% und lag damit knapp hinter dem Referenzindex (25% MSCI World NR EUR / 75% Bloomberg Euro Aggregate Bond TR EUR). Das Fondsvolumen betrug zum Geschäftsjahresende 71 Mio. Euro.

Die Aktienquote wurde zu Geschäftsjahresbeginn von 27% auf 20% reduziert und zum Geschäftsjahresende auf rund 24% angehoben. Größere positive Beiträge lieferten Wachstumswerte aus Technologie und Gesundheit: Alphabet, TSMC, ASML und Novartis verzeichneten zweistellige Kurszuwächse. Auch die chinesische Technologieaktien von Alibaba profitieren vom positiven Marktsentiment. Die im März 2026 als Absicherung gegen steigende Energiepreise aufgenommenen Aktien von Equinor (+32%) und Shell (+14%) erfüllten ihre Funktion vollständig; ergänzt wurde das Energie-Portfolio durch Brookfield Renewable Partners, welche im Bereich erneuerbare Energien agieren. Größte negative Wertbeiträge kamen durch die Aktien von Novo Nordisk (-36% nach enttäuschenden Studiendaten), Icon (-50% im Geschäftsjahreszeitraum, u.a. durch Bilanzprüfung) sowie Salesforce (-35%) und Sea Ltd (-48%). Shopify, Palo Alto und Microsoft wurden aufgrund eines zunehmend asymmetrischen Rendite-Risikoprofils veräußert. Das aktuelle EPS-Wachstum liegt bei durchschnittlich 22%, die Dividendenrendite bei 1,9% p.a. bei einem Forward-KGV von 15.

Auf der Anleihe Seite standen Carry und Kreditselektion im Mittelpunkt der positiven Performancegenerierung. Größte positive Wertbeiträge im Anleihen-Portfolio lieferten die Anleihen von New Immo (ELO) (+16%), der Allianz SE sowie die BRL-Anleihe (+15%). Im März belasteten der Energieschock und steigende Bundrenditen das Portfolio. Im High Yield Segment verzeichneten Air Baltic (-50%) und Grupo Antolin (-8%) die größten Verluste. Die Duration wurde über den Verkauf einer 10-jährigen Bundesanleihe reduziert. Die laufende Rendite beträgt aktuell 5,9% p.a., die Modified Duration 6,1, das Durchschnittsrating BBB+. Der Fremdwährungsanteil wurde auf rund 17% erhöht – mit brasilianischem Real und indonesischer Rupiah als Ertragsquellen sowie japanischem Yen und Singapur-Dollar als Stabilitätsquellen. Gold leistete mit einem Kursanstieg von über 40% einen substanziellen Beitrag; die Quote wurde schrittweise auf rund 4% reduziert.

Mit Blick auf 2026 bleibt das Umfeld von erheblichen Unsicherheiten geprägt: Der Energieschock dürfte strukturell höhere Energiepreise und einen restriktiveren Ton der Zentralbanken nach sich ziehen. Gleichzeitig haben die Gewinnerwartungen im Technologiebereich im ersten Quartal 2026 deutlich angezogen. Steuersenkungen, Deregulierung und stabiles Wirtschaftswachstum in den USA stimmen grundsätzlich positiv, während geopolitische Risiken und hohe Bewertungen wichtige Risikofaktoren bleiben. Wir sind zuversichtlich, mit der aktiven Anleihestrategie gemäß dem Kairos-Ansatz weiterhin auskömmliche Erträge erzielen zu können. Auf der Aktienseite halten wir am Schumpeter-Ansatz fest: Technologie und Gesundheit bleiben die attraktivsten Segmente; im Konsumsektor bleiben wir weiterhin zurückhaltend.

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

Im Berichtszeitraum (1. April 2025 bis 31. März 2026) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds – Conservative wie folgt (ausschüttungsbereinigt):

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Phaidros Funds – Conservative A | 2,23% |
| Phaidros Funds – Conservative B | 2,66% |
| Phaidros Funds – Conservative C | 2,22% |
| Phaidros Funds – Conservative D | 2,68% |
| Phaidros Funds – Conservative E | 2,16% |

## Phaidros Funds – Kairos Anleihen

Im Geschäftsjahr 2025 war die Entwicklung des Phaidros Funds Kairos Anleihen durchmischt. Die Wertentwicklung lag – je nach Anteilsklasse – zwischen -0,67% und 0,23%. Vergleichsuniversen wie der europäische High-Yield-Index (iBoxx EUR Liquid High Yield Index) sowie der Index für europäische Investment-Grade-Anleihen (EUR Bloomberg Aggregate Bond Index) legten jeweils um 2,39% bzw. 1,51% zu.

Das Geschäftsjahr 2025 war geprägt von der US-Zollpolitik, geopolitischen Konflikten und wechselnden Erwartungen an die Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Nach den starken Verwerfungen im Frühjahr 2025 durch Donald Trumps erratische Zollpolitik beruhigten sich die Märkte zwischenzeitlich durch Hoffnungen auf Handelsabkommen zwischen den USA und China, bevor sich der Fokus wieder stärker auf die strukturell angespannte Fiskalsituation der USA verlagerte. Gleichzeitig sorgten die Eskalation des Konflikts zwischen Iran, Israel und den USA sowie die Unsicherheit um die Straße von Hormuz wiederholt für steigende Energiepreise, höhere Inflationserwartungen und erhöhte Volatilität an den Staatsanleihemärkten.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen schwankte im Geschäftsjahresverlauf zwischen 2,44% und 3,09% und endete das Geschäftsjahr bei 3,0%. Risikoprämien bei Staatsanleihen blieben jenseits temporärer Bedenken im Zuge des US-Handelskonflikts sowie Sorgen rund um den Private Credit Markt in den USA aufgrund von starken Markttechnischen Faktoren unterstützt. Investoren waren im Zuge fiskaler Bedenken bei Staaten auf beiden Seiten des Atlantiks auf der Suche nach Carry und Roll-down Opportunitäten in Unternehmensanleihen, was die Risikoprämien trotz hoher Bewertungsniveaus strukturell unterstützte. Ferner ist die Kreditqualität in weiten Teilen des Unternehmensanleihemarkts weiterhin gut. Folglich zeigten als Turnaroundstories allokierte Titel wie Elo (Auchan) sowie ams-Osram neben Higher Beta Positionen wie die UniCredit CASHES sowie Tier-1 Instrumente der Bank of Nova Scotia sowie Deutschen Bank die beste Performance.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Aufgrund der teilweise nur bedingt attraktiven Bewertungsniveaus wurde der Anteil an Anleihen mit High-Yield-Rating oder ohne Rating im Jahresverlauf von 38% auf 28% gesenkt. Im Gegenzug wurden vermehrt Anleihen mit Investment-Grade-Rating sowie langlaufende Staatsanleihen aufgrund der im Jahresverlauf übermäßig gestiegenen Laufzeitenprämie aufgestockt, weswegen die Modified Duration von anfänglich 6,6 auf zwischenzeitlich 6,8 stieg, ehe erhöhte Kassepositionen rund um die Unsicherheit zur Öffnung der Straße von Hormuz sowie eine selektive Verkürzung der Laufzeitenpositionierung die Modified Duration zum Geschäftsjahresende auf 5,4 senkte. Ferner wurde die Währungsdiversifikation in lokalen Opportunitäten im Jahresverlauf weiter fortgeführt und senkte durch Käufe von Anleihen in JPY, NOK, SGD, IDR und BRL die Euroquote von anfänglich 83% auf nun 77%. Die durchschnittliche Verzinsung bewegte sich zwischen 5,0% und 6,0%.

Trotz zuletzt gestiegener Sorgen rund um die Inflationsentwicklung sprechen weiterhin positive Realrenditen weiterhin für ein Umfeld für positive Ertragsaussichten bei Anleihen. Die nach wie vor bestehenden geopolitischen und damit verbunden makroökonomischen Unsicherheiten bedingen eine breit diversifizierte Aufstellung in Anleihen guter Bonität, wobei selektive Beimischungen von High-Yield- und Nachranganleihen mit idiosynkratisch positiven Katalysatoren sinnvoll erscheinen, wenn auch Risikoprämien unattraktiv, jedoch das Gesamtrenditeniveau interessant ist. Zwar ist die Positionierung zwischen kredit- und zinsabhängigem Risiko weiterhin stärker in Richtung Zinsseite positioniert, dennoch lassen sich immer wieder Opportunitäten realisieren, die dem Teilfonds auch im kommenden Jahr einen ausgewogenen Beitrag an Stabilität und Ertragskraft ermöglichen.

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

Im Berichtszeitraum (1. April 2025 bis 31. März 2026) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds – Kairos Anleihen wie folgt (ausschüttungsbereinigt).

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen A | -0,67% |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen B | 0,06%  |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen C | -0,37% |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen D | 0,06%  |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen E | 0,23%  |

### Phaidros Funds – Schumpeter Aktien

Der Jahresauftakt 2025 verlief an den Aktienmärkten erfreulich. Für Europa gab es die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Erholung, an die geopolitischen Brandherde schien man gewöhnt, und der neue Präsident in den USA... naja, was immer er auch tun mag, es wird marktfreundlich sein. Das war schließlich während der letzten Legislaturperiode auch so. Und genau immer dann, wenn die Märkte eine vermeintliche Balance gefunden haben, überrascht eben dieser Präsident durch absurdeste Handlungen jenseits der Vorstellungskraft: Im Vorfeld, des für Anfang April angekündigten „Liberation Day“, an dem die neuen Zölle pro Land präsentiert würden, verloren die amerikanischen Aktienmärkte von ihren Allzeithochs im Februar bereits mehr als 10%. Als dann am 2. April im Rosengarten des Whitehouse mit Papptafeln das Prinzip des freien Welthandel als solches über den Haufen geworfen wurde, kam der größte 3-Tages-Verlust im S&P500 seit 1987 (in der Spitze knapp 15%) noch dazu.

Wir hatten im Phaidros Funds - Schumpeter Aktien bereits vor der Präsidentschaftswahl im November 2024 angefangen, unsere US Investitionen zu reduzieren und nach Europa und Asien zu diversifizieren. Diesen Weg haben wir nach den Ereignissen im April noch einmal bekräftigt. In Asien kamen Werte wie Alibaba und Sea hinzu, in Europa Siemens, PORR und BioNTech. Unser USD Gewicht verringerte sich dabei nicht im selben Umfang, da Sea, BioNTech und die aufgestockte Linde ihre Heimatbörse in New York haben. Die Reduktion der US Position erfolgte im Wesentlichen über Teilverkäufe. Da die weitere technologische Entwicklungen kaum vorhersehbar sind, halten wir es sinnvoll, die wesentlichen Technologieführer im Portfolio zu behalten.

In dem Geschäftsjahr 2025/26 gab es massiven Gegenwind über die Währungsseite und die Abwertung des USD in Höhe von knapp 8%. Die Wertentwicklung der E-Tranche betrug zum Geschäftsjahresende 2026 -4,15%. Die 3-Jahres Wertentwicklung +19,88%. Das Fondsvolumen betrug zum Geschäftsjahresende 89 Mio. Euro.

Das Kernthema im Jahr 2025 waren die Entwicklung der Künstlichen Intelligenz und die damit verbundenen Summen, die in Forschung, Entwicklung und Ausrüstungsinvestitionen geflossen sind. Allein die Magnificent 7 haben dafür mehr als 400 Mrd. USD ausgegeben. Die klare Ansage für 2026 ist: Es soll noch mehr werden. Wir sehen die Ausgaben nicht so skeptisch, oder gar als Blase, wie es größtenteils in der Presse dargestellt wird. Zwar ist heute kaum absehbar, welche KI-Modelle wieviel Gewinn erwirtschaften werden, aber die Infrastrukturinvestitionen in Rechenzentren sind real. So erwirtschaftet laut Microsoft beispielsweise jeder investierte Dollar in die Cloud sofort operativen Ertrag. Es bietet sich also viel eher die Analogie zum Eisenbahnboom an als zur dot.com Blase: Die Schienen für das Wachstum der kommenden Jahrzehnte werden gelegt. Das Oligopol zementiert. Auf der anderen Seite wurden Aktien, die potenzielle Verlierer von KI-Anwendung sind deutlich abgestraft, z.B. Unternehmen, die Steuer- und Bilanzierungssoftware vertreiben. In unserem Portfolio war es Salesforce, die das Geschäftsjahr 2025/26 mit -30% beendete. Wir hatten den Wert im Sommer verkauft.

Cyber-Security behält seinen festen Platz im Portfolio. Während das weltweite Datenvolumen pro Jahr um etwa 20% steigt, erhöht sich die Zahl der Hackerangriffe überproportional um 50%. Die Sicherheitsfirmen sind für die Integrität heutiger wie zukünftiger Geschäftsmodelle unerlässlich.

Ein weiteres Sonderthema war die Rally bei Unternehmen des Rüstungs- und Infrastruktursektors. In reine Rüstungswerte investieren wir in unseren nach Artikel 8 konformen Publikumsfonds nicht. Auf der Infrastrukturseite haben wir PORR, CRH und Siemens mit aufgenommen.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Kursanstieg im DAX im vergangenen Jahr ist zum Großteil auf die Rüstungs- und Bankaktien zurückzuführen. Diese Zugewinne werden sich wahrscheinlich nicht in gleicher Höhe wiederholen lassen. Die europäischen Banken haben kaum ihr Geschäftsmodell neu erfunden. Und bei den Rüstungswerten darf man nicht vergessen, dass es sich um kapitalintensive Industrieunternehmen handelt, nicht um Software-Riesen. Entsprechend sind die operativen Margen langfristig begrenzt.

Die größte Enttäuschung im Geschäftsjahr 2025/26 war leider die Aktie von Novo Nordisk. Sie verlor sage und schreibe -49% an Wert. Über das Jahr hinweg bildete sich ein ganzer Blumenstrauß an schlechten Nachrichten von Preisreduktionen in den USA, über operative Schwächen hin bis zum Managementwechsel. Mit einem KGV von 13 ist dieser Wachstumswert nun aber so günstig, und unserer Meinung nach falsch, bewertet, dass wir gutes Erholungspotenzial sehen. Die jüngst in den USA zugelassene Abnehmspritze könnte ein erster Schritt sein.

Auch für das Geschäftsjahr 2026/27 fühlen wir uns mit der Barbell-Strategie richtig aufgestellt. Die Aussichten auf das Gewinnwachstum sind gut liegen in den USA bei erwarteten 14%. Der Portfolio-Schwerpunkt bleibt auf den digitalen Wachstumsthemen KI / Halbleiter, E-Commerce und Cybersecurity. Auf der anderen Seite können wir uns gut vorstellen über das Jahr in Werte aus den vernachlässigten Bereichen wie Healthcare / Pharma und Konsum umzuschichten, denn jede Party geht einmal zu Ende. Bis dahin gilt aber die Börsenweisheit: Läuft der Markt, läuft er oft länger, als man denkt.

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

Im Berichtszeitraum (1. April 2025 bis 31. März 2026) entwickelten sich die Anteilklassen des Phaidros Funds – Schumpeter Aktien wie folgt (ausschüttungsbereinigt).

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien A  | -5,01% |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien B  | -4,40% |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien C  | -5,00% |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien D  | -4,36% |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien E  | -4,15% |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien VI | -4,15% |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien VR | -5,08% |

Strassen, Mai 2026

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

## Phaidros Funds - Balanced

Jahresbericht  
1. April 2025 - 31. März 2026

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,542 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,842 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,842 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>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.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,592 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 1,242 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 1,242 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>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.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>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                        | 19,56 %         |
| Deutschland                                           | 12,19 %         |
| Vereinigtes Königreich                                | 7,59 %          |
| Cayman-Inseln                                         | 7,36 %          |
| Frankreich                                            | 6,86 %          |
| Schweiz                                               | 4,79 %          |
| Niederlande                                           | 4,15 %          |
| Irland                                                | 3,56 %          |
| Kanada                                                | 2,97 %          |
| Spanien                                               | 2,80 %          |
| Schweden                                              | 2,67 %          |
| Österreich                                            | 2,37 %          |
| Hongkong                                              | 2,32 %          |
| Dänemark                                              | 2,21 %          |
| Italien                                               | 2,09 %          |
| Norwegen                                              | 2,08 %          |
| Taiwan                                                | 2,08 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 1,16 %          |
| Mexiko                                                | 1,06 %          |
| Rumänien                                              | 1,06 %          |
| Japan                                                 | 1,03 %          |
| Australien                                            | 0,74 %          |
| Finnland                                              | 0,67 %          |
| Luxemburg                                             | 0,51 %          |
| Lettland                                              | 0,16 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 94,04 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 5,71 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,25 %          |
|                                                       | <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 - Balanced

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 9,92 %          |
| Staatsanleihen                                        | 9,73 %          |
| Investitionsgüter                                     | 8,23 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 8,05 %          |
| Banken                                                | 8,01 %          |
| Energie                                               | 6,23 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 5,62 %          |
| Media & Entertainment                                 | 4,60 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 4,46 %          |
| Transportwesen                                        | 4,41 %          |
| Software & Dienste                                    | 4,31 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 3,93 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,55 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 2,24 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 2,18 %          |
| Real Estate Management & Development                  | 1,81 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,38 %          |
| Sonstiges                                             | 1,16 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 1,11 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,11 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,02 %          |
| Immobilien                                            | 0,98 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 94,04 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 5,71 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,25 %          |
|                                                       | <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 - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 617,39                                  | 2.751.894             | 20.752,41                             | 224,35            |
| 31.03.2025 | 669,74                                  | 2.918.983             | 38.423,71                             | 229,44            |
| 31.03.2026 | 587,87                                  | 2.685.571             | -54.433,87                            | 218,90            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 43,38                                   | 192.222               | 5.484,59                              | 225,67            |
| 31.03.2025 | 40,76                                   | 176.581               | -3.549,77                             | 230,84            |
| 31.03.2026 | 37,89                                   | 171.691               | -1.148,80                             | 220,68            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 72,98                                   | 293.586               | 7.346,45                              | 248,59            |
| 31.03.2025 | 74,94                                   | 293.059               | 25,98                                 | 255,70            |
| 31.03.2026 | 49,82                                   | 202.846               | -23.436,04                            | 245,60            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 248,12                                  | 1.233.603             | -5.661,46                             | 201,14            |
| 31.03.2025 | 258,19                                  | 1.261.561             | 5.882,00                              | 204,66            |
| 31.03.2026 | 213,48                                  | 1.113.493             | -30.144,57                            | 191,72            |

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 137,90                                  | 709.681               | -1.127,56                             | 194,32            |
| 31.03.2025 | 136,69                                  | 689.040               | -4.100,02                             | 198,37            |
| 31.03.2026 | 108,59                                  | 574.234               | -22.790,01                            | 189,11            |

#### Anteilklasse F

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 439,02                                  | 2.127.846             | -68.373,67                            | 206,32            |
| 31.03.2025 | 327,63                                  | 1.539.988             | -121.559,27                           | 212,75            |
| 31.03.2026 | 204,44                                  | 996.484               | -120.002,36                           | 205,16            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse G

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 163,73                                  | 1.161.103             | 162.210,73                            | 141,02            |
| 31.03.2025 | 171,47                                  | 1.183.605             | -124,80                               | 144,87            |
| 31.03.2026 | 46,66                                   | 336.883               | -125.781,39                           | 138,52            |

#### Anteilklasse H

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 0,10                                    | 748                   | -4,48                                 | 138,34            |
| 31.03.2025 | 0,55                                    | 3.859                 | 439,96                                | 141,46            |
| 31.03.2026 | 0,62                                    | 4.595                 | 95,59                                 | 134,49            |

#### Anteilklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 0,53                                    | 4.811                 | -619,97                               | 109,25            |
| 31.03.2025 | 5,87                                    | 53.108                | 5.671,03                              | 110,62            |
| 31.03.2026 | 10,58                                   | 100.372               | 5.252,46                              | 105,43            |

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2026

|                                                        | EUR                     |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| Wertpapiervermögen                                     | 1.185.199.751,89        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.171.139.256,05)      |                         |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                             | 71.958.836,15           |
| Zinsforderungen                                        | 7.719.558,96            |
| Dividendenforderungen                                  | 987.823,83              |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen                    | 259.134,25              |
|                                                        | <b>1.266.125.105,08</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen          | -2.070.515,36           |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -2.484.368,08           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                         | -1.612.562,51           |
|                                                        | <b>-6.167.445,95</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                         | <b>1.259.957.659,13</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 587.874.496,73 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.685.570,841      |
| Anteilwert                         | 218,90 EUR         |

#### Anteilklasse B

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 37.888.161,95 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 171.690,779       |
| Anteilwert                         | 220,68 EUR        |

#### Anteilklasse C

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 49.819.236,51 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 202.845,558       |
| Anteilwert                         | 245,60 EUR        |

#### Anteilklasse D

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 213.484.043,12 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 1.113.492,713      |
| Anteilwert                         | 191,72 EUR         |

#### Anteilklasse E

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 108.590.894,61 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 574.234,301        |
| Anteilwert                         | 189,11 EUR         |

#### Anteilklasse F

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 204.436.438,46 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 996.483,839        |
| Anteilwert                         | 205,16 EUR         |

#### Anteilklasse G

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 46.663.938,09 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 336.883,460       |
| Anteilwert                         | 138,52 EUR        |

#### Anteilklasse H

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 618.041,63 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 4.595,421      |
| Anteilwert                         | 134,49 EUR     |

#### Anteilklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.582.408,03 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 100.372,000       |
| Anteilwert                         | 105,43 EUR        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                | Total<br>EUR            | Anteilkategorie A<br>EUR | Anteilkategorie B<br>EUR | Anteilkategorie C<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.685.837.498,15        | 669.739.142,79           | 40.762.641,77            | 74.935.306,96            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 7.294.372,63            | 1.545.366,11             | 480.290,56               | 483.752,09               |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 594.764,85              | -78.528,39               | 5.471,42                 | 42.873,53                |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 118.482.977,18          | 58.441.536,20            | 189.999,84               | 2.848.650,41             |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -490.871.966,82         | -112.875.405,43          | -1.338.795,62            | -26.284.686,73           |
| Realisierte Gewinne                                            | 247.138.436,09          | 105.586.614,34           | 6.546.586,69             | 9.860.779,49             |
| Realisierte Verluste                                           | -94.297.631,88          | -39.386.665,16           | -2.440.457,18            | -3.844.189,16            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -138.314.707,67         | -62.865.890,84           | -3.963.373,74            | -5.471.296,69            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -69.965.896,00          | -32.231.672,89           | -2.042.362,99            | -2.751.953,39            |
| Ausschüttung                                                   | -5.940.187,40           | 0,00                     | -311.838,80              | 0,00                     |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.259.957.659,13</b> | <b>587.874.496,73</b>    | <b>37.888.161,95</b>     | <b>49.819.236,51</b>     |

|                                                                | Anteilkategorie D<br>EUR | Anteilkategorie E<br>EUR | Anteilkategorie F<br>EUR | Anteilkategorie G<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 258.194.169,94           | 136.685.094,25           | 327.627.672,28           | 171.472.629,80           |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 557.067,81               | 1.039.053,99             | 2.832.210,68             | 241.827,18               |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -28.148,64               | 53.989,65                | 325.134,29               | 295.113,72               |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 16.242.968,61            | 10.943.424,22            | 22.979.229,93            | 1.094.620,82             |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -46.387.542,41           | -33.733.437,71           | -142.981.593,91          | -126.876.014,27          |
| Realisierte Gewinne                                            | 40.068.340,09            | 19.999.133,64            | 43.058.008,11            | 20.530.921,53            |
| Realisierte Verluste                                           | -14.933.814,49           | -7.593.172,42            | -17.219.592,08           | -8.343.983,87            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -23.584.977,08           | -11.894.445,53           | -21.344.567,32           | -8.190.778,48            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -12.020.665,74           | -5.980.984,85            | -10.840.063,52           | -3.560.398,34            |
| Ausschüttung                                                   | -4.623.354,97            | -927.760,63              | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>213.484.043,12</b>    | <b>108.590.894,61</b>    | <b>204.436.438,46</b>    | <b>46.663.938,09</b>     |

|                                                                | Anteilkategorie H<br>EUR | Anteilkategorie I<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 545.964,97               | 5.874.875,39             |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | -519,87                  | 115.324,08               |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -105,72                  | -21.035,01               |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 423.953,64               | 5.318.593,51             |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -328.360,75              | -66.129,99               |
| Realisierte Gewinne                                            | 104.620,29               | 1.383.431,91             |
| Realisierte Verluste                                           | -38.128,78               | -497.628,74              |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -58.178,71               | -941.199,28              |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -31.203,44               | -506.590,84              |
| Ausschüttung                                                   | 0,00                     | -77.233,00               |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>618.041,63</b>        | <b>10.582.408,03</b>     |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                           | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 2.918.983,230           | 176.581,029             | 293.059,455             | 1.261.561,370           |
| Ausgegebene Anteile                                       | 252.332,703             | 831,998                 | 11.037,922              | 79.002,089              |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -485.745,092            | -5.722,248              | -101.251,819            | -227.070,746            |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>2.685.570,841</b>    | <b>171.690,779</b>      | <b>202.845,558</b>      | <b>1.113.492,713</b>    |

|                                                           | Anteilklasse E<br>Stück | Anteilklasse F<br>Stück | Anteilklasse G<br>Stück | Anteilklasse H<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 689.039,602             | 1.539.988,080           | 1.183.604,550           | 3.859,404               |
| Ausgegebene Anteile                                       | 54.465,228              | 105.756,029             | 7.231,016               | 2.961,383               |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -169.270,529            | -649.260,270            | -853.952,106            | -2.225,366              |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>574.234,301</b>      | <b>996.483,839</b>      | <b>336.883,460</b>      | <b>4.595,421</b>        |

|                                                           | Anteilklasse I<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 53.108,000              |
| Ausgegebene Anteile                                       | 47.849,000              |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -585,000                |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>100.372,000</b>      |

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Total<br>EUR          | Anteilkategorie A<br>EUR | Anteilkategorie B<br>EUR | Anteilkategorie C<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                       |                          |                          |                          |
| Dividenden                                                                                                                                        | 7.956.097,30          | 3.385.496,21             | 210.323,95               | 325.273,83               |
| Zinsen auf Anleihen                                                                                                                               | 20.975.839,76         | 8.831.155,46             | 544.307,60               | 840.550,10               |
| Erträge aus Quellensteuerrückstellung                                                                                                             | 559.500,44            | 228.590,01               | 13.991,80                | 22.031,83                |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 881.941,02            | 372.523,57               | 22.929,07                | 35.916,51                |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 65.037,00             | 27.268,83                | 1.677,40                 | 2.550,09                 |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -4.479.377,11         | -745.918,50              | -13.696,45               | -204.695,62              |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>25.959.038,41</b>  | <b>12.099.115,58</b>     | <b>779.533,37</b>        | <b>1.021.626,74</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                       |                          |                          |                          |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -297.023,10           | -124.251,51              | -7.658,49                | -12.172,81               |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -13.070.533,73        | -5.595.506,83            | -221.723,27              | -536.962,47              |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -687.011,87           | -287.637,84              | -17.698,19               | -27.603,49               |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -177.245,54           | -74.239,60               | -4.568,57                | -7.120,90                |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | -5.964.563,28         | -4.315.272,82            | 0,00                     | 0,00                     |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -766.065,24           | -319.651,53              | -19.648,02               | -30.823,92               |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -62.285,25            | -25.449,73               | -1.555,33                | -2.564,54                |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -14.580,51            | -6.225,39                | -385,23                  | -574,11                  |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -212.665,00           | -89.307,70               | -755,53                  | -30.101,30               |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -12.095,50            | -5.363,90                | -333,48                  | -482,44                  |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -1.285.209,02         | -535.289,51              | -33.141,73               | -51.290,76               |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 3.884.612,26          | 824.446,89               | 8.225,03                 | 161.822,09               |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-18.664.665,78</b> | <b>-10.553.749,47</b>    | <b>-299.242,81</b>       | <b>-537.874,65</b>       |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>7.294.372,63</b>   | <b>1.545.366,11</b>      | <b>480.290,56</b>        | <b>483.752,09</b>        |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>                                                                                   | <b>967.572,91</b>     |                          |                          |                          |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               |                       | <b>1,69</b>              | <b>0,73</b>              | <b>1,08</b>              |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) |                       | <b>1,69</b>              | <b>0,73</b>              | <b>1,08</b>              |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  |                       | <b>1,69</b>              | <b>0,73</b>              | <b>1,08</b>              |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          |                       | <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 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse F<br>EUR | Anteilklasse G<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                       |                       |                       |                       |
| Dividenden                                                                                                                                        | 1.282.001,00          | 647.973,11            | 1.429.572,23          | 628.016,58            |
| Zinsen auf Anleihen                                                                                                                               | 3.364.862,20          | 1.674.524,44          | 3.774.010,72          | 1.826.454,22          |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                                                                                                           | 87.833,89             | 42.971,14             | 105.993,80            | 55.113,70             |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 141.938,02            | 71.537,61             | 155.533,40            | 76.706,41             |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 10.495,25             | 5.106,37              | 11.236,37             | 6.337,37              |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -441.230,48           | -204.113,38           | -1.293.473,63         | -1.631.660,86         |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>4.445.899,88</b>   | <b>2.237.999,29</b>   | <b>4.182.872,89</b>   | <b>960.967,42</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                       |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -47.359,40            | -23.767,69            | -54.247,81            | -25.923,35            |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -2.135.106,47         | -1.064.060,77         | -1.704.407,26         | -1.755.972,86         |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -109.756,41           | -54.698,87            | -124.568,10           | -61.218,24            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -28.324,85            | -14.116,11            | -32.121,64            | -15.763,56            |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | -1.646.601,05         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -122.068,85           | -60.868,67            | -139.588,85           | -69.204,55            |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -9.771,74             | -4.915,72             | -11.681,98            | -6.041,19             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -2.363,90             | -1.169,74             | -2.568,49             | -1.204,53             |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -51.455,86            | -23.172,42            | -13.657,63            | -2.628,76             |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -2.023,33             | -999,87               | -1.991,18             | -824,69               |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -203.379,33           | -101.299,17           | -234.168,61           | -116.905,65           |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 469.379,12            | 150.123,73            | 968.339,34            | 1.336.547,14          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-3.888.832,07</b>  | <b>-1.198.945,30</b>  | <b>-1.350.662,21</b>  | <b>-719.140,24</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>557.067,81</b>     | <b>1.039.053,99</b>   | <b>2.832.210,68</b>   | <b>241.827,18</b>     |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               | <b>1,70</b>           | <b>1,05</b>           | <b>0,79</b>           | <b>1,44</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) | <b>1,70</b>           | <b>1,05</b>           | <b>0,79</b>           | <b>1,44</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  | <b>1,70</b>           | <b>1,05</b>           | <b>0,79</b>           | <b>1,44</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          | <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 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Anteilklasse H<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                       |                       |
| Dividenden                                                                                                                                        | 3.332,75              | 44.107,64             |
| Zinsen auf Anleihen                                                                                                                               | 8.967,04              | 111.007,98            |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                                                                                                           | 257,24                | 2.717,03              |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 343,05                | 4.513,38              |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 27,01                 | 338,31                |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -162,63               | 55.574,44             |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>12.764,46</b>      | <b>218.258,78</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                       |                       |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -120,70               | -1.521,34             |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -8.357,97             | -48.435,83            |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -291,39               | -3.539,34             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -75,37                | -914,94               |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | -2.689,41             | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -323,64               | -3.887,21             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -24,74                | -280,28               |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -6,13                 | -82,99                |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -702,27               | -883,53               |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -5,41                 | -71,20                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -955,65               | -8.778,61             |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 268,35                | -34.539,43            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-13.284,33</b>     | <b>-102.934,70</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>-519,87</b>        | <b>115.324,08</b>     |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               | <b>1,99</b>           | <b>0,82</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) | <b>1,99</b>           | <b>0,82</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  | <b>1,99</b>           | <b>0,82</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          | <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 2026

| ISIN                                      | Wertpapiere                      |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand   | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| KYG017191142                              | Alibaba Group Holding Ltd.       | HKD | 800.000                                          | 82.000                                           | 1.718.000 | 120,5000   | 23.045.385,22        | 1,83                                  |
| KYG070341048                              | Baidu Inc.                       | HKD | 1.500.000                                        | 0                                                | 1.500.000 | 105,6000   | 17.633.111,06        | 1,40                                  |
| KYG6683N1034                              | Nu Holdings Ltd.                 | USD | 1.100.000                                        | 0                                                | 1.100.000 | 13,5100    | 12.963.189,11        | 1,03                                  |
| US81141R1005                              | Sea Ltd. ADR                     | USD | 235.000                                          | 7.500                                            | 227.500   | 78,3100    | 15.540.409,11        | 1,23                                  |
| KYG875721634                              | Tencent Holdings Ltd.            | HKD | 533.000                                          | 92.900                                           | 440.100   | 481,6000   | 23.594.545,31        | 1,87                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>92.776.639,81</b> | <b>7,36</b>                           |
| <b>Dänemark</b>                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| DK0062498333                              | Novo-Nordisk AS                  | DKK | 566.500                                          | 26.500                                           | 900.000   | 231,1500   | 27.841.943,25        | 2,21                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>27.841.943,25</b> | <b>2,21</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                  | USD | 169.500                                          | 9.500                                            | 160.000   | 85,2500    | 11.898.115,84        | 0,94                                  |
| DE000A0D9PT0                              | MTU Aero Engines AG              | EUR | 30.000                                           | 30.000                                           | 100.000   | 298,4000   | 29.840.000,00        | 2,37                                  |
| DE0007236101                              | Siemens AG                       | EUR | 30.000                                           | 95.000                                           | 115.000   | 205,4000   | 23.621.000,00        | 1,87                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>65.359.115,84</b> | <b>5,18</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| FR0000121972                              | Schneider Electric SE            | EUR | 120.000                                          | 20.000                                           | 100.000   | 227,5500   | 22.755.000,00        | 1,81                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>22.755.000,00</b> | <b>1,81</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| IE0005711209                              | Icon Plc.                        | USD | 160.000                                          | 0                                                | 300.000   | 105,1000   | 27.503.489,18        | 2,18                                  |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                       | USD | 71.200                                           | 31.200                                           | 40.000    | 499,2600   | 17.420.097,70        | 1,38                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>44.923.586,88</b> | <b>3,56</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| IT0004176001                              | Prysmian S.p.A.                  | EUR | 280.000                                          | 60.000                                           | 220.000   | 94,9600    | 20.891.200,00        | 1,66                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>20.891.200,00</b> | <b>1,66</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| CA11285B1085                              | Brookfield Renewable Corporation | USD | 750.000                                          | 0                                                | 750.000   | 38,9800    | 25.501.570,13        | 2,02                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>25.501.570,13</b> | <b>2,02</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                  | EUR | 10.000                                           | 42.000                                           | 18.000    | 1.112,0000 | 20.016.000,00        | 1,59                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>20.016.000,00</b> | <b>1,59</b>                           |
| <b>Norwegen</b>                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            |                      |                                       |
| NO0010096985                              | Equinor ASA                      | NOK | 700.000                                          | 0                                                | 700.000   | 420,2000   | 26.252.420,95        | 2,08                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |           |            | <b>26.252.420,95</b> | <b>2,08</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                     | Wertpapiere                                     |                                                                  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand     | Kurs       | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| CH0012005267                             | Novartis AG                                     | CHF                                                              | 0                                                | 240.000                                          | 210.000     | 119,8200   | 27.442.687,32         | 2,18                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>27.442.687,32</b>  | <b>2,18</b>                           |
| <b>Spanien</b>                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| ES0171996087                             | Grifols S.A.                                    | EUR                                                              | 2.500.000                                        | 0                                                | 2.500.000   | 8,8220     | 22.055.000,00         | 1,75                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>22.055.000,00</b>  | <b>1,75</b>                           |
| <b>Taiwan</b>                            |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| US8740391003                             | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD                                                              | 40.000                                           | 155.000                                          | 95.000      | 316,5000   | 26.227.756,46         | 2,08                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>26.227.756,46</b>  | <b>2,08</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>    |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| US02079K3059                             | Alphabet Inc.                                   | USD                                                              | 70.000                                           | 200.000                                          | 70.000      | 273,5000   | 16.700.104,68         | 1,33                                  |
| US0231351067                             | Amazon.com Inc.                                 | USD                                                              | 83.000                                           | 123.000                                          | 130.000     | 200,9500   | 22.787.421,49         | 1,81                                  |
| US0530151036                             | Automatic Data Processing Inc.                  | USD                                                              | 0                                                | 42.650                                           | 57.350      | 205,4700   | 10.278.876,92         | 0,82                                  |
| US1248051021                             | CBIZ Inc.                                       | USD                                                              | 130.000                                          | 0                                                | 300.000     | 27,0100    | 7.068.213,54          | 0,56                                  |
| US46625H1005                             | JPMorgan Chase & Co.                            | USD                                                              | 0                                                | 44.800                                           | 105.200     | 283,7700   | 26.040.303,56         | 2,07                                  |
| US58733R1023                             | Mercadolibre Inc.                               | USD                                                              | 3.000                                            | 1.000                                            | 23.000      | 1.619,2000 | 32.485.694,35         | 2,58                                  |
| US5949181045                             | Microsoft Corporation                           | USD                                                              | 15.000                                           | 22.900                                           | 67.100      | 358,9600   | 21.010.307,05         | 1,67                                  |
| US70450Y1038                             | PayPal Holdings Inc.                            | USD                                                              | 750.000                                          | 150.000                                          | 600.000     | 44,6700    | 23.379.274,25         | 1,86                                  |
| US79466L3024                             | Salesforce Inc.                                 | USD                                                              | 120.000                                          | 115.000                                          | 120.000     | 185,0300   | 19.368.108,86         | 1,54                                  |
| US90353T1007                             | Uber Technologies Inc.                          | USD                                                              | 0                                                | 18.000                                           | 412.000     | 69,9100    | 25.124.668,53         | 1,99                                  |
| US98423F1093                             | Xometry Inc.                                    | USD                                                              | 200.000                                          | 0                                                | 200.000     | 37,4100    | 6.526.517,79          | 0,52                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>210.769.491,02</b> | <b>16,75</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>            |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| GB00BP6MXD84                             | Shell Plc.                                      | EUR                                                              | 700.000                                          | 0                                                | 700.000     | 40,9150    | 28.640.500,00         | 2,27                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>28.640.500,00</b>  | <b>2,27</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>661.452.911,66</b> | <b>52,50</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b> |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>661.452.911,66</b> | <b>52,50</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| <b>BRL</b>                               |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| EU000A3L6Q42                             | 0,000%                                          | European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.25(2035)            | 150.000.000                                      | 8.100.000                                        | 141.900.000 | 36,1870    | 8.559.937,49          | 0,68                                  |
| XS2582388349                             | 0,000%                                          | International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038) | 140.000.000                                      | 3.000.000                                        | 137.000.000 | 26,6840    | 6.094.065,48          | 0,48                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>14.654.002,97</b>  | <b>1,16</b>                           |
| <b>CNH</b>                               |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            |                       |                                       |
| HK0000929700                             | 2,950%                                          | Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2028)                           | 171.600.000                                      | 0                                                | 171.600.000 | 102,8910   | 22.262.691,78         | 1,77                                  |
| HK0000895927                             | 3,300%                                          | Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2028)                           | 53.000.000                                       | 0                                                | 53.000.000  | 102,9690   | 6.881.218,79          | 0,55                                  |
|                                          |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |             |            | <b>29.143.910,57</b>  | <b>2,32</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 - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                | Wertpapiere                                                               | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|----------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR</b>                          |                                                                           |                                                  |                                                  |            |          |                       |                                       |
| XS2800678224                        | 14,500% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)                     | 5.000.000                                        | 0                                                | 5.000.000  | 40,2500  | 2.012.500,00          | 0,16                                  |
| XS2724532333                        | 10,500% ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)                                    | 0                                                | 500.000                                          | 9.500.000  | 104,9430 | 9.969.585,00          | 0,79                                  |
| XS3034598394                        | 4,616% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037)                  | 10.000.000                                       | 0                                                | 10.000.000 | 99,9630  | 9.996.300,00          | 0,79                                  |
| XS2193662728                        | 3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                  | 0                                                | 600.000                                          | 14.400.000 | 98,3910  | 14.168.304,00         | 1,12                                  |
| FR001400FB22                        | 5,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)                      | 0                                                | 300.000                                          | 5.700.000  | 102,7710 | 5.857.947,00          | 0,46                                  |
| DE0001102598                        | 1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)                       | 0                                                | 800.000                                          | 19.200.000 | 77,9940  | 14.974.848,00         | 1,19                                  |
| DE000BU2Z031                        | 2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)                       | 25.000.000                                       | 900.000                                          | 24.100.000 | 97,3920  | 23.471.472,00         | 1,86                                  |
| FR0014009062                        | 1,250% Frankreich Reg.S. v.21(2038)                                       | 0                                                | 700.000                                          | 19.300.000 | 73,7720  | 14.237.996,00         | 1,13                                  |
| FR001400Q486                        | 3,125% Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)                    | 6.000.000                                        | 300.000                                          | 5.700.000  | 97,6950  | 5.568.615,00          | 0,44                                  |
| FR001400KWR6                        | 6,000% New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)   | 0                                                | 700.000                                          | 14.300.000 | 100,3410 | 14.348.763,00         | 1,14                                  |
| FR0013444684                        | 0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2032)                                 | 8.000.000                                        | 300.000                                          | 7.700.000  | 81,8910  | 6.305.607,00          | 0,50                                  |
| AT0000A2T198                        | 0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036)                                       | 0                                                | 600.000                                          | 19.400.000 | 72,2520  | 14.016.888,00         | 1,11                                  |
| XS2908645265                        | 6,000% Rumänien Reg.S. v.24(2044)                                         | 3.000.000                                        | 500.000                                          | 14.500.000 | 91,8750  | 13.321.875,00         | 1,06                                  |
| XS2991273462                        | 3,875% Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. v.25(2035)                  | 8.000.000                                        | 300.000                                          | 7.700.000  | 97,4010  | 7.499.877,00          | 0,60                                  |
| XS1684385591                        | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)                       | 0                                                | 500.000                                          | 13.500.000 | 96,4380  | 13.019.130,00         | 1,03                                  |
| XS2293060658                        | 2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. | 0                                                | 400.000                                          | 9.600.000  | 93,2530  | 8.952.288,00          | 0,71                                  |
| CH1214797172                        | 7,750% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)                        | 0                                                | 5.400.000                                        | 9.600.000  | 107,7860 | 10.347.456,00         | 0,82                                  |
|                                     |                                                                           |                                                  |                                                  |            |          | <b>188.069.451,00</b> | <b>14,91</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                                                           |                                                  |                                                  |            |          | <b>231.867.364,54</b> | <b>18,39</b>                          |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

|              |                                                             |            |         |            |          |                      |             |
|--------------|-------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|----------|----------------------|-------------|
| <b>CAD</b>   |                                                             |            |         |            |          |                      |             |
| CA80928BAC06 | 5,650% Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)     | 15.500.000 | 300.000 | 18.200.000 | 104,7130 | 11.943.201,10        | 0,95        |
|              |                                                             |            |         |            |          | <b>11.943.201,10</b> | <b>0,95</b> |
| <b>EUR</b>   |                                                             |            |         |            |          |                      |             |
| XS3064423174 | 3,000% Alphabet Inc. v.25(2033)                             | 15.000.000 | 600.000 | 14.400.000 | 96,0200  | 13.826.880,00        | 1,10        |
| DE000A383QQ2 | 3,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)       | 10.000.000 | 400.000 | 9.600.000  | 97,8250  | 9.391.200,00         | 0,75        |
| XS2278566299 | 2,000% Autostrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. v.21(2030)     | 6.000.000  | 300.000 | 5.700.000  | 94,1870  | 5.368.659,00         | 0,43        |
| FR001400N4G7 | 4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032) | 0          | 300.000 | 7.700.000  | 100,4630 | 7.735.651,00         | 0,61        |

<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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                                                            | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|----------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>                                                          |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          |                       |                                       |
| XS2830463118                                                                      | 7,875% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                                                | 5.000.000                                        | 300.000                                          | 10.700.000 | 79,1250  | 8.466.375,00          | 0,67                                  |
| XS2905425612                                                                      | 3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)                                           | 0                                                | 600.000                                          | 14.400.000 | 97,4350  | 14.030.640,00         | 1,11                                  |
| XS2932829356                                                                      | 3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)                                                           | 0                                                | 600.000                                          | 14.400.000 | 95,5340  | 13.756.896,00         | 1,09                                  |
| XS2393001891                                                                      | 3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)                                                                  | 0                                                | 1.500.000                                        | 13.500.000 | 97,8070  | 13.203.945,00         | 1,05                                  |
| XS2397251807                                                                      | 3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                             | 0                                                | 300.000                                          | 8.700.000  | 98,5000  | 8.569.500,00          | 0,68                                  |
| XS2719090636                                                                      | 8,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.23(2029)                                                  | 17.500.000                                       | 0                                                | 17.500.000 | 82,0000  | 14.350.000,00         | 1,14                                  |
| XS3099990296                                                                      | 7,750% Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2028)                                           | 4.550.000                                        | 100.000                                          | 4.450.000  | 87,3480  | 3.886.986,00          | 0,31                                  |
| XS3099996814                                                                      | 8,500% Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2030)                                           | 13.000.000                                       | 700.000                                          | 12.300.000 | 82,0760  | 10.095.348,00         | 0,80                                  |
| XS3099983598                                                                      | 7,750% Intrum Investments and Financing AB v.25(2027)                                                  | 3.640.000                                        | 0                                                | 3.640.000  | 96,9170  | 3.527.778,80          | 0,28                                  |
| XS3099995337                                                                      | 8,500% Intrum Investments and Financing AB v.25(2029)                                                  | 4.550.000                                        | 0                                                | 4.550.000  | 82,9640  | 3.774.862,00          | 0,30                                  |
| XS3106543534                                                                      | 9,000% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                                            | 6.300.000                                        | 300.000                                          | 6.000.000  | 98,9430  | 5.936.580,00          | 0,47                                  |
| XS2991917530                                                                      | 4,625% Mexiko v.25(2033)                                                                               | 0                                                | 500.000                                          | 13.500.000 | 98,8830  | 13.349.205,00         | 1,06                                  |
| XS2629470761                                                                      | 4,375% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)                                                        | 0                                                | 300.000                                          | 7.700.000  | 94,8740  | 7.305.298,00          | 0,58                                  |
| XS2010028186                                                                      | 0,000% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 0                                                | 300.000                                          | 5.700.000  | 67,2140  | 3.831.198,00          | 0,30                                  |
| XS3280321715                                                                      | 4,250% Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2040)                           | 7.300.000                                        | 0                                                | 7.300.000  | 97,0740  | 7.086.402,00          | 0,56                                  |
| FR0014015KK0                                                                      | 4,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2037)                                       | 10.000.000                                       | 0                                                | 10.000.000 | 96,7930  | 9.679.300,00          | 0,77                                  |
| XS2746663074                                                                      | 3,850% T-Mobile USA Inc. v.24(2036)                                                                    | 0                                                | 700.000                                          | 14.300.000 | 97,7200  | 13.973.960,00         | 1,11                                  |
| XS2152883406                                                                      | 3,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)                                          | 10.000.000                                       | 400.000                                          | 9.600.000  | 97,6940  | 9.378.624,00          | 0,74                                  |
| XS3066590574                                                                      | 6,117% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                          | 10.000.000                                       | 500.000                                          | 9.500.000  | 100,5890 | 9.555.955,00          | 0,76                                  |
|                                                                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          | <b>210.081.242,80</b> | <b>16,67</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          | <b>222.024.443,90</b> | <b>17,62</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                                                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          | <b>453.891.808,44</b> | <b>36,01</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>                                                             |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          |                       |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          |                       |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          |                       |                                       |
| XS0413650218                                                                      | 6,534% Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050) | 0                                                | 500.000                                          | 10.100.000 | 64,1110  | 6.475.211,00          | 0,51                                  |
|                                                                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |            |          | <b>6.475.211,00</b>   | <b>0,51</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                        |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR         | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>USD</b>                                                                        |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          |                         |                                       |
| US44932KAA43                                                                      | 2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030) |     | 0                                                | 250.000                                          | 9.750.000 | 89,1720  | 7.583.975,92            | 0,60                                  |
|                                                                                   |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>7.583.975,92</b>     | <b>0,60</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>14.059.186,92</b>    | <b>1,11</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>                                                             |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>14.059.186,92</b>    | <b>1,11</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          |                         |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          |                         |                                       |
| <b>Deutschland</b>                                                                |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          |                         |                                       |
| DE000A0S9GB0                                                                      | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)         | EUR | 294.000                                          | 654.000                                          | 260.000   | 127,6400 | 33.186.400,00           | 2,63                                  |
|                                                                                   |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>33.186.400,00</b>    | <b>2,63</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                                                                    |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          |                         |                                       |
| CH1499059983                                                                      | Roche Holding AG Zert. Perp.                                       | CHF | 66.000                                           | 0                                                | 66.000    | 314,1000 | 22.609.444,87           | 1,79                                  |
|                                                                                   |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>22.609.444,87</b>    | <b>1,79</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>55.795.844,87</b>    | <b>4,42</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>55.795.844,87</b>    | <b>4,42</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                         |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.185.199.751,89</b> | <b>94,04</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>71.958.836,15</b>    | <b>5,71</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>2.799.071,09</b>     | <b>0,25</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                                             |                                                                    |     |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.259.957.659,13</b> | <b>100,00</b>                         |

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent       |                  | Währungsbetrag | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------|------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK AG | Währungskäufe    | 110.000.000,00 | 95.832.923,14   | 7,61                                  |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK AG | Währungsverkäufe | 110.000.000,00 | 95.832.923,14   | 7,61                                  |

<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 2026 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Brasilianischer Real    | BRL | 1 | 5,9988   |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8684   |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,9308   |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4720   |
| Hongkong-Dollar         | HKD | 1 | 8,9831   |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 182,8508 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,5957   |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 11,2043  |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 10,9438  |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9169   |
| Singapur-Dollar         | SGD | 1 | 1,4794   |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1464   |

## Phaidros Funds - Conservative

Jahresbericht  
1. April 2025 - 31. März 2026

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 12,01 %         |
| Deutschland                                           | 11,39 %         |
| Vereinigtes Königreich                                | 8,87 %          |
| Frankreich                                            | 8,57 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 6,22 %          |
| Niederlande                                           | 4,38 %          |
| Österreich                                            | 3,88 %          |
| Australien                                            | 3,64 %          |
| Kanada                                                | 2,62 %          |
| Cayman-Inseln                                         | 2,52 %          |
| Japan                                                 | 2,36 %          |
| Schweiz                                               | 2,24 %          |
| Singapur                                              | 2,09 %          |
| Rumänien                                              | 2,07 %          |
| Irland                                                | 2,00 %          |
| Hongkong                                              | 1,96 %          |
| Spanien                                               | 1,69 %          |
| Schweden                                              | 1,66 %          |
| Belgien                                               | 1,61 %          |
| Luxemburg                                             | 1,46 %          |
| Indonesien                                            | 1,44 %          |
| Mexiko                                                | 1,39 %          |
| Norwegen                                              | 1,32 %          |
| Dänemark                                              | 1,13 %          |
| Finnland                                              | 1,11 %          |
| Taiwan                                                | 0,97 %          |
| Italien                                               | 0,80 %          |
| Polen                                                 | 0,68 %          |
| Tschechische Republik                                 | 0,63 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 0,60 %          |
| Lettland                                              | 0,40 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,71 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 5,38 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,91 %          |
|                                                       | <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 - Conservative

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Staatsanleihen                                        | 16,52 %         |
| Banken                                                | 9,77 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 7,97 %          |
| Sonstiges                                             | 6,22 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 5,64 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 5,39 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 5,15 %          |
| Transportwesen                                        | 4,95 %          |
| Energie                                               | 4,12 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,89 %          |
| Real Estate Management & Development                  | 3,87 %          |
| Software & Dienste                                    | 3,39 %          |
| Investitionsgüter                                     | 3,18 %          |
| Versicherungen                                        | 3,11 %          |
| Media & Entertainment                                 | 2,74 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,71 %          |
| Immobilien                                            | 1,46 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,37 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 0,95 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 0,82 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 0,77 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 0,72 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,71 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 5,38 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,91 %          |
|                                                       | <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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 10,68                                   | 63.472                | 134,41                                | 168,31            |
| 31.03.2025 | 12,25                                   | 69.764                | 1.079,70                              | 175,53            |
| 31.03.2026 | 11,59                                   | 64.601                | -957,44                               | 179,45            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 20,72                                   | 117.733               | 5.727,00                              | 176,03            |
| 31.03.2025 | 19,56                                   | 106.125               | -1.977,84                             | 184,31            |
| 31.03.2026 | 20,44                                   | 108.012               | 339,17                                | 189,21            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 8,15                                    | 58.800                | -63,69                                | 138,68            |
| 31.03.2025 | 10,76                                   | 75.019                | 2.266,31                              | 143,39            |
| 31.03.2026 | 11,06                                   | 76.890                | 269,56                                | 143,83            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 22,20                                   | 156.580               | -337,51                               | 141,78            |
| 31.03.2025 | 27,60                                   | 188.127               | 4.495,44                              | 146,70            |
| 31.03.2026 | 27,44                                   | 185.646               | -364,08                               | 147,79            |

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 13.06.2024 | Auflegung                               | -                     | -                                     | 100,00            |
| 31.03.2025 | 0,05                                    | 457                   | 46,05                                 | 104,91            |
| 31.03.2026 | 0,49                                    | 4.690                 | 447,82                                | 104,94            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Conservative

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2026

|                                                | EUR                  |
|------------------------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 66.583.940,94        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.327.720,84) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 3.818.489,23         |
| Zinsforderungen                                | 756.183,01           |
| Dividendenforderungen                          | 26.969,80            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 30.645,03            |
|                                                | <b>71.216.228,01</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -32.692,86           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -166.192,94          |
|                                                | <b>-198.885,80</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>71.017.342,21</b> |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.592.444,70 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 64.601,343        |
| Anteilwert                         | 179,45 EUR        |

#### Anteilklasse B

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 20.436.934,09 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 108.012,470       |
| Anteilwert                         | 189,21 EUR        |

#### Anteilklasse C

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.058.831,48 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 76.889,762        |
| Anteilwert                         | 143,83 EUR        |

#### Anteilklasse D

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 27.436.976,46 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 185.645,770       |
| Anteilwert                         | 147,79 EUR        |

#### Anteilklasse E

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 492.155,48 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 4.690,000      |
| Anteilwert                         | 104,94 EUR     |

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                | Total<br>EUR         | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 70.208.614,21        | 12.245.475,15         | 19.560.117,76         | 10.756.649,01         |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 1.350.375,40         | 185.966,49            | 412.509,72            | 177.752,30            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 8.709,88             | 10.229,18             | 2.019,20              | -1.332,67             |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 8.264.744,08         | 1.299.338,46          | 2.540.572,85          | 1.180.671,86          |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -8.529.704,52        | -2.256.778,47         | -2.201.400,50         | -911.107,99           |
| Realisierte Gewinne                                            | 6.110.467,46         | 1.051.102,12          | 1.741.417,52          | 940.923,69            |
| Realisierte Verluste                                           | -636.936,79          | -108.699,62           | -184.826,38           | -98.389,75            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -2.121.864,27        | -354.000,19           | -605.124,82           | -325.315,48           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -2.883.691,51        | -480.188,42           | -828.351,26           | -448.246,20           |
| Ausschüttung                                                   | -753.371,73          | 0,00                  | 0,00                  | -212.773,29           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>71.017.342,21</b> | <b>11.592.444,70</b>  | <b>20.436.934,09</b>  | <b>11.058.831,48</b>  |

|                                                                | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 27.598.428,03         | 47.944,26             |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 566.528,85            | 7.618,04              |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 4.265,16              | -6.470,99             |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 2.796.338,08          | 447.822,83            |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -3.160.417,56         | 0,00                  |
| Realisierte Gewinne                                            | 2.371.925,78          | 5.098,35              |
| Realisierte Verluste                                           | -244.357,32           | -663,72               |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -834.920,93           | -2.502,85             |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -1.121.813,69         | -5.091,94             |
| Ausschüttung                                                   | -538.999,94           | -1.598,50             |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>27.436.976,46</b>  | <b>492.155,48</b>     |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                           | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 69.763,839              | 106.125,101             | 75.018,627              | 188.127,473             |
| Ausgegebene Anteile                                       | 7.239,631               | 13.291,296              | 8.031,613               | 18.371,126              |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -12.402,127             | -11.403,927             | -6.160,478              | -20.852,829             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>64.601,343</b>       | <b>108.012,470</b>      | <b>76.889,762</b>       | <b>185.645,770</b>      |

|                                                           | Anteilklasse E<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 457,000                 |
| Ausgegebene Anteile                                       | 4.233,000               |
| Zurückgenommene Anteile                                   | 0,000                   |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>4.690,000</b>        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Total<br>EUR        | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                     |                       |                       |                       |
| Dividenden                                                                                                                                        | 197.714,15          | 34.007,88             | 55.857,98             | 30.571,06             |
| Zinsen auf Anleihen                                                                                                                               | 1.933.754,15        | 331.918,59            | 551.592,49            | 298.172,30            |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                                                                                                           | 48.496,78           | 8.337,88              | 14.243,44             | 7.364,80              |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 65.649,59           | 11.299,36             | 18.650,75             | 10.108,83             |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 1.761,49            | 298,13                | 505,07                | 272,88                |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -19.447,19          | -24.228,33            | -4.541,77             | 2.880,77              |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>2.227.928,97</b> | <b>361.633,51</b>     | <b>636.307,96</b>     | <b>349.370,64</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                     |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -3.136,77           | -534,44               | -907,35               | -482,82               |
| Performancevergütung                                                                                                                              | -90.642,22          | -13.675,90            | -26.863,03            | -12.469,96            |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -441.476,33         | -75.872,98            | -125.743,04           | -68.055,33            |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -31.484,71          | -5.411,88             | -8.969,02             | -4.854,26             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -25.870,27          | -4.447,27             | -7.367,74             | -3.989,20             |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | -94.830,84          | -49.990,83            | 0,00                  | -44.840,01            |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -36.265,38          | -6.237,18             | -10.326,86            | -5.590,61             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -23.583,00          | -4.054,02             | -6.725,57             | -3.636,28             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -876,53             | -149,17               | -251,71               | -134,96               |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -35.315,00          | -11.213,62            | -9.304,63             | -9.807,11             |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -2.438,66           | -418,51               | -705,49               | -374,18               |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -102.371,17         | -17.660,37            | -29.156,37            | -15.835,52            |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 10.737,31           | 13.999,15             | 2.522,57              | -1.548,10             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-877.553,57</b>  | <b>-175.667,02</b>    | <b>-223.798,24</b>    | <b>-171.618,34</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>1.350.375,40</b> | <b>185.966,49</b>     | <b>412.509,72</b>     | <b>177.752,30</b>     |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>                                                                                   | <b>22.823,02</b>    |                       |                       |                       |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               |                     | <b>1,40</b>           | <b>0,96</b>           | <b>1,40</b>           |
| <b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                              |                     | <b>0,11</b>           | <b>0,13</b>           | <b>0,11</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) |                     | <b>1,40</b>           | <b>0,96</b>           | <b>1,40</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  |                     | <b>1,51</b>           | <b>1,09</b>           | <b>1,51</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          |                     | <b>0,11</b>           | <b>0,13</b>           | <b>0,11</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 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                       |                       |
| Dividenden                                                                                                                                        | 76.987,35             | 289,88                |
| Zinsen auf Anleihen                                                                                                                               | 750.136,87            | 1.933,90              |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                                                                                                           | 18.503,87             | 46,79                 |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 25.533,61             | 57,04                 |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 683,67                | 1,74                  |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -6.845,82             | 13.287,96             |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>864.999,55</b>     | <b>15.617,31</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                       |                       |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -1.208,86             | -3,30                 |
| Performancevergütung                                                                                                                              | -37.633,33            | 0,00                  |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -171.313,16           | -491,82               |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -12.219,23            | -30,32                |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -10.041,28            | -24,78                |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -14.076,21            | -34,52                |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -9.145,29             | -21,84                |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -339,90               | -0,79                 |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -4.937,17             | -52,47                |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -938,21               | -2,27                 |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -39.198,72            | -520,19               |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 2.580,66              | -6.816,97             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-298.470,70</b>    | <b>-7.999,27</b>      |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>566.528,85</b>     | <b>7.618,04</b>       |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               | <b>0,93</b>           | <b>1,67</b>           |
| <b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                              | <b>0,13</b>           | <b>-</b>              |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) | <b>0,93</b>           | <b>1,67</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  | <b>1,06</b>           | <b>1,67</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          | <b>0,13</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

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

| ISIN                                      | Wertpapiere                      |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| KYG017191142                              | Alibaba Group Holding Ltd.       | HKD | 75.000                                           | 15.000                                           | 60.000  | 120,5000 | 804.844,65          | 1,13                                  |
| KYG070341048                              | Baidu Inc.                       | HKD | 55.000                                           | 0                                                | 55.000  | 105,6000 | 646.547,41          | 0,91                                  |
| US81141R1005                              | Sea Ltd. ADR                     | USD | 5.000                                            | 0                                                | 5.000   | 78,3100  | 341.547,45          | 0,48                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>1.792.939,51</b> | <b>2,52</b>                           |
| <b>Dänemark</b>                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| DK0062498333                              | Novo-Nordisk AS                  | DKK | 17.000                                           | 0                                                | 26.000  | 231,1500 | 804.322,81          | 1,13                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>804.322,81</b>   | <b>1,13</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| DE0008404005                              | Allianz SE                       | EUR | 0                                                | 0                                                | 1.750   | 357,3000 | 625.275,00          | 0,88                                  |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                  | USD | 0                                                | 0                                                | 6.000   | 85,2500  | 446.179,34          | 0,63                                  |
| DE000A0D9PT0                              | MTU Aero Engines AG              | EUR | 1.600                                            | 0                                                | 1.600   | 298,4000 | 477.440,00          | 0,67                                  |
| DE0007236101                              | Siemens AG                       | EUR | 0                                                | 700                                              | 2.800   | 205,4000 | 575.120,00          | 0,81                                  |
| DE000A1ML7J1                              | Vonovia SE                       | EUR | 0                                                | 0                                                | 20.000  | 21,6500  | 433.000,00          | 0,61                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>2.557.014,34</b> | <b>3,60</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| FR0000121972                              | Schneider Electric SE            | EUR | 3.500                                            | 700                                              | 2.800   | 227,5500 | 637.140,00          | 0,90                                  |
| FR0000124141                              | Veolia Environnement S.A.        | EUR | 0                                                | 0                                                | 18.000  | 32,4600  | 584.280,00          | 0,82                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>1.221.420,00</b> | <b>1,72</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| IE0005711209                              | Icon Plc.                        | USD | 6.000                                            | 0                                                | 6.000   | 105,1000 | 550.069,78          | 0,77                                  |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                       | USD | 2.000                                            | 0                                                | 2.000   | 499,2600 | 871.004,88          | 1,23                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>1.421.074,66</b> | <b>2,00</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| IT0004176001                              | Prysmian S.p.A.                  | EUR | 9.000                                            | 3.000                                            | 6.000   | 94,9600  | 569.760,00          | 0,80                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>569.760,00</b>   | <b>0,80</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| CA11285B1085                              | Brookfield Renewable Corporation | USD | 20.000                                           | 0                                                | 20.000  | 38,9800  | 680.041,87          | 0,96                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>680.041,87</b>   | <b>0,96</b>                           |
| <b>Norwegen</b>                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          |                     |                                       |
| NO0010096985                              | Equinor ASA                      | NOK | 25.000                                           | 0                                                | 25.000  | 420,2000 | 937.586,46          | 1,32                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>937.586,46</b>   | <b>1,32</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                      | Wertpapiere                                     |                                                                  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand    | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                            |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| CH0012005267                              | Novartis AG                                     | CHF                                                              | 0                                                | 2.000                                            | 6.000      | 119,8200   | 784.076,78           | 1,10                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>784.076,78</b>    | <b>1,10</b>                           |
| <b>Spanien</b>                            |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| ES0171996087                              | Grifols S.A.                                    | EUR                                                              | 70.000                                           | 0                                                | 70.000     | 8,8220     | 617.540,00           | 0,87                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>617.540,00</b>    | <b>0,87</b>                           |
| <b>Taiwan</b>                             |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| US8740391003                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD                                                              | 0                                                | 750                                              | 2.500      | 316,5000   | 690.204,12           | 0,97                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>690.204,12</b>    | <b>0,97</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.                                   | USD                                                              | 0                                                | 7.000                                            | 3.000      | 273,5000   | 715.718,77           | 1,01                                  |
| US58733R1023                              | Mercadolibre Inc.                               | USD                                                              | 0                                                | 0                                                | 320        | 1.619,2000 | 451.974,88           | 0,64                                  |
| US30303M1027                              | Meta Platforms Inc.                             | USD                                                              | 0                                                | 500                                              | 1.250      | 536,3800   | 584.852,58           | 0,82                                  |
| US70450Y1038                              | PayPal Holdings Inc.                            | USD                                                              | 20.000                                           | 0                                                | 20.000     | 44,6700    | 779.309,14           | 1,10                                  |
| US79466L3024                              | Salesforce Inc.                                 | USD                                                              | 2.000                                            | 0                                                | 4.000      | 185,0300   | 645.603,63           | 0,91                                  |
| US90353T1007                              | Uber Technologies Inc.                          | USD                                                              | 0                                                | 0                                                | 11.000     | 69,9100    | 670.804,26           | 0,94                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>3.848.263,26</b>  | <b>5,42</b>                           |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| GB00BP6MXD84                              | Shell Plc.                                      | EUR                                                              | 24.000                                           | 0                                                | 24.000     | 40,9150    | 981.960,00           | 1,38                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>981.960,00</b>    | <b>1,38</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>16.906.203,81</b> | <b>23,79</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>16.906.203,81</b> | <b>23,79</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| <b>BRL</b>                                |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| XS2582388349                              | 0,000%                                          | International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038) | 40.000.000                                       | 0                                                | 40.000.000 | 26,6840    | 1.779.289,19         | 2,51                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>1.779.289,19</b>  | <b>2,51</b>                           |
| <b>CNH</b>                                |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            |                      |                                       |
| HK0000929700                              | 2,950%                                          | Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2028)                           | 7.700.000                                        | 0                                                | 7.700.000  | 102,8910   | 998.966,94           | 1,41                                  |
| HK0000895927                              | 3,300%                                          | Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2028)                           | 3.000.000                                        | 0                                                | 3.000.000  | 102,9690   | 389.502,95           | 0,55                                  |
|                                           |                                                 |                                                                  |                                                  |                                                  |            |            | <b>1.388.469,89</b>  | <b>1,96</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN         | Wertpapiere                                                             | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand        | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR</b>   |                                                                         |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| XS2800678224 | 14,500% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)                   | 700.000                                          | 0                                                | 700.000        | 40,2500  | 281.750,00           | 0,40                                  |
| XS2724532333 | 10,500% ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)                                  | 0                                                | 0                                                | 500.000        | 104,9430 | 524.715,00           | 0,74                                  |
| XS3034598394 | 4,616% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037)                | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000      | 99,9630  | 999.630,00           | 1,41                                  |
| BE0390161272 | 3,632% bpost S.A. Reg.S. v.24(2034)                                     | 0                                                | 0                                                | 600.000        | 97,4690  | 584.814,00           | 0,82                                  |
| DE0001102572 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)                     | 0                                                | 0                                                | 700.000        | 40,6880  | 284.816,00           | 0,40                                  |
| XS3043331977 | 5,375% Citycon Treasury BV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)            | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000      | 92,4800  | 924.800,00           | 1,30                                  |
| XS2304675791 | 1,816% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)                         | 0                                                | 0                                                | 500.000        | 89,4620  | 447.310,00           | 0,63                                  |
| EU000A283867 | 0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)                              | 0                                                | 0                                                | 700.000        | 60,6360  | 424.452,00           | 0,60                                  |
| XS2574388646 | 2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)                 | 0                                                | 0                                                | 1.500.000      | 98,6770  | 1.480.155,00         | 2,08                                  |
| FR0014001NN8 | 0,500% Frankreich Reg.S. v.20(2072)                                     | 0                                                | 0                                                | 3.000.000      | 26,4220  | 792.660,00           | 1,12                                  |
| XS2442765124 | 1,250% International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034)      | 0                                                | 0                                                | 1.000.000      | 81,9870  | 819.870,00           | 1,15                                  |
| FR001400KWR6 | 6,000% New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029) | 0                                                | 0                                                | 600.000        | 100,3410 | 602.046,00           | 0,85                                  |
| AT0000A2T198 | 0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036)                                     | 0                                                | 0                                                | 2.000.000      | 72,2520  | 1.445.040,00         | 2,03                                  |
| XS2908645265 | 6,000% Rumänien Reg.S. v.24(2044)                                       | 800.000                                          | 0                                                | 1.600.000      | 91,8750  | 1.470.000,00         | 2,07                                  |
| XS2991273462 | 3,875% Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. v.25(2035)                | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000      | 97,4010  | 974.010,00           | 1,37                                  |
| FR001400EHG3 | 4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)        | 0                                                | 0                                                | 1.000.000      | 101,3230 | 1.013.230,00         | 1,43                                  |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)                     | 0                                                | 0                                                | 700.000        | 96,4380  | 675.066,00           | 0,95                                  |
| XS1843449395 | 3,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)                 | 0                                                | 0                                                | 500.000        | 97,4210  | 487.105,00           | 0,69                                  |
| CH1305916897 | 4,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)                      | 0                                                | 0                                                | 800.000        | 100,8130 | 806.504,00           | 1,14                                  |
| XS2550881143 | 4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)                           | 0                                                | 0                                                | 500.000        | 102,3600 | 511.800,00           | 0,72                                  |
|              |                                                                         |                                                  |                                                  |                |          | <b>15.549.773,00</b> | <b>21,90</b>                          |
| <b>GBP</b>   |                                                                         |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| XS1700429308 | 3,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2029)                             | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000      | 90,0490  | 1.036.953,02         | 1,46                                  |
| GB00BMBL1D50 | 0,500% Großbritannien Reg.S. v.20(2061)                                 | 3.000.000                                        | 0                                                | 3.000.000      | 23,7600  | 820.819,90           | 1,16                                  |
|              |                                                                         |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.857.772,92</b>  | <b>2,62</b>                           |
| <b>IDR</b>   |                                                                         |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| IDG000024605 | 6,500% Indonesien v.24(2030)                                            | 20.000.000.000                                   | 0                                                | 20.000.000.000 | 99,7510  | 1.024.579,18         | 1,44                                  |
|              |                                                                         |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.024.579,18</b>  | <b>1,44</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                        | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>PLN</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| XS1492818866                                                                      | 2,750% European Investment Bank (EIB)<br>EMTN Reg.S. v.16(2026)    | 0                                                | 0                                                | 5.000.000 | 99,4590  | 1.158.520,68         | 1,63                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.158.520,68</b>  | <b>1,63</b>                           |
| <b>SGD</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| SGXF12888537                                                                      | 1,250% Singapur v.21(2026)                                         | 2.200.000                                        | 0                                                | 2.200.000 | 99,9120  | 1.485.780,72         | 2,09                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.485.780,72</b>  | <b>2,09</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          | <b>24.244.185,58</b> | <b>34,15</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| <b>AUD</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| AU0000274706                                                                      | 3,500% Australien Reg.S. v.22(2034)                                | 0                                                | 0                                                | 3.000.000 | 89,3520  | 1.603.301,63         | 2,26                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.603.301,63</b>  | <b>2,26</b>                           |
| <b>CAD</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| CA80928BAC06                                                                      | 5,650% Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float<br>v.06(2056)         | 800.000                                          | 0                                                | 1.800.000 | 104,7130 | 1.181.195,71         | 1,66                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.181.195,71</b>  | <b>1,66</b>                           |
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| XS3064425468                                                                      | 3,375% Alphabet Inc. v.25(2037)                                    | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 94,4300  | 944.300,00           | 1,33                                  |
| DE000A383QQ2                                                                      | 3,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green<br>Bond v.24(2030)           | 0                                                | 0                                                | 500.000   | 97,8250  | 489.125,00           | 0,69                                  |
| FR001400N4G7                                                                      | 4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-<br>to-Float v.24(2032)    | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 100,4630 | 1.004.630,00         | 1,41                                  |
| XS2621007660                                                                      | 4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)                            | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 101,1110 | 1.011.110,00         | 1,42                                  |
| XS2830463118                                                                      | 7,875% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green<br>Bond Perp.         | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 79,1250  | 791.250,00           | 1,11                                  |
| XS2905425612                                                                      | 3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc.<br>Reg.S. v.24(2032)    | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 97,4350  | 974.350,00           | 1,37                                  |
| DE000DL19WN3                                                                      | 4,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S.<br>Fix-to-Float v.22(2032)     | 0                                                | 0                                                | 800.000   | 99,9560  | 799.648,00           | 1,13                                  |
| XS2932834604                                                                      | 3,250% DSV Finance BV EMTN Reg.S.<br>v.24(2030)                    | 0                                                | 0                                                | 500.000   | 98,4890  | 492.445,00           | 0,69                                  |
| XS2673433814                                                                      | 3,976% East Japan Railway Co. EMTN<br>Reg.S. Green Bond v.23(2032) | 0                                                | 0                                                | 500.000   | 102,1680 | 510.840,00           | 0,72                                  |
| XS2867238532                                                                      | 10,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S.<br>v.24(2030)             | 300.000                                          | 0                                                | 1.000.000 | 58,2670  | 582.670,00           | 0,82                                  |
| XS2719090636                                                                      | 8,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S.<br>v.23(2029)           | 1.300.000                                        | 0                                                | 1.300.000 | 82,0000  | 1.066.000,00         | 1,50                                  |
| XS3099990296                                                                      | 7,750% Intrum Investments and Financing AB<br>Reg.S. v.25(2028)    | 113.750                                          | 0                                                | 113.750   | 87,3480  | 99.358,35            | 0,14                                  |
| XS3099996814                                                                      | 8,500% Intrum Investments and Financing AB<br>Reg.S. v.25(2030)    | 1.100.000                                        | 0                                                | 1.100.000 | 82,0760  | 902.836,00           | 1,27                                  |
| XS3099983598                                                                      | 7,750% Intrum Investments and Financing AB<br>v.25(2027)           | 91.000                                           | 0                                                | 91.000    | 96,9170  | 88.194,47            | 0,12                                  |

<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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                                  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>                                                          |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| XS3099995337                                                                      | 8,500% Intrum Investments and Financing AB v.25(2029)                        | 113.750                                          | 0                                                | 113.750   | 82,9640  | 94.371,55            | 0,13                                  |
| XS3106543534                                                                      | 9,000% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 800.000                                          | 0                                                | 800.000   | 98,9430  | 791.544,00           | 1,11                                  |
| XS3244863729                                                                      | 3,771% mBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)                        | 500.000                                          | 0                                                | 500.000   | 96,9470  | 484.735,00           | 0,68                                  |
| XS2595417945                                                                      | 4,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)                              | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 100,7900 | 1.007.900,00         | 1,42                                  |
| XS2991917530                                                                      | 4,625% Mexiko v.25(2033)                                                     | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 98,8830  | 988.830,00           | 1,39                                  |
| XS3280321715                                                                      | 4,250% Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2040) | 500.000                                          | 0                                                | 500.000   | 97,0740  | 485.370,00           | 0,68                                  |
| FR0014015KK0                                                                      | 4,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2037)             | 1.500.000                                        | 0                                                | 1.500.000 | 96,7930  | 1.451.895,00         | 2,04                                  |
| XS1211044075                                                                      | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)     | 0                                                | 0                                                | 700.000   | 98,1420  | 686.994,00           | 0,97                                  |
| XS2778764188                                                                      | 3,974% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)                | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 98,3510  | 983.510,00           | 1,38                                  |
| XS3066590574                                                                      | 6,117% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 100,5890 | 1.005.890,00         | 1,42                                  |
|                                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>17.737.796,37</b> | <b>24,94</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>20.522.293,71</b> | <b>28,86</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>44.766.479,29</b> | <b>63,01</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>                                                             |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| BE6317598850                                                                      | 3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                 | 0                                                | 0                                                | 600.000   | 93,4160  | 560.496,00           | 0,79                                  |
|                                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>560.496,00</b>    | <b>0,79</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>560.496,00</b>    | <b>0,79</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| DE000A3E5TR0                                                                      | 2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 0                                                | 0                                                | 1.200.000 | 85,5100  | 1.026.120,00         | 1,44                                  |
|                                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.026.120,00</b>  | <b>1,44</b>                           |
| <b>USD</b>                                                                        |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| US44932KAA43                                                                      | 2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)           | 0                                                | 0                                                | 500.000   | 89,1720  | 388.921,84           | 0,55                                  |
|                                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>388.921,84</b>    | <b>0,55</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.415.041,84</b>  | <b>1,99</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>                                                             |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>1.975.537,84</b>  | <b>2,78</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                         | Wertpapiere                                                   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Zertifikate</b>                                           |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>                                           |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          |                      |                                       |
| DE000A0S9GB0                                                 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold<br>Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 30.000                                           | 37.000                                           | 23.000  | 127,6400 | 2.935.720,00         | 4,13                                  |
|                                                              |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>2.935.720,00</b>  | <b>4,13</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>2.935.720,00</b>  | <b>4,13</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>                                           |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>2.935.720,00</b>  | <b>4,13</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>66.583.940,94</b> | <b>93,71</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>3.818.489,23</b>  | <b>5,38</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>614.912,04</b>    | <b>0,91</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                                                               |     |                                                  |                                                  |         |          | <b>71.017.342,21</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 2026 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |             |
|-------------------------|-----|---|-------------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6719      |
| Brasilianischer Real    | BRL | 1 | 5,9988      |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8684      |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,9308      |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4720      |
| Hongkong-Dollar         | HKD | 1 | 8,9831      |
| Indonesische Rupiah     | IDR | 1 | 19.471,6040 |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 182,8508    |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,5957      |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 11,2043     |
| Polnischer Zloty        | PLN | 1 | 4,2925      |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 10,9438     |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9169      |
| Singapur-Dollar         | SGD | 1 | 1,4794      |
| Tschechische Krone      | CZK | 1 | 24,5570     |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1464      |

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

Jahresbericht  
1. April 2025 - 31. März 2026

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Frankreich                                            | 9,11 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 8,21 %          |
| Niederlande                                           | 7,61 %          |
| Luxemburg                                             | 7,32 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 6,55 %          |
| Australien                                            | 3,89 %          |
| Österreich                                            | 3,85 %          |
| Spanien                                               | 3,02 %          |
| Deutschland                                           | 2,97 %          |
| Irland                                                | 2,94 %          |
| Schweden                                              | 2,88 %          |
| Japan                                                 | 2,53 %          |
| Kanada                                                | 2,37 %          |
| Norwegen                                              | 2,30 %          |
| Finnland                                              | 2,09 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 2,01 %          |
| Rumänien                                              | 1,99 %          |
| Indonesien                                            | 1,85 %          |
| Hongkong                                              | 1,80 %          |
| Tschechische Republik                                 | 1,78 %          |
| Polen                                                 | 1,75 %          |
| Singapur                                              | 1,71 %          |
| Belgien                                               | 1,69 %          |
| Italien                                               | 1,16 %          |
| Lettland                                              | 0,65 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 84,03 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 14,62 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,35 %          |
|                                                       | <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 - Kairos Anleihen

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Staatsanleihen                                        | 14,82 %         |
| Banken                                                | 13,06 %         |
| Versorgungsbetriebe                                   | 6,18 %          |
| Transportwesen                                        | 5,30 %          |
| Immobilien                                            | 4,71 %          |
| Real Estate Management & Development                  | 4,67 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 4,25 %          |
| Energie                                               | 4,20 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 4,09 %          |
| Versicherungen                                        | 3,54 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 3,45 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 2,88 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 2,79 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,60 %          |
| Sonstiges                                             | 2,01 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,89 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,23 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 1,03 %          |
| Software & Dienste                                    | 0,81 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 0,52 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 84,03 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 14,62 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,35 %          |
|                                                       | <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 - Kairos Anleihen

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 0,62                                    | 4.960                 | 70,08                                 | 125,80            |
| 31.03.2025 | 0,78                                    | 5.797                 | 107,91                                | 134,93            |
| 31.03.2026 | 0,30                                    | 2.264                 | -483,68                               | 134,03            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 5,87                                    | 43.947                | -486,13                               | 133,63            |
| 31.03.2025 | 6,07                                    | 42.108                | -267,88                               | 144,13            |
| 31.03.2026 | 5,58                                    | 38.659                | -500,38                               | 144,22            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 3,48                                    | 31.443                | -123,00                               | 110,78            |
| 31.03.2025 | 3,82                                    | 32.914                | 171,47                                | 116,13            |
| 31.03.2026 | 3,65                                    | 32.356                | -66,55                                | 112,75            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 8,14                                    | 72.226                | -42,19                                | 112,73            |
| 31.03.2025 | 7,69                                    | 65.133                | -820,79                               | 118,05            |
| 31.03.2026 | 9,24                                    | 80.518                | 1.808,34                              | 114,77            |

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 15,34                                   | 163.188               | 408,22                                | 94,00             |
| 31.03.2025 | 23,26                                   | 236.086               | 7.075,87                              | 98,53             |
| 31.03.2026 | 36,66                                   | 382.305               | 14.467,87                             | 95,89             |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2026

|                                                | EUR                  |
|------------------------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 46.565.938,90        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.012.610,15) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 8.101.621,12         |
| Zinsforderungen                                | 734.796,83           |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 91.259,33            |
|                                                | <b>55.493.616,18</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -12.730,95           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -53.067,85           |
|                                                | <b>-65.798,80</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>55.427.817,38</b> |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 303.496,17 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.264,421      |
| Anteilwert                         | 134,03 EUR     |

#### Anteilklasse B

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.575.340,07 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 38.659,000       |
| Anteilwert                         | 144,22 EUR       |

#### Anteilklasse C

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.648.095,93 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 32.355,892       |
| Anteilwert                         | 112,75 EUR       |

#### Anteilklasse D

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.241.014,30 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 80.518,422       |
| Anteilwert                         | 114,77 EUR       |

#### Anteilklasse E

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 36.659.870,91 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 382.304,929       |
| Anteilwert                         | 95,89 EUR         |

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                | Total<br>EUR         | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 41.624.151,51        | 782.236,82            | 6.068.901,28          | 3.822.266,47          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 2.027.943,35         | 8.443,47              | 195.962,30            | 114.685,42            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -356.966,09          | 9.268,95              | 3.840,66              | 2.904,91              |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 26.045.670,25        | 99.171,65             | 975.512,60            | 331.856,95            |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -10.820.066,18       | -582.848,64           | -1.475.895,94         | -398.410,25           |
| Realisierte Gewinne                                            | 999.126,30           | 14.345,19             | 124.609,28            | 82.946,79             |
| Realisierte Verluste                                           | -1.112.129,43        | -14.782,71            | -129.648,49           | -87.528,36            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -295.164,18          | -348,15               | -21.179,78            | -15.115,35            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -1.506.333,14        | -11.990,41            | -166.761,84           | -106.340,62           |
| Ausschüttung                                                   | -1.178.415,01        | 0,00                  | 0,00                  | -99.170,03            |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>55.427.817,38</b> | <b>303.496,17</b>     | <b>5.575.340,07</b>   | <b>3.648.095,93</b>   |

|                                                                | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 7.689.278,02          | 23.261.468,92         |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 331.137,58            | 1.377.714,58          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -49.801,46            | -323.179,15           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 3.019.747,22          | 21.619.381,83         |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -1.211.403,30         | -7.151.508,05         |
| Realisierte Gewinne                                            | 170.570,61            | 606.654,43            |
| Realisierte Verluste                                           | -184.594,51           | -695.575,36           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -44.001,65            | -214.519,25           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -258.513,21           | -962.727,06           |
| Ausschüttung                                                   | -221.405,00           | -857.839,98           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>9.241.014,30</b>   | <b>36.659.870,91</b>  |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                           | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 5.797,423               | 42.108,032              | 32.913,899              | 65.133,330              |
| Ausgegebene Anteile                                       | 726,593                 | 6.660,000               | 2.831,932               | 25.494,448              |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -4.259,595              | -10.109,032             | -3.389,939              | -10.109,356             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>2.264,421</b>        | <b>38.659,000</b>       | <b>32.355,892</b>       | <b>80.518,422</b>       |

|                                                           | Anteilklasse E<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 236.085,658             |
| Ausgegebene Anteile                                       | 219.032,271             |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -72.813,000             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>382.304,929</b>      |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Total<br>EUR        | Anteilkategorie A<br>EUR | Anteilkategorie B<br>EUR | Anteilkategorie C<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                     |                          |                          |                          |
| Zinsen auf Anleihen                                                                                                                               | 2.053.569,59        | 28.020,86                | 249.784,11               | 167.674,27               |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 49.085,56           | 645,15                   | 5.942,93                 | 3.926,07                 |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 2.147,87            | 22,78                    | 237,23                   | 163,32                   |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | 435.296,45          | -14.977,25               | -5.056,03                | -4.169,81                |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>2.540.099,47</b> | <b>13.711,54</b>         | <b>250.908,24</b>        | <b>167.593,85</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                     |                          |                          |                          |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -335,36             | -4,26                    | -37,22                   | -24,91                   |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -248.471,72         | -3.989,94                | -35.635,93               | -23.834,39               |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -20.550,32          | -280,67                  | -2.506,96                | -1.676,72                |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -23.375,93          | -323,09                  | -2.871,25                | -1.918,84                |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | -13.567,70          | -1.945,09                | 0,00                     | -11.622,61               |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -24.390,85          | -334,58                  | -2.980,51                | -1.990,85                |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -22.063,88          | -312,86                  | -2.772,86                | -1.836,92                |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -433,98             | -5,32                    | -49,86                   | -34,05                   |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -16.625,00          | -2.497,13                | -1.375,81                | -5.770,35                |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -2.306,86           | -31,61                   | -267,17                  | -182,65                  |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -61.704,16          | -1.251,82                | -7.663,74                | -5.281,04                |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | -78.330,36          | 5.708,30                 | 1.215,37                 | 1.264,90                 |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-512.156,12</b>  | <b>-5.268,07</b>         | <b>-54.945,94</b>        | <b>-52.908,43</b>        |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>2.027.943,35</b> | <b>8.443,47</b>          | <b>195.962,30</b>        | <b>114.685,42</b>        |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>                                                                                   | <b>360,71</b>       |                          |                          |                          |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               |                     | <b>1,70</b>              | <b>0,97</b>              | <b>1,40</b>              |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) |                     | <b>1,70</b>              | <b>0,97</b>              | <b>1,40</b>              |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  |                     | <b>1,70</b>              | <b>0,97</b>              | <b>1,40</b>              |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          |                     | <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 - Kairos Anleihen

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                         | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                          |                       |                       |
| Zinsen auf Anleihen                                                                     | 351.568,28            | 1.256.522,07          |
| Bankzinsen                                                                              | 8.391,38              | 30.180,03             |
| Sonstige Erträge                                                                        | 368,78                | 1.355,76              |
| Ertragsausgleich                                                                        | 64.184,70             | 395.314,84            |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                | <b>424.513,14</b>     | <b>1.683.372,70</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |                       |                       |
| Zinsaufwendungen                                                                        | -56,01                | -212,96               |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                         | -49.974,28            | -135.037,18           |
| Verwahrstellenvergütung                                                                 | -3.516,22             | -12.569,75            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                      | -4.010,67             | -14.252,08            |
| Vertriebsstellenprovision                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement                                                                       | -4.169,65             | -14.915,26            |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                   | -3.830,68             | -13.310,56            |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                      | -73,63                | -271,12               |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                  | -2.523,16             | -4.458,55             |
| Staatliche Gebühren                                                                     | -381,35               | -1.444,08             |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                     | -10.456,67            | -37.050,89            |
| Aufwandsausgleich                                                                       | -14.383,24            | -72.135,69            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           | <b>-93.375,56</b>     | <b>-305.658,12</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                         | <b>331.137,58</b>     | <b>1.377.714,58</b>   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                     | <b>0,97</b>           | <b>0,80</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> | <b>0,97</b>           | <b>0,80</b>           |
| (für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                                  |                       |                       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>0,97</b>           | <b>0,80</b>           |
| (für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                                  |                       |                       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| (für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                                  |                       |                       |

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

| ISIN                                | Wertpapiere |                                                                    | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          |                     |                                       |
| <b>BRL</b>                          |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          |                     |                                       |
| XS2582388349                        | 0,000%      | International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038)   | 25.000.000                                       | 0                                                | 25.000.000 | 26,6840  | 1.112.055,74        | 2,01                                  |
|                                     |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          | <b>1.112.055,74</b> | <b>2,01</b>                           |
| <b>CNH</b>                          |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          |                     |                                       |
| HK0000895927                        | 3,300%      | Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2028)                             | 2.000.000                                        | 0                                                | 2.000.000  | 102,9690 | 259.668,63          | 0,47                                  |
| HK0000929700                        | 2,950%      | Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2028)                             | 5.700.000                                        | 0                                                | 5.700.000  | 102,8910 | 739.495,01          | 1,33                                  |
|                                     |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          | <b>999.163,64</b>   | <b>1,80</b>                           |
| <b>EUR</b>                          |             |                                                                    |                                                  |                                                  |            |          |                     |                                       |
| XS2800678224                        | 14,500%     | Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)                      | 900.000                                          | 0                                                | 900.000    | 40,2500  | 362.250,00          | 0,65                                  |
| XS2724532333                        | 10,500%     | ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)                                     | 0                                                | 0                                                | 1.000.000  | 104,9430 | 1.049.430,00        | 1,89                                  |
| XS2434702853                        | 2,250%      | Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)              | 700.000                                          | 0                                                | 700.000    | 91,4980  | 640.486,00          | 1,16                                  |
| XS3034598394                        | 4,616%      | Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037)                  | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000  | 99,9630  | 999.630,00          | 1,80                                  |
| XS2388557998                        | 1,467%      | BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)                          | 2.000.000                                        | 0                                                | 2.000.000  | 66,1160  | 1.322.320,00        | 2,39                                  |
| FR001400E797                        | 4,000%      | BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)                                   | 0                                                | 0                                                | 500.000    | 101,1070 | 505.535,00          | 0,91                                  |
| XS3086851105                        | 4,296%      | Citigroup Inc. Fix-to-Float v.25(2036)                             | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000  | 97,3810  | 973.810,00          | 1,76                                  |
| XS2956850189                        | 5,000%      | Citycon Treasury BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)              | 500.000                                          | 0                                                | 1.000.000  | 93,6700  | 936.700,00          | 1,69                                  |
| XS2386220698                        | 1,375%      | Eli Lilly and Co. v.21(2061)                                       | 0                                                | 0                                                | 1.000.000  | 46,5670  | 465.670,00          | 0,84                                  |
| XS2304675791                        | 1,816%      | EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)                           | 0                                                | 0                                                | 1.100.000  | 89,4620  | 984.082,00          | 1,78                                  |
| FR0014001NN8                        | 0,500%      | Frankreich Reg.S. v.20(2072)                                       | 0                                                | 0                                                | 2.000.000  | 26,4220  | 528.440,00          | 0,95                                  |
| XS2238792688                        | 1,625%      | Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)                           | 0                                                | 0                                                | 1.000.000  | 56,8270  | 568.270,00          | 1,03                                  |
| FR001400Q486                        | 3,125%      | Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)                    | 600.000                                          | 0                                                | 600.000    | 97,6950  | 586.170,00          | 1,06                                  |
| FR001400KWR6                        | 6,000%      | New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)   | 0                                                | 0                                                | 1.000.000  | 100,3410 | 1.003.410,00        | 1,81                                  |
| XS2848791989                        | 9,000%      | Project Grand [UK] PLC Reg.S.Sustainability Linked Bond v.24(2029) | 0                                                | 0                                                | 200.000    | 101,7200 | 203.440,00          | 0,37                                  |
| XS2332889778                        | 4,250%      | Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                       | 0                                                | 0                                                | 800.000    | 96,0500  | 768.400,00          | 1,39                                  |
| XS2908645265                        | 6,000%      | Rumänien Reg.S. v.24(2044)                                         | 500.000                                          | 0                                                | 1.200.000  | 91,8750  | 1.102.500,00        | 1,99                                  |
| XS2991273462                        | 3,875%      | Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. v.25(2035)                  | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000  | 97,4010  | 974.010,00          | 1,76                                  |

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                        | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand        | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>                                                          |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| XS1684385591                                                                      | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)                | 0                                                | 0                                                | 300.000        | 96,4380  | 289.314,00           | 0,52                                  |
| XS3307284854                                                                      | 4,125% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.26(2041) | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000      | 94,5200  | 945.200,00           | 1,71                                  |
| DE000A3MP4W5                                                                      | 1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)                           | 0                                                | 0                                                | 1.200.000      | 51,5180  | 618.216,00           | 1,12                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>15.827.283,00</b> | <b>28,58</b>                          |
| <b>GBP</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| XS1700429308                                                                      | 3,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2029)                        | 800.000                                          | 0                                                | 800.000        | 90,0490  | 829.562,41           | 1,50                                  |
| GB00BMBL1D50                                                                      | 0,500% Großbritannien Reg.S. v.20(2061)                            | 0                                                | 0                                                | 3.000.000      | 23,7600  | 820.819,90           | 1,48                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.650.382,31</b>  | <b>2,98</b>                           |
| <b>IDR</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| IDG000024605                                                                      | 6,500% Indonesien v.24(2030)                                       | 20.000.000.000                                   | 0                                                | 20.000.000.000 | 99,7510  | 1.024.579,18         | 1,85                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.024.579,18</b>  | <b>1,85</b>                           |
| <b>JPY</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| JP1300831Q70                                                                      | 2,200% Japan v.24(2054)                                            | 85.000.000                                       | 0                                                | 85.000.000     | 73,6960  | 342.583,13           | 0,62                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>342.583,13</b>    | <b>0,62</b>                           |
| <b>NOK</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| NO0010821598                                                                      | 2,000% Norwegen Reg.S. v.18(2028)                                  | 15.000.000                                       | 0                                                | 15.000.000     | 95,1350  | 1.273.640,48         | 2,30                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.273.640,48</b>  | <b>2,30</b>                           |
| <b>SGD</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| SGXF12888537                                                                      | 1,250% Singapur v.21(2026)                                         | 1.400.000                                        | 0                                                | 1.400.000      | 99,9120  | 945.496,82           | 1,71                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | 945.496,82           | 1,71                                  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>23.175.184,30</b> | <b>41,85</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| <b>AUD</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| AU0000274706                                                                      | 3,500% Australien Reg.S. v.22(2034)                                | 0                                                | 0                                                | 2.200.000      | 89,3520  | 1.175.754,53         | 2,12                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.175.754,53</b>  | <b>2,12</b>                           |
| <b>CAD</b>                                                                        |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          |                      |                                       |
| CA80928BAC06                                                                      | 5,650% Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)            | 1.000.000                                        | 0                                                | 2.000.000      | 104,7130 | 1.312.439,68         | 2,37                                  |
|                                                                                   |                                                                    |                                                  |                                                  |                |          | <b>1.312.439,68</b>  | <b>2,37</b>                           |

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                                  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          |                      |                                       |
| XS3064430385                                                                      | 4,000% Alphabet Inc. v.25(2054)                                              | 500.000                                          | 0                                                | 500.000   | 90,0700  | 450.350,00           | 0,81                                  |
| XS2799493825                                                                      | 5,000% Aroundtown Finance S.a.r.l. Fix-to-Float Perp.                        | 0                                                | 0                                                | 700.000   | 93,0000  | 651.000,00           | 1,17                                  |
| XS2337061837                                                                      | 1,500% CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2041)                          | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 68,2860  | 682.860,00           | 1,23                                  |
| XS2347397437                                                                      | 3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                      | 800.000                                          | 0                                                | 1.600.000 | 72,3250  | 1.157.200,00         | 2,09                                  |
| XS2932829356                                                                      | 3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)                                 | 500.000                                          | 0                                                | 1.000.000 | 95,5340  | 955.340,00           | 1,72                                  |
| XS2393001891                                                                      | 3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)                                        | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 97,8070  | 978.070,00           | 1,76                                  |
| XS2867238532                                                                      | 10,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)                          | 200.000                                          | 0                                                | 1.200.000 | 58,2670  | 699.204,00           | 1,26                                  |
| XS2719090636                                                                      | 8,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.23(2029)                        | 1.300.000                                        | 0                                                | 1.300.000 | 82,0000  | 1.066.000,00         | 1,92                                  |
| XS3099990296                                                                      | 7,750% Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2028)                 | 318.500                                          | 0                                                | 318.500   | 87,3480  | 278.203,38           | 0,50                                  |
| XS3099996814                                                                      | 8,500% Intrum Investments and Financing AB Reg.S. v.25(2030)                 | 982.200                                          | 0                                                | 982.200   | 82,0760  | 806.150,47           | 1,45                                  |
| XS3099983598                                                                      | 7,750% Intrum Investments and Financing AB v.25(2027)                        | 254.800                                          | 0                                                | 254.800   | 96,9170  | 246.944,52           | 0,45                                  |
| XS3099995337                                                                      | 8,500% Intrum Investments and Financing AB v.25(2029)                        | 318.500                                          | 0                                                | 318.500   | 82,9640  | 264.240,34           | 0,48                                  |
| XS3106543534                                                                      | 9,000% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 1.100.000                                        | 0                                                | 1.100.000 | 98,9430  | 1.088.373,00         | 1,96                                  |
| XS3244863729                                                                      | 3,771% mBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)                        | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 96,9470  | 969.470,00           | 1,75                                  |
| XS3280321715                                                                      | 4,250% Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2040) | 500.000                                          | 0                                                | 500.000   | 97,0740  | 485.370,00           | 0,88                                  |
| FR0014015KK0                                                                      | 4,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2037)             | 1.500.000                                        | 0                                                | 1.500.000 | 96,7930  | 1.451.895,00         | 2,62                                  |
| XS3298844146                                                                      | 3,900% T-Mobile USA Inc. v.26(2038)                                          | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 96,1710  | 961.710,00           | 1,74                                  |
| XS2778764188                                                                      | 3,974% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)                | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 98,3510  | 983.510,00           | 1,77                                  |
| DE000A4EMX11                                                                      | 3,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.26(2029)                 | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 98,1980  | 981.980,00           | 1,77                                  |
| FR0014015BL7                                                                      | 4,052% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.26(2038)                      | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 97,4900  | 974.900,00           | 1,76                                  |
| XS3066590574                                                                      | 6,117% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                | 1.000.000                                        | 0                                                | 1.000.000 | 100,5890 | 1.005.890,00         | 1,81                                  |
|                                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>17.138.660,71</b> | <b>30,90</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>19.626.854,92</b> | <b>35,39</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                                                                   |                                                                              |                                                  |                                                  |           |          | <b>42.802.039,22</b> | <b>77,24</b>                          |

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                                              | Wertpapiere                                                                                            | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Wandelanleihen</b>                                                             |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         |                      |                                       |
| BE6317598850                                                                      | 3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                                           | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 93,4160 | 934.160,00           | 1,69                                  |
|                                                                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>934.160,00</b>    | <b>1,69</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>934.160,00</b>    | <b>1,69</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         |                      |                                       |
| DE000A3E5TR0                                                                      | 2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                                            | 0                                                | 0                                                | 1.200.000 | 85,5100 | 1.026.120,00         | 1,85                                  |
| XS0413650218                                                                      | 6,534% Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050) | 0                                                | 0                                                | 1.600.000 | 64,1110 | 1.025.776,00         | 1,85                                  |
|                                                                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>2.051.896,00</b>  | <b>3,70</b>                           |
| <b>USD</b>                                                                        |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         |                      |                                       |
| US44932KAA43                                                                      | 2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)                                     | 0                                                | 0                                                | 1.000.000 | 89,1720 | 777.843,68           | 1,40                                  |
|                                                                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>777.843,68</b>    | <b>1,40</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>2.829.739,68</b>  | <b>5,10</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>                                                             |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>3.763.899,68</b>  | <b>6,79</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                         |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>46.565.938,90</b> | <b>84,03</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>8.101.621,12</b>  | <b>14,62</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>760.257,36</b>    | <b>1,35</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                                             |                                                                                                        |                                                  |                                                  |           |         | <b>55.427.817,38</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 - Kairos Anleihen

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2026 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |             |
|-------------------------|-----|---|-------------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6719      |
| Brasilianischer Real    | BRL | 1 | 5,9988      |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8684      |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,9308      |
| Indonesische Rupiah     | IDR | 1 | 19.471,6040 |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 182,8508    |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,5957      |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 11,2043     |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 10,9438     |
| Singapur-Dollar         | SGD | 1 | 1,4794      |
| Türkische Lira          | TRY | 1 | 50,9689     |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1464      |

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Jahresbericht  
1. April 2025 - 31. März 2026

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 33,38 %         |
| Deutschland                                           | 12,74 %         |
| Irland                                                | 6,58 %          |
| Cayman-Inseln                                         | 6,22 %          |
| Kanada                                                | 6,04 %          |
| Frankreich                                            | 6,02 %          |
| Dänemark                                              | 3,83 %          |
| Schweiz                                               | 3,24 %          |
| Italien                                               | 3,21 %          |
| Taiwan                                                | 3,11 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 2,30 %          |
| Niederlande                                           | 2,25 %          |
| Österreich                                            | 1,93 %          |
| Spanien                                               | 1,50 %          |
| Norwegen                                              | 1,27 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,62 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 6,37 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,01 %          |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

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

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Investitionsgüter                                     | 14,88 %         |
| Software & Dienste                                    | 12,90 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 11,38 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 9,33 %          |
| Media & Entertainment                                 | 6,91 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 6,58 %          |
| Banken                                                | 5,75 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 5,36 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 5,30 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 4,83 %          |
| Energie                                               | 3,57 %          |
| Transportwesen                                        | 3,09 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,40 %          |
| Real Estate Management & Development                  | 1,34 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,62 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 6,37 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,01 %          |
|                                                       | <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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 7,42                                    | 41.742                | 916,58                                | 177,76            |
| 31.03.2025 | 6,78                                    | 38.528                | -598,72                               | 176,09            |
| 31.03.2026 | 5,02                                    | 29.997                | -1.556,06                             | 167,27            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 5,62                                    | 30.722                | 936,52                                | 183,04            |
| 31.03.2025 | 6,48                                    | 35.522                | 922,71                                | 182,43            |
| 31.03.2026 | 5,58                                    | 32.000                | -635,32                               | 174,40            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 7,89                                    | 44.559                | 1.678,71                              | 177,13            |
| 31.03.2025 | 5,94                                    | 34.008                | -1.862,59                             | 174,53            |
| 31.03.2026 | 4,06                                    | 24.644                | -1.654,33                             | 164,92            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 6,69                                    | 36.425                | 1.283,56                              | 183,79            |
| 31.03.2025 | 8,90                                    | 48.820                | 2.344,92                              | 182,25            |
| 31.03.2026 | 7,41                                    | 42.702                | -1.181,49                             | 173,41            |

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 58,60                                   | 313.140               | -3.887,04 <sup>1)</sup>               | 187,15            |
| 31.03.2025 | 63,02                                   | 336.671               | 3.554,48                              | 187,19            |
| 31.03.2026 | 55,50                                   | 309.331               | -5.325,63                             | 179,43            |

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse VI

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 17,52                                   | 93.162                | -4.110,48                             | 188,02            |
| 31.03.2025 | 8,60                                    | 45.980                | -8.846,23                             | 187,01            |
| 31.03.2026 | 7,85                                    | 44.037                | -344,82                               | 178,35            |

#### Anteilklasse VR

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2024 | 4,91                                    | 27.348                | -449,63                               | 179,60            |
| 31.03.2025 | 4,57                                    | 25.823                | -281,70                               | 176,80            |
| 31.03.2026 | 3,34                                    | 20.008                | -1.033,01                             | 166,94            |

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2026

|                                                | EUR                  |
|------------------------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 83.108.038,50        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 81.909.153,64) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 5.650.034,80         |
| Zinsforderungen                                | 23.146,80            |
| Dividendenforderungen                          | 120.963,15           |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 34.396,09            |
|                                                | <b>88.936.579,34</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -73.948,05           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -96.143,64           |
|                                                | <b>-170.091,69</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>88.766.487,65</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.017.645,48 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 29.996,737       |
| Anteilwert                         | 167,27 EUR       |

#### Anteilklasse B

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.580.824,79 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 32.000,377       |
| Anteilwert                         | 174,40 EUR       |

#### Anteilklasse C

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.064.331,15 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 24.644,251       |
| Anteilwert                         | 164,92 EUR       |

#### Anteilklasse D

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.405.005,12 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 42.701,759       |
| Anteilwert                         | 173,41 EUR       |

#### Anteilklasse E

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 55.504.773,95 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 309.330,959       |
| Anteilwert                         | 179,43 EUR        |

#### Anteilklasse VI

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.853.917,44 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 44.036,771       |
| Anteilwert                         | 178,35 EUR       |

#### Anteilklasse VR

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.339.989,72 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 20.007,573       |
| Anteilwert                         | 166,94 EUR       |

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                | Total<br>EUR         | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 104.284.391,86       | 6.784.485,93          | 6.480.126,91          | 5.935.607,66          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 108.420,88           | -34.392,51            | 752,48                | -27.569,67            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -32.170,35           | -11.016,41            | -581,16               | -8.753,65             |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 9.246.414,94         | 572.026,89            | 65.929,59             | 395.761,24            |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -20.977.072,67       | -2.128.082,77         | -701.253,84           | -2.050.088,94         |
| Realisierte Gewinne                                            | 18.370.160,93        | 1.147.525,69          | 1.096.212,76          | 929.145,67            |
| Realisierte Verluste                                           | -8.111.193,02        | -516.746,35           | -481.233,54           | -429.682,66           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -6.768.231,82        | -363.110,91           | -434.867,09           | -303.307,50           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -7.212.035,89        | -433.044,08           | -444.261,32           | -346.809,22           |
| Ausschüttung                                                   | -142.197,21          | 0,00                  | 0,00                  | -29.971,78            |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>88.766.487,65</b> | <b>5.017.645,48</b>   | <b>5.580.824,79</b>   | <b>4.064.331,15</b>   |

|                                                                | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse VI<br>EUR | Anteilklasse VR<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 8.897.146,82          | 63.022.882,98         | 8.598.603,73           | 4.565.537,83           |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 4.435,23              | 167.711,10            | 23.217,01              | -25.732,76             |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -4.599,66             | -1.964,18             | -386,15                | -4.869,14              |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 1.905.165,53          | 5.627.022,06          | 665.705,72             | 14.803,91              |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -3.086.653,26         | -10.952.653,31        | -1.010.524,28          | -1.047.816,27          |
| Realisierte Gewinne                                            | 1.542.004,73          | 11.367.579,66         | 1.591.280,27           | 696.412,15             |
| Realisierte Verluste                                           | -679.740,68           | -4.948.452,50         | -740.364,29            | -314.973,00            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -545.150,28           | -4.249.942,18         | -617.046,62            | -254.807,24            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -580.586,19           | -4.527.409,68         | -613.268,18            | -266.657,22            |
| Ausschüttung                                                   | -47.017,12            | 0,00                  | -43.299,77             | -21.908,54             |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>7.405.005,12</b>   | <b>55.504.773,95</b>  | <b>7.853.917,44</b>    | <b>3.339.989,72</b>    |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                           | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 38.528,301              | 35.522,097              | 34.008,227              | 48.819,629              |
| Ausgegebene Anteile                                       | 3.161,094               | 336,825                 | 2.166,419               | 9.624,229               |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -11.692,658             | -3.858,545              | -11.530,395             | -15.742,099             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>29.996,737</b>       | <b>32.000,377</b>       | <b>24.644,251</b>       | <b>42.701,759</b>       |

|                                                           | Anteilklasse E<br>Stück | Anteilklasse VI<br>Stück | Anteilklasse VR<br>Stück |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 336.670,583             | 45.979,771               | 25.822,602               |
| Ausgegebene Anteile                                       | 28.530,100              | 3.378,000                | 79,749                   |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -55.869,724             | -5.321,000               | -5.894,778               |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>309.330,959</b>      | <b>44.036,771</b>        | <b>20.007,573</b>        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Total<br>EUR        | Anteilklass A<br>EUR | Anteilklass B<br>EUR | Anteilklass C<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                     |                      |                      |                      |
| Dividenden                                                                                                                                        | 972.917,48          | 62.180,76            | 58.631,27            | 50.329,69            |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                                                                                                           | 82.656,36           | 5.361,22             | 4.923,65             | 4.318,31             |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 118.361,54          | 7.633,90             | 7.115,35             | 6.157,60             |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 1.568,02            | 104,07               | 92,82                | 81,99                |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -88.446,49          | -13.615,04           | -2.438,05            | -10.745,83           |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>1.087.056,91</b> | <b>61.664,91</b>     | <b>68.325,04</b>     | <b>50.141,76</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                     |                      |                      |                      |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -1.743,40           | -106,77              | -106,32              | -89,12               |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -706.994,26         | -58.270,19           | -54.197,14           | -46.888,63           |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -45.864,54          | -2.961,30            | -2.754,30            | -2.383,10            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -29.189,85          | -1.882,61            | -1.753,46            | -1.515,41            |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | -120.998,08         | -44.440,21           | 0,00                 | -35.759,76           |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -51.724,40          | -3.349,88            | -3.103,08            | -2.695,83            |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -23.477,30          | -1.527,32            | -1.402,48            | -1.223,38            |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -1.309,41           | -83,87               | -78,42               | -66,72               |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -5.950,30           | -722,70              | -311,96              | -597,84              |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -2.796,60           | -180,97              | -168,75              | -144,78              |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -109.204,73         | -7.163,05            | -6.715,86            | -5.846,34            |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 120.616,84          | 24.631,45            | 3.019,21             | 19.499,48            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-978.636,03</b>  | <b>-96.057,42</b>    | <b>-67.572,56</b>    | <b>-77.711,43</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>108.420,88</b>   | <b>-34.392,51</b>    | <b>752,48</b>        | <b>-27.569,67</b>    |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>                                                                                   | <b>139.623,52</b>   |                      |                      |                      |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               |                     | <b>1,76</b>          | <b>1,11</b>          | <b>1,76</b>          |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) |                     | <b>1,76</b>          | <b>1,11</b>          | <b>1,76</b>          |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  |                     | <b>1,76</b>          | <b>1,11</b>          | <b>1,76</b>          |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          |                     | <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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                                                                                                                   | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse VI<br>EUR | Anteilklasse VR<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                                                                    |                       |                       |                        |                        |
| Dividenden                                                                                                                                        | 82.218,04             | 602.422,59            | 79.505,41              | 37.629,72              |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                                                                                                           | 6.976,05              | 51.366,91             | 6.506,09               | 3.204,13               |
| Bankzinsen                                                                                                                                        | 10.036,09             | 73.306,12             | 9.510,03               | 4.602,45               |
| Sonstige Erträge                                                                                                                                  | 132,60                | 973,26                | 122,57                 | 60,71                  |
| Ertragsausgleich                                                                                                                                  | -8.400,23             | -49.673,68            | 700,96                 | -4.274,62              |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                                                                          | <b>90.962,55</b>      | <b>678.395,20</b>     | <b>96.345,06</b>       | <b>41.222,39</b>       |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                                                               |                       |                       |                        |                        |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                                  | -146,93               | -1.080,81             | -146,00                | -67,45                 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                                                                                                   | -76.540,67            | -395.458,61           | -51.065,27             | -24.573,75             |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                                                           | -3.889,85             | -28.436,74            | -3.672,04              | -1.767,21              |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                                                                                                | -2.474,71             | -18.099,06            | -2.339,89              | -1.124,71              |
| Vertriebsstellenprovision                                                                                                                         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                   | -40.798,11             |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                                 | -4.391,69             | -32.056,12            | -4.131,38              | -1.996,42              |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                                                                                                             | -1.992,87             | -14.555,58            | -1.866,84              | -908,83                |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                                                                                | -112,91               | -812,41               | -105,25                | -49,83                 |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                                                                            | -502,44               | -3.069,67             | -466,44                | -279,25                |
| Staatliche Gebühren                                                                                                                               | -234,16               | -1.739,65             | -223,07                | -105,22                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                                                                                               | -9.240,98             | -67.013,31            | -8.797,06              | -4.428,13              |
| Aufwandsausgleich                                                                                                                                 | 12.999,89             | 51.637,86             | -314,81                | 9.143,76               |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                                                                                     | <b>-86.527,32</b>     | <b>-510.684,10</b>    | <b>-73.128,05</b>      | <b>-66.955,15</b>      |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                   | <b>4.435,23</b>       | <b>167.711,10</b>     | <b>23.217,01</b>       | <b>-25.732,76</b>      |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                                                                                               | <b>1,11</b>           | <b>0,85</b>           | <b>0,86</b>            | <b>1,86</b>            |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026) | <b>1,11</b>           | <b>0,85</b>           | <b>0,86</b>            | <b>1,86</b>            |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)  | <b>1,11</b>           | <b>0,85</b>           | <b>0,86</b>            | <b>1,86</b>            |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)                          | <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 2026

| ISIN                                      | Wertpapiere                      |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| KYG017191142                              | Alibaba Group Holding Ltd.       | HKD | 320.000                                          | 190.000                                          | 130.000 | 120,5000   | 1.743.830,08         | 1,96                                  |
| KYG070341048                              | Baidu Inc.                       | HKD | 130.000                                          | 0                                                | 130.000 | 105,6000   | 1.528.202,96         | 1,72                                  |
| US81141R1005                              | Sea Ltd. ADR                     | USD | 33.000                                           | 0                                                | 33.000  | 78,3100    | 2.254.213,19         | 2,54                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>5.526.246,23</b>  | <b>6,22</b>                           |
| <b>Dänemark</b>                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| DK0062498333                              | Novo-Nordisk AS                  | DKK | 55.000                                           | 0                                                | 110.000 | 231,1500   | 3.402.904,18         | 3,83                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>3.402.904,18</b>  | <b>3,83</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                  | USD | 14.000                                           | 23.000                                           | 27.000  | 85,2500    | 2.007.807,05         | 2,26                                  |
| DE0005810055                              | Dte. Börse AG                    | EUR | 13.000                                           | 0                                                | 13.000  | 245,7000   | 3.194.100,00         | 3,60                                  |
| DE000A0D9PT0                              | MTU Aero Engines AG              | EUR | 5.000                                            | 10.000                                           | 5.000   | 298,4000   | 1.492.000,00         | 1,68                                  |
| DE0007236101                              | Siemens AG                       | EUR | 21.700                                           | 5.000                                            | 16.700  | 205,4000   | 3.430.180,00         | 3,86                                  |
| DE000A1ML7J1                              | Vonovia SE                       | EUR | 55.000                                           | 0                                                | 55.000  | 21,6500    | 1.190.750,00         | 1,34                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>11.314.837,05</b> | <b>12,74</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| FR0000131104                              | BNP Paribas S.A.                 | EUR | 16.000                                           | 0                                                | 16.000  | 80,9200    | 1.294.720,00         | 1,46                                  |
| FR0000121972                              | Schneider Electric SE            | EUR | 15.500                                           | 4.150                                            | 11.350  | 227,5500   | 2.582.692,50         | 2,91                                  |
| FR0000124141                              | Veolia Environnement S.A.        | EUR | 45.000                                           | 0                                                | 45.000  | 32,4600    | 1.460.700,00         | 1,65                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>5.338.112,50</b>  | <b>6,02</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| IE0001827041                              | CRH Plc.                         | USD | 30.000                                           | 0                                                | 30.000  | 101,9100   | 2.666.870,20         | 3,00                                  |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                       | USD | 13.500                                           | 6.200                                            | 7.300   | 499,2600   | 3.179.167,83         | 3,58                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>5.846.038,03</b>  | <b>6,58</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| IT0004176001                              | Prysmian S.p.A.                  | EUR | 30.000                                           | 0                                                | 30.000  | 94,9600    | 2.848.800,00         | 3,21                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>2.848.800,00</b>  | <b>3,21</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| CA11285B1085                              | Brookfield Renewable Corporation | USD | 83.000                                           | 0                                                | 83.000  | 38,9800    | 2.822.173,76         | 3,18                                  |
| CA82509L1076                              | Shopify Inc.                     | USD | 12.000                                           | 21.000                                           | 26.000  | 111,7700   | 2.534.909,28         | 2,86                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>5.357.083,04</b>  | <b>6,04</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                  | EUR | 1.500                                            | 6.200                                            | 1.800   | 1.112,0000 | 2.001.600,00         | 2,25                                  |
|                                           |                                  |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>2.001.600,00</b>  | <b>2,25</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                  | Wertpapiere                                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Norwegen</b>                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| NO0010096985                          | Equinor ASA                                     | NOK | 30.000                                           | 0                                                | 30.000  | 420,2000   | 1.125.103,75         | 1,27                                  |
|                                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>1.125.103,75</b>  | <b>1,27</b>                           |
| <b>Österreich</b>                     |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| AT0000609607                          | Porr AG                                         | EUR | 0                                                | 55.000                                           | 50.000  | 34,2500    | 1.712.500,00         | 1,93                                  |
|                                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>1.712.500,00</b>  | <b>1,93</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                        |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| CH0012005267                          | Novartis AG                                     | CHF | 0                                                | 16.000                                           | 22.000  | 119,8200   | 2.874.948,20         | 3,24                                  |
|                                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>2.874.948,20</b>  | <b>3,24</b>                           |
| <b>Spanien</b>                        |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| ES0113900J37                          | Banco Santander S.A.                            | EUR | 140.000                                          | 0                                                | 140.000 | 9,4900     | 1.328.600,00         | 1,50                                  |
|                                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>1.328.600,00</b>  | <b>1,50</b>                           |
| <b>Taiwan</b>                         |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| US8740391003                          | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 3.000                                            | 20.000                                           | 10.000  | 316,5000   | 2.760.816,47         | 3,11                                  |
|                                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>2.760.816,47</b>  | <b>3,11</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            |                      |                                       |
| US02079K1079                          | Alphabet Inc.                                   | USD | 0                                                | 16.500                                           | 10.500  | 273,1400   | 2.501.718,42         | 2,82                                  |
| US0231351067                          | Amazon.com Inc.                                 | USD | 4.000                                            | 4.500                                            | 15.500  | 200,9500   | 2.716.961,79         | 3,06                                  |
| US0404132054                          | Arista Networks Inc.                            | USD | 50.000                                           | 29.000                                           | 21.000  | 116,1300   | 2.127.294,14         | 2,40                                  |
| US34959E1091                          | Fortinet Inc.                                   | USD | 9.000                                            | 16.000                                           | 24.000  | 79,0500    | 1.654.919,75         | 1,86                                  |
| US46625H1005                          | JPMorgan Chase & Co.                            | USD | 10.000                                           | 0                                                | 10.000  | 283,7700   | 2.475.314,03         | 2,79                                  |
| US57636Q1040                          | Mastercard Inc.                                 | USD | 2.500                                            | 6.000                                            | 3.500   | 494,0000   | 1.508.199,58         | 1,70                                  |
| US58733R1023                          | Mercadolibre Inc.                               | USD | 770                                              | 870                                              | 2.400   | 1.619,2000 | 3.389.811,58         | 3,82                                  |
| US30303M1027                          | Meta Platforms Inc.                             | USD | 5.000                                            | 5.500                                            | 4.500   | 536,3800   | 2.105.469,30         | 2,37                                  |
| US5949181045                          | Microsoft Corporation                           | USD | 0                                                | 0                                                | 9.000   | 358,9600   | 2.818.073,97         | 3,17                                  |
| US6974351057                          | Palo Alto Networks Inc.                         | USD | 8.000                                            | 13.000                                           | 15.000  | 154,3500   | 2.019.583,04         | 2,28                                  |
| US79466L3024                          | Salesforce Inc.                                 | USD | 23.000                                           | 19.000                                           | 15.000  | 185,0300   | 2.421.013,61         | 2,73                                  |
| US90353T1007                          | Uber Technologies Inc.                          | USD | 0                                                | 15.000                                           | 45.000  | 69,9100    | 2.744.199,23         | 3,09                                  |
| US98423F1093                          | Xometry Inc.                                    | USD | 35.000                                           | 0                                                | 35.000  | 37,4100    | 1.142.140,61         | 1,29                                  |
|                                       |                                                 |     |                                                  |                                                  |         |            | <b>29.624.699,05</b> | <b>33,38</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 2026 (Fortsetzung)

| ISIN                                                         | Wertpapiere |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum<br>(ungeprüft) | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                |             |     |                                                  |                                                  |         |         |                      |                                       |
| GB00BP6MXD84                                                 | Shell Plc.  | EUR | 50.000                                           | 0                                                | 50.000  | 40,9150 | 2.045.750,00         | 2,30                                  |
|                                                              |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>2.045.750,00</b>  | <b>2,30</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>83.108.038,50</b> | <b>93,62</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>83.108.038,50</b> | <b>93,62</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>83.108.038,50</b> | <b>93,62</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>5.650.034,80</b>  | <b>6,37</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>8.414,35</b>      | <b>0,01</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |             |     |                                                  |                                                  |         |         | <b>88.766.487,65</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 2026 in Euro umgerechnet.

|                    |     |   |         |
|--------------------|-----|---|---------|
| Dänische Krone     | DKK | 1 | 7,4720  |
| Hongkong-Dollar    | HKD | 1 | 8,9831  |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,5957  |
| Norwegische Krone  | NOK | 1 | 11,2043 |
| Schweizer Franken  | CHF | 1 | 0,9169  |
| US-Dollar          | USD | 1 | 1,1464  |

# Phaidros Funds

## Konsolidierter Jahresabschluss

### des Phaidros Funds mit den Teilfonds

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

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2026

|                                                        | EUR                     |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| Wertpapiervermögen                                     | 1.381.457.670,23        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.367.388.740,68)      |                         |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                             | 89.528.981,30           |
| Zinsforderungen                                        | 9.233.685,60            |
| Dividendenforderungen                                  | 1.135.756,78            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen                    | 415.434,70              |
|                                                        | <b>1.481.771.528,61</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen          | -2.189.887,22           |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -2.484.368,08           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                         | -1.927.966,94           |
|                                                        | <b>-6.602.222,24</b>    |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                             | <b>1.475.169.306,37</b> |

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

|                                                            | EUR                     |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.901.954.655,73        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | 10.781.112,26           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | 214.338,29              |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                         | 162.039.806,45          |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                        | -531.198.810,19         |
| Realisierte Gewinne                                        | 272.618.190,78          |
| Realisierte Verluste                                       | -104.157.891,12         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | -147.499.967,94         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | -81.567.956,54          |
| Ausschüttung                                               | -8.014.171,35           |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.475.169.306,37</b> |

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

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

## Phaidros Funds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

EUR

#### Erträge

|                                         |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Dividenden                              | 9.126.728,93         |
| Zinsen auf Anleihen                     | 24.963.163,50        |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 690.653,58           |
| Bankzinsen                              | 1.115.037,71         |
| Sonstige Erträge                        | 70.514,38            |
| Ertragsausgleich                        | -4.151.974,34        |
| <b>Erträge insgesamt</b>                | <b>31.814.123,76</b> |

#### Aufwendungen

|                                                                    |                       |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Zinsaufwendungen                                                   | -302.238,63           |
| Performancevergütung                                               | -90.642,22            |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -14.467.476,04        |
| Verwahrstellenvergütung                                            | -784.911,44           |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -255.681,59           |
| Vertriebsstellenprovision                                          | -6.193.959,90         |
| Taxe d'abonnement                                                  | -878.445,87           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -131.409,43           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -17.200,43            |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -270.555,30           |
| Staatliche Gebühren                                                | -19.637,62            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -1.558.489,08         |
| Aufwandsausgleich                                                  | 3.937.636,05          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-21.033.011,50</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>10.781.112,26</b>  |

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026

## 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 16. April 2026 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. 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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: tägliches NTFV\*)

\*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

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

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

### 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

### 9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

### 10.) PERFORMANCE FEE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

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

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

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

Für das am 31. März 2026 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Anteilklassenvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

| Anteilklasse                          | Performancevergütung |      |
|---------------------------------------|----------------------|------|
|                                       | In EUR               | In % |
| Phaidros Funds – Balanced A           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Balanced B           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Balanced C           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Balanced D           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Balanced E           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Balanced F           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Balanced I           | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Conservative – A     | 13.675,90            | 0,11 |
| Phaidros Funds – Conservative – B     | 26.863,03            | 0,13 |
| Phaidros Funds – Conservative – C     | 12.469,96            | 0,11 |
| Phaidros Funds – Conservative – D     | 37.633,33            | 0,13 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien A  | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien B  | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien C  | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien D  | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien E  | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien VI | 0,00                 | 0,00 |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien VR | 0,00                 | 0,00 |

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 11.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

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

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

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

### 12.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

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

### 13.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden daher zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

### FORMWECHSEL DZ PRIVATBANK S.A.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

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

### 14.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

#### ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der LMTs,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

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

### 15.) 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 – Conservative – E              | 133887444     |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen – A           | 20450411      |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen – B           | 20450412      |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen – C           | 20450415      |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen – D           | 21909605      |
| Phaidros Funds – Kairos Anleihen – E           | 37421814      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – A         | 43626569      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – B         | 43626738      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – C         | 43626747      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – D         | 43626758      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – E         | 43626760      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – VR        | 43626781      |
| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – VI        | 43626769      |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (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 2025 bis zum 31. März 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Phaidros Funds - Balanced |                     | Schweizer TER        |  |
|---------------------------|---------------------|----------------------|--|
|                           | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |  |
| Anteilklasse A            | 1,69                | 1,69                 |  |
| Anteilklasse B            | 0,73                | 0,73                 |  |
| Anteilklasse C            | 1,08                | 1,08                 |  |
| Anteilklasse D            | 1,70                | 1,70                 |  |
| Anteilklasse E            | 1,05                | 1,05                 |  |
| Anteilklasse F            | 0,79                | 0,79                 |  |
| Anteilklasse G            | 1,44                | 1,44                 |  |
| Anteilklasse H            | 1,99                | 1,99                 |  |
| Anteilklasse I            | 0,82                | 0,82                 |  |

| Phaidros Funds - Conservative |                     | Schweizer TER        |  |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|--|
|                               | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |  |
| Anteilklasse A                | 1,51                | 1,40                 |  |
| Anteilklasse B                | 1,09                | 0,96                 |  |
| Anteilklasse C                | 1,51                | 1,40                 |  |
| Anteilklasse D                | 1,06                | 0,93                 |  |
| Anteilklasse E                | 1,67                | 1,67                 |  |

| Phaidros Funds – Kairos Anleihen |                     | Schweizer TER        |  |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|--|
|                                  | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |  |
| Anteilklasse A                   | 1,70                | 1,70                 |  |
| Anteilklasse B                   | 0,97                | 0,97                 |  |
| Anteilklasse C                   | 1,40                | 1,40                 |  |
| Anteilklasse D                   | 0,97                | 0,97                 |  |
| Anteilklasse E                   | 0,80                | 0,80                 |  |

| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien |                     | Schweizer TER        |  |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|--|
|                                    | 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                     | 0,85                | 0,85                 |  |
| Anteilklasse VI                    | 0,86                | 0,86                 |  |
| Anteilklasse VR                    | 1,86                | 1,86                 |  |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31.03.2026

| Fonds                                          | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Phaidros Funds - Balanced A<br>seit 23.04.2007 | LU0295585748<br>A0MN91 | EUR                       | -7,49%   | -4,59% | 14,32%  | 62,83%   |
| Phaidros Funds - Balanced B<br>seit 23.04.2007 | LU0295585821<br>A0MN92 | EUR                       | -6,94%   | -3,68% | 17,03%  | 76,85%   |
| Phaidros Funds - Balanced C<br>seit 25.09.2009 | LU0443843452<br>A0X9MW | EUR                       | -7,11%   | -3,95% | 16,41%  | 73,12%   |
| Phaidros Funds - Balanced D<br>seit 10.04.2012 | LU0759896797<br>A1JVMV | EUR                       | -7,48%   | -4,59% | 14,32%  | 62,94%   |
| Phaidros Funds - Balanced E<br>seit 09.08.2013 | LU0948460133<br>A1W1QB | EUR                       | -7,14%   | -3,96% | 16,38%  | 73,22%   |
| Phaidros Funds - Balanced F<br>seit 06.12.2013 | LU0996527213<br>A1W82T | EUR                       | -6,88%   | -3,57% | 17,31%  | 77,58%   |
| Phaidros Funds - Balanced G<br>seit 11.06.2019 | LU1984478625<br>A2QSNH | EUR                       | -7,66%   | -4,39% | 16,34%  | ---      |
| Phaidros Funds - Balanced H<br>seit 11.06.2019 | LU1984479276<br>A2QSNJ | EUR                       | -7,96%   | -4,93% | 14,69%  | ---      |
| Phaidros Funds - Balanced I<br>seit 15.03.2021 | LU2301144981<br>A2QN79 | EUR                       | -7,15%   | -3,85% | 15,72%  | ---      |

\* 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.

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31.03.2026

| Fonds                                              | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre             | 10 Jahre |
|----------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------------------|----------|
| Phaidros Funds - Conservative A<br>seit 10.06.2010 | LU0504448563<br>A1CXCB | EUR                       | -1,51%   | 2,23%  | 22,21%              | 46,76%   |
| Phaidros Funds - Conservative B<br>seit 10.06.2010 | LU0504448647<br>A1CXCC | EUR                       | -1,31%   | 2,66%  | 23,70%              | 52,85%   |
| Phaidros Funds - Conservative C<br>seit 09.08.2013 | LU0948466098<br>A1W1QC | EUR                       | -1,53%   | 2,22%  | 22,21%              | 47,12%   |
| Phaidros Funds - Conservative D<br>seit 09.08.2013 | LU0948471684<br>A1W1QD | EUR                       | -1,30%   | 2,68%  | 23,70%              | 52,80%   |
| Phaidros Funds - Conservative E<br>seit 13.06.2024 | LU2772274952<br>A407HP | EUR                       | -1,94%   | 2,16%  | 7,18% <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)).

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.

<sup>1)</sup> Seit Auflegung

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31.03.2026

| Fonds                                                 | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Phaidros Funds - Kairos Anleihen A<br>seit 01.02.2013 | LU0872913917<br>A1KBEL | EUR                       | -3,00%   | -0,67% | 21,79%  | 24,29%   |
| Phaidros Funds - Kairos Anleihen B<br>seit 01.02.2013 | LU0872914139<br>A1KBEM | EUR                       | -2,60%   | 0,06%  | 24,05%  | 31,38%   |
| Phaidros Funds - Kairos Anleihen C<br>seit 01.02.2013 | LU0872914485<br>A1KBEN | EUR                       | -2,82%   | -0,37% | 22,38%  | 24,96%   |
| Phaidros Funds - Kairos Anleihen D<br>seit 09.08.2013 | LU0948477962<br>A1W1QE | EUR                       | -2,61%   | 0,06%  | 24,04%  | 31,35%   |
| Phaidros Funds - Kairos Anleihen E<br>seit 10.11.2017 | LU1640794902<br>A2DT0K | EUR                       | -2,52%   | 0,23%  | 24,63%  | ---      |

\* 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: 31.03.2026

| Fonds                                                    | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien A<br>seit 21.12.2018  | LU1877914132<br>A2N5FS | EUR                       | -12,73%  | -5,01% | 16,83%  | ---      |
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien B<br>seit 21.12.2018  | LU1877914215<br>A2N5FT | EUR                       | -12,39%  | -4,40% | 18,93%  | ---      |
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien C<br>seit 21.12.2018  | LU1877914306<br>A2N5FU | EUR                       | -12,73%  | -5,00% | 16,86%  | ---      |
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien D<br>seit 21.12.2018  | LU1877914488<br>A2N5FV | EUR                       | -12,35%  | -4,36% | 19,01%  | ---      |
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien E<br>seit 21.12.2018  | LU1877914561<br>A2N5FW | EUR                       | -12,23%  | -4,15% | 19,88%  | ---      |
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VI<br>seit 21.12.2018 | LU1877914645<br>A2N5FX | EUR                       | -12,24%  | -4,15% | 19,78%  | ---      |
| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien VR<br>seit 21.12.2018 | LU1877914728<br>A2N5FY | EUR                       | -12,76%  | -5,08% | 16,49%  | ---      |

\* 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

### **16.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE AUF DIE AKTIENWERTE DES FONDS PHAIDROS FUNDS**

Der Jahresabschluss wurde auf Basis der am 31. März 2026 berechneten Nettoinventarwerte erstellt. Für die Teilfonds des Fonds wurden zur Berechnung dieser Nettoinventarwerte Börsen- und Marktpreise vom 30. März 2026 zu Grunde gelegt.

Wäre der Jahresabschluss dieser Teilfonds des Fonds unter Berücksichtigung der Börsen- und Marktpreise vom 31. März 2026 aufgestellt worden, hätten sich für folgende Teilfonds um folgende Abweichungen höhere oder niedrigere Nettoinventarwerte ergeben:

Phaidros Funds - Balanced: +1,16%

Phaidros Funds - Conservative: +0,58%

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien: +2,26%

## Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Phaidros Funds (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Phaidros Funds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. März 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

## Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

20 Boulevard de Kockelscheuer,  
L-1821 Luxemburg

30. Juli 2026

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

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

Im Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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 Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art. 111ter Abs. 1 lit. c) OGAW-G und Art. 12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

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

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

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

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

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

### **Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:**

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

### **Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:**

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

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

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

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

### **Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:**

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

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

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2025 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2025 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR. Diese unterteilt sich in:

|                                                                                                                            |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Fixe Vergütung:                                                                                                            | 4.854.108,76 EUR |
| Variable Vergütung:                                                                                                        | 437.385,12 EUR   |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft,<br>deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt: | 1.082.113,36 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft,<br>deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:    | 0,00 EUR         |

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

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

### 3.) ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

#### **Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung**

|                                                   |                    |              |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                   | <b>in Tsd. EUR</b> | <b>3.781</b> |
| Davon feste Vergütung                             | in Tsd. EUR        | 2.240        |
| Davon variable Vergütung                          | in Tsd. EUR        | 1.541        |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen         | in Tsd. EUR        | 0            |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens |                    | 19           |

### 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanz-

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

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Nein                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %                                                                                                                                                                                                                                                                     | <input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

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

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Phaidros Funds - Balanced

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

produkt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2025 bis einschließlich 31.03.2026 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

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

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

| Berichtszeitraum                                      | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 85,25     | 86,31     | 88,57%    |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |
| Andere Investitionen                                  | 14,75%    | 13,69%    | 11,43%    |
| Soziale                                               | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |

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

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

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

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

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

### \_\_\_ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



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

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

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

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

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

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

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

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

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

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

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

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

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

Phaidros Funds - Balanced

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.04.2025 - 31.03.2026

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

| Größte Investitionen                                       | Sektor                                                                              | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 4,09                    | Deutschland                    |
| MTU Aero Engines AG                                        | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 2,77                    | Deutschland                    |
| Mercadolibre Inc.                                          | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | 2,74                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Novartis AG                                                | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 2,69                    | Schweiz                        |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 2,69                    | Taiwan                         |
| Alphabet Inc.                                              | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | 2,57                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Siemens AG                                                 | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 2,45                    | Deutschland                    |
| Icon Plc.                                                  | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,43                    | Irland                         |
| ASML Holding NV                                            | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,25                    | Niederlande                    |
| Uber Technologies Inc.                                     | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | 2,02                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Novo-Nordisk AS                                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 1,87                    | Dänemark                       |
| Amazon.com Inc.                                            | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | 1,86                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| JPMorgan Chase & Co.                                       | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,84                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Alibaba Group Holding Ltd.                                 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,72                    | Cayman Inseln                  |
| Microsoft Corporation                                      | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | 1,68                    | Vereinigte Staaten von Amerika |

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 85,25%.

**#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 14,75%.

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 85,25%.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,52 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor                                                   | Sub-Sektor                                    | In % der Vermögenswerte |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| BAU- UND ERDBAU                                          | Erschließung von Grundstücken; Baukörper      | 0,97                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | Gewinnung von Erdöl                           | 0,52                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                        | Elektrizitätserzeugung                        | 0,51                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                        | Elektrizitätsverteilung                       | 0,65                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften                    | 3,40                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 4,33                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Risiko- und Schadensbewertung                 | 1,07                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.      | 10,63                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND                               | Sonstige mit Finanzdienst-                    | 2,52                    |

Phaidros Funds - Balanced

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

|                                                                                     |                                                                                                   |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                                       | leistungen verbundene Tätigkeiten                                                                 |       |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen                                     | 0,54  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin | 3,17  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Technische, physikalische und chemische Untersuchung                                              | 0,16  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                              | 12,10 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Inkassobüros und Auskunfteien                                                                     | 0,75  |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN                                                      | Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen           | 0,49  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt                                        | 2,74  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Internet-Einzelhandel                                                                | 1,86  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                                       | 3,81  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Leitungsgebundene Telekommunikation                                                               | 0,43  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Programmierungstätigkeiten                                                                        | 6,80  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Sonstige Telekommunikation                                                                        | 1,45  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Telekommunikation                                                                                 | 1,58  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Verlegen von sonstiger Software                                                                   | 4,11  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren                                                       | 0,31  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten                                  | 0,88  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer                        | 0,96  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln                                                      | 1,00  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Industriegasen                                                                    | 1,67  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Zement                                                                            | 0,32  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von elektronischen Bauelementen                                                       | 3,36  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen                                                     | 2,69  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen        | 1,87  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen                             | 0,51  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.                          | 2,45  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln                      | 0,72  |

Phaidros Funds - Balanced

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

|                                                          |                                                                    |      |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------|
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien | 0,33 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Luft- und Raumfahrzeugbau                                          | 2,77 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl                     | 0,31 |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr      | 0,37 |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Personenbeförderung in der Luftfahrt                               | 0,04 |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Postdienste von Universaldienstleistungsanbietern                  | 0,15 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Allgemeine öffentliche Verwaltung                                  | 0,91 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Öffentliche Verwaltung                                             | 7,43 |

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-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.

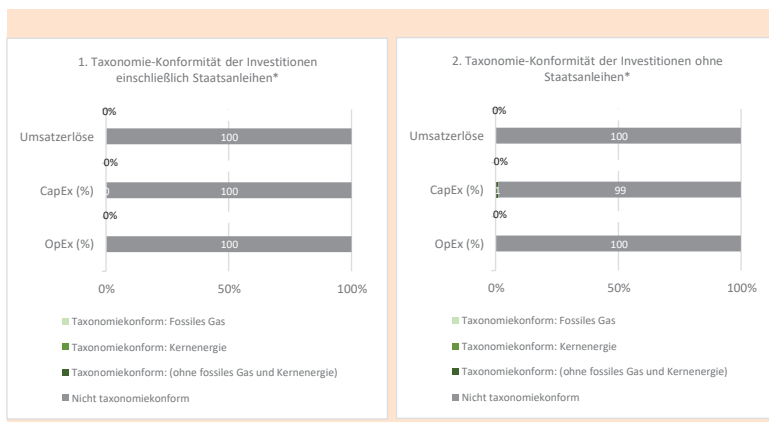
## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

| Periode          | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024    |
|------------------|-----------|-----------|--------------|
| Taxonomiekonform | 8,931%    | 2,235%    | Keine Angabe |

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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



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

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



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

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



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanz-

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

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Nein                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %                                                                                                                                                                                                                                                                     | <input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

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

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Phaidros Funds - Conservative

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

produkt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2025 bis einschließlich 31.03.2026 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

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

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

| Berichtszeitraum                                      | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 81,16     | 89,18     | 84,97%    |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |
| Andere Investitionen                                  | 18,84%    | 10,82%    | 15,03%    |
| Soziale                                               | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



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

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

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

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

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

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

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

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

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

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

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

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

Phaidros Funds - Conservative

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.04.2025 - 31.03.2026

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

| Größte Investitionen                                             | Sektor                                                   | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)       | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 6,46                    | Deutschland                    |
| Australien Reg.S. v.22(2034)                                     | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,19                    | Australien                     |
| European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)                 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,07                    | Supranationale Institutionen   |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)                     | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,05                    | Deutschland                    |
| Singapur v.21(2026)                                              | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,02                    | Singapur                       |
| Österreich Reg.S. v.21(2036)                                     | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,01                    | Österreich                     |
| Rumänien Reg.S. v.24(2044)                                       | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 1,80                    | Rumänien                       |
| International Bank for Reconstruction and Development v.23(2038) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,74                    | Weltbank                       |
| Alphabet Inc.                                                    | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | 1,68                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)            | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,60                    | Supranationale Institutionen   |
| Indonesien v.24(2030)                                            | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 1,45                    | Indonesien                     |
| Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                             | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,43                    | Deutschland                    |
| McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)                         | GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GAS-TRONOMIE                | 1,43                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Booking Holdings Inc. v.23(2033)                                 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | 1,43                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)        | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,43                    | Frankreich                     |

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 81,16%.

**#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 18,84%.

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 81,16%.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,33 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor                                                   | Sub-Sektor                                    | In % der Vermögenswerte |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| BAU- UND ERDBAU                                          | Erschließung von Grundstücken; Baukörper      | 0,84                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | Gewinnung von Erdöl                           | 0,33                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                        | Elektrizitätserzeugung                        | 0,24                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                        | Elektrizitätsverteilung                       | 0,69                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                        | Gasverteilung durch Rohrleitungen             | 0,81                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften                    | 8,73                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Effekten- und Warenbörsen                     | 0,29                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 11,27                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Risiko- und Schadensbewertung                 | 0,19                    |

Phaidros Funds - Conservative

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

|                                                                                     |                                                                                                    |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.                                                           | 15,98 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten                                         | 0,28  |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen                                      | 2,22  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin  | 1,47  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                               | 6,30  |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g. | 0,75  |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Inkassobüros und Auskunfteien                                                                      | 0,15  |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE                                            | Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.                                      | 1,43  |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN                                                      | Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen            | 0,55  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt                                         | 0,82  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                                        | 3,47  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Leitungsgebundene Telekommunikation                                                                | 0,72  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Programmierungstätigkeiten                                                                         | 3,96  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Verlegen von sonstiger Software                                                                    | 1,19  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten                                   | 1,37  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer                         | 1,38  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Industriegasen                                                                     | 1,29  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von elektronischen Bauelementen                                                        | 1,73  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien                      | 0,51  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen                                                      | 1,17  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen         | 2,01  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.                           | 1,03  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln                       | 0,20  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien                                 | 0,28  |

Phaidros Funds - Conservative

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

|                                                          |                                                   |       |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------|
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Luft- und Raumfahrzeugbau                         | 0,17  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr       | 0,72  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Personenbeförderung in der Luftfahrt              | 0,10  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Postdienste von Universaldienstleistungsanbietern | 0,82  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Allgemeine öffentliche Verwaltung                 | 3,43  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Öffentliche Verwaltung                            | 14,95 |

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte 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



### 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>

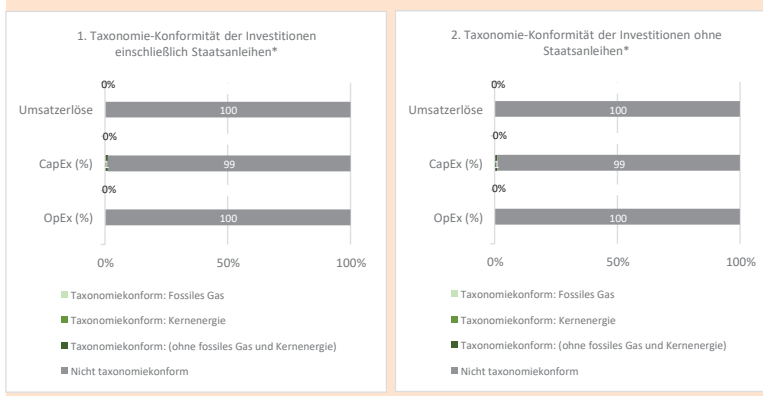
☐ Ja

☐ 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<sup>\*</sup> 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.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

| Periode          | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024    |
|------------------|-----------|-----------|--------------|
| Taxonomiekonform | 8,245%    | 4,527%    | Keine Angabe |

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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

Hierunter können u.a. Barmittel zur Liquiditätssteuerung, Zertifikate (z.B. Gold oder CO<sub>2</sub>) sowie strukturierte Produkte zu Diversifikationszwecken und andere Investitionen fallen, für die keine Daten vorliegen (Emittenten von Aktien und Anleihen) oder Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



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

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



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanz-

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

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Nein                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %                                                                                                                                                                                                                                                                     | <input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

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

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

produkt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2025 bis einschließlich 31.03.2026 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

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

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

| Berichtszeitraum                                      | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 72,96     | 94,68     | 82,94%    |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |
| Andere Investitionen                                  | 27,04%    | 5,32%     | 17,06%    |
| Soziale                                               | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



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

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

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

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

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

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

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

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

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

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

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

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.04.2025 - 31.03.2026

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen                                                                            | Sektor                                                                              | In % der Vermögenswerte | Land                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)                                                    | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 3,44                    | Deutschland           |
| Australien Reg.S. v.22(2034)                                                                    | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 2,40                    | Australien            |
| Indonesien v.24(2030)                                                                           | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 2,17                    | Indonesien            |
| ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)                                                                  | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 2,17                    | Österreich            |
| Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                                            | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,14                    | Deutschland           |
| Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                          | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,12                    | Niederlande           |
| Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                                      | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,09                    | Deutschland           |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)                                                    | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 2,08                    | Deutschland           |
| New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)                                | BAUGEWERBE/BAU                                                                      | 2,07                    | Frankreich            |
| Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A./UniCredit S.p.A. FRN CV v.09(2050) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,06                    | Luxemburg             |
| Rumänien Reg.S. v.24(2044)                                                                      | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 2,06                    | Rumänien              |
| EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)                                                        | ENERGIEVERSORGUNG                                                                   | 2,04                    | Tschechische Republik |
| Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)                                                         | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 2,02                    | Frankreich            |
| Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)                                                                  | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,01                    | Spanien               |
| Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | 2,00                    | Österreich            |

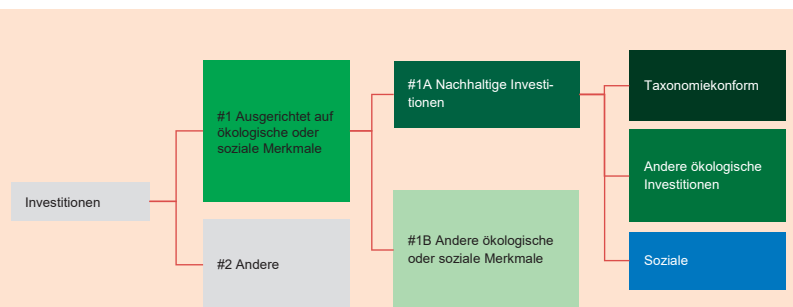
# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 72,96%.

**#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 27,04%.

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 72,96%.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

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

| Sektor                                                                              | Sub-Sektor                                                    | In % der Vermögenswerte |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------|
| BAUWERBE/BAU                                                                        | Erschließung von Grundstücken; Bauträger                      | 2,07                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                                                   | Elektrizitätsverteilung                                       | 0,28                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                                                   | Gasverteilung durch Rohrleitungen                             | 2,04                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften                                    | 11,60                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)                 | 9,91                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.                      | 17,14                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 1,73                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben          | 8,06                    |

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

|                                                            |                                                                                                    |       |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g. | 0,44  |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Inkassobüros und Auskunfteien                                                                      | 0,65  |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN                             | Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen            | 1,97  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN   | Versand- und Internet-Einzelhandel                                                                 | 1,59  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                                        | 0,91  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Programmierungstätigkeiten                                                                         | 0,98  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Telekommunikation                                                                                  | 0,44  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von elektronischen Bauelementen                                                        | 2,17  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen         | 1,45  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien                                 | 2,00  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                        | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr                                      | 1,34  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                        | Personenbeförderung in der Luftfahrt                                                               | 0,16  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG   | Allgemeine öffentliche Verwaltung                                                                  | 3,86  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG   | Öffentliche Verwaltung                                                                             | 20,51 |

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **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 Treibhausgas-



### 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

<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.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

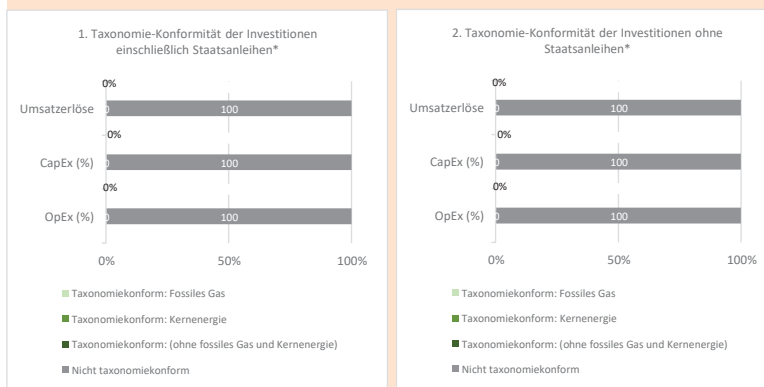
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

| Periode          | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024    |
|------------------|-----------|-----------|--------------|
| Taxonomiekonform | 11,498%   | 4,781%    | Keine Angabe |

Phaidros Funds – Kairos Anleihen

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

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



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

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



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanz-

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

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

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Nein                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %                                                                                                                                                                                                                                                                     | <input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

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

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

produkt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Für den Zeitraum 01.04.2025 bis einschließlich 31.03.2026 wurde täglich sichergestellt, dass der gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen mindestens 51% des Teilfondsvolumens betrug.

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

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

| Berichtszeitraum                                      | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 86,81     | 96,28%    | 94,39%    |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |
| Andere Investitionen                                  | 13,19%    | 3,72%     | 5,61%     |
| Soziale                                               | 0,00%     | 0,00%     | 0,00%     |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

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

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



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

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

Klima und andere umweltbezogene Indikatoren:

Treibhausgas Emissionen, Artenvielfalt, Wasser und Abfall

1 Treibhausgasemissionen (THG)

2 Kohlenstoff-Fußabdruck (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck)

3 Treibhausgasintensität

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

5 Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien

6 Intensität des Energieverbrauchs pro klimarelevanten Sektor

7 Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken

8 Emissionen ins Wasser

9 Anteil gefährlicher Abfälle

Soziales, Arbeitnehmer, Menschenrechte und Anti-Korruption:

Soziales sowie Arbeitnehmerangelegenheiten

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

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

12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle

13 Geschlechtervielfalt im Vorstand

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

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Schuldner:

15 Treibhausgasemissionen (THG)

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

Optionale Indikatoren für Umwelt und Soziales:

17 Initiativen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen

18 Prävention von Arbeitsunfällen

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.04.2025 - 31.03.2026

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

| Größte Investitionen                            | Sektor                                                                                | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Mercadolibre Inc.                               | HADEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                               | 4,37                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Novo-Nordisk AS                                 | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                          | 4,21                    | Dänemark                       |
| Alphabet Inc.                                   | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                         | 3,87                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Linde Plc.                                      | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                          | 3,78                    | Irland                         |
| Uber Technologies Inc.                          | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                         | 3,75                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Siemens AG                                      | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                          | 3,71                    | Deutschland                    |
| Novartis AG                                     | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                          | 3,68                    | Schweiz                        |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                          | 3,60                    | Taiwan                         |
| ASML Holding NV                                 | ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENST-LEISTUNGEN | 3,60                    | Niederlande                    |
| Alibaba Group Holding Ltd.                      | ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENST-LEISTUNGEN | 3,49                    | Cayman Inseln                  |
| Microsoft Corporation                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                         | 3,45                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| BioNTech SE ADR                                 | ERBRINGUNG VON FREI-BERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENST-LEISTUNGEN | 3,30                    | Deutschland                    |
| Shopify Inc.                                    | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                         | 3,28                    | Kanada                         |
| Arista Networks Inc.                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                          | 3,25                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Meta Platforms Inc.                             | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                         | 3,25                    | Vereinigte Staaten von Amerika |

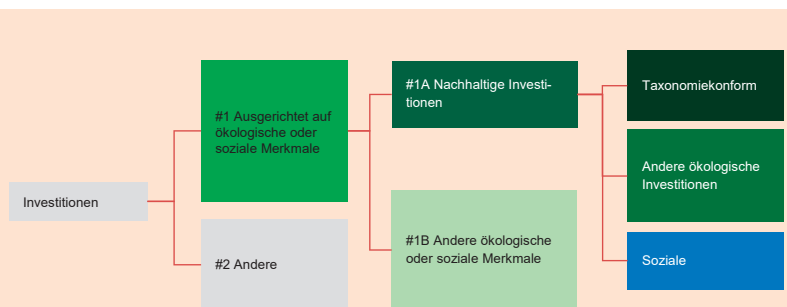
# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 86,81%.

**#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 13,19%.

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 86,81%.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.06.2025; 30.09.2025; 31.12.2025 und 31.03.2026):

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,32 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor                                                   | Sub-Sektor                                                 | In % der Vermögenswerte |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|
| BAU- UND ERDBAU                                          | Sonstiger Ausbau                                           | 2,62                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | Gewinnung von Erdöl                                        | 0,32                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                                        | Elektrizitätserzeugung                                     | 0,80                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften                                 | 0,70                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Effekten- und Warenbörsen                                  | 0,90                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)              | 0,74                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Risiko- und Schadensbewertung                              | 1,48                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 2,93                    |

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

|                                                                                     |                                                                                                    |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin  | 3,30  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                               | 12,93 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g. | 0,41  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt                                         | 4,37  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Internet-Einzelhandel                                                                 | 3,08  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                                        | 9,35  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Programmierungstätigkeiten                                                                         | 9,04  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                                                       | Verlegen von sonstiger Software                                                                    | 9,85  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren                                                        | 0,57  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten                                   | 8,68  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Industriegasen                                                                     | 3,78  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von Zement                                                                             | 1,50  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von elektronischen Bauelementen                                                        | 3,60  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen                                                      | 3,68  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen         | 4,21  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.                           | 3,71  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln                       | 1,20  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Luft- und Raumfahrzeugbau                                                                          | 0,42  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN                                        | Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl                                                     | 1,46  |



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

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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

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

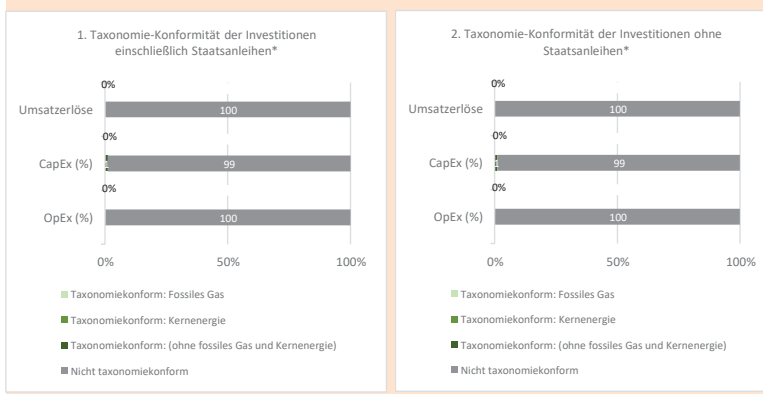
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle 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.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

| Periode          | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024    |
|------------------|-----------|-----------|--------------|
| Taxonomiekonform | 14,399%   | 7,037%    | Keine Angabe |



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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.



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

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



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

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



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen

### ● **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.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die erworbenen 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

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischsenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder:

Jörg Hügel  
Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)  
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)  
Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)

### Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK AG,  
Niederlassung Luxemburg\***  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Funktionen der Register- und  
Transferstelle, der Berechnung des  
Anteilwertes und der Buchhaltung  
sowie der Kundenkommunikation

**DZ PRIVATBANK AG,  
Niederlassung Luxemburg\***  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

(zusammen „OGA-Verwalter“)  
Einrichtung gemäß den Bestimmungen  
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92  
für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland

**DZ PRIVATBANK AG,  
Niederlassung Luxemburg\***  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

**Eyb & Wallwitz  
Vermögensmanagement GmbH**  
Maximilianstrasse 21  
D-80539 München

### Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

**Eyb & Wallwitz  
Vermögensmanagement GmbH**  
Maximilianstrasse 21  
D-80539 München

### Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

**Eyb & Wallwitz  
Vermögensmanagement GmbH**  
Maximilianstrasse 21  
D-80539 München

Schweiz:

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

\* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

## 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 Assurance, Société cooperative\*\*

2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

### Zusätzliche Angaben für Österreich

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

#### DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg\*

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

#### Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

### Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

#### DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

Vertreter und Informationsstelle

#### IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

\* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

\*\* Änderung der Firmierung von vormals „PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025.

