

Fondsmanager



# Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

## Halbjahresbericht 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 4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	Seite 6
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Conservative</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 13
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 14
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	Seite 16
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 23
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 24
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	Seite 26
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 31
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 32
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	Seite 34
<b>Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 37
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 38
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 38
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	Seite 39
<b>Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds</b>	Seite 42
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2022</b>	Seite 43
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	Seite 49

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. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,542 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses 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 Basisartikele Einzelhandel	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>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	1.186.338.189,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.174.222.944,88)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	134.415.486,89
Zinsforderungen	5.330.203,71
Dividendenforderungen	282.688,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	314.635,09
	<b>1.326.681.203,15</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.942.986,03
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-1.502.349,18
	<b>-4.445.335,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.322.235.867,94</b>

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## 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

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<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>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CHF</b>								
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
							5.416.851,12	0,41
<b>EUR</b>								
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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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.

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 Zert. v.07(2199)	EUR 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. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	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 Basisartikeleinzelhandel	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>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	41.540.255,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.743.899,90)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9.000.428,32
Zinsforderungen	298.422,84
Dividendenforderungen	2.611,37
	<b>50.841.718,23</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-86.203,15
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-57.151,05
	<b>-143.354,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>50.698.364,03</b>

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Conservative

### 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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	10.000	0	10.000	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. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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% Nematik 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.

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 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. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,742 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

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

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>

### 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
	<b>28.124.092,82</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-39.931,19
	<b>-39.931,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>28.084.161,63</b>

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### 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

## Phaidros Funds - Fallen Angels

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2195511006	6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	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

<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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
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>

### 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	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% Nemak 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

<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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
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>
<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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,842 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>Anteilklasse E</b>	<b>Anteilklasse VI</b>	<b>Anteilklasse VR</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FW	A2N5FX	A2N5FY
ISIN-Code:	LU1877914561	LU1877914645	LU1877914728
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,592 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,242 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,242 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	51,32 %
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>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	95.915.345,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.947.013,11)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10.050.080,21
Zinsforderungen	48.823,50
Dividendenforderungen	18.279,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.568,50
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	2.822,12
	<b>106.047.919,24</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-786,91
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-94.827,37
	<b>-95.614,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>105.952.304,96</b>

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

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

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</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

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 Genusscheine</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

# Phaidros Funds - HQT Aktien

Halbjahresbericht  
1. April 2022 - 30. September 2022

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

	<b>Anteilklasse A</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2PNYV
ISIN-Code:	LU2027955017
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,242 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	49,32 %
Schweiz	11,77 %
Deutschland	7,55 %
Frankreich	7,38 %
Irland	6,44 %
Kanada	3,29 %
Vereinigtes Königreich	2,98 %
Niederlande	2,85 %
Spanien	2,48 %
Dänemark	2,16 %
Wertpapiervermögen	96,22 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	<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 - HQT Aktien

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

Software & Dienste	23,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,15 %
Media & Entertainment	8,84 %
Groß- und Einzelhandel	7,81 %
Verbraucherdienste	6,38 %
Hardware & Ausrüstung	3,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,01 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,98 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,85 %
Immobilien	2,21 %
Wertpapiervermögen	96,22 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	32.030.103,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.363.718,28)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.417.437,00
Zinsforderungen	4.085,23
Dividendenforderungen	6.267,28
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	1.173,57
	<b>33.459.066,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-130.851,64
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-29.700,55
	<b>-160.552,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>33.298.514,69</b>

<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>254.767,439</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>130,70 EUR</b>

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

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

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

## Phaidros Funds - HQT Aktien

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	15.000	7.000	764,7000	719.853,15	2,16
							<b>719.853,15</b>	<b>2,16</b>
<b>Deutschland</b>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	7.000	7.000	133,6000	957.706,09	2,88
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	11.000	10.000	81,8700	818.700,00	2,46
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	35.000	0	35.000	21,0300	736.050,00	2,21
							<b>2.512.456,09</b>	<b>7,55</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	3.000	8	2.992	455,0500	1.361.509,60	4,09
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.500	1.800	608,0000	1.094.400,00	3,29
							<b>2.455.909,60</b>	<b>7,38</b>
<b>Irland</b>								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	6.000	0	6.000	184,0200	1.130.691,24	3,40
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	2.000	10.000	12.000	82,2700	1.010.998,46	3,04
							<b>2.141.689,70</b>	<b>6,44</b>
<b>Kanada</b>								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	48.000	8.000	40.000	26,7700	1.096.569,38	3,29
							<b>1.096.569,38</b>	<b>3,29</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.300	2.200	431,9000	950.180,00	2,85
							<b>950.180,00</b>	<b>2,85</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	9.000	9.000	106,5600	1.001.294,63	3,01
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	16.000	12.000	74,9200	938.651,08	2,82
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.000	1.500	3.500	320,2500	1.170.259,97	3,51
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	18.000	9.000	9.000	86,0200	808.289,83	2,43
							<b>3.918.495,51</b>	<b>11,77</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	0	20.000	18.000	45,7900	824.220,00	2,48
							<b>824.220,00</b>	<b>2,48</b>

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

## Phaidros Funds - HQT Aktien

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	3.000	7.000	10.000	106,6600	1.092.268,31	3,28
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	10.450	250	11.000	98,0900	1.104.956,48	3,32
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	19.200	8.000	12.000	114,8000	1.410.752,69	4,24
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.000	7.000	7.000	142,4800	1.021.362,01	3,07
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	400	600	1.678,9200	1.031.594,47	3,10
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	4.000	6.000	164,5300	1.010.937,02	3,04
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	0	4.000	3.000	300,2200	922.334,87	2,77
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	4.000	1.500	286,7700	440.506,91	1,32
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	1.200	1.400	829,6800	1.189.505,38	3,57
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	4.000	6.000	136,4100	838.156,68	2,52
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.000	3.500	5.000	237,5000	1.216.077,83	3,65
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	4.000	2.500	6.000	165,5800	1.017.388,63	3,06
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.000	13.000	15.000	88,7000	1.362.519,20	4,09
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	6.000	0	6.000	146,8100	902.058,37	2,71
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	30.000	38.000	32.000	26,2300	859.559,65	2,58
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	4.000	11.000	10.000	97,4500	997.951,87	3,00
							<b>16.417.930,37</b>	<b>49,32</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	0	40.000	40.000	24,8200	992.800,00	2,98
							<b>992.800,00</b>	<b>2,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>32.030.103,80</b>	<b>96,22</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>32.030.103,80</b>	<b>96,22</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>32.030.103,80</b>	<b>96,22</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.417.437,00</b>	<b>4,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-149.026,11</b>	<b>-0,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>33.298.514,69</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 - HQT 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

# Phaidros Funds

## Konsolidierter Halbjahresbericht

### des Phaidros Funds mit den Teilfonds

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	1.382.213.473,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.384.244.563,77)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	156.189.584,98
Zinsforderungen	6.109.895,73
Dividendenforderungen	309.846,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	327.203,59
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	3.995,69
	<u>1.545.154.000,32</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.160.827,73
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-1.723.959,34
	<u>-4.884.787,07</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u><b>1.540.269.213,25</b></u>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Vertriebsprovision.

# 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 flexibles 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 Gesamtrendite-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.

## 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

### **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

