

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 Basisartikeleinzehandel	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	Währung	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
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)	EUR	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

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
	<u>29.956.184,92</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.974,00
Sonstige Passiva ²⁾	-35.866,05
	<u>-45.840,05</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>29.910.344,87</u>

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

