

Fondsmanager



# Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

## **Halbjahresbericht**

der zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen Teilfonds

**Phaidros Funds - Balanced**

**Phaidros Funds - Conservative**

**Phaidros Funds - Fallen Angels**

**Phaidros Funds - Schumpeter Aktien**

**zum 30. September 2022**

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

R.C.S. Luxembourg B 82 183

**IPC**concept

|   |          |
|---|----------|
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Balanced</b>                        |          |
| Geografische Länderaufteilung                                     | Seite 3  |
| Wirtschaftliche Aufteilung  | Seite 4  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                      | Seite 7  |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2022                       | Seite 14 |
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Conservative</b>                    |          |
| Geografische Länderaufteilung                                     | Seite 21 |
| Wirtschaftliche Aufteilung  | Seite 22 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                      | Seite 24 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2022                       | Seite 28 |
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels</b>                   |          |
| Geografische Länderaufteilung                                     | Seite 35 |
| Wirtschaftliche Aufteilung  | Seite 36 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                      | Seite 38 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2022                       | Seite 42 |
| <b>Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>               |          |
| Geografische Länderaufteilung                                     | Seite 47 |
| Wirtschaftliche Aufteilung  | Seite 48 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                      | Seite 50 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2022                       | Seite 55 |
| <b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022</b> | Seite 58 |
| <b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>                          | Seite 65 |

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

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Schweizer Vertreter kostenlos per Post, per Telefax 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 2022 - 30. September 2022

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 46,10 %         |
| Deutschland   | 6,52 %          |
| Niederlande   | 5,78 %          |
| Irland  | 5,32 %          |
| Schweiz   | 4,97 %          |
| Frankreich  | 3,51 %          |
| Spanien   | 2,61 %          |
| Dänemark  | 2,33 %          |
| Schweden  | 1,85 %          |
| Hongkong  | 1,72 %          |
| Japan   | 1,56 %          |
| Österreich  | 1,42 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 1,11 %          |
| Mexiko  | 0,95 %          |
| Cayman Inseln   | 0,72 %          |
| Kanada  | 0,64 %          |
| Panama  | 0,61 %          |
| Finnland  | 0,59 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 0,54 %          |
| Rumänien  | 0,46 %          |
| Belgien   | 0,26 %          |
| Portugal  | 0,15 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 89,72 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 10,17 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,11 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 13,35 %         |
| Software & Dienste                                    | 10,94 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 8,72 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 8,38 %          |
| Media & Entertainment                                 | 5,53 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 4,49 %          |
| Banken  | 4,40 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 4,08 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 3,33 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,26 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 3,03 %          |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel            | 2,56 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,37 %          |
| Immobilien  | 2,22 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 2,14 %          |
| Versicherungen  | 1,72 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,65 %          |
| Transportwesen  | 1,43 %          |
| Investitionsgüter                                     | 1,14 %          |
| Sonstiges   | 1,12 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 1,10 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,07 %          |
| Energie   | 0,61 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 0,54 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 0,54 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 89,72 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 10,17 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,11 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 401,07                                  | 1.959.321             | 159.903,34                            | 204,70            |
| 31.03.2022 | 540,92                                  | 2.623.241             | 141.907,87                            | 206,20            |
| 30.09.2022 | 484,44                                  | 2.652.580             | 6.267,45                              | 182,63            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 27,48                                   | 134.405               | -915,36                               | 204,46            |
| 31.03.2022 | 36,08                                   | 173.698               | 8.347,87                              | 207,71            |
| 30.09.2022 | 31,18                                   | 169.613               | -777,43                               | 183,82            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 65,55                                   | 294.611               | 13.955,11                             | 222,51            |
| 31.03.2022 | 66,58                                   | 294.930               | -90,74                                | 225,74            |
| 30.09.2022 | 55,16                                   | 274.977               | -4.141,18                             | 200,59            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 199,23                                  | 1.083.740             | 74.219,42                             | 183,84            |
| 31.03.2022 | 244,85                                  | 1.321.755             | 45.743,21                             | 185,24            |
| 30.09.2022 | 212,15                                  | 1.293.044             | -4.838,77                             | 164,07            |

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 139,33                                  | 791.224               | 36.370,14                             | 176,09            |
| 31.03.2022 | 130,48                                  | 730.718               | -10.311,99                            | 178,57            |
| 30.09.2022 | 113,69                                  | 719.029               | -1.905,95                             | 158,12            |

#### Anteilklasse F

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 677,83                                  | 3.693.691             | 85.029,21                             | 183,51            |
| 31.03.2022 | 552,12                                  | 2.957.923             | -138.846,65                           | 186,66            |
| 30.09.2022 | 423,15                                  | 2.548.046             | -70.599,59                            | 166,07            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse G

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 1,11                                    | 8.760                 | 956,36                                | 126,47            |
| 31.03.2022 | 1,37                                    | 10.724                | 271,04                                | 127,90            |
| 30.09.2022 | 1,05                                    | 9.215                 | -176,03                               | 113,42            |

#### Anteilklasse H

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 0,19                                    | 1.484                 | 161,02                                | 125,56            |
| 31.03.2022 | 0,16                                    | 1.261                 | -28,56                                | 126,47            |
| 30.09.2022 | 0,11                                    | 987                   | -33,78                                | 111,93            |

#### Anteilklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 0,61                                    | 6.155                 | 611,01                                | 98,97             |
| 31.03.2022 | 4,80                                    | 47.726                | 4.342,31                              | 100,48            |
| 30.09.2022 | 1,31                                    | 14.773                | -3.048,36                             | 88,97             |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

|   | EUR                            |
|---|--------------------------------|
| Wertpapiervermögen                                | 1.186.338.189,29               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.174.222.944,88) |                                |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                        | 134.415.486,89                 |
| Zinsforderungen                                   | 5.330.203,71                   |
| Dividendenforderungen                             | 282.688,17                     |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen               | 314.635,09                     |
|   | <u>1.326.681.203,15</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen     | -2.942.986,03                  |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                    | -1.502.349,18                  |
|   | <u>-4.445.335,21</u>           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                    | <u><b>1.322.235.867,94</b></u> |

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

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



## Phaidros Funds - Balanced

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 484.444.429,57 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.652.579,592      |
| Anteilwert                         | 182,63 EUR         |

#### Anteilklasse B

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 31.179.046,97 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 169.613,114       |
| Anteilwert                         | 183,82 EUR        |

#### Anteilklasse C

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 55.157.541,60 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 274.977,442       |
| Anteilwert                         | 200,59 EUR        |

#### Anteilklasse D

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 212.145.562,04 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 1.293.044,480      |
| Anteilwert                         | 164,07 EUR         |

#### Anteilklasse E

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 113.690.975,65 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 719.028,558        |
| Anteilwert                         | 158,12 EUR         |

#### Anteilklasse F

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 423.148.177,67 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.548.046,320      |
| Anteilwert                         | 166,07 EUR         |

#### Anteilklasse G

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.045.237,45 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 9.215,477        |
| Anteilwert                         | 113,42 EUR       |

#### Anteilklasse H

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 110.473,54 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 987,000        |
| Anteilwert                         | 111,93 EUR     |

#### Anteilklasse I

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.314.423,45 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 14.773,000       |
| Anteilwert                         | 88,97 EUR        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR            | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.577.351.613,80        | 540.922.027,69        | 36.078.350,62         | 66.577.905,25         |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 3.831.991,78            | 392.319,37            | 182.726,85            | 234.584,29            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 240.253,92              | 1.599,79              | 2.425,26              | 11.425,27             |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 67.865.620,92           | 39.111.760,94         | 310.312,32            | 2.415.541,49          |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -147.119.257,60         | -32.844.314,39        | -1.087.739,39         | -6.556.720,69         |
| Realisierte Gewinne  | 41.698.675,35           | 14.820.629,89         | 964.254,33            | 1.756.529,90          |
| Realisierte Verluste   | -43.772.696,84          | -15.557.478,69        | -1.015.239,06         | -1.842.263,00         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -91.841.338,14          | -32.244.901,78        | -2.103.306,95         | -3.854.149,65         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -85.399.583,28          | -30.157.213,25        | -1.964.393,88         | -3.585.311,26         |
| Ausschüttung   | -619.411,97             | 0,00                  | -188.343,13           | 0,00                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.322.235.867,94</b> | <b>484.444.429,57</b> | <b>31.179.046,97</b>  | <b>55.157.541,60</b>  |

|  | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse F<br>EUR | Anteilklasse G<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 244.845.199,30        | 130.483.956,75        | 552.117.705,31        | 1.371.694,71          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 172.288,96            | 484.537,98            | 2.356.620,08          | 2.233,49              |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 4.283,97              | 66,30                 | 211.054,88            | 261,41                |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 8.731.876,26          | 12.691.058,81         | 4.585.729,37          | 19.341,73             |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -13.570.649,30        | -14.597.011,71        | -75.185.316,23        | -195.368,39           |
| Realisierte Gewinne  | 6.557.989,96          | 3.446.335,33          | 14.021.908,20         | 34.433,32             |
| Realisierte Verluste   | -6.918.059,91         | -3.641.774,46         | -14.651.397,61        | -36.204,87            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -14.325.304,93        | -7.604.894,45         | -31.394.385,41        | -78.251,81            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -13.352.062,27        | -7.146.139,26         | -28.913.740,92        | -72.902,14            |
| Ausschüttung   | 0,00                  | -425.159,64           | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>212.145.562,04</b> | <b>113.690.975,65</b> | <b>423.148.177,67</b> | <b>1.045.237,45</b>   |

|  | Anteilklasse H<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 159.483,47            | 4.795.290,70          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 1,53                  | 6.679,23              |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 5,67                  | 9.131,37              |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 0,00                  | 0,00                  |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -33.778,72            | -3.048.358,78         |
| Realisierte Gewinne  | 4.007,11              | 92.587,31             |
| Realisierte Verluste   | -4.526,55             | -105.752,69           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -7.633,47             | -228.509,69           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -7.085,50             | -200.734,80           |
| Ausschüttung   | 0,00                  | -5.909,20             |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>110.473,54</b>     | <b>1.314.423,45</b>   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 2.623.241,274           | 173.698,357             | 294.930,241             | 1.321.755,140           |
| Ausgegebene Anteile                                       | 200.705,711             | 1.612,370               | 11.271,138              | 49.923,528              |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -171.367,393            | -5.697,613              | -31.223,937             | -78.634,188             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>2.652.579,592</b>    | <b>169.613,114</b>      | <b>274.977,442</b>      | <b>1.293.044,480</b>    |

|   | Anteilklasse E<br>Stück | Anteilklasse F<br>Stück | Anteilklasse G<br>Stück | Anteilklasse H<br>Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 730.717,658             | 2.957.922,815           | 10.724,477              | 1.261,000               |
| Ausgegebene Anteile                                       | 75.538,281              | 26.012,429              | 152,000                 | 0,000                   |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -87.227,381             | -435.888,924            | -1.661,000              | -274,000                |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>719.028,558</b>      | <b>2.548.046,320</b>    | <b>9.215,477</b>        | <b>987,000</b>          |

|   | Anteilklasse I<br>Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 47.726,000              |
| Ausgegebene Anteile                                       | 0,000                   |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -32.953,000             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>14.773,000</b>       |

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR         | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |                       |                       |                       |
| Dividenden   | 4.705.854,97         | 1.661.836,77          | 108.381,96            | 198.043,24            |
| Zinsen auf Anleihen  | 8.384.446,27         | 2.991.779,71          | 194.730,57            | 354.096,68            |
| Bankzinsen   | 153.716,63           | 57.521,00             | 3.715,77              | 6.608,04              |
| Ertragsausgleich   | -431.432,35          | -13.193,96            | -4.066,21             | -24.809,56            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>12.812.585,52</b> | <b>4.697.943,52</b>   | <b>302.762,09</b>     | <b>533.938,40</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -685,58              | -241,74               | -15,78                | -28,78                |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -5.464.389,90        | -2.183.233,56         | -91.775,93            | -258.395,06           |
| Verwahrstellenvergütung  | -343.766,93          | -122.639,17           | -7.983,12             | -14.518,68            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -81.515,92           | -29.095,95            | -1.893,87             | -3.443,37             |
| Vertriebsstellenprovision  | -2.418.074,03        | -1.675.264,25         | 0,00                  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement  | -340.416,01          | -121.435,67           | -7.906,91             | -14.380,42            |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -57.077,38           | -20.068,60            | -1.316,29             | -2.403,44             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -6.072,72            | -2.189,66             | -142,50               | -256,26               |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -98.900,71           | -35.227,03            | -2.294,75             | -4.177,31             |
| Staatliche Gebühren  | -1.752,30            | -621,59               | -40,74                | -74,00                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -359.120,69          | -127.201,10           | -8.306,30             | -15.061,08            |
| Aufwandsausgleich  | 191.178,43           | 11.594,17             | 1.640,95              | 13.384,29             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-8.980.593,74</b> | <b>-4.305.624,15</b>  | <b>-120.035,24</b>    | <b>-299.354,11</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>3.831.991,78</b>  | <b>392.319,37</b>     | <b>182.726,85</b>     | <b>234.584,29</b>     |

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**1,68**                      **0,73**                      **1,03**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**1,68**                      **0,73**                      **1,03**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

-                                      -                                      -

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse F<br>EUR | Anteilklasse G<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                       |                       |                       |                       |
| Dividenden   | 739.048,52            | 389.418,18            | 1.593.525,82          | 3.948,30              |
| Zinsen auf Anleihen  | 1.326.058,70          | 698.760,77            | 2.793.807,43          | 6.929,07              |
| Bankzinsen   | 25.056,25             | 13.252,44             | 47.381,54             | 116,63                |
| Ertragsausgleich   | -32.862,95            | 1.886,72              | -341.350,47           | -864,39               |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>2.057.300,52</b>   | <b>1.103.318,11</b>   | <b>4.093.364,32</b>   | <b>10.129,61</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -107,49               | -56,82                | -232,44               | -0,57                 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung  | -967.683,52           | -509.779,74           | -1.436.310,59         | -7.437,53             |
| Verwahrstellenvergütung  | -54.367,12            | -28.636,11            | -114.590,20           | -284,14               |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung   | -12.895,86            | -6.793,72             | -27.149,84            | -67,35                |
| Vertriebsstellenprovision  | -742.525,73           | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement  | -53.838,37            | -28.344,28            | -113.491,42           | -281,09               |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -8.950,97             | -4.695,38             | -19.447,39            | -48,31                |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -968,82               | -507,80               | -1.987,95             | -4,81                 |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -15.624,64            | -8.227,19             | -33.041,92            | -81,88                |
| Staatliche Gebühren  | -276,19               | -146,50               | -588,11               | -1,46                 |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -56.351,83            | -29.639,57            | -120.199,97           | -291,96               |
| Aufwandsausgleich  | 28.578,98             | -1.953,02             | 130.295,59            | 602,98                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-1.885.011,56</b>  | <b>-618.780,13</b>    | <b>-1.736.744,24</b>  | <b>-7.896,12</b>      |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>172.288,96</b>     | <b>484.537,98</b>     | <b>2.356.620,08</b>   | <b>2.233,49</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022) | <b>1,68</b>           | <b>1,03</b>           | <b>0,78</b>           | <b>1,43</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)  | <b>1,68</b>           | <b>1,03</b>           | <b>0,78</b>           | <b>1,43</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|   | Anteilklasse H<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>  |                       |                       |
| Dividenden  | 465,96                | 11.186,22             |
| Zinsen auf Anleihen   | 824,46                | 17.458,88             |
| Bankzinsen  | 13,44                 | 51,52                 |
| Ertragsausgleich  | -232,29               | -15.939,24            |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>1.071,57</b>       | <b>12.757,38</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>   |                       |                       |
| Zinsaufwendungen  | -0,06                 | -1,90                 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung   | -885,28               | -8.888,69             |
| Verwahrstellenvergütung   | -33,89                | -714,50               |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung  | -8,21                 | -167,75               |
| Vertriebsstellenprovision   | -284,05               | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement   | -33,70                | -704,15               |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten   | -6,02                 | -140,98               |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte                      | -0,64                 | -14,28                |
| Register- und Transferstellenvergütung  | -9,83                 | -216,16               |
| Staatliche Gebühren   | -0,17                 | -3,54                 |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>   | -34,81                | -2.034,07             |
| Aufwandsausgleich   | 226,62                | 6.807,87              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-1.070,04</b>      | <b>-6.078,15</b>      |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>   | <b>1,53</b>           | <b>6.679,23</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> | <b>1,83</b>           | <b>0,81</b>           |
| (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                       |                       |                       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,83</b>           | <b>0,81</b>           |
| (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                       |                       |                       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| (Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                       |                       |                       |

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>Dänemark</b>                           |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| DK0060534915                              | Novo-Nordisk AS                     | DKK | 0                                 | 90.000                            | 300.000   | 764,7000 | 30.850.849,24        | 2,33                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>30.850.849,24</b> | <b>2,33</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                     | USD | 0                                 | 0                                 | 70.000    | 133,6000 | 9.577.060,93         | 0,72                                  |
| DE000A3H2333                              | HAMBORNER REIT AG                   | EUR | 48.882                            | 0                                 | 1.648.882 | 6,7800   | 11.179.419,96        | 0,85                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>20.756.480,89</b> | <b>1,57</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| FR0000121485                              | Kering S.A.                         | EUR | 24.000                            | 0                                 | 24.000    | 455,0500 | 10.921.200,00        | 0,83                                  |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 45.000    | 323,3500 | 14.550.750,00        | 1,10                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 4.000                             | 0                                 | 16.000    | 608,0000 | 9.728.000,00         | 0,74                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>35.199.950,00</b> | <b>2,67</b>                           |
| <b>Hongkong</b>                           |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| HK0000069689                              | AIA Group Ltd.                      | HKD | 0                                 | 0                                 | 2.700.000 | 64,6500  | 22.772.399,94        | 1,72                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>22.772.399,94</b> | <b>1,72</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| IE0005711209                              | Icon Plc.                           | USD | 10.000                            | 0                                 | 110.000   | 184,0200 | 20.729.339,48        | 1,57                                  |
| IE00BZ12WP82                              | Linde Plc.                          | EUR | 60.000                            | 0                                 | 60.000    | 274,7500 | 16.485.000,00        | 1,25                                  |
| IE00BTN1Y115                              | Medtronic Plc.                      | USD | 0                                 | 0                                 | 350.000   | 82,2700  | 29.487.455,20        | 2,23                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>66.701.794,68</b> | <b>5,05</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| CA82509L1076                              | Shopify Inc.                        | USD | 290.000                           | 0                                 | 310.000   | 26,7700  | 8.498.412,70         | 0,64                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>8.498.412,70</b>  | <b>0,64</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                     | EUR | 2.000                             | 0                                 | 42.000    | 431,9000 | 18.139.800,00        | 1,37                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>18.139.800,00</b> | <b>1,37</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                         | CHF | 0                                 | 0                                 | 275.000   | 106,5600 | 30.595.113,80        | 2,31                                  |
| CH0012005267                              | Novartis AG                         | CHF | 0                                 | 0                                 | 450.000   | 74,9200  | 35.199.415,33        | 2,66                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>65.794.529,13</b> | <b>4,97</b>                           |
| <b>Spanien</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| ES0109067019                              | Amadeus IT Group S.A.               | EUR | 0                                 | 150.000                           | 300.000   | 45,7900  | 13.737.000,00        | 1,04                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |           |          | <b>13.737.000,00</b> | <b>1,04</b>                           |

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                |     |                                   |                                   |         |            |                       |                                       |
| US00507V1098                              | Activision Blizzard Inc.       | USD | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 74,8700    | 15.334.357,40         | 1,16                                  |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.                  | USD | 285.000                           | 0                                 | 300.000 | 97,4200    | 29.929.339,48         | 2,26                                  |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.                | USD | 238.500                           | 0                                 | 250.000 | 114,8000   | 29.390.681,00         | 2,22                                  |
| US0378331005                              | Apple Inc.                     | USD | 0                                 | 30.000                            | 170.000 | 142,4800   | 24.804.505,89         | 1,88                                  |
| US0530151036                              | Automatic Data Processing Inc. | USD | 0                                 | 65.000                            | 90.000  | 227,7500   | 20.990.783,41         | 1,59                                  |
| US09857L1089                              | Booking Holdings Inc.          | USD | 0                                 | 4.000                             | 8.000   | 1.678,9200 | 13.754.592,93         | 1,04                                  |
| US5324571083                              | Eli Lilly and Company          | USD | 0                                 | 25.000                            | 100.000 | 330,0100   | 33.795.186,89         | 2,56                                  |
| US4781601046                              | Johnson & Johnson              | USD | 0                                 | 0                                 | 230.000 | 164,5300   | 38.752.585,77         | 2,93                                  |
| US46625H1005                              | JPMorgan Chase & Co.           | USD | 30.000                            | 0                                 | 200.000 | 106,1600   | 21.742.959,55         | 1,64                                  |
| US5500211090                              | Lululemon Athletica Inc.       | USD | 0                                 | 17.000                            | 60.000  | 300,2200   | 18.446.697,39         | 1,40                                  |
| US57636Q1040                              | Mastercard Inc.                | USD | 0                                 | 15.000                            | 85.000  | 286,7700   | 24.962.058,37         | 1,89                                  |
| US58733R1023                              | Mercadolibre Inc.              | USD | 0                                 | 0                                 | 30.000  | 829,6800   | 25.489.400,92         | 1,93                                  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation          | USD | 0                                 | 10.000                            | 100.000 | 237,5000   | 24.321.556,58         | 1,84                                  |
| US6153691059                              | Moody's Corporation            | USD | 0                                 | 0                                 | 70.000  | 246,5600   | 17.674.551,97         | 1,34                                  |
| US6541061031                              | NIKE Inc.                      | USD | 150.000                           | 0                                 | 150.000 | 95,3300    | 14.643.625,19         | 1,11                                  |
| US6974351057                              | Palo Alto Networks Inc.        | USD | 60.000                            | 15.000                            | 90.000  | 165,5800   | 15.260.829,49         | 1,15                                  |
| US70450Y1038                              | PayPal Holdings Inc.           | USD | 0                                 | 0                                 | 240.000 | 88,7000    | 21.800.307,22         | 1,65                                  |
| US79466L3024                              | Salesforce Inc.                | USD | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 146,8100   | 15.034.306,20         | 1,14                                  |
| US87918A1051                              | Teladoc Health Inc.            | USD | 60.000                            | 110.000                           | 170.000 | 26,2300    | 4.566.410,65          | 0,35                                  |
| US2546871060                              | The Walt Disney Co.            | USD | 0                                 | 0                                 | 190.000 | 97,4500    | 18.961.085,51         | 1,43                                  |
| US9311421039                              | Walmart Inc.                   | USD | 0                                 | 0                                 | 250.000 | 132,2500   | 33.858.166,92         | 2,56                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>463.513.988,73</b> | <b>35,07</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>745.965.205,31</b> | <b>56,43</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>745.965.205,31</b> | <b>56,43</b>                          |

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### CHF

|              |        |                                |           |   |           |         |                     |             |
|--------------|--------|--------------------------------|-----------|---|-----------|---------|---------------------|-------------|
| XS2333565815 | 3,625% | Dufry One BV Reg.S. v.21(2026) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 86,4710 | 5.416.851,12        | 0,41        |
|              |        |                                |           |   |           |         | <b>5.416.851,12</b> | <b>0,41</b> |

##### EUR

|              |        |  |   |           |            |         |              |      |
|--------------|--------|--|---|-----------|------------|---------|--------------|------|
| XS2193662728 | 3,625% | BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                | 0 | 4.000.000 | 10.000.000 | 80,7500 | 8.075.000,00 | 0,61 |
| XS2079413527 | 4,496% | Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                 | 0 | 0         | 6.000.000  | 73,5430 | 4.412.580,00 | 0,33 |
| XS2363235107 | 3,500% | Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)                         | 0 | 0         | 12.500.000 | 72,7500 | 9.093.750,00 | 0,69 |
| XS2333564503 | 3,375% | Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)                                   | 0 | 0         | 8.000.000  | 75,7500 | 6.060.000,00 | 0,46 |
| XS2056730323 | 2,875% | Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.          | 0 | 0         | 4.000.000  | 91,7500 | 3.670.000,00 | 0,28 |
| XS2322423539 | 3,750% | International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029) | 0 | 0         | 5.000.000  | 66,8000 | 3.340.000,00 | 0,25 |
| FR0013331949 | 3,125% | La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 0 | 0         | 5.000.000  | 89,7500 | 4.487.500,00 | 0,34 |
| DE000A2G8WA3 | 3,000% | Progroup AG Reg.S. v.18(2026)                                    | 0 | 0         | 3.000.000  | 81,7500 | 2.452.500,00 | 0,19 |

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



## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>  |  |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| XS2332889778  | 4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                    | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 63,7500 | 6.375.000,00          | 0,48                                  |
| XS2107452620  | 3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)                                | 2.000.000                         | 0                                 | 8.000.000  | 75,8750 | 6.070.000,00          | 0,46                                  |
| XS1684385591  | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)                    | 0                                 | 0                                 | 14.000.000 | 70,5000 | 9.870.000,00          | 0,75                                  |
| XS1793255941  | 5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)                    | 0                                 | 0                                 | 5.500.000  | 78,6460 | 4.325.530,00          | 0,33                                  |
| XS1002121454  | 6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.             | 0                                 | 0                                 | 6.302.950  | 90,8720 | 5.727.616,72          | 0,43                                  |
| XS0222524372  | 4,293% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.                     | 0                                 | 2.000.000                         | 1.000.000  | 77,7100 | 777.100,00            | 0,06                                  |
| XS2293060658  | 2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                  | 0                                 | 2.000.000                         | 10.000.000 | 71,2500 | 7.125.000,00          | 0,54                                  |
| XS1211044075  | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027) | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 78,5000 | 7.850.000,00          | 0,59                                  |
| XS2414835921  | 2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)                         | 1.000.000                         | 0                                 | 6.000.000  | 74,1700 | 4.450.200,00          | 0,34                                  |
| XS2307567086  | 3,625% Victoria Plc. Reg.S. v.21(2026)                                 | 185.000                           | 0                                 | 9.185.000  | 72,5680 | 6.665.370,80          | 0,50                                  |
| XS1206541366  | 3,500% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0                                 | 2.400.000                         | 4.000.000  | 79,2990 | 3.171.960,00          | 0,24                                  |
| XS1629774230  | 3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0                                 | 0                                 | 5.000.000  | 85,5000 | 4.275.000,00          | 0,32                                  |
| XS2231331260  | 3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)                          | 0                                 | 0                                 | 5.000.000  | 77,5000 | 3.875.000,00          | 0,29                                  |
|   |  |                                   |                                   |            |         | <b>112.149.107,52</b> | <b>8,48</b>                           |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| US88167AAE10  | 3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026)       | 0                                 | 0                                 | 3.500.000  | 80,9210 | 2.900.394,27          | 0,22                                  |
| US91282CEH07  | 2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)                       | 15.000.000                        | 0                                 | 15.000.000 | 96,0000 | 14.746.543,78         | 1,12                                  |
|   |  |                                   |                                   |            |         | <b>17.646.938,05</b>  | <b>1,34</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |            |         | <b>135.212.896,69</b> | <b>10,23</b>                          |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| XS2004438458  | 0,000% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.19(2025)                          | 0                                 | 0                                 | 5.000.000  | 87,9610 | 4.398.050,00          | 0,33                                  |
|   |  |                                   |                                   |            |         | <b>4.398.050,00</b>   | <b>0,33</b>                           |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |                                   |                                   |            |         | <b>4.398.050,00</b>   | <b>0,33</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| XS2053846262  | 3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)                            | 0                                 | 0                                 | 6.500.000  | 75,2500 | 4.891.250,00          | 0,37                                  |
| XS1640668940  | 3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)                                   | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 88,2200 | 5.293.200,00          | 0,40                                  |
| XS2264155305  | 7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)                          | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 81,2500 | 8.125.000,00          | 0,61                                  |

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>  |   |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| XS1964617879  | 3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)                           | 2.000.000                         | 0                                 | 7.000.000  | 90,4910 | 6.334.370,00          | 0,48                                  |
| XS2243548273  | 4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)                  | 2.000.000                         | 0                                 | 10.000.000 | 82,3030 | 8.230.300,00          | 0,62                                  |
| XS2347397437  | 3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                 | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 57,0000 | 3.420.000,00          | 0,26                                  |
| XS2326497802  | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)                                   | 5.000.000                         | 0                                 | 15.000.000 | 75,6250 | 11.343.750,00         | 0,86                                  |
| XS1684813493  | 4,000% Energia Group Roi Holdings DAC Reg.S. v.17(2025)                 | 0                                 | 0                                 | 3.000.000  | 90,2500 | 2.707.500,00          | 0,20                                  |
| XS2353416386  | 3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)                 | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 72,1830 | 7.218.300,00          | 0,55                                  |
| XS2066225124  | 4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)                        | 1.000.000                         | 0                                 | 11.000.000 | 64,3220 | 7.075.420,00          | 0,54                                  |
| XS1598757760  | 3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)                                   | 0                                 | 0                                 | 2.000.000  | 86,7500 | 1.735.000,00          | 0,13                                  |
| XS2357357768  | 3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                   | 0                                 | 0                                 | 12.000.000 | 58,5000 | 7.020.000,00          | 0,53                                  |
| XS1634532748  | 3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)                                      | 0                                 | 0                                 | 6.300.000  | 90,2940 | 5.688.522,00          | 0,43                                  |
| XS2052216111  | 3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)                                      | 0                                 | 0                                 | 11.500.000 | 73,4620 | 8.448.130,00          | 0,64                                  |
| XS2305744059  | 2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)                                     | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 75,7500 | 4.545.000,00          | 0,34                                  |
| XS2250987356  | 5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                             | 0                                 | 0                                 | 5.000.000  | 91,8440 | 4.592.200,00          | 0,35                                  |
| XS2341724172  | 2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)                                | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 65,1320 | 6.513.200,00          | 0,49                                  |
| XS2362994068  | 2,250% Nemark S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)      | 0                                 | 0                                 | 9.000.000  | 69,4320 | 6.248.880,00          | 0,47                                  |
| XS2010028186  | 2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.    | 8.000.000                         | 0                                 | 8.000.000  | 41,7500 | 3.340.000,00          | 0,25                                  |
| XS1961852750  | 3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)                      | 0                                 | 0                                 | 7.000.000  | 85,7500 | 6.002.500,00          | 0,45                                  |
| PTTAPDOM0005  | 5,625% TAP - Transportes Aéreos Portugueses SGPS S.A. Reg.S. v.19(2024) | 0                                 | 0                                 | 2.200.000  | 88,8200 | 1.954.040,00          | 0,15                                  |
| XS2406607171  | 4,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030)         | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 78,3750 | 7.837.500,00          | 0,59                                  |
| XS1634252628  | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)                          | 0                                 | 0                                 | 1.500.000  | 79,6250 | 1.194.375,00          | 0,09                                  |
|   |   |                                   |                                   |            |         | <b>129.758.437,00</b> | <b>9,80</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |            |         | <b>129.758.437,00</b> | <b>9,80</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |   |                                   |                                   |            |         | <b>269.369.383,69</b> | <b>20,36</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |            |         |                       |                                       |
| DE000A1TNDK2  | 7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                         | 0                                 | 0                                 | 2.800.000  | 88,1170 | 2.467.276,00          | 0,19                                  |
| BE0002582600  | 3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                      | 0                                 | 0                                 | 5.000.000  | 69,7500 | 3.487.500,00          | 0,26                                  |
|   |   |                                   |                                   |            |         | <b>5.954.776,00</b>   | <b>0,45</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |            |         | <b>5.954.776,00</b>   | <b>0,45</b>                           |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| ES0813211028  | 6,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp.      | 4.000.000                         | 0                                 | 4.000.000  | 86,1880  | 3.447.520,00         | 0,26                                  |
| XS2388378981  | 3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                             | 1.000.000                         | 0                                 | 20.000.000 | 61,5000  | 12.300.000,00        | 0,93                                  |
| DE000DL19VZ9  | 4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                     | 3.000.000                         | 0                                 | 20.000.000 | 66,8750  | 13.375.000,00        | 1,01                                  |
| XS2108494837  | 3,375% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                         | 0                                 | 0                                 | 12.000.000 | 68,4500  | 8.214.000,00         | 0,62                                  |
| FR0013448412  | 0,000% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024) | 0                                 | 0                                 | 16.834     | 104,8170 | 1.764.489,38         | 0,13                                  |
|   |   |                                   |                                   |            |          | <b>39.101.009,38</b> | <b>2,95</b>                           |
| <b>USD</b>  |   |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| US009066AB74  | 0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)                                      | 0                                 | 0                                 | 27.000.000 | 82,8050  | 22.895.391,71        | 1,73                                  |
| US852234AK99  | 0,250% Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027)  | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 72,4740  | 7.421.812,60         | 0,56                                  |
| US60879BAB36  | 1,250% Hello Group Inc./Hello Group Inc. CV v.18(2025)                            | 0                                 | 0                                 | 9.000.000  | 90,4000  | 8.331.797,24         | 0,63                                  |
| US91680MAB37  | 0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)                  | 8.000.000                         | 0                                 | 8.000.000  | 56,5920  | 4.636.313,36         | 0,35                                  |
|   |   |                                   |                                   |            |          | <b>43.285.314,91</b> | <b>3,27</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |            |          | <b>82.386.324,29</b> | <b>6,22</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |                                   |                                   |            |          | <b>88.341.100,29</b> | <b>6,67</b>                           |
| <b>Credit Linked Notes</b>  |   |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| XS2281299763  | 3,100% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)         | 0                                 | 0                                 | 5.000.000  | 17,5000  | 875.000,00           | 0,07                                  |
|   |   |                                   |                                   |            |          | <b>875.000,00</b>    | <b>0,07</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |            |          | <b>875.000,00</b>    | <b>0,07</b>                           |
| <b>Credit Linked Notes</b>  |   |                                   |                                   |            |          | <b>875.000,00</b>    | <b>0,07</b>                           |

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN   | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR         | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |           |         |                         |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |           |         |                         |                                       |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |   |                                   |                                   |           |         |                         |                                       |
| DE000A0S9GB0   | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze<br>999 Zert. v.07(2199) | 100.000                           | 0                                 | 1.500.000 | 54,5250 | 81.787.500,00           | 6,19                                  |
|  |   |                                   |                                   |           |         | <b>81.787.500,00</b>    | <b>6,19</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |           |         | <b>81.787.500,00</b>    | <b>6,19</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |           |         | <b>81.787.500,00</b>    | <b>6,19</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |                                   |                                   |           |         | <b>1.186.338.189,29</b> | <b>89,72</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |   |                                   |                                   |           |         | <b>134.415.486,89</b>   | <b>10,17</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |                                   |                                   |           |         | <b>1.482.191,76</b>     | <b>0,11</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |                                   |                                   |           |         | <b>1.322.235.867,94</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8848   |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 6,9545   |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4361   |
| Hongkong Dollar         | HKD | 1 | 7,6652   |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 141,1824 |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 10,4984  |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 10,9534  |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9578   |
| Singapur Dollar         | SGD | 1 | 1,4020   |
| US-Dollar               | USD | 1 | 0,9765   |

# Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht  
1. April 2022 - 30. September 2022

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 30,94 %         |
| Deutschland   | 13,49 %         |
| Niederlande   | 7,46 %          |
| Frankreich  | 5,27 %          |
| Spanien   | 3,31 %          |
| Irland  | 2,62 %          |
| Schweden  | 2,34 %          |
| Tschechische Republik                                 | 2,20 %          |
| Japan   | 2,17 %          |
| Finnland  | 1,69 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 1,66 %          |
| Schweiz   | 1,54 %          |
| Belgien   | 1,36 %          |
| Österreich  | 0,85 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 0,80 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 0,80 %          |
| Bermudas  | 0,68 %          |
| Mexiko  | 0,68 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 0,63 %          |
| Rumänien  | 0,60 %          |
| Cayman Inseln   | 0,47 %          |
| Luxemburg   | 0,39 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 81,95 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 17,75 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,30 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Verbraucherdienste                                    | 11,17 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 7,85 %          |
| Staatsanleihen  | 7,82 %          |
| Banken  | 5,85 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 5,50 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 4,65 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 3,72 %          |
| Immobilien  | 3,56 %          |
| Software & Dienste                                    | 3,49 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 3,17 %          |
| Investitionsgüter                                     | 3,08 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 2,88 %          |
| Transportwesen  | 2,65 %          |
| Media & Entertainment                                 | 2,45 %          |
| Versicherungen  | 2,27 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 2,03 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,54 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,40 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,34 %          |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel           | 1,34 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 1,20 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 0,96 %          |
| Energie   | 0,80 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 0,70 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 0,53 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 81,95 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 17,75 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,30 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 8,15                                    | 51.359                | 1.306,61                              | 158,78            |
| 31.03.2022 | 11,53                                   | 72.520                | 3.564,64                              | 158,95            |
| 30.09.2022 | 9,28                                    | 66.324                | -940,01                               | 139,92            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 17,13                                   | 104.419               | 1.925,95                              | 164,02            |
| 31.03.2022 | 16,44                                   | 99.680                | -704,37                               | 164,93            |
| 30.09.2022 | 13,89                                   | 95.505                | -646,20                               | 145,48            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 8,64                                    | 65.069                | -8.259,18                             | 132,85            |
| 31.03.2022 | 9,76                                    | 73.314                | 1.148,99                              | 133,07            |
| 30.09.2022 | 8,43                                    | 72.395                | -113,51                               | 116,39            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 22,32                                   | 164.895               | -3.275,74                             | 135,35            |
| 31.03.2022 | 22,49                                   | 165.190               | 29,29                                 | 136,13            |
| 30.09.2022 | 19,10                                   | 160.794               | -519,84                               | 118,77            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Phaidros Funds - Conservative

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

|  | EUR                         |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 41.540.255,70               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.743.899,90) |                             |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 9.000.428,32                |
| Zinsforderungen                                | 298.422,84                  |
| Dividendenforderungen                          | 2.611,37                    |
|  | <u>50.841.718,23</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -86.203,15                  |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -57.151,05                  |
|  | <u>-143.354,20</u>          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <u><b>50.698.364,03</b></u> |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.280.364,83 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 66.324,174       |
| Anteilwert                         | 139,92 EUR       |

#### Anteilklasse B

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 13.893.847,81 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 95.505,398        |
| Anteilwert                         | 145,48 EUR        |

#### Anteilklasse C

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 8.426.284,87 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 72.394,620       |
| Anteilwert                         | 116,39 EUR       |

#### Anteilklasse D

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 19.097.866,52 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 160.794,296       |
| Anteilwert                         | 118,77 EUR        |

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR         | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 60.209.665,77        | 11.527.364,22         | 16.440.138,88         | 9.755.510,75          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 303.871,04           | 42.552,17             | 93.275,77             | 38.817,92             |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 6.264,05             | 2.026,68              | 2.325,13              | 296,52                |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 2.487.452,21         | 876.585,23            | 338.986,85            | 372.581,00            |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -4.706.999,62        | -1.816.590,32         | -985.184,57           | -486.089,16           |
| Realisierte Gewinne  | 996.604,66           | 188.476,79            | 274.900,18            | 161.613,01            |
| Realisierte Verluste   | -2.407.159,64        | -452.111,83           | -660.834,93           | -393.883,81           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -1.816.707,32        | -334.398,74           | -491.812,88           | -296.367,52           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -4.093.266,62        | -753.539,37           | -1.117.946,62         | -667.990,95           |
| Ausschüttung   | -281.360,50          | 0,00                  | 0,00                  | -58.202,89            |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>50.698.364,03</b> | <b>9.280.364,83</b>   | <b>13.893.847,81</b>  | <b>8.426.284,87</b>   |

### Anteilklasse D EUR

|  |                      |
|--|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 22.486.651,92        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 129.225,18           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 1.615,72             |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 899.299,13           |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -1.419.135,57        |
| Realisierte Gewinne  | 371.614,68           |
| Realisierte Verluste   | -900.329,07          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -694.128,18          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -1.553.789,68        |
| Ausschüttung   | -223.157,61          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>19.097.866,52</b> |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 72.520,465              | 99.679,682              | 73.313,719              | 165.190,296             |
| Ausgegebene Anteile                                       | 5.834,224               | 2.220,716               | 2.957,384               | 7.019,000               |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -12.030,515             | -6.395,000              | -3.876,483              | -11.415,000             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>66.324,174</b>       | <b>95.505,398</b>       | <b>72.394,620</b>       | <b>160.794,296</b>      |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR       | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |                       |
| Dividenden   | 97.446,11          | 18.272,90             | 26.623,85             | 15.977,16             |
| Zinsen auf Anleihen  | 504.028,70         | 94.207,49             | 138.121,37            | 82.744,01             |
| Bankzinsen   | 9.670,80           | 1.780,69              | 2.660,42              | 1.623,88              |
| Ertragsausgleich   | -12.349,98         | -4.986,00             | -3.980,51             | -667,98               |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>598.795,63</b>  | <b>109.275,08</b>     | <b>163.425,13</b>     | <b>99.677,07</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |                       |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung  | -170.503,34        | -31.858,23            | -46.723,10            | -27.999,71            |
| Verwahrstellenvergütung  | -13.174,07         | -2.462,24             | -3.610,22             | -2.162,96             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung   | -12.016,24         | -2.244,85             | -3.292,99             | -1.973,85             |
| Vertriebsstellenprovision  | -38.871,43         | -20.688,39            | 0,00                  | -18.183,04            |
| Taxe d'abonnement  | -13.049,40         | -2.439,62             | -3.576,13             | -2.142,71             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -11.365,91         | -2.133,34             | -3.111,62             | -1.868,82             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -232,12            | -43,74                | -63,60                | -38,33                |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -16.400,71         | -3.086,61             | -4.480,02             | -2.686,76             |
| Staatliche Gebühren  | -63,75             | -11,79                | -17,51                | -10,47                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -25.333,55         | -4.713,42             | -6.929,55             | -4.163,96             |
| Aufwandsausgleich  | 6.085,93           | 2.959,32              | 1.655,38              | 371,46                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-294.924,59</b> | <b>-66.722,91</b>     | <b>-70.149,36</b>     | <b>-60.859,15</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>303.871,04</b>  | <b>42.552,17</b>      | <b>93.275,77</b>      | <b>38.817,92</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022) |                    | <b>1,38</b>           | <b>0,98</b>           | <b>1,38</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)  |                    | <b>1,38</b>           | <b>0,98</b>           | <b>1,38</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                          |                    | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Anteilklasse D<br>EUR |
|--|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                       |
| Dividenden   | 36.572,20             |
| Zinsen auf Anleihen  | 188.955,83            |
| Bankzinsen   | 3.605,81              |
| Ertragsausgleich   | -2.715,49             |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>226.418,35</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -63.922,30            |
| Verwahrstellenvergütung  | -4.938,65             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -4.504,55             |
| Vertriebsstellenprovision  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement  | -4.890,94             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -4.252,13             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -86,45                |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -6.147,32             |
| Staatliche Gebühren  | -23,98                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -9.526,62             |
| Aufwandsausgleich  | 1.099,77              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-97.193,17</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>129.225,18</b>     |

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **0,98**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **0,98**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **-**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE000BAY0017                              | Bayer AG                            | EUR | 10.000                            | 0                                 | 10.000  | 47,7200  | 477.200,00           | 0,94                                  |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                     | USD | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 133,6000 | 684.075,78           | 1,35                                  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 15.000  | 30,4650  | 456.975,00           | 0,90                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.618.250,78</b>  | <b>3,19</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                        | EUR | 1.500                             | 0                                 | 1.500   | 323,3500 | 485.025,00           | 0,96                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.000                             | 0                                 | 1.000   | 608,0000 | 608.000,00           | 1,20                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.093.025,00</b>  | <b>2,16</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IE00BZ12WP82                              | Linde Plc.                          | EUR | 2.000                             | 0                                 | 2.000   | 274,7500 | 549.500,00           | 1,08                                  |
| IE00BTN1Y115                              | Medtronic Plc.                      | USD | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 82,2700  | 421.249,36           | 0,83                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>970.749,36</b>    | <b>1,91</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 431,9000 | 431.900,00           | 0,85                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>431.900,00</b>    | <b>0,85</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CH0012005267                              | Novartis AG                         | CHF | 0                                 | 0                                 | 10.000  | 74,9200  | 782.209,23           | 1,54                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>782.209,23</b>    | <b>1,54</b>                           |
| <b>Spanien</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| ES0144580Y14                              | Iberdrola S.A.                      | EUR | 1.976                             | 0                                 | 73.142  | 9,6260   | 704.064,89           | 1,39                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>704.064,89</b>    | <b>1,39</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.                       | USD | 6.650                             | 150                               | 7.000   | 97,4200  | 698.351,25           | 1,38                                  |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.                     | USD | 7.600                             | 0                                 | 8.000   | 114,8000 | 940.501,79           | 1,86                                  |
| US0378331005                              | Apple Inc.                          | USD | 0                                 | 2.000                             | 4.000   | 142,4800 | 583.635,43           | 1,15                                  |
| US5324571083                              | Eli Lilly and Company               | USD | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 330,0100 | 1.013.855,61         | 2,00                                  |
| US46625H1005                              | JPMorgan Chase & Co.                | USD | 0                                 | 4.000                             | 4.000   | 106,1600 | 434.859,19           | 0,86                                  |
| US57636Q1040                              | Mastercard Inc.                     | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 286,7700 | 587.342,55           | 1,16                                  |
| US5797802064                              | McCormick & Co. Inc.                | USD | 7.500                             | 0                                 | 7.500   | 73,5100  | 564.592,93           | 1,11                                  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation               | USD | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 237,5000 | 729.646,70           | 1,44                                  |
| US79466L3024                              | Salesforce Inc.                     | USD | 3.000                             | 0                                 | 3.000   | 146,8100 | 451.029,19           | 0,89                                  |
| US9311421039                              | Walmart Inc.                        | USD | 5.000                             | 0                                 | 5.000   | 132,2500 | 677.163,34           | 1,34                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>6.680.977,98</b>  | <b>13,19</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>12.281.177,24</b> | <b>24,23</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>12.281.177,24</b> | <b>24,23</b>                          |

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| <b>CZK</b>                          |  |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| CZ0001004253                        | 2,400% Tschechien Reg.S. v.14(2025)                                    | 0                                 | 0                                 | 30.000.000 | 91,4050 | 1.115.692,90        | 2,20                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |            |         | <b>1.115.692,90</b> | <b>2,20</b>                           |
| <b>EUR</b>                          |  |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| XS2027946610                        | 2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                    | 0                                 | 0                                 | 300.000    | 66,1790 | 198.537,00          | 0,39                                  |
| XS2193662728                        | 3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.               | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 80,7500 | 403.750,00          | 0,80                                  |
| DE0001102481                        | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)                    | 0                                 | 0                                 | 1.000.000  | 55,2600 | 552.600,00          | 1,09                                  |
| XS2294186965                        | 3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)                                     | 0                                 | 0                                 | 300.000    | 76,6250 | 229.875,00          | 0,45                                  |
| XS2391403354                        | 2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)                         | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 73,4070 | 367.035,00          | 0,72                                  |
| XS2363235107                        | 3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)                        | 0                                 | 0                                 | 600.000    | 72,7500 | 436.500,00          | 0,86                                  |
| XS2333564503                        | 3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)                                  | 150.000                           | 0                                 | 150.000    | 75,7500 | 113.625,00          | 0,22                                  |
| EU000A283867                        | 0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)                             | 0                                 | 0                                 | 700.000    | 57,9920 | 405.944,00          | 0,80                                  |
| XS1959498160                        | 3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)                       | 0                                 | 0                                 | 400.000    | 95,2500 | 381.000,00          | 0,75                                  |
| XS2056730679                        | 3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.              | 400.000                           | 0                                 | 400.000    | 87,6000 | 350.400,00          | 0,69                                  |
| FR0013331949                        | 3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 89,7500 | 448.750,00          | 0,89                                  |
| XS1960685383                        | 2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)                                | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 91,3750 | 456.875,00          | 0,90                                  |
| DE000A2G8WA3                        | 3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)                                   | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 81,7500 | 408.750,00          | 0,81                                  |
| XS2332889778                        | 4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                    | 0                                 | 0                                 | 400.000    | 63,7500 | 255.000,00          | 0,50                                  |
| XS2107452620                        | 3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)                                | 0                                 | 0                                 | 400.000    | 75,8750 | 303.500,00          | 0,60                                  |
| XS1219499032                        | 3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)                           | 0                                 | 0                                 | 400.000    | 96,4250 | 385.700,00          | 0,76                                  |
| XS1684385591                        | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)                    | 0                                 | 0                                 | 700.000    | 70,5000 | 493.500,00          | 0,97                                  |
| XS1793255941                        | 5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)                    | 0                                 | 0                                 | 450.000    | 78,6460 | 353.907,00          | 0,70                                  |
| XS1002121454                        | 6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.             | 0                                 | 0                                 | 472.725    | 90,8720 | 429.574,66          | 0,85                                  |
| XS0222524372                        | 4,293% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.                     | 0                                 | 0                                 | 150.000    | 77,7100 | 116.565,00          | 0,23                                  |
| XS2293060658                        | 2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                  | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 71,2500 | 356.250,00          | 0,70                                  |
| XS1211044075                        | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027) | 0                                 | 0                                 | 700.000    | 78,5000 | 549.500,00          | 1,08                                  |
| DE000A14J587                        | 2,500% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2025)                          | 0                                 | 0                                 | 300.000    | 89,5000 | 268.500,00          | 0,53                                  |
| XS2414835921                        | 2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)                         | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 74,1700 | 370.850,00          | 0,73                                  |
| FR0013330537                        | 2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.          | 0                                 | 0                                 | 300.000    | 77,5000 | 232.500,00          | 0,46                                  |

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>            |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| XS1629774230                        | 3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 85,5000 | 427.500,00           | 0,84                                  |
| XS2231331260                        | 3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)                        | 300.000                           | 0                                 | 300.000   | 77,5000 | 232.500,00           | 0,46                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |         | <b>9.528.987,66</b>  | <b>18,78</b>                          |
| <b>PLN</b>                          |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| XS1492818866                        | 2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)         | 0                                 | 0                                 | 5.000.000 | 81,8910 | 842.846,85           | 1,66                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |         | <b>842.846,85</b>    | <b>1,66</b>                           |
| <b>USD</b>                          |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| US912810SR05                        | 1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)                     | 0                                 | 0                                 | 2.000.000 | 62,6094 | 1.282.322,07         | 2,53                                  |
| US91282CDY49                        | 1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)                     | 700.000                           | 0                                 | 700.000   | 84,7734 | 607.694,90           | 1,20                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |         | <b>1.890.016,97</b>  | <b>3,73</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |         | <b>13.377.544,38</b> | <b>26,37</b>                          |

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

| <b>EUR</b>   |   |         |   |         |         |            |      |
|--------------|---|---------|---|---------|---------|------------|------|
| XS1640668940 | 3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)                                      | 200.000 | 0 | 500.000 | 88,2200 | 441.100,00 | 0,87 |
| XS2347397437 | 3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                   | 0       | 0 | 700.000 | 57,0000 | 399.000,00 | 0,79 |
| XS2326497802 | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)                                     | 0       | 0 | 400.000 | 75,6250 | 302.500,00 | 0,60 |
| XS2353416386 | 3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)                   | 0       | 0 | 400.000 | 72,1830 | 288.732,00 | 0,57 |
| XS2312733871 | 2,375% Faurecia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)                           | 0       | 0 | 500.000 | 67,0030 | 335.015,00 | 0,66 |
| XS2066225124 | 4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)                          | 0       | 0 | 500.000 | 64,3220 | 321.610,00 | 0,63 |
| XS1814065345 | 3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)                          | 0       | 0 | 400.000 | 87,0000 | 348.000,00 | 0,69 |
| XS2357357768 | 3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                     | 0       | 0 | 500.000 | 58,5000 | 292.500,00 | 0,58 |
| XS1904250708 | 3,375% Intertrust Group BV Reg.S. v.18(2025)                              | 0       | 0 | 400.000 | 97,7300 | 390.920,00 | 0,77 |
| XS2034925375 | 3,500% Intrum AB Reg.S. v.19(2026)  | 0       | 0 | 400.000 | 79,8740 | 319.496,00 | 0,63 |
| XS2305744059 | 2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)                                       | 0       | 0 | 500.000 | 75,7500 | 378.750,00 | 0,75 |
| XS1888221261 | 3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)           | 0       | 0 | 400.000 | 90,3060 | 361.224,00 | 0,71 |
| XS1975699569 | 2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)                                     | 0       | 0 | 400.000 | 82,2500 | 329.000,00 | 0,65 |
| XS2341724172 | 2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)                                  | 0       | 0 | 600.000 | 65,1320 | 390.792,00 | 0,77 |
| XS2362994068 | 2,250% Nemark S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)        | 0       | 0 | 500.000 | 69,4320 | 347.160,00 | 0,68 |
| XS2332250708 | 2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028) | 0       | 0 | 600.000 | 79,2500 | 475.500,00 | 0,94 |
| XS2010038060 | 3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)                      | 0       | 0 | 500.000 | 94,1100 | 470.550,00 | 0,93 |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| XS2010028186  | 2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.         | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 41,7500 | 208.750,00           | 0,41                                  |
| XS1961852750  | 3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)                           | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 85,7500 | 428.750,00           | 0,85                                  |
| XS2199597456  | 4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)                              | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 83,9340 | 419.670,00           | 0,83                                  |
| XS1634252628  | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)                               | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 79,6250 | 238.875,00           | 0,47                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>7.487.894,00</b>  | <b>14,78</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         | <b>7.487.894,00</b>  | <b>14,78</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>20.865.438,38</b> | <b>41,15</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000A1TNDK2  | 7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 88,1170 | 352.468,00           | 0,70                                  |
| BE6317598850  | 3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                 | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 68,5530 | 411.318,00           | 0,81                                  |
| BE0002582600  | 3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                           | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 69,7500 | 279.000,00           | 0,55                                  |
| ES0840609012  | 5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 78,9690 | 315.876,00           | 0,62                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.358.662,00</b>  | <b>2,68</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.358.662,00</b>  | <b>2,68</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| XS2056490423  | 4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 72,5000 | 362.500,00           | 0,72                                  |
| DE000A3E5TR0  | 2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 200.000                           | 0                                 | 600.000 | 62,1250 | 372.750,00           | 0,74                                  |
| XS2388378981  | 3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                        | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 61,5000 | 307.500,00           | 0,61                                  |
| DE000DL19VZ9  | 4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 66,8750 | 267.500,00           | 0,53                                  |
| DE000A287RE9  | 0,000% Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.21(2028)  | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 64,0370 | 320.185,00           | 0,63                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.630.435,00</b>  | <b>3,23</b>                           |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| US009066AB74  | 0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)                                 | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 82,8050 | 423.988,74           | 0,84                                  |
| US62886HBC43  | 1,125% NCL Corporation Ltd./Norwegian Cruise Line Holdings Ltd CV v.21(2027) | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 67,5600 | 345.929,34           | 0,68                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>769.918,08</b>    | <b>1,52</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         | <b>2.400.353,08</b>  | <b>4,75</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>3.759.015,08</b>  | <b>7,43</b>                           |

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



## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN   | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000A0S9GB0   | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999<br>Zert. v.07(2199) | 0                                 | 0                                 | 85.000  | 54,5250 | 4.634.625,00         | 9,14                                  |
|  |   |                                   |                                   |         |         | <b>4.634.625,00</b>  | <b>9,14</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |         |         | <b>4.634.625,00</b>  | <b>9,14</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>4.634.625,00</b>  | <b>9,14</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |                                   |                                   |         |         | <b>41.540.255,70</b> | <b>81,95</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |   |                                   |                                   |         |         | <b>9.000.428,32</b>  | <b>17,75</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>157.680,01</b>    | <b>0,30</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |                                   |                                   |         |         | <b>50.698.364,03</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8848   |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 6,9545   |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 141,1824 |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 10,4984  |
| Polnischer Zloty        | PLN | 1 | 4,8580   |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9578   |
| Tschechische Krone      | CZK | 1 | 24,5780  |
| US-Dollar               | USD | 1 | 0,9765   |

# Phaidros Funds - Fallen Angels

Halbjahresbericht  
1. April 2022 - 30. September 2022

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

|                       | <b>Anteilklasse A</b>  | <b>Anteilklasse B</b>  | <b>Anteilklasse C</b>  | <b>Anteilklasse D</b>  |
|-----------------------|--|--|--|--|
| WP-Kenn-Nr.:          | A1KBEL   | A1KBEM   | A1KBEN   | A1W1QE   |
| ISIN-Code:            | LU0872913917   | LU0872914139   | LU0872914485   | LU0948477962   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 4,00 %  | keiner   | bis zu 4,00 %  | keiner   |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner   | keiner   | keiner   | keiner   |
| Verwaltungsvergütung: | 0,742 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,742 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,742 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,742 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage:   | keine  | keine  | keine  | keine  |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend  | thesaurierend  | ausschüttend   | ausschüttend   |
| Währung:              | EUR  | EUR  | EUR  | EUR  |
|                       | <b>Anteilklasse E</b>  |  |  |  |
| WP-Kenn-Nr.:          | A2DT0K   |  |  |  |
| ISIN-Code:            | LU1640794902   |  |  |  |
| Ausgabeaufschlag:     | keiner   |  |  |  |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner   |  |  |  |
| Verwaltungsvergütung: | 0,592 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds |  |  |  |
| Mindestfolgeanlage:   | keine  |  |  |  |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend   |  |  |  |
| Währung:              | EUR  |  |  |  |

## Phaidros Funds - Fallen Angels

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Niederlande   | 17,20 %         |
| Deutschland   | 16,78 %         |
| Frankreich  | 10,37 %         |
| Spanien   | 8,81 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 8,68 %          |
| Schweden  | 4,82 %          |
| Finnland  | 4,50 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 4,03 %          |
| Japan   | 3,83 %          |
| Belgien   | 2,95 %          |
| Österreich  | 2,48 %          |
| Panama  | 1,74 %          |
| Mexiko  | 1,73 %          |
| Rumänien  | 1,35 %          |
| Italien   | 1,26 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 1,15 %          |
| Luxemburg   | 1,12 %          |
| Cayman Inseln   | 0,85 %          |
| Irland  | 0,31 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,96 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,65 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,39 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Automobile & Komponenten                              | 12,65 %         |
| Investitionsgüter                                     | 10,68 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 9,02 %          |
| Banken  | 8,47 %          |
| Immobilien  | 7,51 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 7,02 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 5,93 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 5,32 %          |
| Transportwesen  | 4,66 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 3,94 %          |
| Versicherungen  | 3,56 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 3,14 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 2,26 %          |
| Media & Entertainment                                 | 2,20 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,57 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 1,52 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,45 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 1,36 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,26 %          |
| Energie   | 0,44 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,96 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,65 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,39 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 1,24                                    | 9.659                 | -579,03                               | 128,21            |
| 31.03.2022 | 0,57                                    | 4.728                 | -637,66                               | 119,82            |
| 30.09.2022 | 0,27                                    | 2.651                 | -239,26                               | 101,21            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 8,04                                    | 59.977                | 280,74                                | 134,08            |
| 31.03.2022 | 6,86                                    | 54.518                | -752,49                               | 125,89            |
| 30.09.2022 | 5,38                                    | 50.457                | -474,75                               | 106,63            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 4,73                                    | 40.080                | -1.607,02                             | 118,03            |
| 31.03.2022 | 3,83                                    | 34.746                | -627,46                               | 110,21            |
| 30.09.2022 | 3,01                                    | 32.954                | -182,17                               | 91,35             |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 15,92                                   | 133.008               | 1.297,35                              | 119,66            |
| 31.03.2022 | 10,49                                   | 93.382                | -4.741,53                             | 112,38            |
| 30.09.2022 | 7,94                                    | 85.651                | -728,38                               | 92,70             |

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 10,10                                   | 101.403               | -2.279,21                             | 99,56             |
| 31.03.2022 | 13,57                                   | 145.009               | 4.441,08                              | 93,60             |
| 30.09.2022 | 11,49                                   | 148.711               | 255,44                                | 77,23             |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Phaidros Funds - Fallen Angels

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

|  | EUR                         |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 26.389.579,81               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.966.987,60) |                             |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 1.306.152,56                |
| Zinsforderungen                                | 428.360,45                  |
|  | <u>28.124.092,82</u>        |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -39.931,19                  |
|  | <u>-39.931,19</u>           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <u><b>28.084.161,63</b></u> |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 268.340,92 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.651,372      |
| Anteilwert                         | 101,21 EUR     |

### Anteilklasse B

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.380.207,33 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 50.457,032       |
| Anteilwert                         | 106,63 EUR       |

### Anteilklasse C

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.010.243,05 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 32.953,545       |
| Anteilwert                         | 91,35 EUR        |

### Anteilklasse D

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.940.149,32 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 85.651,123       |
| Anteilwert                         | 92,70 EUR        |

### Anteilklasse E

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.485.221,01 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 148.710,953       |
| Anteilwert                         | 77,23 EUR         |

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR         | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 35.326.323,36        | 566.559,93            | 6.863.107,35          | 3.829.287,80          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 475.917,08           | 3.683,70              | 89.951,18             | 41.873,37             |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 7.429,48             | 835,39                | 4.228,64              | 816,51                |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 2.212.907,41         | 25.936,67             | 31.207,60             | 126.078,95            |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -3.582.024,42        | -265.192,53           | -505.952,79           | -308.249,65           |
| Realisierte Gewinne  | 83.916,04            | 959,95                | 16.167,03             | 9.029,47              |
| Realisierte Verluste   | -785.192,97          | -8.779,80             | -156.239,38           | -85.449,24            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -236.943,71          | -2.751,52             | -45.920,64            | -25.759,05            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -4.759.805,80        | -52.910,87            | -916.341,66           | -514.979,99           |
| Ausschüttung   | -658.364,84          | 0,00                  | 0,00                  | -62.405,12            |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>28.084.161,63</b> | <b>268.340,92</b>     | <b>5.380.207,33</b>   | <b>3.010.243,05</b>   |

|  | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 10.493.833,36         | 13.573.534,92         |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 135.216,55            | 205.192,28            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 12.616,17             | -11.067,23            |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 205.687,25            | 1.823.996,94          |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -934.069,45           | -1.568.560,00         |
| Realisierte Gewinne  | 25.270,96             | 32.488,63             |
| Realisierte Verluste   | -245.119,51           | -289.605,04           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -70.901,65            | -91.610,85            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -1.428.459,83         | -1.847.113,45         |
| Ausschüttung   | -253.924,53           | -342.035,19           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>7.940.149,32</b>   | <b>11.485.221,01</b>  |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 4.728,482               | 54.518,032              | 34.745,586              | 93.382,123              |
| Ausgegebene Anteile                                       | 237,890                 | 265,000                 | 1.233,306               | 2.050,000               |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -2.315,000              | -4.326,000              | -3.025,347              | -9.781,000              |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>2.651,372</b>        | <b>50.457,032</b>       | <b>32.953,545</b>       | <b>85.651,123</b>       |

|   | Anteilklasse E<br>Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 145.008,953             |
| Ausgegebene Anteile                                       | 21.502,000              |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -17.800,000             |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>148.710,953</b>      |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR       | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |                       |
| Zinsen auf Anleihen  | 671.688,31         | 7.647,12              | 130.545,97            | 72.171,98             |
| Bankzinsen   | -3.298,88          | -39,92                | -652,41               | -358,69               |
| Ertragsausgleich   | -11.444,17         | -1.411,01             | -5.830,89             | -1.381,61             |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>656.945,26</b>  | <b>6.196,19</b>       | <b>124.062,67</b>     | <b>70.431,68</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -330,03            | -3,67                 | -62,61                | -34,16                |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung  | -114.759,42        | -1.414,82             | -24.071,08            | -13.308,68            |
| Verwahrstellenvergütung  | -7.547,40          | -86,48                | -1.467,89             | -811,42               |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung   | -10.885,42         | -123,96               | -2.115,64             | -1.169,48             |
| Vertriebsstellenprovision  | -10.375,43         | -997,01               | 0,00                  | -9.378,42             |
| Taxe d'abonnement  | -7.260,38          | -83,38                | -1.411,21             | -779,66               |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -9.250,66          | -104,49               | -1.818,53             | -999,81               |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -129,39            | -1,44                 | -25,78                | -14,07                |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -4.875,71          | -55,73                | -953,20               | -524,46               |
| Staatliche Gebühren  | -110,26            | -1,29                 | -21,28                | -11,88                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -19.518,77         | -215,84               | -3.766,52             | -2.091,37             |
| Aufwandsausgleich  | 4.014,69           | 575,62                | 1.602,25              | 565,10                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-181.028,18</b> | <b>-2.512,49</b>      | <b>-34.111,49</b>     | <b>-28.558,31</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>475.917,08</b>  | <b>3.683,70</b>       | <b>89.951,18</b>      | <b>41.873,37</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022) |                    | <b>1,71</b>           | <b>1,16</b>           | <b>1,71</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)  |                    | <b>1,71</b>           | <b>1,16</b>           | <b>1,71</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                          |                    | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                       |                       |
| Zinsen auf Anleihen  | 204.851,69            | 256.471,55            |
| Bankzinsen   | -1.016,14             | -1.231,72             |
| Ertragsausgleich   | -17.343,94            | 14.523,28             |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>186.491,61</b>     | <b>269.763,11</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -99,13                | -130,46               |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung  | -37.763,23            | -38.201,61            |
| Verwahrstellenvergütung  | -2.301,91             | -2.879,70             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung   | -3.320,42             | -4.155,92             |
| Vertriebsstellenprovision  | 0,00                  | 0,00                  |
| Taxe d'abonnement  | -2.216,08             | -2.770,05             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -2.852,50             | -3.475,33             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -40,52                | -47,58                |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -1.487,44             | -1.854,88             |
| Staatliche Gebühren  | -33,00                | -42,81                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -5.888,60             | -7.556,44             |
| Aufwandsausgleich  | 4.727,77              | -3.456,05             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-51.275,06</b>     | <b>-64.570,83</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>135.216,55</b>     | <b>205.192,28</b>     |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022) | <b>1,16</b>           | <b>1,01</b>           |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)  | <b>1,16</b>           | <b>1,01</b>           |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>                          |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| XS2195511006                        | 6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)                                   | 400.000                           | 0                                 | 400.000 | 88,5000 | 354.000,00           | 1,26                                  |
| XS2294186965                        | 3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)                                      | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 76,6250 | 383.125,00           | 1,36                                  |
| XS2391403354                        | 2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)                          | 400.000                           | 0                                 | 400.000 | 73,4070 | 293.628,00           | 1,05                                  |
| XS2363235107                        | 3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)                         | 0                                 | 0                                 | 800.000 | 72,7500 | 582.000,00           | 2,07                                  |
| XS2333564503                        | 3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)                                   | 100.000                           | 0                                 | 500.000 | 75,7500 | 378.750,00           | 1,35                                  |
| FR0013367612                        | 4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.    | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 90,6740 | 362.696,00           | 1,29                                  |
| FI4000507132                        | 4,250% Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025)                                    | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 78,5000 | 392.500,00           | 1,40                                  |
| XS2322423539                        | 3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029) | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 66,8000 | 334.000,00           | 1,19                                  |
| XS2298382453                        | 6,500% Kleopatra Holdings 2 S.C.A. Reg.S. v.21(2026)                    | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 63,0500 | 315.250,00           | 1,12                                  |
| XS2241804462                        | 3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.20(2028)                      | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 81,5600 | 407.800,00           | 1,45                                  |
| DE000A2G8WA3                        | 3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)                                    | 0                                 | 0                                 | 800.000 | 81,7500 | 654.000,00           | 2,33                                  |
| XS2332889778                        | 4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                     | 200.000                           | 0                                 | 800.000 | 63,7500 | 510.000,00           | 1,82                                  |
| XS2107452620                        | 3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)                                 | 200.000                           | 0                                 | 500.000 | 75,8750 | 379.375,00           | 1,35                                  |
| XS1684385591                        | 4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)                     | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 70,5000 | 211.500,00           | 0,75                                  |
| XS1793255941                        | 5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)                     | 0                                 | 0                                 | 450.000 | 78,6460 | 353.907,00           | 1,26                                  |
| FR0013426376                        | 2,625% Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)                                      | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 91,1800 | 364.720,00           | 1,30                                  |
| XS1002121454                        | 6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.              | 0                                 | 0                                 | 420.200 | 90,8720 | 381.844,14           | 1,36                                  |
| XS2194288390                        | 3,875% Synthomer Plc. Reg.S. v.20(2025)                                 | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 81,9130 | 573.391,00           | 2,04                                  |
| XS2293060658                        | 2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                   | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 71,2500 | 427.500,00           | 1,52                                  |
| XS1211044075                        | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)  | 0                                 | 0                                 | 800.000 | 78,5000 | 628.000,00           | 2,24                                  |
| XS2414835921                        | 2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)                          | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 74,1700 | 519.190,00           | 1,85                                  |
| FR0013330537                        | 2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.           | 0                                 | 0                                 | 800.000 | 77,5000 | 620.000,00           | 2,21                                  |
| XS2307567086                        | 3,625% Victoria Plc. Reg.S. v.21(2026)                                  | 100.000                           | 0                                 | 600.000 | 72,5680 | 435.408,00           | 1,55                                  |
| XS1206541366                        | 3,500% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.    | 0                                 | 0                                 | 700.000 | 79,2990 | 555.093,00           | 1,98                                  |
| XS1629774230                        | 3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.    | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 85,5000 | 256.500,00           | 0,91                                  |
| XS2417090789                        | 3,750% WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029)                 | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 79,2500 | 317.000,00           | 1,13                                  |
| XS2010039977                        | 2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)                                  | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 76,0000 | 380.000,00           | 1,35                                  |
| XS2010039894                        | 3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)                                  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 71,1860 | 213.558,00           | 0,76                                  |
|                                     |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.584.735,14</b> | <b>41,25</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.584.735,14</b> | <b>41,25</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| XS1640668940  | 3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)                                      | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 88,2200 | 617.540,00           | 2,20                                  |
| XS2264155305  | 7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)                             | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 81,2500 | 487.500,00           | 1,74                                  |
| XS2243548273  | 4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)                    | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 82,3030 | 576.121,00           | 2,05                                  |
| XS2347397437  | 3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                   | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 57,0000 | 342.000,00           | 1,22                                  |
| XS2326497802  | 6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)                                     | 300.000                           | 0                                 | 800.000 | 75,6250 | 605.000,00           | 2,15                                  |
| XS2353416386  | 3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)                   | 0                                 | 0                                 | 700.000 | 72,1830 | 505.281,00           | 1,80                                  |
| XS2312733871  | 2,375% Faurecia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)                           | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 67,0030 | 469.021,00           | 1,67                                  |
| XS2066225124  | 4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)                          | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 64,3220 | 321.610,00           | 1,15                                  |
| XS1814065345  | 3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)                          | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 87,0000 | 261.000,00           | 0,93                                  |
| XS2393001891  | 3,875% Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)                       | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 73,5000 | 220.500,00           | 0,79                                  |
| XS1598757760  | 3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)                                     | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 86,7500 | 520.500,00           | 1,85                                  |
| XS2357357768  | 3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                     | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 58,5000 | 409.500,00           | 1,46                                  |
| XS2052216111  | 3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)  | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 73,4620 | 440.772,00           | 1,57                                  |
| XS2000504444  | 3,625% Liberty Mutual Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2059)           | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 85,9290 | 343.716,00           | 1,22                                  |
| XS1975699569  | 2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)                                     | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 82,2500 | 411.250,00           | 1,46                                  |
| XS2341724172  | 2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)                                  | 300.000                           | 0                                 | 800.000 | 65,1320 | 521.056,00           | 1,86                                  |
| XS2362994068  | 2,250% Nematik S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)       | 200.000                           | 0                                 | 700.000 | 69,4320 | 486.024,00           | 1,73                                  |
| XS1690644668  | 3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)                    | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 90,1510 | 270.453,00           | 0,96                                  |
| XS2332250708  | 2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028) | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 79,2500 | 317.000,00           | 1,13                                  |
| FI4000507876  | 4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)                             | 200.000                           | 0                                 | 600.000 | 88,0000 | 528.000,00           | 1,88                                  |
| XS1969645255  | 3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026)                        | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 90,0000 | 360.000,00           | 1,28                                  |
| XS2238777374  | 3,250% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2027)                        | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 85,2600 | 426.300,00           | 1,52                                  |
| XS2291911282  | 7,250% Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)                                    | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 88,1540 | 352.616,00           | 1,26                                  |
| XS2010028186  | 2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.      | 500.000                           | 0                                 | 500.000 | 41,7500 | 208.750,00           | 0,74                                  |
| XS1961852750  | 3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)                        | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 85,7500 | 343.000,00           | 1,22                                  |
| XS2199597456  | 4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)                           | 200.000                           | 0                                 | 600.000 | 83,9340 | 503.604,00           | 1,79                                  |
| XS1634252628  | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)                            | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 79,6250 | 238.875,00           | 0,85                                  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.086.989,00</b> | <b>39,48</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.086.989,00</b> | <b>39,48</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| XS2390152986  | 4,250% Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)                                  | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 75,5000 | 302.000,00           | 1,08                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>302.000,00</b>    | <b>1,08</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>302.000,00</b>    | <b>1,08</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>22.973.724,14</b> | <b>81,81</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000A1TNDK2  | 7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 88,1170 | 352.468,00           | 1,26                                  |
| BE6317598850  | 3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                 | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 68,5530 | 411.318,00           | 1,46                                  |
| BE0002582600  | 3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                           | 200.000                           | 0                                 | 600.000 | 69,7500 | 418.500,00           | 1,49                                  |
| ES0840609012  | 5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 78,9690 | 315.876,00           | 1,12                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.498.162,00</b>  | <b>5,33</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.498.162,00</b>  | <b>5,33</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000A3E5TR0  | 2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                  | 400.000                           | 0                                 | 400.000 | 62,1250 | 248.500,00           | 0,88                                  |
| ES0813211028  | 6,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 200.000                           | 0                                 | 600.000 | 86,1880 | 517.128,00           | 1,84                                  |
| XS2388378981  | 3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                        | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 61,5000 | 307.500,00           | 1,09                                  |
| DE000DL19VZ9  | 4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 66,8750 | 401.250,00           | 1,43                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.474.378,00</b>  | <b>5,24</b>                           |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| US91680MAB37  | 0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)             | 400.000                           | 0                                 | 400.000 | 56,5920 | 231.815,67           | 0,83                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |         | <b>231.815,67</b>    | <b>0,83</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         | <b>1.706.193,67</b>  | <b>6,07</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |         | <b>3.204.355,67</b>  | <b>11,40</b>                          |

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN   | Wertpapiere | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum                                  | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |      |
|--|-------------|--|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|------|
| <b>Credit Linked Notes</b>                                   |             |  |                                   |         |         |                      |                                       |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |             |  |                                   |         |         |                      |                                       |      |
| <b>EUR</b>   |             |  |                                   |         |         |                      |                                       |      |
| XS2281299763   | 3,100%      | CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026) | 0                                 | 0       | 500.000 | 17,5000              | 87.500,00                             | 0,31 |
| XS2243636219   | 3,897%      | Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)   | 0                                 | 0       | 400.000 | 31,0000              | 124.000,00                            | 0,44 |
|  |             |  |                                   |         |         | <b>211.500,00</b>    | <b>0,75</b>                           |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |             |  |                                   |         |         | <b>211.500,00</b>    | <b>0,75</b>                           |      |
| <b>Credit Linked Notes</b>                                   |             |  |                                   |         |         | <b>211.500,00</b>    | <b>0,75</b>                           |      |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |             |  |                                   |         |         | <b>26.389.579,81</b> | <b>93,96</b>                          |      |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |             |  |                                   |         |         | <b>1.306.152,56</b>  | <b>4,65</b>                           |      |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |             |  |                                   |         |         | <b>388.429,26</b>    | <b>1,39</b>                           |      |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |             |  |                                   |         |         | <b>28.084.161,63</b> | <b>100,00</b>                         |      |

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

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

|           |     |   |        |
|-----------|-----|---|--------|
| US-Dollar | USD | 1 | 0,9765 |
|-----------|-----|---|--------|

# Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Halbjahresbericht  
1. April 2022 - 30. September 2022

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

|                       | <b>Anteilklasse A</b>  | <b>Anteilklasse B</b>  | <b>Anteilklasse C</b>  | <b>Anteilklasse D</b>  |
|-----------------------|--|--|--|--|
| WP-Kenn-Nr.:          | A2N5FS   | A2N5FT   | A2N5FU   | A2N5FV   |
| ISIN-Code:            | LU1877914132   | LU1877914215   | LU1877914306   | LU1877914488   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 4,00 %  | keiner   | bis zu 4,00 %  | keiner   |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner   | keiner   | keiner   | keiner   |
| Verwaltungsvergütung: | 0,842 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,842 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,842 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,842 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage:   | keine  | keine  | keine  | keine  |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend  | thesaurierend  | ausschüttend   | ausschüttend   |
| Währung:              | EUR  | EUR  | EUR  | EUR  |
|                       | <b>Anteilklasse E</b>  | <b>Anteilklasse VI</b>   | <b>Anteilklasse VR</b>   |  |
| WP-Kenn-Nr.:          | A2N5FW   | A2N5FX   | A2N5FY   |  |
| ISIN-Code:            | LU1877914561   | LU1877914645   | LU1877914728   |  |
| Ausgabeaufschlag:     | keiner   | keiner   | bis zu 4,00 %  |  |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner   | keiner   | keiner   |  |
| Verwaltungsvergütung: | 0,592 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,242 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,242 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds |  |
| Mindestfolgeanlage:   | keine  | keine  | keine  |  |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend  | ausschüttend   | ausschüttend   |  |
| Währung:              | EUR  | EUR  | EUR  |  |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 51,32 %         |
| Schweiz   | 11,96 %         |
| Frankreich  | 6,17 %          |
| Irland  | 5,63 %          |
| Dänemark  | 3,69 %          |
| Deutschland   | 3,62 %          |
| Niederlande   | 2,45 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 2,34 %          |
| Kanada  | 2,07 %          |
| Spanien   | 1,30 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 90,55 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 9,49 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,04 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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



## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Software & Dienste                                    | 19,69 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 18,09 %         |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 9,07 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 8,34 %          |
| Media & Entertainment                                 | 8,18 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 6,74 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 4,13 %          |
| Banken  | 3,69 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 3,68 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 2,49 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 2,45 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 2,34 %          |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel            | 1,66 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 90,55 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 9,49 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,04 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 5,62                                    | 35.279                | 3.073,74                              | 159,30            |
| 31.03.2022 | 6,44                                    | 38.579                | 546,09                                | 167,03            |
| 30.09.2022 | 4,82                                    | 35.507                | -438,82                               | 135,74            |

#### Anteilklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 5,61                                    | 34.812                | 2.062,23                              | 161,25            |
| 31.03.2022 | 5,92                                    | 34.859                | 84,37                                 | 169,96            |
| 30.09.2022 | 3,86                                    | 27.849                | -1.061,76                             | 138,58            |

#### Anteilklasse C

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 5,71                                    | 35.809                | 689,73                                | 159,54            |
| 31.03.2022 | 6,88                                    | 41.132                | 917,62                                | 167,19            |
| 30.09.2022 | 5,95                                    | 43.806                | 428,53                                | 135,87            |

#### Anteilklasse D

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 10,45                                   | 64.627                | 4.473,60                              | 161,74            |
| 31.03.2022 | 8,13                                    | 47.306                | -3.365,63                             | 171,82            |
| 30.09.2022 | 6,01                                    | 43.005                | -637,58                               | 139,74            |

#### Anteilklasse E

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 83,32                                   | 509.520               | 31.778,79                             | 163,53            |
| 31.03.2022 | 70,13                                   | 405.250               | -18.184,69                            | 173,06            |
| 30.09.2022 | 52,89                                   | 374.340               | -4.692,11                             | 141,28            |

#### Anteilklasse VI

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 55,59                                   | 338.297               | 45.572,17                             | 164,33            |
| 31.03.2022 | 52,92                                   | 303.307               | -6.606,86                             | 174,47            |
| 30.09.2022 | 28,21                                   | 198.218               | -15.286,38                            | 142,32            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Anteilklasse VR

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2021 | 5,09                                    | 31.592                | 1.490,44                              | 161,10            |
| 31.03.2022 | 5,59                                    | 33.022                | 245,34                                | 169,30            |
| 30.09.2022 | 4,22                                    | 30.600                | -348,18                               | 137,76            |

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 95.915.345,34         |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.947.013,11) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 10.050.080,21         |
| Zinsforderungen                                | 48.823,50             |
| Dividendenforderungen                          | 18.279,57             |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 12.568,50             |
| Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>                  | 2.822,12              |
|  | <b>106.047.919,24</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -786,91               |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                 | -94.827,37            |
|  | <b>-95.614,28</b>     |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>105.952.304,96</b> |

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe a'abonnement.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.819.830,43 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 35.507,191       |
| Anteilwert                         | 135,74 EUR       |

#### Anteilklasse B

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.859.314,80 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 27.848,792       |
| Anteilwert                         | 138,58 EUR       |

#### Anteilklasse C

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.951.886,90 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 43.806,463       |
| Anteilwert                         | 135,87 EUR       |

#### Anteilklasse D

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.009.390,10 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 43.005,054       |
| Anteilwert                         | 139,74 EUR       |

#### Anteilklasse E

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 52.885.757,85 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 374.340,121       |
| Anteilwert                         | 141,28 EUR        |

#### Anteilklasse VI

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 28.210.561,91 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 198.218,231       |
| Anteilwert                         | 142,32 EUR        |

#### Anteilklasse VR

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.215.562,97 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 30.600,085       |
| Anteilwert                         | 137,76 EUR       |

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR          | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 156.013.648,78        | 6.443.835,49          | 5.924.851,32          | 6.876.641,08          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 58.360,75             | -19.457,05            | -2.034,31             | -24.172,85            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 29.895,73             | -578,82               | 175,71                | 438,87                |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 7.017.381,57          | 444.364,49            | 83.532,93             | 840.907,17            |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -29.053.679,52        | -883.179,94           | -1.145.295,63         | -412.380,26           |
| Realisierte Gewinne  | 5.021.909,03          | 206.479,24            | 193.118,65            | 237.607,60            |
| Realisierte Verluste   | -15.128.937,82        | -677.880,16           | -649.156,81           | -777.684,23           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -14.567.465,66        | -598.411,29           | -514.189,31           | -688.030,52           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -3.339.023,43         | -95.341,53            | -31.687,75            | -101.439,96           |
| Ausschüttung   | -99.784,47            | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>105.952.304,96</b> | <b>4.819.830,43</b>   | <b>3.859.314,80</b>   | <b>5.951.886,90</b>   |

|  | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse VI<br>EUR | Anteilklasse VR<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 8.128.217,99          | 70.131.738,10         | 52.917.700,74          | 5.590.664,06           |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | -3.154,41             | 42.120,70             | 76.376,57              | -11.317,90             |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 358,31                | 5.491,45              | 24.661,11              | -650,90                |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 492.043,10            | 1.174.030,64          | 3.923.720,85           | 58.782,39              |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -1.129.620,84         | -5.866.142,73         | -19.210.102,21         | -406.957,91            |
| Realisierte Gewinne  | 261.482,72            | 2.248.013,26          | 1.690.985,17           | 184.222,39             |
| Realisierte Verluste   | -848.356,54           | -7.322.212,93         | -4.249.506,28          | -604.140,87            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -754.715,64           | -6.503.743,23         | -4.983.581,52          | -524.794,15            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -119.578,92           | -1.023.537,41         | -1.897.193,72          | -70.244,14             |
| Ausschüttung   | -17.285,67            | 0,00                  | -82.498,80             | 0,00                   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>6.009.390,10</b>   | <b>52.885.757,85</b>  | <b>28.210.561,91</b>   | <b>4.215.562,97</b>    |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Anteilklasse A<br>Stück | Anteilklasse B<br>Stück | Anteilklasse C<br>Stück | Anteilklasse D<br>Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 38.579,478              | 34.859,305              | 41.131,867              | 47.305,822              |
| Ausgegebene Anteile                                       | 3.074,137               | 533,985                 | 5.524,036               | 3.154,607               |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -6.146,424              | -7.544,498              | -2.849,440              | -7.455,375              |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>35.507,191</b>       | <b>27.848,792</b>       | <b>43.806,463</b>       | <b>43.005,054</b>       |

|   | Anteilklasse E<br>Stück | Anteilklasse VI<br>Stück | Anteilklasse VR<br>Stück |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 405.250,136             | 303.307,133              | 33.022,008               |
| Ausgegebene Anteile                                       | 7.796,927               | 25.114,314               | 365,077                  |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -38.706,942             | -130.203,216             | -2.787,000               |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>374.340,121</b>      | <b>198.218,231</b>       | <b>30.600,085</b>        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Total<br>EUR       | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse B<br>EUR | Anteilklasse C<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |                       |
| Dividenden   | 565.382,72         | 24.259,90             | 22.558,09             | 28.019,13             |
| Bankzinsen   | 51.087,83          | 2.337,60              | 2.021,07              | 2.836,17              |
| Ertragsausgleich   | -59.244,65         | -1.196,57             | -4.282,67             | 511,33                |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>557.225,90</b>  | <b>25.400,93</b>      | <b>20.296,49</b>      | <b>31.366,63</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -1.058,61          | -48,40                | -44,85                | -56,58                |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -330.574,56        | -23.160,13            | -21.089,14            | -27.098,57            |
| Verwahrstellenvergütung  | -29.388,23         | -1.289,79             | -1.177,01             | -1.508,11             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -15.415,60         | -679,56               | -617,93               | -796,21               |
| Vertriebsstellenprovision  | -62.494,36         | -17.602,50            | 0,00                  | -20.596,12            |
| Taxe d'abonnement  | -27.423,32         | -1.202,86             | -1.098,52             | -1.407,93             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -11.118,51         | -487,33               | -456,81               | -575,64               |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -500,46            | -22,27                | -21,75                | -26,68                |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -1.248,31          | -54,78                | -50,55                | -64,02                |
| Staatliche Gebühren  | -150,37            | -6,44                 | -5,59                 | -7,55                 |
| Gründungskosten  | -1.115,44          | -49,28                | -44,78                | -57,83                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -47.726,30         | -2.030,03             | -1.830,83             | -2.394,04             |
| Aufwandsausgleich  | 29.348,92          | 1.775,39              | 4.106,96              | -950,20               |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-498.865,15</b> | <b>-44.857,98</b>     | <b>-22.330,80</b>     | <b>-55.539,48</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>58.360,75</b>   | <b>-19.457,05</b>     | <b>-2.034,31</b>      | <b>-24.172,85</b>     |

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

1,72

1,07

1,72

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

1,72

1,07

1,72

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

-

-

-

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022

|  | Anteilklasse D<br>EUR | Anteilklasse E<br>EUR | Anteilklasse VI<br>EUR | Anteilklasse VR<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Erträge</b>   |                       |                       |                        |                        |
| Dividenden   | 30.374,33             | 265.647,39            | 172.861,79             | 21.662,09              |
| Bankzinsen   | 2.884,65              | 25.365,89             | 13.511,98              | 2.130,47               |
| Ertragsausgleich   | -1.589,24             | -13.100,96            | -37.992,57             | -1.593,97              |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>31.669,74</b>      | <b>277.912,32</b>     | <b>148.381,20</b>      | <b>22.198,59</b>       |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |                       |                        |                        |
| Zinsaufwendungen   | -59,80                | -519,57               | -286,35                | -43,06                 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung                    | -28.758,37            | -178.109,19           | -46.158,19             | -6.200,97              |
| Verwahrstellenvergütung  | -1.602,04             | -14.016,59            | -8.637,67              | -1.157,02              |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -843,58               | -7.380,63             | -4.487,68              | -610,01                |
| Vertriebsstellenprovision  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                   | -24.295,74             |
| Taxe d'abonnement  | -1.490,49             | -13.077,70            | -8.065,47              | -1.080,35              |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -603,65               | -5.319,19             | -3.235,32              | -440,57                |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -27,63                | -243,84               | -137,89                | -20,40                 |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -68,34                | -594,35               | -366,82                | -49,45                 |
| Staatliche Gebühren  | -8,02                 | -70,62                | -46,44                 | -5,71                  |
| Gründungskosten  | -61,16                | -535,19               | -322,80                | -44,40                 |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -2.532,00             | -23.534,26            | -13.591,46             | -1.813,68              |
| Aufwandsausgleich  | 1.230,93              | 7.609,51              | 13.331,46              | 2.244,87               |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-34.824,15</b>     | <b>-235.791,62</b>    | <b>-72.004,63</b>      | <b>-33.516,49</b>      |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>-3.154,41</b>      | <b>42.120,70</b>      | <b>76.376,57</b>       | <b>-11.317,90</b>      |

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**1,07                      0,82                      0,47                      1,47**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**1,07                      0,82                      0,47                      1,47**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022)

**-                      -                      -                      -**

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Dänemark</b>                           |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DK0060534915                              | Novo-Nordisk AS                     | DKK | 0                                 | 7.000                             | 38.000  | 764,7000 | 3.907.774,24         | 3,69                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.907.774,24</b>  | <b>3,69</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                     | USD | 0                                 | 0                                 | 28.000  | 133,6000 | 3.830.824,37         | 3,62                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.830.824,37</b>  | <b>3,62</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| FR0000121485                              | Kering S.A.                         | EUR | 5.000                             | 0                                 | 5.000   | 455,0500 | 2.275.250,00         | 2,15                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0                                 | 0                                 | 7.000   | 608,0000 | 4.256.000,00         | 4,02                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>6.531.250,00</b>  | <b>6,17</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IE0005711209                              | Icon Plc.                           | USD | 16.000                            | 0                                 | 16.000  | 184,0200 | 3.015.176,65         | 2,85                                  |
| IE00BTN1Y115                              | Medtronic Plc.                      | USD | 0                                 | 15.000                            | 35.000  | 82,2700  | 2.948.745,52         | 2,78                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.963.922,17</b>  | <b>5,63</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CA82509L1076                              | Shopify Inc.                        | USD | 80.000                            | 0                                 | 80.000  | 26,7700  | 2.193.138,76         | 2,07                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.193.138,76</b>  | <b>2,07</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                     | EUR | 0                                 | 2.500                             | 6.000   | 431,9000 | 2.591.400,00         | 2,45                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.591.400,00</b>  | <b>2,45</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                         | CHF | 0                                 | 10.000                            | 35.000  | 106,5600 | 3.893.923,57         | 3,68                                  |
| CH0012005267                              | Novartis AG                         | CHF | 0                                 | 11.550                            | 43.000  | 74,9200  | 3.363.499,69         | 3,17                                  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine      | CHF | 10.000                            | 0                                 | 10.000  | 320,2500 | 3.343.599,92         | 3,16                                  |
| CH1175448666                              | Straumann Holding AG                | CHF | 46.000                            | 23.000                            | 23.000  | 86,0200  | 2.065.629,57         | 1,95                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>12.666.652,75</b> | <b>11,96</b>                          |
| <b>Spanien</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| ES0109067019                              | Amadeus IT Group S.A.               | EUR | 0                                 | 50.000                            | 30.000  | 45,7900  | 1.373.700,00         | 1,30                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.373.700,00</b>  | <b>1,30</b>                           |

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



## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

| ISIN   | Wertpapiere              |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|--------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |                          |     |                                   |                                   |         |            |                       |                                       |
| US00507V1098   | Activision Blizzard Inc. | USD | 15.000                            | 0                                 | 15.000  | 74,8700    | 1.150.076,80          | 1,09                                  |
| US0090661010   | Airbnb Inc.              | USD | 5.000                             | 28.000                            | 10.000  | 106,6600   | 1.092.268,31          | 1,03                                  |
| US02079K1079   | Alphabet Inc.            | USD | 38.300                            | 600                               | 40.000  | 98,0900    | 4.018.023,55          | 3,79                                  |
| US0231351067   | Amazon.com Inc.          | USD | 37.200                            | 0                                 | 39.000  | 114,8000   | 4.584.946,24          | 4,33                                  |
| US0378331005   | Apple Inc.               | USD | 0                                 | 5.000                             | 30.000  | 142,4800   | 4.377.265,75          | 4,13                                  |
| US09857L1089   | Booking Holdings Inc.    | USD | 0                                 | 1.500                             | 900     | 1.678,9200 | 1.547.391,71          | 1,46                                  |
| US4781601046   | Johnson & Johnson        | USD | 0                                 | 0                                 | 28.000  | 164,5300   | 4.717.706,09          | 4,45                                  |
| US46625H1005   | JPMorgan Chase & Co.     | USD | 0                                 | 0                                 | 36.000  | 106,1600   | 3.913.732,72          | 3,69                                  |
| US5500211090   | Lululemon Athletica Inc. | USD | 0                                 | 5.500                             | 10.000  | 300,2200   | 3.074.449,56          | 2,90                                  |
| US57636Q1040   | Mastercard Inc.          | USD | 0                                 | 3.000                             | 10.000  | 286,7700   | 2.936.712,75          | 2,77                                  |
| US58733R1023   | Mercadolibre Inc.        | USD | 0                                 | 2.300                             | 3.000   | 829,6800   | 2.548.940,09          | 2,41                                  |
| US5949181045   | Microsoft Corporation    | USD | 3.000                             | 4.000                             | 17.000  | 237,5000   | 4.134.664,62          | 3,90                                  |
| US6974351057   | Palo Alto Networks Inc.  | USD | 8.000                             | 6.000                             | 12.000  | 165,5800   | 2.034.777,27          | 1,92                                  |
| US70450Y1038   | PayPal Holdings Inc.     | USD | 15.000                            | 0                                 | 57.000  | 88,7000    | 5.177.572,96          | 4,89                                  |
| US79466L3024   | Salesforce Inc.          | USD | 20.000                            | 0                                 | 20.000  | 146,8100   | 3.006.861,24          | 2,84                                  |
| US87918A1051   | Teladoc Health Inc.      | USD | 50.000                            | 100.000                           | 30.000  | 26,2300    | 805.837,17            | 0,76                                  |
| US2546871060   | The Walt Disney Co.      | USD | 7.000                             | 7.000                             | 35.000  | 97,4500    | 3.492.831,54          | 3,30                                  |
| US9311421039   | Walmart Inc.             | USD | 13.000                            | 0                                 | 13.000  | 132,2500   | 1.760.624,68          | 1,66                                  |
|  |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>54.374.683,05</b>  | <b>51,32</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                |                          |     |                                   |                                   |         |            |                       |                                       |
| GB00B2B0DG97   | Relx Plc.                | EUR | 0                                 | 50.000                            | 100.000 | 24,8200    | 2.482.000,00          | 2,34                                  |
|  |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>2.482.000,00</b>   | <b>2,34</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>95.915.345,34</b>  | <b>90,55</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>95.915.345,34</b>  | <b>90,55</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>95.915.345,34</b>  | <b>90,55</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>10.050.080,21</b>  | <b>9,49</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>-13.120,59</b>     | <b>-0,04</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                          |     |                                   |                                   |         |            | <b>105.952.304,96</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |        |
|-------------------|-----|---|--------|
| Dänische Krone   | DKK | 1 | 7,4361 |
| Hongkong Dollar   | HKD | 1 | 7,6652 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9578 |
| US-Dollar         | USD | 1 | 0,9765 |

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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 1. Januar 2020 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 20. 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 Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2021 auf 10.080.000 EUR vor 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 Tag der 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 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.
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 nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

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

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

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

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

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

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

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

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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. 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.

## 7.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% 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).

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

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

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert 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 2022 bis zum 30. September 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

### **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.

### **9.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise verweisen wir auf die untenstehende Erläuterung 10.). Die ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch im und nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite <http://www.ipconcept.com> öffentlich verfügbar.

#### **Russland/Ukraine-Konflikt**

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

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde eine Aktualisierung des Verkaufsprospekts vorgenommen:

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „crossborder distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt und Informationsstelle für Österreich,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich.
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. Kontaktstelle für Deutschland.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

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

Mit Wirkung zum 1. August 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

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

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

### 10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 11.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

### 12.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

### 13.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### 14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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.

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

### 15.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a.) 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     |

#### b) Total Expense Ratio (TER)

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

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

\*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022

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

| Phaidros Funds - Balanced | Schweizer TER       |                      |
|---------------------------|---------------------|----------------------|
|                           | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |
| Anteilklasse A            | 1,68                | 1,68                 |
| Anteilklasse B            | 0,73                | 0,73                 |
| Anteilklasse C            | 1,03                | 1,03                 |
| Anteilklasse D            | 1,68                | 1,68                 |
| Anteilklasse E            | 1,03                | 1,03                 |
| Anteilklasse F            | 0,78                | 0,78                 |
| Anteilklasse G            | 1,43                | 1,43                 |
| Anteilklasse H            | 1,83                | 1,83                 |
| Anteilklasse I            | 0,81                | 0,81                 |

| Phaidros Funds - Conservative | Schweizer TER       |                      |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|
|                               | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |
| Anteilklasse A                | 1,38                | 1,38                 |
| Anteilklasse B                | 0,98                | 0,98                 |
| Anteilklasse C                | 1,38                | 1,38                 |
| Anteilklasse D                | 0,98                | 0,98                 |

| Phaidros Funds - Fallen Angels | Schweizer TER       |                      |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |
| Anteilklasse A                 | 1,71                | 1,71                 |
| Anteilklasse B                 | 1,16                | 1,16                 |
| Anteilklasse C                 | 1,71                | 1,71                 |
| Anteilklasse D                 | 1,16                | 1,16                 |
| Anteilklasse E                 | 1,01                | 1,01                 |

| Phaidros Funds - Schumpeter Aktien | Schweizer TER       |                      |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                    | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |
| Anteilklasse A                     | 1,72                | 1,72                 |
| Anteilklasse B                     | 1,07                | 1,07                 |
| Anteilklasse C                     | 1,72                | 1,72                 |
| Anteilklasse D                     | 1,07                | 1,07                 |
| Anteilklasse E                     | 0,82                | 0,82                 |
| Anteilklasse VI                    | 0,47                | 0,47                 |
| Anteilklasse VR                    | 1,47                | 1,47                 |

### c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf [www.swissfunddata.ch](http://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:

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### 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

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

### Fondsmanager

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

### Vertriebs- und Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland:

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

### Kontaktstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

Bundesrepublik Deutschland:

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

### Abschlussprüfer des Fonds

**Deloitte Audit**  
Société à responsabilité limitée  
Cabinet de Révision agréé  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### **Zusätzliche Angaben für die Schweiz**

Vertriebsstelle in der Schweiz

### **DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**

Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

### **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

### **Zusätzliche Angaben für Österreich**

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

### **DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

### **Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

