

Fondsmanager



Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

Halbjahresbericht zum 30. September 2023

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

R.C.S. Luxembourg B 82 183



| | |
|---|-----------|
| Teilfonds Phaidros Funds - Balanced | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite 3 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 4 |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | Seite 5 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 6 |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 8 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite 10 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 | Seite 13 |
| Teilfonds Phaidros Funds - Conservative | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite 19 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 20 |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | Seite 21 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 22 |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 23 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite 24 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 | Seite 26. |
| Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite 33 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 34 |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | Seite 35 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 36 |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 37 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite 38 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 | Seite 40 |
| Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite 44 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 45 |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | Seite 46 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 47 |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 49 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite 51 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 | Seite 53 |
| Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds | Seite 56 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023 | Seite 58 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite 65 |

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

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

Phaidros Funds - Balanced

Halbjahresbericht
1. April 2023 - 30. September 2023

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

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

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

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

Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 51,80 % |
| Deutschland | 9,91 % |
| Schweiz | 6,14 % |
| Irland | 5,93 % |
| Niederlande | 5,41 % |
| Frankreich | 3,38 % |
| Dänemark | 2,50 % |
| Spanien | 1,52 % |
| Taiwan | 1,34 % |
| Japan | 1,19 % |
| Kanada | 1,17 % |
| Österreich | 0,98 % |
| Panama | 0,98 % |
| Finnland | 0,82 % |
| Vereinigtes Königreich | 0,79 % |
| Mexiko | 0,77 % |
| Schweden | 0,67 % |
| Rumänien | 0,47 % |
| Cayman-Inseln | 0,33 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 0,30 % |
| Belgien | 0,26 % |
| Wertpapiervermögen | 96,66 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,12 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,22 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,62 % |
| Staatsanleihen | 9,64 % |
| Verbraucherdienste | 7,45 % |
| Groß- und Einzelhandel | 6,95 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 6,38 % |
| Software & Dienste | 6,11 % |
| Banken | 5,71 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 4,49 % |
| Media & Entertainment | 4,16 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,03 % |
| Hardware & Ausrüstung | 3,89 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 3,49 % |
| Transportwesen | 3,42 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,26 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel | 2,75 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2,69 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,16 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,75 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,53 % |
| Automobile & Komponenten | 1,47 % |
| Immobilien | 1,41 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,25 % |
| Energie | 0,95 % |
| Investitionsgüter | 0,77 % |
| Sonstiges | 0,33 % |
| Wertpapiervermögen | 96,66 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,12 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,22 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 540,92 | 2.623.241 | 141.907,87 | 206,20 |
| 31.03.2023 | 508,30 | 2.654.677 | 6.652,41 | 191,47 |
| 30.09.2023 | 536,20 | 2.678.894 | 4.802,03 | 200,16 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 36,08 | 173.698 | 8.347,87 | 207,71 |
| 31.03.2023 | 32,44 | 167.530 | -1.168,59 | 193,64 |
| 30.09.2023 | 34,11 | 169.538 | 404,81 | 201,19 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 66,58 | 294.930 | -90,74 | 225,74 |
| 31.03.2023 | 55,31 | 262.173 | -6.785,65 | 210,98 |
| 30.09.2023 | 58,24 | 263.212 | 279,10 | 221,27 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 244,85 | 1.321.755 | 45.743,21 | 185,24 |
| 31.03.2023 | 217,65 | 1.265.365 | -9.500,14 | 172,01 |
| 30.09.2023 | 221,22 | 1.232.675 | -5.842,89 | 179,46 |

Anteilklasse E

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 130,48 | 730.718 | -10.311,99 | 178,57 |
| 31.03.2023 | 119,02 | 715.625 | -2.487,35 | 166,31 |
| 30.09.2023 | 125,39 | 724.671 | 1.515,58 | 173,02 |

Anteilklasse F

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 552,12 | 2.957.923 | -138.846,65 | 186,66 |
| 31.03.2023 | 434,17 | 2.482.536 | -81.932,06 | 174,89 |
| 30.09.2023 | 423,91 | 2.308.329 | -31.871,40 | 183,64 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 1,37 | 10.724 | 271,04 | 127,90 |
| 31.03.2023 | 1,04 | 8.707 | -235,84 | 119,06 |
| 30.09.2023 | 0,81 | 6.480 | -281,94 | 124,62 |

Anteilklasse H

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 0,16 | 1.261 | -28,56 | 126,47 |
| 31.03.2023 | 0,09 | 788 | -56,25 | 117,26 |
| 30.09.2023 | 0,09 | 770 | -2,19 | 122,49 |

Anteilklasse I

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 4,80 | 47.726 | 4.342,31 | 100,48 |
| 31.03.2023 | 1,06 | 11.277 | -3.375,03 | 93,64 |
| 30.09.2023 | 0,52 | 5.377 | -553,50 | 97,14 |

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen | 1.353.993.718,13 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.212.678.338,35) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 43.677.559,80 |
| Zinsforderungen | 6.504.724,86 |
| Dividendenforderungen | 551.185,64 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 629.302,23 |
| | 1.405.356.490,66 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -3.350.402,45 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -1.516.066,82 |
| | -4.866.469,27 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 1.400.490.021,39 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 536.200.140,09 EUR |
| Umlaufende Anteile | 2.678.894,411 |
| Anteilwert | 200,16 EUR |

Anteilklasse B

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 34.109.680,16 EUR |
| Umlaufende Anteile | 169.538,029 |
| Anteilwert | 201,19 EUR |

Anteilklasse C

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 58.240.297,61 EUR |
| Umlaufende Anteile | 263.212,469 |
| Anteilwert | 221,27 EUR |

Anteilklasse D

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 221.219.476,02 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.232.675,357 |
| Anteilwert | 179,46 EUR |

Anteilklasse E

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 125.385.354,92 EUR |
| Umlaufende Anteile | 724.670,750 |
| Anteilwert | 173,02 EUR |

Anteilklasse F

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 423.910.885,68 EUR |
| Umlaufende Anteile | 2.308.329,362 |
| Anteilwert | 183,64 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 807.573,20 EUR |
| Umlaufende Anteile | 6.480,477 |
| Anteilwert | 124,62 EUR |

Anteilklasse H

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 94.315,69 EUR |
| Umlaufende Anteile | 770,000 |
| Anteilwert | 122,49 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 522.298,02 EUR |
| Umlaufende Anteile | 5.377,000 |
| Anteilwert | 97,14 EUR |

Phaidros Funds - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.369.076.681,27 | 508.298.648,82 | 32.440.301,48 | 55.314.032,44 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 6.704.790,83 | 1.556.751,67 | 260.871,02 | 355.595,50 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 150.920,78 | -5.753,58 | -1.437,75 | 4.345,27 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 66.929.385,67 | 30.916.015,73 | 802.480,00 | 13.830.770,35 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -98.479.795,96 | -26.113.989,83 | -397.665,30 | -13.551.669,17 |
| Realisierte Gewinne | 11.621.973,74 | 4.287.094,31 | 309.647,10 | 468.423,93 |
| Realisierte Verluste | -21.470.060,71 | -8.011.968,90 | -546.174,10 | -887.364,98 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 54.278.579,67 | 20.258.675,83 | 1.288.888,77 | 2.162.695,91 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 13.487.789,61 | 5.014.666,04 | 325.829,85 | 543.468,36 |
| Ausschüttung | -1.810.243,51 | 0,00 | -373.060,91 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.400.490.021,39 | 536.200.140,09 | 34.109.680,16 | 58.240.297,61 |

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR | Anteilklasse F EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 217.654.647,47 | 119.015.671,70 | 434.168.310,94 | 1.036.722,20 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 643.204,93 | 770.776,95 | 3.111.726,92 | 3.342,33 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 10.970,97 | -2.618,58 | 145.037,22 | 985,74 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 6.648.050,42 | 9.254.878,77 | 5.228.305,08 | 746,72 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -12.490.944,23 | -7.739.296,17 | -37.099.708,54 | -282.690,93 |
| Realisierte Gewinne | 1.776.161,30 | 990.719,09 | 3.760.462,03 | 8.620,24 |
| Realisierte Verluste | -3.330.747,48 | -1.859.439,84 | -6.795.202,14 | -15.685,04 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 8.612.275,48 | 4.781.652,13 | 17.109.129,69 | 43.839,54 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 2.132.661,39 | 1.170.808,94 | 4.282.824,48 | 11.692,40 |
| Ausschüttung | -436.804,23 | -997.798,07 | 0,00 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 221.219.476,02 | 125.385.354,92 | 423.910.885,68 | 807.573,20 |

| | Anteilklasse H EUR | Anteilklasse I EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 92.400,99 | 1.055.945,23 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 204,31 | 2.317,20 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 3,91 | -612,42 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 0,00 | 248.138,60 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -2.190,59 | -801.641,20 |
| Realisierte Gewinne | 1.044,82 | 19.800,92 |
| Realisierte Verluste | -1.703,52 | -21.774,71 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 3.649,30 | 17.773,02 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 906,47 | 4.931,68 |
| Ausschüttung | 0,00 | -2.580,30 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 94.315,69 | 522.298,02 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 2.654.677,421 | 167.530,174 | 262.173,149 | 1.265.364,910 |
| Ausgegebene Anteile | 155.393,281 | 4.000,000 | 62.469,496 | 37.269,241 |
| Zurückgenommene Anteile | -131.176,291 | -1.992,145 | -61.430,176 | -69.958,794 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 2.678.894,411 | 169.538,029 | 263.212,469 | 1.232.675,357 |

| | Anteilklasse E Stück | Anteilklasse F Stück | Anteilklasse G Stück | Anteilklasse H Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 715.624,748 | 2.482.535,779 | 8.707,477 | 788,000 |
| Ausgegebene Anteile | 53.991,866 | 28.504,749 | 6,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -44.945,864 | -202.711,166 | -2.233,000 | -18,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 724.670,750 | 2.308.329,362 | 6.480,477 | 770,000 |

| | Anteilklasse I Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 11.277,000 |
| Ausgegebene Anteile | 2.510,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -8.410,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 5.377,000 |

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 5.280.558,14 | 1.980.096,47 | 126.092,85 | 217.656,13 |
| Zinsen auf Anleihen | 9.697.281,51 | 3.651.833,41 | 233.221,32 | 401.631,09 |
| Bankzinsen | 1.035.260,93 | 390.446,47 | 24.972,38 | 42.725,02 |
| Ertragsausgleich | -240.484,50 | 17.186,21 | 1.866,17 | -7.171,95 |
| Erträge insgesamt | 15.772.616,08 | 6.039.562,56 | 386.152,72 | 654.840,29 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -35.278,70 | -13.340,51 | -851,50 | -1.504,44 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -5.333.982,82 | -2.232.895,11 | -91.864,73 | -245.314,85 |
| Verwahrstellenvergütung | -304.904,91 | -114.822,93 | -7.334,91 | -12.614,91 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -79.603,31 | -29.977,17 | -1.914,93 | -3.293,53 |
| Vertriebsstellenprovision | -2.445.984,62 | -1.722.050,02 | 0,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -353.484,58 | -133.082,66 | -8.501,42 | -14.614,36 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -35.206,66 | -13.213,81 | -844,10 | -1.442,82 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -3.900,97 | -1.463,98 | -94,42 | -158,95 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -91.674,34 | -34.497,82 | -2.200,92 | -3.784,61 |
| Staatliche Gebühren | -986,12 | -371,09 | -24,01 | -40,50 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -472.381,94 | -175.663,16 | -11.222,34 | -19.302,50 |
| Aufwandsausgleich | 89.563,72 | -11.432,63 | -428,42 | 2.826,68 |
| Aufwendungen insgesamt | -9.067.825,25 | -4.482.810,89 | -125.281,70 | -299.244,79 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 6.704.790,83 | 1.556.751,67 | 260.871,02 | 355.595,50 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,68 **0,74** **1,03**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,68 **0,74** **1,03**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

- **-** **-**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR | Anteilklasse F EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 834.882,54 | 466.049,32 | 1.650.325,01 | 3.891,06 |
| Zinsen auf Anleihen | 1.534.691,53 | 853.818,76 | 3.011.798,76 | 7.040,89 |
| Bankzinsen | 163.964,74 | 91.026,35 | 321.046,90 | 750,93 |
| Ertragsausgleich | -38.373,30 | 6.958,17 | -220.198,38 | -2.592,72 |
| Erträge insgesamt | 2.495.165,51 | 1.417.852,60 | 4.762.972,29 | 9.090,16 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -5.575,65 | -3.115,55 | -10.856,55 | -24,69 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -938.444,22 | -521.982,39 | -1.295.438,56 | -6.353,24 |
| Verwahrstellenvergütung | -48.257,65 | -26.842,19 | -94.709,67 | -221,64 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -12.598,85 | -7.007,83 | -24.726,53 | -57,83 |
| Vertriebsstellenprovision | -723.745,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -55.946,68 | -31.116,88 | -109.848,32 | -257,60 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -5.568,38 | -3.100,16 | -11.002,41 | -25,64 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -617,13 | -340,58 | -1.221,82 | -2,93 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -14.511,70 | -8.073,95 | -28.504,80 | -66,99 |
| Staatliche Gebühren | -156,35 | -86,55 | -306,60 | -0,74 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -73.940,72 | -41.069,98 | -149.791,27 | -343,51 |
| Aufwandsausgleich | 27.402,33 | -4.339,59 | 75.161,16 | 1.606,98 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.851.960,58 | -647.075,65 | -1.651.245,37 | -5.747,83 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 643.204,93 | 770.776,95 | 3.111.726,92 | 3.342,33 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | 1,68 | 1,04 | 0,79 | 1,44 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | 1,68 | 1,04 | 0,79 | 1,44 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Anteilklasse H EUR | Anteilklasse I EUR |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | |
| Dividenden | 355,37 | 1.209,39 |
| Zinsen auf Anleihen | 650,83 | 2.594,92 |
| Bankzinsen | 69,50 | 258,64 |
| Ertragsausgleich | -13,31 | 1.854,61 |
| Erträge insgesamt | 1.062,39 | 5.917,56 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -2,38 | -7,43 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -586,88 | -1.102,84 |
| Verwahrstellenvergütung | -20,35 | -80,66 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -5,45 | -21,19 |
| Vertriebsstellenprovision | -189,02 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -23,77 | -92,89 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -1,82 | -7,52 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -0,26 | -0,90 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -6,13 | -27,42 |
| Staatliche Gebühren | -0,07 | -0,21 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -31,35 | -1.017,11 |
| Aufwandsausgleich | 9,40 | -1.242,19 |
| Aufwendungen insgesamt | -858,08 | -3.600,36 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 204,31 | 2.317,20 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ | 1,83 | 1,00 |
| (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ | 1,83 | 1,00 |
| (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | | |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ | - | - |
| (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | | |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | DKK | 400.000 | 0 | 400.000 | 651,500 | 34.943.749,41 | 2,50 |
| | | | | | | | 34.943.749,41 | 2,50 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 530.000 | 38,200 | 20.246.000,00 | 1,45 |
| DE000A3H2333 | HAMBORNER REIT AG | EUR | 0 | 638.003 | 943.200 | 6,310 | 5.951.592,00 | 0,42 |
| | | | | | | | 26.197.592,00 | 1,87 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 0 | 0 | 45.000 | 390,300 | 17.563.500,00 | 1,25 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 0 | 25.000 | 706,000 | 17.650.000,00 | 1,26 |
| | | | | | | | 35.213.500,00 | 2,51 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0005711209 | Icon Plc. | USD | 0 | 0 | 130.000 | 247,080 | 30.411.285,74 | 2,17 |
| IE000S9YS762 | Linde Plc. | EUR | 0 | 0 | 75.000 | 355,250 | 26.643.750,00 | 1,90 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 0 | 0 | 350.000 | 78,690 | 26.076.027,27 | 1,86 |
| | | | | | | | 83.131.063,01 | 5,93 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA11284V1058 | Brookfield Renewable Corporation | CAD | 100.000 | 0 | 700.000 | 33,320 | 16.363.126,14 | 1,17 |
| | | | | | | | 16.363.126,14 | 1,17 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 0 | 42.000 | 550,800 | 23.133.600,00 | 1,65 |
| | | | | | | | 23.133.600,00 | 1,65 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 0 | 0 | 275.000 | 102,900 | 29.235.974,79 | 2,09 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 0 | 450.000 | 93,710 | 43.568.033,89 | 3,11 |
| | | | | | | | 72.804.008,68 | 5,20 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 230.000 | 86,410 | 18.816.796,06 | 1,34 |
| | | | | | | | 18.816.796,06 | 1,34 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0090661010 | Airbnb Inc. | USD | 80.000 | 0 | 80.000 | 136,470 | 10.336.678,66 | 0,74 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 0 | 300.000 | 132,310 | 37.580.950,58 | 2,68 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 0 | 260.000 | 125,980 | 31.011.929,56 | 2,21 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 0 | 170.000 | 170,690 | 27.473.300,51 | 1,96 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------|-----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US0530151036 | Automatic Data Processing Inc. | USD | 0 | 0 | 90.000 | 243,310 | 20.732.721,08 | 1,48 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | USD | 2.000 | 0 | 10.000 | 3.104,830 | 29.396.231,77 | 2,10 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 50.000 | 0 | 400.000 | 53,880 | 20.405.226,28 | 1,46 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 0 | 230.000 | 156,880 | 34.162.469,23 | 2,44 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 0 | 0 | 200.000 | 147,590 | 27.947.358,45 | 2,00 |
| US5500211090 | Lululemon Athletica Inc. | USD | 0 | 0 | 67.000 | 379,000 | 24.041.848,13 | 1,72 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 0 | 0 | 85.000 | 399,440 | 32.145.805,72 | 2,30 |
| US58733R1023 | Mercadolibre Inc. | USD | 0 | 0 | 30.000 | 1.274,140 | 36.190.304,87 | 2,58 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 11.000 | 100.000 | 313,640 | 29.695.133,50 | 2,12 |
| US6153691059 | Moody's Corporation | USD | 0 | 0 | 70.000 | 318,460 | 21.106.040,52 | 1,51 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 0 | 0 | 250.000 | 89,630 | 21.215.205,45 | 1,51 |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | USD | 0 | 20.000 | 70.000 | 235,180 | 15.586.631,32 | 1,11 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 40.000 | 0 | 310.000 | 58,180 | 17.076.121,95 | 1,22 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | USD | 0 | 0 | 160.000 | 203,200 | 30.782.048,85 | 2,20 |
| US78467J1007 | SS&C Technologies Holdings Inc. | USD | 500.000 | 0 | 500.000 | 52,780 | 24.985.798,14 | 1,78 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | USD | 0 | 0 | 250.000 | 80,130 | 18.966.578,30 | 1,35 |
| US9311421039 | Walmart Inc. | USD | 0 | 0 | 250.000 | 162,540 | 38.472.827,12 | 2,75 |
| | | | | | | | 549.311.209,99 | 39,22 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 859.914.645,29 | 61,39 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 859.914.645,29 | 61,39 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| XS2333565815 | 3,625% | Dufry One BV Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 6.000.000 | 98,250 | 6.090.505,22 | 0,43 |
| | | | | | | | 6.090.505,22 | 0,43 |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2193662728 | 3,625% | BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 10.000.000 | 86,625 | 8.662.500,00 | 0,62 |
| FR001400FB22 | 5,125% | BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035) | 0 | 0 | 6.000.000 | 95,182 | 5.710.920,00 | 0,41 |
| XS2079413527 | 4,496% | Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. | 0 | 0 | 6.000.000 | 71,000 | 4.260.000,00 | 0,30 |
| XS2363235107 | 3,500% | Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 12.500.000 | 88,000 | 11.000.000,00 | 0,79 |
| XS2333564503 | 3,375% | Dufry One BV Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 11.000.000 | 89,000 | 9.790.000,00 | 0,70 |
| FI4000507132 | 4,250% | Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025) | 0 | 0 | 4.000.000 | 95,138 | 3.805.520,00 | 0,27 |
| XS2056730323 | 2,875% | Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 4.000.000 | 95,000 | 3.800.000,00 | 0,27 |
| XS2322423539 | 3,750% | International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 10.000.000 | 86,000 | 8.600.000,00 | 0,61 |
| FR0013331949 | 3,125% | La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 5.000.000 | 92,773 | 4.638.650,00 | 0,33 |
| DE000A2G8WA3 | 3,000% | Progroup AG Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 3.000.000 | 92,184 | 2.765.520,00 | 0,20 |
| XS2107452620 | 3,250% | RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028) | 0 | 0 | 8.000.000 | 81,500 | 6.520.000,00 | 0,47 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 14.000.000 | 83,250 | 11.655.000,00 | 0,83 |
| XS1793255941 | 5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 5.500.000 | 91,462 | 5.030.410,00 | 0,36 |
| XS0222524372 | 7,072% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 97,500 | 975.000,00 | 0,07 |
| XS2293060658 | 2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. | 0 | 0 | 10.000.000 | 78,500 | 7.850.000,00 | 0,56 |
| XS1211044075 | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027) | 0 | 0 | 10.000.000 | 84,875 | 8.487.500,00 | 0,61 |
| CH1214797172 | 7,750% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029) | 5.000.000 | 0 | 12.000.000 | 109,854 | 13.182.480,00 | 0,94 |
| XS2414835921 | 2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 6.000.000 | 83,054 | 4.983.240,00 | 0,36 |
| XS2231331260 | 3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028) | 0 | 0 | 10.000.000 | 89,000 | 8.900.000,00 | 0,64 |
| | | | | | | 130.616.740,00 | 9,34 |
| USD | | | | | | | |
| XS2338173680 | 2,500% Abu Dhabi Ports Company PJSC EMTN Reg.S. v.21(2031) | 0 | 0 | 5.500.000 | 81,123 | 4.224.356,18 | 0,30 |
| USG4637HAB45 | 10,176% HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 122,080 | 2.311.683,39 | 0,17 |
| US88167AAE10 | 3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026) | 0 | 0 | 3.500.000 | 88,750 | 2.940.967,62 | 0,21 |
| US91282CEH07 | 2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025) | 0 | 0 | 15.000.000 | 96,059 | 13.642.102,92 | 0,97 |
| US91282CFL00 | 3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029) | 0 | 0 | 25.000.000 | 95,867 | 22.691.532,85 | 1,62 |
| US91282CFF32 | 2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032) | 10.000.000 | 0 | 40.000.000 | 86,520 | 32.766.343,87 | 2,34 |
| US912797GK78 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024) | 35.000.000 | 0 | 35.000.000 | 95,456 | 31.631.788,49 | 2,26 |
| | | | | | | 110.208.775,32 | 7,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 246.916.020,54 | 17,64 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000BU0E071 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 97,083 | 14.562.450,00 | 1,04 |
| DE000BU0E014 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) | 0 | 0 | 20.000.000 | 98,923 | 19.784.600,00 | 1,41 |
| XS2264155305 | 7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026) | 0 | 0 | 14.000.000 | 97,933 | 13.710.620,00 | 0,98 |
| XS1964617879 | 3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 7.000.000 | 96,657 | 6.765.990,00 | 0,48 |
| XS2243548273 | 4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028) | 0 | 0 | 12.000.000 | 91,266 | 10.951.920,00 | 0,78 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS2347397437 | 3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. | 0 | 0 | 6.000.000 | 58,500 | 3.510.000,00 | 0,25 |
| XS2326497802 | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 15.000.000 | 96,625 | 14.493.750,00 | 1,03 |
| XS2353416386 | 3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 10.000.000 | 79,808 | 7.980.800,00 | 0,57 |
| XS2397251807 | 3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 9.000.000 | 45,604 | 4.104.360,00 | 0,29 |
| XS2357357768 | 3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 3.000.000 | 43,870 | 1.316.100,00 | 0,09 |
| XS1634532748 | 3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 3.283.000 | 96,558 | 3.169.999,14 | 0,23 |
| XS2305744059 | 2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 6.000.000 | 83,000 | 4.980.000,00 | 0,36 |
| XS2250987356 | 5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 5.000.000 | 86,775 | 4.338.750,00 | 0,31 |
| XS2341724172 | 2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 10.000.000 | 76,250 | 7.625.000,00 | 0,54 |
| XS2362994068 | 2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028) | 0 | 4.000.000 | 5.000.000 | 80,622 | 4.031.100,00 | 0,29 |
| XS2010028186 | 2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 2.000.000 | 6.000.000 | 15,085 | 905.100,00 | 0,06 |
| XS2406607171 | 4,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030) | 0 | 0 | 10.000.000 | 85,124 | 8.512.400,00 | 0,61 |
| | | | | | | 130.742.939,14 | 9,32 |
| USD | | | | | | | |
| US24703DBG51 | 3,450% Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.21(2051) | 0 | 0 | 4.000.000 | 61,789 | 2.340.049,23 | 0,17 |
| US893830BX61 | 8,750% Transocean Inc. 144A v.23(2030) | 0 | 250.000 | 4.750.000 | 102,361 | 4.603.434,48 | 0,33 |
| | | | | | | 6.943.483,71 | 0,50 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 137.686.422,85 | 9,82 |
| Anleihen | | | | | | 384.602.443,39 | 27,46 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A1TNDK2 | 10,897% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 3.200.000 | 0 | 6.000.000 | 81,375 | 4.882.500,00 | 0,35 |
| BE0002582600 | 3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 5.000.000 | 74,125 | 3.706.250,00 | 0,26 |
| AT0000A2L583 | 4,250% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 12.000.000 | 78,750 | 9.450.000,00 | 0,67 |
| | | | | | | 18.038.750,00 | 1,28 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 18.038.750,00 | 1,28 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ | |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|-------------------------|---------------------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2388378981 | 3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 20.000.000 | 63,938 | 12.787.600,00 | 0,91 | |
| DE000DL19VZ9 | 4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 20.000.000 | 69,125 | 13.825.000,00 | 0,99 | |
| FR0013448412 | 0,000% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024) | 0 | 0 | 16.834 | 109,023 | 1.835.293,18 | 0,13 | |
| | | | | | | 28.447.893,18 | 2,03 | |
| USD | | | | | | | | |
| US009066AB74 | 0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026) | 0 | 0 | 27.000.000 | 88,088 | 22.518.235,18 | 1,61 | |
| US852234AK99 | 0,250% Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027) | 0 | 0 | 10.000.000 | 75,394 | 7.138.231,40 | 0,51 | |
| US91680MAB37 | 0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026) | 0 | 0 | 8.000.000 | 66,224 | 5.016.019,69 | 0,36 | |
| | | | | | | 34.672.486,27 | 2,48 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 63.120.379,45 | 4,51 | |
| Wandelanleihen | | | | | | 81.159.129,45 | 5,79 | |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 0 | 0 | 500.000 | 56,635 | 28.317.500,00 | 2,02 |
| | | | | | | 28.317.500,00 | 2,02 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 28.317.500,00 | 2,02 | |
| Zertifikate | | | | | | 28.317.500,00 | 2,02 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 1.353.993.718,13 | 96,66 | |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 43.677.559,80 | 3,12 | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 2.818.743,46 | 0,22 | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 1.400.490.021,39 | 100,00 | |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,866 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,708 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,458 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,268 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 157,775 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,425 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,344 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,565 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,968 |
| Singapur-Dollar | SGD | 1 | 1,443 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,056 |

Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht
1. April 2023 - 30. September 2023

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 38,04 % |
| Deutschland | 12,54 % |
| Frankreich | 8,43 % |
| Irland | 4,79 % |
| Niederlande | 3,48 % |
| Supranationale Institutionen | 3,36 % |
| Schweiz | 2,94 % |
| Japan | 2,91 % |
| Spanien | 2,32 % |
| Tschechische Republik | 2,29 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,75 % |
| Europäische Gemeinschaft | 1,50 % |
| Belgien | 1,43 % |
| Luxemburg | 0,96 % |
| Italien | 0,91 % |
| Singapur | 0,88 % |
| Taiwan | 0,80 % |
| Österreich | 0,79 % |
| Finnland | 0,52 % |
| Cayman-Inseln | 0,51 % |
| Wertpapiervermögen | 91,15 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 7,81 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,04 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen | 11,67 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,17 % |
| Software & Dienste | 8,61 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5,02 % |
| Automobile & Komponenten | 4,99 % |
| Hardware & Ausrüstung | 4,75 % |
| Verbraucherdienste | 4,16 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,01 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,85 % |
| Transportwesen | 3,72 % |
| Banken | 3,57 % |
| Sonstiges | 3,36 % |
| Investitionsgüter | 2,79 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 2,72 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,46 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1,88 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,82 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,81 % |
| Media & Entertainment | 1,72 % |
| Energie | 1,66 % |
| Versicherungen | 1,62 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 1,51 % |
| Real Estate Management & Development (New) | 1,29 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,01 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,98 % |
| Wertpapiervermögen | 91,15 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 7,81 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,04 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 11,53 | 72.520 | 3.564,64 | 158,95 |
| 31.03.2023 | 9,20 | 62.658 | -1.471,37 | 146,83 |
| 30.09.2023 | 9,52 | 62.712 | 10,14 | 151,78 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 16,44 | 99.680 | -704,37 | 164,93 |
| 31.03.2023 | 12,86 | 84.049 | -2.276,22 | 152,96 |
| 30.09.2023 | 14,66 | 92.509 | 1.365,11 | 158,44 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 9,76 | 73.314 | 1.148,99 | 133,07 |
| 31.03.2023 | 7,27 | 59.546 | -1.664,98 | 122,14 |
| 30.09.2023 | 7,02 | 56.133 | -426,53 | 125,06 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 22,49 | 165.190 | 29,29 | 136,13 |
| 31.03.2023 | 19,93 | 159.589 | -672,02 | 124,88 |
| 30.09.2023 | 19,74 | 154.607 | -640,35 | 127,66 |

Phaidros Funds - Conservative

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 46.429.520,69 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.500.054,75) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.975.912,44 |
| Zinsforderungen | 372.572,45 |
| Dividendenforderungen | 4.211,67 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 204.223,16 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.215.873,67 |
| | <u>52.202.314,08</u> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -1.219.051,88 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -50.479,20 |
| | <u>-1.269.531,08</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>50.932.783,00</u> |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.518.493,30 EUR |
| Umlaufende Anteile | 62.711,588 |
| Anteilwert | 151,78 EUR |

Anteilklasse B

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 14.656.744,03 EUR |
| Umlaufende Anteile | 92.509,018 |
| Anteilwert | 158,44 EUR |

Anteilklasse C

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.020.254,12 EUR |
| Umlaufende Anteile | 56.133,046 |
| Anteilwert | 125,06 EUR |

Anteilklasse D

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 19.737.291,55 EUR |
| Umlaufende Anteile | 154.607,296 |
| Anteilwert | 127,66 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Conservative

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 49.259.721,79 | 9.200.178,58 | 12.856.397,75 | 7.272.911,11 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 405.521,55 | 62.695,44 | 125.567,30 | 46.559,90 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -7.038,45 | -262,97 | -11.296,68 | 1.228,94 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 6.607.520,35 | 387.137,23 | 5.904.003,72 | 142.498,61 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -6.299.146,31 | -376.998,16 | -4.538.892,46 | -569.029,44 |
| Realisierte Gewinne | 795.387,04 | 148.657,21 | 221.516,13 | 111.274,36 |
| Realisierte Verluste | -2.974.137,66 | -561.135,74 | -795.559,26 | -426.413,77 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 867.411,78 | 164.663,22 | 215.436,81 | 129.856,55 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 2.611.764,34 | 493.558,49 | 679.570,72 | 379.484,39 |
| Ausschüttung | -334.221,43 | 0,00 | 0,00 | -68.116,53 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 50.932.783,00 | 9.518.493,30 | 14.656.744,03 | 7.020.254,12 |

| | Anteilklasse D EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 19.930.234,35 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 170.698,91 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 3.292,26 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 173.880,79 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -814.226,25 |
| Realisierte Gewinne | 313.939,34 |
| Realisierte Verluste | -1.191.028,89 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 357.455,20 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 1.059.150,74 |
| Ausschüttung | -266.104,90 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 19.737.291,55 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 62.657,740 | 84.048,612 | 59.545,594 | 159.589,296 |
| Ausgegebene Anteile | 2.541,937 | 37.096,171 | 1.132,993 | 1.356,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.488,089 | -28.635,765 | -4.545,541 | -6.338,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 62.711,588 | 92.509,018 | 56.133,046 | 154.607,296 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 107.874,06 | 20.207,99 | 28.581,26 | 15.567,76 |
| Zinsen auf Anleihen | 501.685,39 | 94.593,27 | 132.753,60 | 72.202,07 |
| Bankzinsen | 61.198,21 | 11.553,73 | 16.192,96 | 8.814,80 |
| Ertragsausgleich | 10.782,89 | 524,48 | 17.639,49 | -2.374,39 |
| Erträge insgesamt | 681.540,55 | 126.879,47 | 195.167,31 | 94.210,24 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -0,05 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -153.434,67 | -28.931,59 | -40.576,40 | -22.090,98 |
| Verwahrstellenvergütung | -10.832,99 | -2.042,66 | -2.865,05 | -1.559,60 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -11.693,59 | -2.204,80 | -3.092,24 | -1.683,68 |
| Vertriebsstellenprovision | -33.259,47 | -18.859,27 | 0,00 | -14.400,20 |
| Taxe d'abonnement | -12.695,50 | -2.391,76 | -3.365,41 | -1.826,53 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -10.706,65 | -2.019,01 | -2.831,82 | -1.538,57 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -110,30 | -20,71 | -28,71 | -15,90 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -11.624,01 | -2.187,33 | -3.107,13 | -1.665,94 |
| Staatliche Gebühren | -130,13 | -24,80 | -34,83 | -18,51 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -27.787,20 | -5.240,59 | -7.355,60 | -3.995,88 |
| Aufwandsausgleich | -3.744,44 | -261,51 | -6.342,81 | 1.145,45 |
| Aufwendungen insgesamt | -276.019,00 | -64.184,03 | -69.600,01 | -47.650,34 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 405.521,55 | 62.695,44 | 125.567,30 | 46.559,90 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,40 **1,00** **1,40**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,40 **1,00** **1,40**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

- **-** **-**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Anteilklasse D EUR |
|--|-----------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 43.517,05 |
| Zinsen auf Anleihen | 202.136,45 |
| Bankzinsen | 24.636,72 |
| Ertragsausgleich | -5.006,69 |
| Erträge insgesamt | 265.283,53 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -0,04 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -61.835,70 |
| Verwahrstellenvergütung | -4.365,68 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -4.712,87 |
| Vertriebsstellenprovision | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -5.111,80 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -4.317,25 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -44,98 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.663,61 |
| Staatliche Gebühren | -51,99 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -11.195,13 |
| Aufwandsausgleich | 1.714,43 |
| Aufwendungen insgesamt | -94.584,62 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 170.698,91 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,00**
(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,00**
(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-**
(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 10.000 | 15.000 | 10.000 | 38,200 | 382.000,00 | 0,75 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 0 | 3.500 | 135,580 | 474.530,00 | 0,93 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | EUR | 30.000 | 0 | 30.000 | 21,820 | 654.600,00 | 1,29 |
| | | | | | | | 1.511.130,00 | 2,97 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 0 | 600 | 706,000 | 423.600,00 | 0,83 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 18.000 | 0 | 18.000 | 27,230 | 490.140,00 | 0,96 |
| | | | | | | | 913.740,00 | 1,79 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE000S9YS762 | Linde Plc. | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 355,250 | 710.500,00 | 1,39 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 0 | 0 | 5.000 | 78,690 | 372.514,68 | 0,73 |
| | | | | | | | 1.083.014,68 | 2,12 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 550,800 | 550.800,00 | 1,08 |
| | | | | | | | 550.800,00 | 1,08 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 0 | 0 | 5.000 | 102,900 | 531.563,18 | 1,04 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 0 | 10.000 | 93,710 | 968.178,53 | 1,90 |
| | | | | | | | 1.499.741,71 | 2,94 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 1.114 | 40.000 | 2.333 | 10,570 | 24.659,81 | 0,05 |
| | | | | | | | 24.659,81 | 0,05 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 5.000 | 86,410 | 409.060,78 | 0,80 |
| | | | | | | | 409.060,78 | 0,80 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 0 | 7.000 | 132,310 | 876.888,85 | 1,72 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 0 | 8.000 | 125,980 | 954.213,22 | 1,87 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 0 | 4.000 | 170,690 | 646.430,60 | 1,27 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 0 | 0 | 12.000 | 53,880 | 612.156,79 | 1,20 |
| US22788C1053 | CrowdStrike Holdings Inc | USD | 3.500 | 0 | 3.500 | 165,250 | 547.599,89 | 1,08 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | USD | 0 | 0 | 2.000 | 544,450 | 1.030.960,05 | 2,02 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 5.000 | 0 | 5.000 | 156,880 | 742.662,37 | 1,46 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 0 | 3.000 | 313,640 | 890.854,00 | 1,75 |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | USD | 0 | 0 | 2.500 | 235,180 | 556.665,40 | 1,09 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | USD | 0 | 0 | 3.000 | 203,200 | 577.163,42 | 1,13 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | USD | 1.000 | 0 | 1.000 | 553,520 | 524.067,41 | 1,03 |
| US78467J1007 | SS&C Technologies Holdings Inc. | USD | 10.000 | 0 | 10.000 | 52,780 | 499.715,96 | 0,98 |
| | | | | | | | 8.459.377,96 | 16,60 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 14.451.524,94 | 28,35 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 14.451.524,94 | 28,35 |

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

CZK

| | | | | | | | | |
|--------------|--------|------------------------------|---|---|------------|--------|---------------------|-------------|
| CZ0001004253 | 2,400% | Tschechien Reg.S. v.14(2025) | 0 | 0 | 30.000.000 | 94,710 | 1.167.529,59 | 2,29 |
| | | | | | | | 1.167.529,59 | 2,29 |

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|--------|---|---------|---|---------|---------|------------|------|
| XS2644410214 | 4,125% | Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,368 | 491.840,00 | 0,97 |
| XS2451802768 | 4,500% | Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082) | 500.000 | 0 | 500.000 | 93,500 | 467.500,00 | 0,92 |
| FR001400FB22 | 5,125% | BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035) | 0 | 0 | 500.000 | 95,182 | 475.910,00 | 0,93 |
| DE0001030559 | 0,500% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030) | 0 | 0 | 500.000 | 100,050 | 620.775,23 | 1,22 |
| XS2294186965 | 3,375% | CAB SELAS Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 300.000 | 82,875 | 248.625,00 | 0,49 |
| XS2497520887 | 5,337% | Celanese US Holdings LLC v.22(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,830 | 489.150,00 | 0,96 |
| XS2648076896 | 4,000% | CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2027) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,226 | 496.130,00 | 0,97 |
| XS2615917585 | 3,500% | Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025) | 400.000 | 0 | 400.000 | 99,132 | 396.528,00 | 0,78 |
| XS2363235107 | 3,500% | Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 600.000 | 88,000 | 528.000,00 | 1,04 |
| XS2333564503 | 3,375% | Dufry One BV Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 150.000 | 89,000 | 133.500,00 | 0,26 |
| XS2242929532 | 2,625% | ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 500.000 | 0 | 500.000 | 92,482 | 462.410,00 | 0,91 |
| EU000A19VVY6 | 0,500% | Europäische Union EMTN Reg.S. v.18(2025) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,516 | 382.064,00 | 0,75 |
| EU000A283867 | 0,100% | Europäische Union Reg.S. v.20(2040) | 0 | 0 | 700.000 | 54,652 | 382.564,00 | 0,75 |
| XS2574388646 | 2,875% | European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033) | 750.000 | 0 | 750.000 | 94,935 | 712.012,50 | 1,40 |
| XS1959498160 | 3,021% | Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 98,959 | 395.836,00 | 0,78 |
| XS1026109204 | 4,000% | Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,899 | 499.495,00 | 0,98 |
| XS2442765124 | 1,250% | International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034) | 500.000 | 0 | 500.000 | 74,372 | 371.860,00 | 0,73 |
| FR001400KI02 | 3,750% | Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,665 | 498.325,00 | 0,98 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR001400HX73 | 3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,781 | 493.905,00 | 0,97 |
| XS1960685383 | 2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 283.000 | 94,035 | 266.119,05 | 0,52 |
| XS2681383662 | 3,625% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,380 | 491.900,00 | 0,97 |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 700.000 | 83,250 | 582.750,00 | 1,14 |
| XS1793255941 | 5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 450.000 | 91,462 | 411.579,00 | 0,81 |
| XS1914502643 | 2,625% Stryker Corporation v.18(2030) | 0 | 0 | 500.000 | 90,258 | 451.290,00 | 0,89 |
| XS1211044075 | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027) | 0 | 0 | 700.000 | 84,875 | 594.125,00 | 1,17 |
| XS1314318301 | 1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023) | 400.000 | 0 | 400.000 | 99,759 | 399.036,00 | 0,78 |
| XS1195202822 | 2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,545 | 382.180,00 | 0,75 |
| XS2597093009 | 4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,181 | 495.905,00 | 0,97 |
| XS2550881143 | 4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,323 | 491.615,00 | 0,97 |
| FR001400HQD4 | 3,375% VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,128 | 495.640,00 | 0,97 |
| XS2231331260 | 3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028) | 0 | 0 | 300.000 | 89,000 | 267.000,00 | 0,52 |
| | | | | | | 13.875.568,78 | 27,25 |
| PLN | | | | | | | |
| XS1492818866 | 2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 5.000.000 | 92,437 | 997.243,56 | 1,96 |
| | | | | | | 997.243,56 | 1,96 |
| USD | | | | | | | |
| US42824CBP32 | 5,250% Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,646 | 462.251,47 | 0,91 |
| US716973AE24 | 4,750% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2033) | 500.000 | 0 | 500.000 | 94,709 | 448.347,85 | 0,88 |
| US883556CV24 | 4,953% Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,620 | 466.862,34 | 0,92 |
| US912828Z377 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20(2030) | 0 | 500.000 | 500.000 | 87,422 | 491.923,93 | 0,97 |
| US91282CFL00 | 3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029) | 0 | 0 | 1.000.000 | 95,867 | 907.661,31 | 1,78 |
| US91282CDY49 | 1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032) | 0 | 0 | 700.000 | 81,172 | 537.969,26 | 1,06 |
| US91282CHD65 | 4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,484 | 466.220,30 | 0,92 |
| | | | | | | 3.781.236,46 | 7,44 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 19.821.578,39 | 38,94 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2643673952 | 4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,427 | 492.135,00 | 0,97 |
| | | | | | | 492.135,00 | 0,97 |
| | | | | | | 492.135,00 | 0,97 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2644414125 | 5,250% A1 Towers Holding GmbH Reg.S. v.23(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 100,805 | 403.220,00 | 0,79 |
| XS2621007231 | 3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,540 | 487.700,00 | 0,96 |
| DE0001030898 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,848 | 499.240,00 | 0,98 |
| DE000BU0E071 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,083 | 485.415,00 | 0,95 |
| XS2623129256 | 3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,084 | 495.420,00 | 0,97 |
| XS2326497802 | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 96,625 | 386.500,00 | 0,76 |
| XS2673433814 | 3,976% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,877 | 489.385,00 | 0,96 |
| XS2312733871 | 2,375% Forvia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 80,875 | 404.375,00 | 0,79 |
| XS2305744059 | 2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 83,000 | 415.000,00 | 0,81 |
| XS1888221261 | 3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 95,750 | 383.000,00 | 0,75 |
| XS2634593938 | 3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,185 | 485.925,00 | 0,95 |
| XS0922885362 | 2,625% Microsoft Corporation v.13(2033) | 0 | 0 | 500.000 | 90,797 | 453.985,00 | 0,89 |
| XS2332250708 | 2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 600.000 | 85,500 | 513.000,00 | 1,01 |
| XS2199597456 | 4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 90,714 | 453.570,00 | 0,89 |
| DE000A3LHK80 | 4,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 97,893 | 489.465,00 | 0,96 |
| XS1634252628 | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 86,500 | 259.500,00 | 0,51 |
| | | | | | | 7.104.700,00 | 13,93 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 7.104.700,00 | 13,93 |
| Anleihen | | | | | | 27.418.413,39 | 53,84 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| BE6317598850 | 3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 600.000 | 71,855 | 431.130,00 | 0,85 |
| BE0002582600 | 3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 74,125 | 296.500,00 | 0,58 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR001400F2H9 | 7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 400.000 | 0 | 400.000 | 96,458 | 385.832,00 | 0,76 |
| ES0840609012 | 5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 85,750 | 343.000,00 | 0,67 |
| | | | | | | 1.456.462,00 | 2,86 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.456.462,00 | 2,86 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A3E5TR0 | 2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 600.000 | 65,146 | 390.876,00 | 0,77 |
| XS2388378981 | 3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 63,938 | 319.690,00 | 0,63 |
| DE000DL19VZ9 | 4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 69,125 | 276.500,00 | 0,54 |
| | | | | | | 987.066,00 | 1,94 |
| USD | | | | | | | |
| US009066AB74 | 0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 88,088 | 417.004,36 | 0,82 |
| | | | | | | 417.004,36 | 0,82 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.404.070,36 | 2,76 |
| Wandelanleihen | | | | | | 2.860.532,36 | 5,62 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | 0 | 0 | 30.000 | 56,635 | 1.699.050,00 | 3,34 |
| | | | | | | 1.699.050,00 | 3,34 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.699.050,00 | 3,34 |
| Zertifikate | | | | | | 1.699.050,00 | 3,34 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 46.429.520,69 | 91,15 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 3.975.912,44 | 7,81 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 527.349,87 | 1,04 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 50.932.783,00 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,866 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,708 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 157,775 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,344 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,635 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,968 |
| Tschechische Krone | CZK | 1 | 24,336 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,056 |

Phaidros Funds - Fallen Angels

Halbjahresbericht
1. April 2023 - 30. September 2023

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

| | Anteilklasse A | Anteilklasse B | Anteilklasse C | Anteilklasse D |
|-----------------------|--|--|--|--|
| WP-Kenn-Nr.: | A1KBEL | A1KBEM | A1KBEN | A1W1QE |
| ISIN-Code: | LU0872913917 | LU0872914139 | LU0872914485 | LU0948477962 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 4,00 % | keiner | bis zu 4,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 16,36 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 15,58 % |
| Niederlande | 12,30 % |
| Frankreich | 11,42 % |
| Spanien | 6,83 % |
| Luxemburg | 4,98 % |
| Schweden | 3,35 % |
| Finnland | 3,15 % |
| Vereinigtes Königreich | 3,09 % |
| Österreich | 2,30 % |
| Irland | 2,27 % |
| Japan | 2,26 % |
| Australien | 2,22 % |
| Panama | 1,96 % |
| Schweiz | 1,50 % |
| Belgien | 1,44 % |
| China | 1,06 % |
| Dänemark | 1,00 % |
| Cayman-Inseln | 0,87 % |
| Rumänien | 0,82 % |
| Wertpapiervermögen | 94,76 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,44 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,80 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 12,37 % |
| Automobile & Komponenten | 9,52 % |
| Transportwesen | 7,24 % |
| Immobilien | 7,15 % |
| Groß- und Einzelhandel | 6,60 % |
| Investitionsgüter | 5,16 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,07 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,65 % |
| Versicherungen | 4,45 % |
| Telekommunikationsdienste | 4,32 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,30 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,29 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,25 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 3,24 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 2,32 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2,30 % |
| Staatsanleihen | 2,04 % |
| Verbraucherdienste | 1,96 % |
| Energie | 1,57 % |
| Software & Dienste | 1,51 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,39 % |
| Sonstiges | 1,06 % |
| Wertpapiervermögen | 94,76 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,44 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,80 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 0,57 | 4.728 | -637,66 | 119,82 |
| 31.03.2023 | 0,48 | 4.368 | -55,24 | 110,05 |
| 30.09.2023 | 0,49 | 4.314 | -6,07 | 112,62 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 6,86 | 54.518 | -752,49 | 125,89 |
| 31.03.2023 | 5,56 | 47.797 | -790,61 | 116,26 |
| 30.09.2023 | 5,60 | 46.911 | -105,96 | 119,30 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 3,83 | 34.746 | -627,46 | 110,21 |
| 31.03.2023 | 3,24 | 32.630 | -211,88 | 99,32 |
| 30.09.2023 | 3,33 | 33.531 | 90,23 | 99,17 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 10,49 | 93.382 | -4.741,53 | 112,38 |
| 31.03.2023 | 7,38 | 72.985 | -1.995,62 | 101,07 |
| 30.09.2023 | 6,82 | 67.747 | -547,73 | 100,65 |

Anteilklasse E

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 13,57 | 145.009 | 4.441,08 | 93,60 |
| 31.03.2023 | 13,31 | 157.937 | 1.037,45 | 84,27 |
| 30.09.2023 | 13,68 | 163.180 | 445,62 | 83,86 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 28.352.542,18 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 31.817.613,38) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.029.265,93 |
| Zinsforderungen | 574.376,81 |
| | 29.956.184,92 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -9.974,00 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -35.866,05 |
| | -45.840,05 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 29.910.344,87 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 485.839,00 EUR |
| Umlaufende Anteile | 4.314,082 |
| Anteilwert | 112,62 EUR |

Anteilklasse B

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.596.543,26 EUR |
| Umlaufende Anteile | 46.911,032 |
| Anteilwert | 119,30 EUR |

Anteilklasse C

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.325.200,05 EUR |
| Umlaufende Anteile | 33.531,186 |
| Anteilwert | 99,17 EUR |

Anteilklasse D

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.818.411,23 EUR |
| Umlaufende Anteile | 67.747,123 |
| Anteilwert | 100,65 EUR |

Anteilklasse E

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 13.684.351,33 EUR |
| Umlaufende Anteile | 163.179,812 |
| Anteilwert | 83,86 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 29.964.643,90 | 480.666,25 | 5.556.825,91 | 3.240.973,67 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 511.192,86 | 6.854,61 | 94.111,04 | 47.711,76 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 4.752,05 | 64,37 | 1.067,95 | 1.022,82 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.079.523,13 | 4.712,89 | 3.481,45 | 439.177,03 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.203.420,29 | -10.781,32 | -109.436,70 | -348.945,29 |
| Realisierte Gewinne | 123.958,31 | 2.004,11 | 22.956,57 | 14.065,86 |
| Realisierte Verluste | -1.294.502,95 | -20.746,95 | -238.447,55 | -147.569,19 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 71.968,93 | 1.134,50 | 13.078,19 | 8.147,77 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 1.387.300,48 | 21.930,54 | 252.906,40 | 157.973,43 |
| Ausschüttung | -735.071,55 | 0,00 | 0,00 | -87.357,81 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 29.910.344,87 | 485.839,00 | 5.596.543,26 | 3.325.200,05 |

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 7.376.938,45 | 13.309.239,62 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 117.054,04 | 245.461,41 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 5.535,84 | -2.938,93 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 83.433,87 | 548.717,89 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -631.160,28 | -103.096,70 |
| Realisierte Gewinne | 28.803,25 | 56.128,52 |
| Realisierte Verluste | -305.235,74 | -582.503,52 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 17.698,51 | 31.909,96 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 335.581,94 | 618.908,17 |
| Ausschüttung | -210.238,65 | -437.475,09 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 6.818.411,23 | 13.684.351,33 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 4.367,873 | 47.797,032 | 32.630,114 | 72.984,919 |
| Ausgegebene Anteile | 42,006 | 29,000 | 4.369,458 | 817,076 |
| Zurückgenommene Anteile | -95,797 | -915,000 | -3.468,386 | -6.054,872 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 4.314,082 | 46.911,032 | 33.531,186 | 67.747,123 |

| | Anteilklasse E Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 157.936,812 |
| Ausgegebene Anteile | 6.447,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -1.204,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 163.179,812 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Zinsen auf Anleihen | 668.286,24 | 10.685,42 | 123.149,78 | 75.313,79 |
| Bankzinsen | 26.668,81 | 427,05 | 4.917,59 | 3.003,37 |
| Ertragsausgleich | -6.832,27 | -103,67 | -1.427,61 | -1.678,77 |
| Erträge insgesamt | 688.122,78 | 11.008,80 | 126.639,76 | 76.638,39 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -184,02 | -2,91 | -33,49 | -21,27 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -108.291,10 | -1.895,50 | -21.848,73 | -13.363,24 |
| Verwahrstellenvergütung | -6.606,92 | -105,65 | -1.217,38 | -744,61 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -10.772,80 | -172,25 | -1.985,32 | -1.213,80 |
| Vertriebsstellenprovision | -10.783,12 | -1.339,65 | 0,00 | -9.443,47 |
| Taxe d'abonnement | -7.642,40 | -122,15 | -1.407,98 | -861,03 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -10.189,97 | -162,54 | -1.873,64 | -1.161,48 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -68,31 | -1,07 | -12,49 | -7,79 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -5.149,34 | -82,33 | -949,69 | -581,66 |
| Staatliche Gebühren | -99,88 | -1,61 | -18,60 | -11,20 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -19.222,28 | -307,83 | -3.541,06 | -2.173,03 |
| Aufwandsausgleich | 2.080,22 | 39,30 | 359,66 | 655,95 |
| Aufwendungen insgesamt | -176.929,92 | -4.154,19 | -32.528,72 | -28.926,63 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 511.192,86 | 6.854,61 | 94.111,04 | 47.711,76 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,77

1,22

1,77

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,77

1,22

1,77

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | |
| Zinsen auf Anleihen | 158.605,65 | 300.531,60 |
| Bankzinsen | 6.318,28 | 12.002,52 |
| Ertragsausgleich | -7.403,28 | 3.781,06 |
| Erträge insgesamt | 157.520,65 | 316.315,18 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -43,99 | -82,36 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -28.144,78 | -43.038,85 |
| Verwahrstellenvergütung | -1.568,24 | -2.971,04 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -2.556,73 | -4.844,70 |
| Vertriebsstellenprovision | 0,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -1.815,51 | -3.435,73 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -2.386,06 | -4.606,25 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -16,48 | -30,48 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.221,49 | -2.314,17 |
| Staatliche Gebühren | -23,02 | -45,45 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -4.557,75 | -8.642,61 |
| Aufwandsausgleich | 1.867,44 | -842,13 |
| Aufwendungen insgesamt | -40.466,61 | -70.853,77 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 117.054,04 | 245.461,41 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,22** **1,07**
(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,22** **1,07**
(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-** **-**
(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|-----------------|---------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2195511006 | 6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025) | 300.000 | 0 | 700.000 | 98,443 | 689.101,00 | 2,30 |
| XS2027946610 | 2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 38,000 | 152.000,00 | 0,51 |
| XS2684826014 | 6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,265 | 491.325,00 | 1,64 |
| FR001400E797 | 4,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032) | 500.000 | 0 | 500.000 | 96,041 | 480.205,00 | 1,61 |
| XS2294186965 | 3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 500.000 | 82,875 | 414.375,00 | 1,39 |
| XS2363235107 | 3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 800.000 | 88,000 | 704.000,00 | 2,35 |
| XS2386220698 | 1,375% Eli Lilly and Company v.21(2061) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 45,539 | 455.390,00 | 1,52 |
| FI4000507132 | 4,250% Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 95,138 | 475.690,00 | 1,59 |
| FR0014001NN8 | 0,500% Frankreich Reg.S. v.20(2072) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 30,503 | 610.060,00 | 2,04 |
| XS2583742668 | 4,000% International Business Machines Corporation v.23(2043) | 500.000 | 0 | 500.000 | 90,419 | 452.095,00 | 1,51 |
| XS2322423539 | 3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 800.000 | 86,000 | 688.000,00 | 2,30 |
| XS1960248919 | 1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027) | 600.000 | 0 | 600.000 | 92,166 | 552.996,00 | 1,85 |
| XS2298382453 | 6,500% Kleopatra Holdings 2 S.C.A. Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 61,162 | 305.810,00 | 1,02 |
| XS2535308634 | 3,125% Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031) | 600.000 | 0 | 600.000 | 92,732 | 556.392,00 | 1,86 |
| XS2555198162 | 3,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2034) | 500.000 | 0 | 500.000 | 94,952 | 474.760,00 | 1,59 |
| XS2332889778 | 4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 53,500 | 428.000,00 | 1,43 |
| XS2107452620 | 3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028) | 0 | 200.000 | 300.000 | 81,500 | 244.500,00 | 0,82 |
| XS2589790018 | 3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.23(2043) | 500.000 | 0 | 500.000 | 88,126 | 440.630,00 | 1,47 |
| NO0012826033 | 10,545% Skill BidCo ApS Reg.S. FRN v.23(2028) | 0 | 0 | 300.000 | 99,625 | 298.875,00 | 1,00 |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 83,250 | 249.750,00 | 0,83 |
| XS2293060658 | 2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. | 400.000 | 0 | 1.000.000 | 78,500 | 785.000,00 | 2,62 |
| XS2307864020 | 1,000% The Coca-Cola Co. v.21(2041) | 800.000 | 0 | 800.000 | 61,643 | 493.144,00 | 1,65 |
| XS1501166869 | 3,369% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 500.000 | 0 | 500.000 | 94,112 | 470.560,00 | 1,57 |
| XS2430285077 | 0,064% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2025) | 700.000 | 0 | 700.000 | 94,884 | 664.184,50 | 2,22 |
| CH0483180946 | 1,000% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027) | 500.000 | 0 | 500.000 | 89,805 | 449.025,00 | 1,50 |
| XS2414835921 | 2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029) | 0 | 200.000 | 500.000 | 83,054 | 415.270,00 | 1,39 |
| FR0013330537 | 2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 81,000 | 648.000,00 | 2,17 |

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| DE000A3MP4W5 | 1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 46,855 | 562.260,00 | 1,88 |
| XS2417090789 | 3,750% WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 400.000 | 85,750 | 343.000,00 | 1,15 |
| XS2010039977 | 2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 87,206 | 436.030,00 | 1,46 |
| XS2010039894 | 3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 83,030 | 249.090,00 | 0,83 |
| | | | | | | 14.679.517,50 | 49,07 |
| USD | | | | | | | |
| USG4637HAB45 | 10,176% HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 800.000 | 0 | 800.000 | 122,080 | 924.673,36 | 3,09 |
| | | | | | | 924.673,36 | 3,09 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 15.604.190,86 | 52,16 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| TRY | | | | | | | |
| XS2539377262 | 46,000% Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB) v.22(2024) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 92,116 | 318.132,84 | 1,06 |
| | | | | | | 318.132,84 | 1,06 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | 318.132,84 | 1,06 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2079716937 | 0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031) | 700.000 | 0 | 700.000 | 77,737 | 544.155,50 | 1,82 |
| XS2621007660 | 4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033) | 800.000 | 0 | 800.000 | 96,959 | 775.672,00 | 2,59 |
| XS2264155305 | 7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026) | 0 | 0 | 600.000 | 97,933 | 587.598,00 | 1,96 |
| XS2347397437 | 3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 58,500 | 468.000,00 | 1,56 |
| XS2623221228 | 3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 96,970 | 484.850,00 | 1,62 |
| XS2326497802 | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 800.000 | 96,625 | 773.000,00 | 2,58 |
| XS2353416386 | 3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0 | 700.000 | 79,808 | 558.656,00 | 1,87 |
| XS2312733871 | 2,375% Forvia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029) | 0 | 200.000 | 500.000 | 80,875 | 404.375,00 | 1,35 |
| XS2357357768 | 3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to- Float Perp. | 0 | 0 | 700.000 | 43,870 | 307.090,00 | 1,03 |
| XS2052216111 | 3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027) | 200.000 | 0 | 1.000.000 | 69,250 | 692.500,00 | 2,32 |
| XS2000504444 | 3,625% Liberty Mutual Group Inc. Reg.S. Fix- to-Float v.19(2059) | 0 | 0 | 400.000 | 95,125 | 380.500,00 | 1,27 |
| XS2634593938 | 3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029) | 700.000 | 0 | 700.000 | 97,185 | 680.295,00 | 2,27 |
| XS2341724172 | 2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 800.000 | 76,250 | 610.000,00 | 2,04 |
| XS2332250708 | 2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 400.000 | 85,500 | 342.000,00 | 1,14 |

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1969645255 | 3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 95,863 | 383.452,00 | 1,28 |
| XS2199597456 | 4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027) | 0 | 0 | 600.000 | 90,714 | 544.284,00 | 1,82 |
| XS1634252628 | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 86,500 | 259.500,00 | 0,87 |
| | | | | | | 8.795.927,50 | 29,39 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 8.795.927,50 | 29,39 |
| Anleihen | | | | | | 24.718.251,20 | 82,61 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| BE6317598850 | 3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 600.000 | 71,855 | 431.130,00 | 1,44 |
| FR001400F2H9 | 7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 96,458 | 385.832,00 | 1,29 |
| ES0840609012 | 5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 85,750 | 343.000,00 | 1,15 |
| | | | | | | 1.159.962,00 | 3,88 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.159.962,00 | 3,88 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A3E5TR0 | 2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 400.000 | 0 | 800.000 | 65,146 | 521.168,00 | 1,74 |
| ES0813211028 | 6,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 600.000 | 93,924 | 563.544,00 | 1,88 |
| XS2388378981 | 3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 700.000 | 63,938 | 447.566,00 | 1,50 |
| DE000DL19VZ9 | 4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 69,125 | 691.250,00 | 2,31 |
| | | | | | | 2.223.528,00 | 7,43 |
| USD | | | | | | | |
| US91680MAB37 | 0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 66,224 | 250.800,98 | 0,84 |
| | | | | | | 250.800,98 | 0,84 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 2.474.328,98 | 8,27 |
| Wandelanleihen | | | | | | 3.634.290,98 | 12,15 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 28.352.542,18 | 94,76 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 1.029.265,93 | 3,44 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 528.536,76 | 1,80 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 29.910.344,87 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------|-----|---|--------|
| Türkische Lira | TRY | 1 | 28,955 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,056 |

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Halbjahresbericht
1. April 2023 - 30. September 2023

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

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 60,92 % |
| Schweiz | 10,78 % |
| Irland | 9,44 % |
| Frankreich | 3,64 % |
| Dänemark | 3,60 % |
| Niederlande | 2,27 % |
| Taiwan | 2,11 % |
| Deutschland | 1,38 % |
| Kanada | 1,20 % |
| Wertpapiervermögen | 95,34 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,95 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,29 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 14,07 % |
| Software & Dienste | 10,61 % |
| Groß- und Einzelhandel | 8,64 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 7,80 % |
| Media & Entertainment | 7,14 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 5,78 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,17 % |
| Verbraucherdienste | 5,16 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 5,14 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,00 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 4,38 % |
| Banken | 4,32 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 3,83 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,66 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 2,06 % |
| Transportwesen | 1,38 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,20 % |
| Wertpapiervermögen | 95,34 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,95 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,29 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 6,44 | 38.579 | 546,09 | 167,03 |
| 31.03.2023 | 5,16 | 36.037 | -363,71 | 143,17 |
| 30.09.2023 | 6,12 | 39.983 | 596,44 | 152,95 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 5,92 | 34.859 | 84,37 | 169,96 |
| 31.03.2023 | 3,66 | 24.964 | -1.458,01 | 146,64 |
| 30.09.2023 | 4,63 | 29.477 | 720,94 | 157,16 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 6,88 | 41.132 | 917,62 | 167,19 |
| 31.03.2023 | 4,80 | 33.470 | -1.002,55 | 143,31 |
| 30.09.2023 | 6,74 | 44.203 | 1.631,76 | 152,40 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|--|-------------------|
| 31.03.2022 | 8,13 | 47.306 | -3.365,63 | 171,82 |
| 31.03.2023 | 4,36 | 29.472 | -2.497,47 | 147,87 |
| 30.09.2023 | 4,50 | 28.519 | -146,55 | 157,78 |

Anteilklasse E

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 70,13 | 405.250 | -18.184,69 | 173,06 |
| 31.03.2023 | 50,27 | 335.844 | -10.342,63 | 149,68 |
| 30.09.2023 | 53,19 | 331.155 | -964,72 | 160,61 |

Anteilklasse VI

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 52,92 | 303.307 | -6.606,86 | 174,47 |
| 31.03.2023 | 17,56 | 116.240 | -27.139,66 | 151,05 |
| 30.09.2023 | 17,56 | 108.817 | -1.167,57 | 161,39 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Anteilklasse VR

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2022 | 5,59 | 33.022 | 245,34 | 169,30 |
| 31.03.2023 | 4,40 | 30.249 | -399,07 | 145,49 |
| 30.09.2023 | 4,34 | 28.059 | -339,24 | 154,65 |

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 92.550.681,54 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.181.138,94) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 4.808.119,91 |
| Zinsforderungen | 58.388,47 |
| Dividendenforderungen | 37.097,22 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 68.983,71 |
| | 97.523.270,85 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -339.534,96 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -109.668,84 |
| | -449.203,80 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 97.074.067,05 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.115.351,61 EUR |
| Umlaufende Anteile | 39.982,961 |
| Anteilwert | 152,95 EUR |

Anteilklasse B

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.632.658,72 EUR |
| Umlaufende Anteile | 29.476,975 |
| Anteilwert | 157,16 EUR |

Anteilklasse C

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.736.424,74 EUR |
| Umlaufende Anteile | 44.202,966 |
| Anteilwert | 152,40 EUR |

Anteilklasse D

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.499.758,67 EUR |
| Umlaufende Anteile | 28.519,151 |
| Anteilwert | 157,78 EUR |

Anteilklasse E

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 53.188.215,36 EUR |
| Umlaufende Anteile | 331.155,376 |
| Anteilwert | 160,61 EUR |

Anteilklasse VI

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 17.562.364,10 EUR |
| Umlaufende Anteile | 108.816,568 |
| Anteilwert | 161,39 EUR |

Anteilklasse VR

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.339.293,85 EUR |
| Umlaufende Anteile | 28.058,942 |
| Anteilwert | 154,65 EUR |

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 90.203.274,00 | 5.159.620,69 | 3.660.860,25 | 4.796.446,38 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -8.338,72 | -22.033,40 | -1.777,09 | -24.338,86 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 4.347,64 | 114,42 | -576,31 | 734,91 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 9.819.313,65 | 964.826,76 | 4.916.429,18 | 1.897.896,71 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien | 1.587.887,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -11.076.148,28 | -368.390,37 | -4.195.484,45 | -266.132,50 |
| Realisierte Gewinne | 1.577.392,03 | 88.992,34 | 69.382,40 | 94.687,37 |
| Realisierte Verluste | -908.885,49 | -47.916,88 | -36.708,74 | -45.374,64 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 4.997.236,56 | 286.154,34 | 182.320,23 | 270.315,10 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 1.025.553,74 | 53.983,71 | 38.213,25 | 42.603,94 |
| Ausschüttung | -147.565,54 | 0,00 | 0,00 | -30.413,67 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 97.074.067,05 | 6.115.351,61 | 4.632.658,72 | 6.736.424,74 |

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR | Anteilklasse VI EUR | Anteilklasse VR EUR |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 4.357.914,08 | 50.269.299,02 | 17.558.301,23 | 4.400.832,35 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.731,14 | 44.382,31 | 15.003,72 | -17.844,26 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 218,40 | 3.930,22 | 631,96 | -705,96 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 220.403,76 | 1.794.970,57 | 16.593,00 | 8.193,67 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien | 0,00 | 1.587.887,46 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -366.957,63 | -4.347.579,82 | -1.184.165,53 | -347.437,98 |
| Realisierte Gewinne | 71.474,06 | 817.219,02 | 367.688,50 | 67.948,34 |
| Realisierte Verluste | -42.833,33 | -452.655,54 | -246.048,97 | -37.347,39 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 231.734,77 | 2.867.145,14 | 922.464,24 | 237.102,74 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 49.158,62 | 603.616,98 | 189.067,05 | 48.910,19 |
| Ausschüttung | -19.622,92 | 0,00 | -77.171,10 | -20.357,85 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 4.499.758,67 | 53.188.215,36 | 17.562.364,10 | 4.339.293,85 |

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 36.037,258 | 24.964,393 | 33.469,689 | 29.471,775 |
| Ausgegebene Anteile | 6.369,384 | 31.149,042 | 12.496,607 | 1.391,331 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.423,681 | -26.636,460 | -1.763,330 | -2.343,955 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 39.982,961 | 29.476,975 | 44.202,966 | 28.519,151 |

| | Anteilklasse E Stück | Anteilklasse VI Stück | Anteilklasse VR Stück |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 335.843,725 | 116.240,231 | 30.248,843 |
| Ausgegebene Anteile | 11.794,090 | 103,138 | 53,099 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien | 10.608,756 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -27.091,195 | -7.526,801 | -2.243,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 331.155,376 | 108.816,568 | 28.058,942 |

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 407.927,81 | 23.883,65 | 18.275,12 | 23.936,52 |
| Bankzinsen | 95.203,59 | 5.773,69 | 4.453,24 | 6.084,10 |
| Ertragsausgleich | -9.218,56 | 1.488,90 | 821,24 | 4.401,85 |
| Erträge insgesamt | 493.912,84 | 31.146,24 | 23.549,60 | 34.422,47 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -5.890,85 | -344,29 | -263,74 | -342,65 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -321.211,77 | -25.064,64 | -19.347,60 | -26.070,36 |
| Verwahrstellenvergütung | -21.190,31 | -1.273,17 | -983,09 | -1.324,41 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -14.054,06 | -844,02 | -651,52 | -877,28 |
| Vertriebsstellenprovision | -61.574,85 | -19.097,84 | 0,00 | -19.864,02 |
| Taxe d'abonnement | -24.668,77 | -1.480,26 | -1.139,65 | -1.536,30 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -12.835,21 | -776,40 | -586,86 | -814,07 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -217,28 | -13,38 | -9,75 | -14,45 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.004,50 | -59,97 | -47,31 | -62,06 |
| Staatliche Gebühren | -259,69 | -16,22 | -12,69 | -17,69 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -44.215,19 | -2.606,13 | -2.039,55 | -2.701,28 |
| Aufwandsausgleich | 4.870,92 | -1.603,32 | -244,93 | -5.136,76 |
| Aufwendungen insgesamt | -502.251,56 | -53.179,64 | -25.326,69 | -58.761,33 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -8.338,72 | -22.033,40 | -1.777,09 | -24.338,86 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,77

1,11

1,76

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

1,77

1,11

1,76

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR | Anteilklasse VI EUR | Anteilklasse VR EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 18.932,47 | 229.494,69 | 74.387,12 | 19.018,24 |
| Bankzinsen | 4.351,51 | 52.840,02 | 17.308,01 | 4.393,02 |
| Ertragsausgleich | -337,17 | -12.153,81 | -2.206,76 | -1.232,81 |
| Erträge insgesamt | 22.946,81 | 270.180,90 | 89.488,37 | 22.178,45 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -272,71 | -3.320,70 | -1.071,95 | -274,81 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -19.132,68 | -164.345,64 | -53.614,38 | -13.636,47 |
| Verwahrstellenvergütung | -971,75 | -11.806,12 | -3.852,07 | -979,70 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -644,62 | -7.831,72 | -2.555,01 | -649,89 |
| Vertriebsstellenprovision | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -22.612,99 |
| Taxe d'abonnement | -1.131,34 | -13.754,83 | -4.485,21 | -1.141,18 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -588,47 | -7.135,64 | -2.339,10 | -594,67 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -9,75 | -120,82 | -39,12 | -10,01 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -45,72 | -560,56 | -182,73 | -46,15 |
| Staatliche Gebühren | -11,91 | -142,15 | -47,18 | -11,85 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.987,77 | -25.004,00 | -7.872,70 | -2.003,76 |
| Aufwandsausgleich | 118,77 | 8.223,59 | 1.574,80 | 1.938,77 |
| Aufwendungen insgesamt | -24.677,95 | -225.798,59 | -74.484,65 | -40.022,71 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.731,14 | 44.382,31 | 15.003,72 | -17.844,26 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | 1,12 | 0,87 | 0,68 | 1,70 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | 1,12 | 0,87 | 0,68 | 1,70 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | DKK | 40.000 | 0 | 40.000 | 651,500 | 3.494.374,94 | 3,60 |
| | | | | | | | 3.494.374,94 | 3,60 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 35.000 | 38,200 | 1.337.000,00 | 1,38 |
| | | | | | | | 1.337.000,00 | 1,38 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 706,000 | 3.530.000,00 | 3,64 |
| | | | | | | | 3.530.000,00 | 3,64 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0005711209 | Icon Plc. | USD | 0 | 0 | 16.000 | 247,080 | 3.742.927,48 | 3,86 |
| IE000S9YS762 | Linde Plc. | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 355,250 | 3.552.500,00 | 3,66 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 0 | 0 | 25.000 | 78,690 | 1.862.573,38 | 1,92 |
| | | | | | | | 9.158.000,86 | 9,44 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA11284V1058 | Brookfield Renewable Corporation | CAD | 10.000 | 0 | 50.000 | 33,320 | 1.168.794,72 | 1,20 |
| | | | | | | | 1.168.794,72 | 1,20 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 550,800 | 2.203.200,00 | 2,27 |
| | | | | | | | 2.203.200,00 | 2,27 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 0 | 0 | 35.000 | 102,900 | 3.720.942,25 | 3,83 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 0 | 43.000 | 93,710 | 4.163.167,68 | 4,29 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 0 | 10.000 | 249,700 | 2.579.811,96 | 2,66 |
| | | | | | | | 10.463.921,89 | 10,78 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 5.000 | 0 | 25.000 | 86,410 | 2.045.303,92 | 2,11 |
| | | | | | | | 2.045.303,92 | 2,11 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0090661010 | Airbnb Inc. | USD | 6.000 | 0 | 16.000 | 136,470 | 2.067.335,73 | 2,13 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 0 | 40.000 | 133,130 | 5.041.848,13 | 5,19 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 5.000 | 40.000 | 125,980 | 4.771.066,09 | 4,91 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 0 | 20.000 | 170,690 | 3.232.153,00 | 3,33 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | USD | 100 | 0 | 1.000 | 3.104,830 | 2.939.623,18 | 3,03 |
| US1248051021 | CBIZ Inc. | USD | 50.000 | 0 | 50.000 | 52,670 | 2.493.372,47 | 2,57 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 35.000 | 0 | 35.000 | 53,880 | 1.785.457,30 | 1,84 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 0 | 23.000 | 156,880 | 3.416.246,92 | 3,52 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 0 | 0 | 30.000 | 147,590 | 4.192.103,77 | 4,32 |
| US5500211090 | Lululemon Athletica Inc. | USD | 0 | 0 | 7.000 | 379,000 | 2.511.834,88 | 2,59 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 0 | 0 | 7.000 | 399,440 | 2.647.301,65 | 2,73 |
| US58733R1023 | Mercadolibre Inc. | USD | 0 | 0 | 3.000 | 1.274,140 | 3.619.030,49 | 3,73 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 0 | 15.000 | 313,640 | 4.454.270,02 | 4,59 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 0 | 0 | 18.000 | 89,630 | 1.527.494,79 | 1,57 |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | USD | 0 | 3.000 | 9.000 | 235,180 | 2.003.995,46 | 2,06 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 0 | 0 | 40.000 | 58,180 | 2.203.370,57 | 2,27 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | USD | 0 | 0 | 20.000 | 203,200 | 3.847.756,11 | 3,96 |
| US78467J1007 | SS&C Technologies Holdings Inc. | USD | 50.000 | 0 | 50.000 | 52,780 | 2.498.579,81 | 2,57 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | USD | 5.000 | 0 | 25.000 | 80,130 | 1.896.657,83 | 1,95 |
| US9311421039 | Walmart Inc. | USD | 0 | 0 | 13.000 | 162,540 | 2.000.587,01 | 2,06 |
| | | | | | | | 59.150.085,21 | 60,92 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 92.550.681,54 | 95,34 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 92.550.681,54 | 95,34 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 92.550.681,54 | 95,34 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 4.808.119,91 | 4,95 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -284.734,40 | -0,29 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 97.074.067,05 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|--------------------|-----|---|-------|
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,458 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,268 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,425 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,968 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,056 |

Phaidros Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Phaidros Funds mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2023

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen | 1.521.326.462,54 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.369.177.145,42) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 53.490.858,08 |
| Zinsforderungen | 7.510.062,59 |
| Dividendenforderungen | 592.494,53 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 902.509,10 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.215.873,67 |
| | 1.585.038.260,51 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -4.918.963,29 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -1.712.080,91 |
| | -6.631.044,20 |
| Netto-Fondsvermögen | 1.578.407.216,31 |

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.538.504.320,96 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 7.613.166,52 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 152.982,02 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 84.435.742,80 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien | 1.587.887,46 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -117.058.510,84 |
| Realisierte Gewinne | 14.118.711,12 |
| Realisierte Verluste | -26.647.586,81 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 60.215.196,94 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 18.512.408,17 |
| Ausschüttung | -3.027.102,03 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.578.407.216,31 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

EUR

Erträge

| | |
|--------------------------|----------------------|
| Dividenden | 5.796.360,01 |
| Zinsen auf Anleihen | 10.867.253,14 |
| Bankzinsen | 1.218.331,54 |
| Ertragsausgleich | -245.752,44 |
| Erträge insgesamt | 17.636.192,25 |

Aufwendungen

| | |
|--|-----------------------|
| Zinsaufwendungen | -41.353,62 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -5.916.920,36 |
| Verwahrstellenvergütung | -343.535,13 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -116.123,76 |
| Vertriebsstellenprovision | -2.551.602,06 |
| Taxe d'abonnement | -398.491,25 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -68.938,49 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -4.296,86 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -109.452,19 |
| Staatliche Gebühren | -1.475,82 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -563.606,61 |
| Aufwandsausgleich | 92.770,42 |
| Aufwendungen insgesamt | -10.023.025,73 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 7.613.166,52 |

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Phaidros Funds“ wurde auf Initiative von Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 5. April 2007 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. Mai 2007 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

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

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

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung anweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklassen 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 Halbjahresbericht zum 30. September 2023

- 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

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

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

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

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

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

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

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

10.) PERFORMANCE FEE

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% im Teilfonds Phaidros Funds – Balanced für die 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 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 für die Anteilklassen A, B, C und D eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung im Teilfonds Phaidros Funds – Fallen Angels, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark Prinzip). Die Performance-Fee wurde erstmals für das am 01.04.2014 beginnende Geschäftsjahr berechnet.

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. Für den Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels war die erste High Watermark identisch mit dem Anteilwert am letzten Bewertungstag des am 31.03.2014 endenden Geschäftsjahres. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

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

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

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

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

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

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

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Änderung des Emissionsdokuments:

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

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

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Frau Silvia Mayers aus dem Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. zurückgetreten. Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 Herrn Jörg Hügel zum Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

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

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

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

14.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

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

b) Valorenummern:

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

c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Phaidros Funds - Balanced | | Schweizer TER | |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|--|
| | mit Performance Fee | ohne Performance Fee | |
| Anteilklasse A | 1,68 | 1,68 | |
| Anteilklasse B | 0,74 | 0,74 | |
| Anteilklasse C | 1,03 | 1,03 | |
| Anteilklasse D | 1,68 | 1,68 | |
| Anteilklasse E | 1,04 | 1,04 | |
| Anteilklasse F | 0,79 | 0,79 | |
| Anteilklasse G | 1,44 | 1,44 | |
| Anteilklasse H | 1,83 | 1,83 | |
| Anteilklasse I | 1,00 | 1,00 | |

| Phaidros Funds - Conservative | | Schweizer TER | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------|--|
| | mit Performance Fee | ohne Performance Fee | |
| Anteilklasse A | 1,40 | 1,40 | |
| Anteilklasse B | 1,00 | 1,00 | |
| Anteilklasse C | 1,40 | 1,40 | |
| Anteilklasse D | 1,00 | 1,00 | |

| Phaidros Funds - Fallen Angels | | Schweizer TER | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------|--|
| | mit Performance Fee | ohne Performance Fee | |
| Anteilklasse A | 1,77 | 1,77 | |
| Anteilklasse B | 1,22 | 1,22 | |
| Anteilklasse C | 1,77 | 1,77 | |
| Anteilklasse D | 1,22 | 1,22 | |
| Anteilklasse E | 1,07 | 1,07 | |

| Phaidros Funds – Schumpeter Aktien | | Schweizer TER | |
|---|---------------------|----------------------|--|
| | mit Performance Fee | ohne Performance Fee | |
| Anteilklasse A | 1,77 | 1,77 | |
| Anteilklasse B | 1,11 | 1,11 | |
| Anteilklasse C | 1,76 | 1,76 | |
| Anteilklasse D | 1,12 | 1,12 | |
| Anteilklasse E | 0,87 | 0,87 | |
| Anteilklasse VI | 0,68 | 0,68 | |
| Anteilklasse VR | 1,70 | 1,70 | |

d) 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.

e) Prospektänderungen im Berichtszeitraum

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Nikolaus Rummler
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle und Zentralverwaltungsstelle

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

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

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

Fondsmanager

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter und Informationsstelle

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

