

Fondsmanager



Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

Halbjahresbericht zum 30. September 2020

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

IPCconcept

Teilfonds Phaidros Funds - Balanced		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 - 30. September 2020	Seite	13
Teilfonds Phaidros Funds - Conservative		
Geografische Länderaufteilung	Seite	15
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	Seite	18
Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 - 30. September 2020	Seite	24
Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels		
Geografische Länderaufteilung	Seite	27
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	29
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	Seite	30
Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 - 30. September 2020	Seite	35
Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien		
Geografische Länderaufteilung	Seite	37
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	38
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	Seite	40
Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 - 30. September 2020	Seite	42
Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien		
Geografische Länderaufteilung	Seite	43
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	44
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	Seite	45
Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 - 30. September 2020	Seite	47
Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds	Seite	48
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2020	Seite	49
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	53

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 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 2020 - 30. September 2020

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A0MN91	A0MN92	A0X9MW	A1JVMV
ISIN-Code:	LU0295585748	LU0295585821	LU0443843452	LU0759896797
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,547 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse E	Anteilklasse F	Anteilklasse G	Anteilklasse H
WP-Kenn-Nr.:	A1W1QB	A1W82T	A2QSNH	A2QSNJ
ISIN-Code:	LU0948460133	LU0996527213	LU1984478625	LU1984479276
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,247 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,247 % 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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	38,93 %
Deutschland	16,08 %
Niederlande	5,24 %
Cayman Inseln	4,50 %
Schweiz	3,61 %
Kanada	3,20 %
Irland	2,56 %
Spanien	2,41 %
Frankreich	2,25 %
Dänemark	1,62 %
Mexiko	1,51 %
Hongkong	1,49 %
Belgien	1,30 %
Japan	1,25 %
Schweden	1,24 %
Jungferninseln (GB)	1,06 %
Türkei	0,92 %
Italien	0,83 %
Österreich	0,77 %
Luxemburg	0,54 %
Vereinigtes Königreich	0,51 %
Singapur	0,40 %
Finnland	0,37 %
Ägypten	0,32 %
Rumänien	0,24 %
Malaysia	0,15 %
Südafrika	0,13 %
Portugal	0,11 %
Wertpapiervermögen	93,54 %
Bankguthaben ²⁾	7,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,85 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	17,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,90 %
Groß- und Einzelhandel	10,77 %
Media & Entertainment	6,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,89 %
Hardware & Ausrüstung	5,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,33 %
Verbraucherdienste	3,77 %
Automobile & Komponenten	3,42 %
Banken	2,99 %
Investitionsgüter	2,82 %
Staatsanleihen	2,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,51 %
Versicherungen	1,81 %
Immobilien	1,79 %
Energie	1,09 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,08 %
Transportwesen	0,94 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,71 %
Versorgungsbetriebe	0,28 %
Wertpapiervermögen	93,54 %
Bankguthaben ²⁾	7,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,85 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	1.107.578.044,71
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 924.147.423,29)	
Bankguthaben ²⁾	86.578.101,15
Zinsforderungen	5.420.409,77
Dividendenforderungen	251.042,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.776.026,34
	1.204.603.624,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.940.620,39
Sonstige Passiva ³⁾	-17.285.682,28
	-20.226.302,67
Netto-Teilfondsvermögen	1.184.377.321,50

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	269.386.187,72 EUR
Umlaufende Anteile	1.418.970,012
Anteilwert	189,85 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.781.323,82 EUR
Umlaufende Anteile	136.486,649
Anteilwert	188,89 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.158.869,00 EUR
Umlaufende Anteile	243.918,763
Anteilwert	205,64 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	138.388.183,22 EUR
Umlaufende Anteile	811.709,007
Anteilwert	170,49 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.347.688,76 EUR
Umlaufende Anteile	610.398,874
Anteilwert	162,76 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	600.111.656,72 EUR
Umlaufende Anteile	3.544.086,327
Anteilwert	169,33 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.062.523,57 EUR
Umlaufende Anteile	9.145,000
Anteilwert	116,19 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.888,69 EUR
Umlaufende Anteile	1.219,000
Anteilwert	115,58 EUR

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	10.000	0	100.000	276,9300	23.608.695,65	1,99
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	0	440.000	75,1600	28.193.009,38	2,38
							51.801.705,03	4,37
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.000	0	285.000	444,3000	17.008.126,26	1,44
							17.008.126,26	1,44
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	24.000	0	70.000	281,2000	19.684.000,00	1,66
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	220.000	52,3400	11.514.800,00	0,97
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	60.000	0	280.000	53,5100	14.982.800,00	1,27
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	255.000	72,4000	18.462.000,00	1,56
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	50.000	0	1.450.000	8,5870	12.451.150,00	1,05
DE0007164600	SAP SE	EUR	35.000	0	170.000	134,1600	22.807.200,00	1,93
							99.901.950,00	8,44
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	300.000	0	2.100.000	76,1500	17.591.248,10	1,49
							17.591.248,10	1,49
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	60.000	0	280.000	102,6900	24.512.531,97	2,07
							24.512.531,97	2,07
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	8.000	32.000	1.025,7000	27.981.585,68	2,36
							27.981.585,68	2,36
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	100.000	0	300.000	80,5000	22.340.425,53	1,89
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.000	0	65.000	320,2000	19.253.469,01	1,63
							41.593.894,54	3,52
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	150.000	0	400.000	47,7000	19.080.000,00	1,61
							19.080.000,00	1,61

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.000	0	15.000	1.466,0200	18.747.058,82	1,58
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	10.500	3.144,8800	28.151.099,74	2,38
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	80.000	248,3000	16.934.356,35	1,43
US0378331005	Apple Inc.	USD	120.000	0	160.000	114,0900	15.562.148,34	1,31
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	0	0	85.000	210,4600	15.250.724,64	1,29
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	125.000	0	125.000	137,5400	14.656.862,75	1,24
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	35.000	0	85.000	261,7900	18.970.289,86	1,60
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	130.000	147,0600	16.298.209,72	1,38
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	20.000	0	80.000	336,2300	22.931.287,30	1,94
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	5.000	0	23.000	1.082,8700	21.232.745,10	1,79
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.000	0	110.000	207,2600	19.436.146,63	1,64
US6153691059	Moody's Corporation	USD	15.000	0	70.000	285,7300	17.051.236,15	1,44
US6792951054	Okta Inc.	USD	60.000	0	60.000	213,5600	10.923.785,17	0,92
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	170.000	194,5000	28.188.405,80	2,38
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	30.000	0	130.000	137,1600	15.201.023,02	1,28
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	800.000	0	800.000	40,5600	27.662.404,09	2,34
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	10.000	0	110.000	217,3400	20.381.415,17	1,72
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	5.000	0	50.000	498,3000	21.240.409,21	1,79
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	70.000	0	220.000	101,8000	19.092.924,13	1,61
							367.912.531,99	31,06
Börsengehandelte Wertpapiere							667.383.573,57	56,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine							667.383.573,57	56,36
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0416654272	1,750%	Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	92,1600	1.705.087,88	0,14
							1.705.087,88	0,14
EUR								
DE000A1TNC94	4,250%	Aareal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	800.000	98,7490	789.992,00	0,07
XS1807306300	4,750%	Ägypten Reg.S. v.18(2026)	0	0	4.000.000	95,3310	3.813.240,00	0,32
BE6320936287	3,700%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	4.000.000	0	4.000.000	128,2010	5.128.040,00	0,43
XS1109959467	3,875%	Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	5.000.000	100,2160	5.010.800,00	0,42
IT0005108490	1,625%	Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	0	0	4.000.000	96,6340	3.865.360,00	0,33
DE000A11QR73	3,750%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	3.000.000	103,7800	3.113.400,00	0,26

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2002496409	3,125% BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	3.300.000	105,5000	3.481.500,00	0,29
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	4.000.000	101,6860	4.067.440,00	0,34
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	20.000.000	0	20.000.000	103,5932	20.718.640,00	1,75
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	5.000.000	87,0000	4.350.000,00	0,37
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	3.500.000	0	10.000.000	83,7500	8.375.000,00	0,71
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	99,5000	3.980.000,00	0,34
FR0013461274	5,875% Eramet S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	3.000.000	73,3750	2.201.250,00	0,19
FR0011615699	4,500% Eramet S.A. v.13(2020)	0	0	2.000.000	98,2500	1.965.000,00	0,17
XS1224953882	4,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.124.000	104,8070	6.418.380,68	0,54
XS1716927766	2,124% Ferroviaal Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	94,2320	5.653.920,00	0,48
XS1388625425	3,750% Fiat Chrysler Automobiles NV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	105,7730	2.115.460,00	0,18
XS1821814982	0,249% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	92,3480	4.617.400,00	0,39
XS1767930586	1,355% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.18(2025)	0	0	4.000.000	90,6250	3.625.000,00	0,31
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	8.000.000	97,8750	7.830.000,00	0,66
XS0229567440	4,125% General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)	4.600.000	0	4.600.000	118,6220	5.456.612,00	0,46
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	99,5000	3.980.000,00	0,34
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	8.500.000	102,5000	8.712.500,00	0,74
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	3.500.000	92,1220	3.224.270,00	0,27
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	103,0000	5.150.000,00	0,43
XS1560991637	4,000% Louis Dreyfus Company B.V. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,6060	503.030,00	0,04
XS1076781589	4,375% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	108,1400	3.784.900,00	0,32
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.000.000	98,7500	2.962.500,00	0,25
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	100,9150	5.045.750,00	0,43
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	3.000.000	95,2500	2.857.500,00	0,24
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.500.000	92,0000	2.300.000,00	0,19
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.000.000	99,5360	2.986.080,00	0,25

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	6.000.000	100,7500	6.045.000,00	0,51
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.500.000	105,7040	5.813.720,00	0,49
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	500.000	0	6.000.000	118,8850	7.133.100,00	0,60
XS1090107159	3,750% Südafrika v.14(2026)	0	0	1.500.000	100,9784	1.514.676,00	0,13
XS0222524372	2,697% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	3.000.000	80,6250	2.418.750,00	0,20
XS0752467497	5,000% TDC A/S EMTN v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,8580	2.097.160,00	0,18
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	105,3750	2.107.500,00	0,18
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	10.000.000	84,0000	8.400.000,00	0,71
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	9.000.000	86,9070	7.821.630,00	0,66
XS1909184753	5,200% Türkei v.18(2026)	0	0	6.000.000	97,7950	5.867.700,00	0,50
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	87,6250	4.381.250,00	0,37
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	6.000.000	101,2500	6.075.000,00	0,51
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	100,4850	5.024.250,00	0,42
XS1206541366	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.400.000	98,8560	6.326.784,00	0,53
XS1048428012	3,750% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.350.000	101,1250	1.365.187,50	0,12
XS1707063589	1,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	85,5000	3.420.000,00	0,29
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	3.000.000	81,6420	2.449.260,00	0,21
						226.343.932,18	19,12
USD							
XS1452359521	5,350% Olam International Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	100,0370	2.558.491,05	0,22
XS1394068693	4,500% Olam International Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.500.000	100,5000	1.285.166,24	0,11
XS0531622404	3,875% PSA International Pte Ltd. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.000.000	101,1400	862.233,59	0,07

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026)	0	0	3.500.000	88,1790	2.631.086,96	0,22
US984121CQ49	4,125% Xerox Corporation v.17(2023)	0	0	4.000.000	102,5620	3.497.425,40	0,30
XS0784926270	5,990% 1MDB Energy Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,5000	1.781.756,18	0,15
						12.616.159,42	1,07
Börsengehandelte Wertpapiere						240.665.179,48	20,33
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2004438458	0,000% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.19(2025)	0	0	5.000.000	100,6590	5.032.950,00	0,42
						5.032.950,00	0,42
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.032.950,00	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2053846262	3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	0	6.500.000	96,1250	6.248.125,00	0,53
XS1205619288	4,500% Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.15(2023)	2.000.000	0	10.000.000	99,4560	9.945.600,00	0,84
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	99,2960	1.985.920,00	0,17
DE000A2YNQW7	5,750% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.500.000	101,8920	5.604.060,00	0,47
XS1433214449	4,625% Cemex Finance LLC Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	6.000.000	102,0040	6.120.240,00	0,52
XS1964617879	3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	100,2600	5.013.000,00	0,42
XS1886543476	3,000% El Corte Inglés S.A. Reg.S. v.18(2024)	0	0	3.000.000	99,0710	2.972.130,00	0,25
XS1684813493	4,000% Energia Group Roi Holdings DAC Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.500.000	99,8770	1.498.155,00	0,13
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	7.000.000	98,9260	6.924.820,00	0,58
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,17
XS1634531344	2,750% Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	0	1.400.000	350.000	99,7830	349.240,50	0,03
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.000.000	94,8930	2.846.790,00	0,24
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	8.500.000	88,1880	7.495.980,00	0,63
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	6.500.000	110,3750	7.174.375,00	0,61
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	108,1390	5.406.950,00	0,46
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	99,1250	4.956.250,00	0,42
XS1979274708	2,625% Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	102,2500	5.112.500,00	0,43

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	7.000.000	79,9996	5.599.972,00	0,47
XS0213101073	5,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.05(2025)	0	0	4.000.000	101,0090	4.040.360,00	0,34
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	0	2.000.000	85,7500	1.715.000,00	0,14
FR0013299435	1,000% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.500.000	93,1250	2.328.125,00	0,20
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	0	7.000.000	84,7500	5.932.500,00	0,50
XS1945271952	4,625% SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	7.000.000	86,6470	6.065.290,00	0,51
PTTAPDOM0005	5,625% TAP - Transportes Aéreos Portugueses SGPS S.A. Reg.S. v.19(2024)	2.200.000	0	2.200.000	61,1090	1.344.398,00	0,11
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.500.000	99,8370	1.497.555,00	0,13
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.800.000	103,7460	1.867.428,00	0,16
						112.049.763,50	9,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						112.049.763,50	9,46
Anleihen						357.747.892,98	30,21
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	6,849% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	96,9270	2.713.956,00	0,23
XS2089160506	0,000% ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	3.000.000	0	6.000.000	95,6570	5.739.420,00	0,48
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	89,6250	4.481.250,00	0,38
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	12.000.000	89,6030	10.752.360,00	0,91
XS1425367494	8,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	106,6990	3.200.970,00	0,27
CH0236733827	4,750% Ubs AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	0,09
						27.897.956,00	2,36
Börsengehandelte Wertpapiere						27.897.956,00	2,36

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
XS2102912966	4,375%	Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	5.000.000	89,7500	4.487.500,00	0,38	
BE6286986284	0,000%	NV Bekaert S.A./NV Bekaert S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	0	0	6.000.000	97,2630	5.835.780,00	0,49	
FR0013448412	0,000%	Ubisoft Entertainment S.A./ Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	16.834	122,4190	2.060.801,45	0,17	
							12.384.081,45	1,04	
USD									
DE000A2BPEU0	0,925%	BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	5.000.000	99,3130	4.233.290,71	0,36	
							4.233.290,71	0,36	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							16.617.372,16	1,40	
Wandelanleihen							44.515.328,16	3,76	
Credit Linked Notes									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
XS1951067039	5,150%	CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	4.000.000	105,8000	4.232.000,00	0,36	
							4.232.000,00	0,36	
Börsengehandelte Wertpapiere							4.232.000,00	0,36	
Credit Linked Notes							4.232.000,00	0,36	
Zertifikate									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Vereinigte Staaten von Amerika									
DE000A0S9GB0		Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	650.000	0	650.000	51,8450	33.699.250,00	2,85
							33.699.250,00	2,85	
Börsengehandelte Wertpapiere							33.699.250,00	2,85	
Zertifikate							33.699.250,00	2,85	
Wertpapiervermögen							1.107.578.044,71	93,54	
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							86.578.101,15	7,31	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-9.778.824,36	-0,85	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.184.377.321,50	100,00	

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	60.000	60.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	2.100.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1713463716	2,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)		0	750.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.17(2024)		0	6.000.000
XS1050842423	3,750 % Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2026)		0	2.500.000
FI4000282629	2,750 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.17(2027)		0	2.500.000
AT0000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)		0	500.000
XS1600704982	2,375 % Vivat NV Reg.S. v.17(2024)		0	2.000.000
USD				
US912810SN90	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)		25.000.000	25.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US23918KAQ13	5,125 % DaVita Inc. v.14(2020)		0	4.000.000
US620076BB42	3,750 % Motorola Solutions Inc. v.12(2022)		0	700.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2020)		0	2.100.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0972523947	5,750 % Credit Suisse AG Reg.S. Fix-to-Float v.13(2020)		0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US46267XAD03	2,000 % Iqiyi Inc./Iqiyi Inc. CV v.19(2025)		3.000.000	3.000.000
US46267XAC20	2,000 % Iqiyi Inc./Iqiyi Inc. CV v.19(2025)		0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Irland

IE00B5M4WH52	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	EUR	0	100.000
--------------	---	-----	---	---------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,0024
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
Singapur Dollar	SGD	1	1,6060
US-Dollar	USD	1	1,1730

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht
1. April 2020 - 30. September 2020

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1XCXB	A1XCXC	A1W1QC	A1W1QD
ISIN-Code:	LU0504448563	LU0504448647	LU0948466098	LU0948471684
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,81 %
Deutschland	20,23 %
Niederlande	9,99 %
Frankreich	6,38 %
Italien	2,66 %
Luxemburg	2,40 %
Schweiz	2,21 %
Finnland	2,15 %
Japan	2,06 %
Spanien	1,93 %
Vereinigtes Königreich	1,77 %
Österreich	1,63 %
Mexiko	1,53 %
Irland	1,47 %
Belgien	1,41 %
Jungferninseln (GB)	1,19 %
Schweden	1,19 %
Supranationale Institutionen	0,94 %
Australien	0,89 %
Türkei	0,85 %
Cayman Inseln	0,84 %
Rumänien	0,67 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben ²⁾	5,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,69 %
Investitionsgüter	7,57 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,92 %
Media & Entertainment	6,89 %
Software & Dienste	6,31 %
Automobile & Komponenten	5,82 %
Verbraucherdienste	5,39 %
Banken	5,35 %
Immobilien	4,88 %
Hardware & Ausrüstung	4,20 %
Staatsanleihen	6,36 %
Groß- und Einzelhandel	3,87 %
Sonstiges	0,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,99 %
Energie	2,80 %
Versicherungen	2,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,42 %
Versorgungsbetriebe	1,30 %
Transportwesen	1,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,88 %
Wertpapiervermögen	94,20 %
Bankguthaben ²⁾	5,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	53.918.101,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.760.993,06)	
Bankguthaben ¹⁾	3.109.187,91
Zinsforderungen	439.191,94
Dividendenforderungen	1.854,22
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.813,24
	57.482.149,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.509,76
Sonstige Passiva ²⁾	-238.736,41
	-251.246,17
Netto-Teilfondsvermögen	57.230.903,03

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.860.504,14 EUR
Umlaufende Anteile	39.967,474
Anteilwert	146,63 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.118.830,04 EUR
Umlaufende Anteile	93.405,413
Anteilwert	151,16 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.035.884,59 EUR
Umlaufende Anteile	130.737,044
Anteilwert	122,66 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.215.684,26 EUR
Umlaufende Anteile	170.086,878
Anteilwert	124,73 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	5.000	164,8800	824.400,00	1,44
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	18.000	52,3400	942.120,00	1,65
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	0	85.000	8,5870	729.895,00	1,28
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	5.000	134,1600	670.800,00	1,17
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	2.000	5.000	108,6400	543.200,00	0,95
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	2.500	0	2.500	22,0000	55.000,00	0,10
							3.765.415,00	6,59
Frankreich								
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	25.000	0	25.000	29,2800	732.000,00	1,28
FR0000064578	Covivio S.A.	EUR	10.000	0	10.000	57,5000	575.000,00	1,00
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	0	20.000	23,8600	477.200,00	0,83
							1.784.200,00	3,11
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	5.000	102,6900	437.723,79	0,76
							437.723,79	0,76
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	12.000	51,7000	620.400,00	1,08
							620.400,00	1,08
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	10.000	80,5000	744.680,85	1,30
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.750	320,2000	518.362,63	0,91
							1.263.043,48	2,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.000	0	2.000	489,3300	834.322,25	1,46
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	750	1.466,0200	937.352,94	1,64
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	100	400	3.144,8800	1.072.422,85	1,87
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	12.000	62,1000	635.294,12	1,11
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	5.000	0	5.000	154,7800	659.761,30	1,15
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.000	336,2300	573.282,18	1,00
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	3.000	285,7300	730.767,26	1,28
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	35.000	0	35.000	40,5600	1.210.230,18	2,11

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US8522341036	Square Inc.	USD	0	2.000	6.000	164,8100	843.017,90	1,47
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	6.000	0	6.000	125,4000	641.432,23	1,12
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	8.000	0	8.000	101,8000	694.288,15	1,21
							8.832.171,36	15,42
Börsengehandelte Wertpapiere							16.702.953,63	29,17
Aktien, Anrechte und Genussscheine							16.702.953,63	29,17

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000A1TNC94	4,250%	Aareal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	225.000	98,7490	222.185,25	0,39
BE6320936287	3,700%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	350.000	0	350.000	128,2010	448.703,50	0,78
XS2027946610	2,875%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	96,8120	290.436,00	0,51
XS1428773763	5,000%	Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	0	0	400.000	114,7500	459.000,00	0,80
DE000A11QR73	3,750%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	300.000	103,7800	311.340,00	0,54
XS2077670342	3,125%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	500.000	100,5000	502.500,00	0,88
XS1309436753	4,750%	BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	0	500.000	102,0000	510.000,00	0,89
XS2193662728	3,625%	BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	102,3680	511.840,00	0,89
DE0001102481	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	0	1.000.000	103,5932	1.035.932,00	1,81
XS2079413527	4,496%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	500.000	87,0000	435.000,00	0,76
DE000CZ40LW5	4,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	106,8920	320.676,00	0,56
XS1801786275	4,000%	Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	600.000	83,7500	502.500,00	0,88
XS1271836600	5,125%	Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	250.000	76,1010	190.252,50	0,33
FR0013318102	2,875%	Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	101,0070	404.028,00	0,71
XS2167595672	3,750%	Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	115,3300	576.650,00	1,01
XS1716927766	2,124%	Ferrovial Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	94,2320	376.928,00	0,66
XS1959498160	3,021%	Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	97,8750	391.500,00	0,68
XS0229567440	4,125%	General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)	400.000	0	400.000	118,6220	474.488,00	0,83

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1792505866	1,694% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	100,4830	502.415,00	0,88
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	102,5000	512.500,00	0,90
XS2016138765	0,500% International Bank for Reconstruction and Development v.19(2035)	500.000	0	500.000	107,2730	536.365,00	0,94
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,90
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	0	400.000	105,9530	423.812,00	0,74
XS1799640666	3,625% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	100,5000	402.000,00	0,70
XS1560991637	4,000% Louis Dreyfus Company B.V. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	100,6060	301.818,00	0,53
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	101,2500	303.750,00	0,53
XS1405765907	3,125% Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	300.000	101,3430	304.029,00	0,53
XS1713462403	2,875% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,89
FI4000331004	4,125% Outokumpu Oyj Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,86
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	98,7500	493.750,00	0,86
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,9150	504.575,00	0,88
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	400.000	95,2500	381.000,00	0,67
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	400.000	106,9160	427.664,00	0,75
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	200.000	100,7500	201.500,00	0,35
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	450.000	105,7040	475.668,00	0,83
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	0	450.000	118,8850	534.982,50	0,93
XS0222524372	2,697% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	150.000	80,6250	120.937,50	0,21
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	107,4120	537.060,00	0,94
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,3750	526.875,00	0,92
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	700.000	84,0000	588.000,00	1,03
DE000A14J587	2,500% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	92,0000	276.000,00	0,48
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	99,8770	499.385,00	0,87

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1909184753	5,200% Türkei v.18(2026)	500.000	0	500.000	97,7950	488.975,00	0,85
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	87,6250	262.875,00	0,46
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	300.000	105,3080	315.924,00	0,55
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix- to-Float v.18(2079)	0	0	500.000	101,2500	506.250,00	0,88
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	100,4850	502.425,00	0,88
XS1707063589	1,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	85,5000	342.000,00	0,60
						20.750.244,25	36,25
USD							
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	0	0	750.000	109,1328	697.780,14	1,22
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	1.000.000	0	1.000.000	99,4688	847.985,93	1,48
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	700.000	0	700.000	95,8438	571.957,59	1,00
						2.117.723,66	3,70
Börsengehandelte Wertpapiere						22.867.967,91	39,95

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	99,2960	297.888,00	0,52
DE000A2YNQW7	5,750% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	101,8920	509.460,00	0,89
XS1433214449	4,625% Cemex Finance LLC Reg.S. v.16(2024)	0	0	300.000	102,0040	306.012,00	0,53
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	105,9890	317.967,00	0,56
DE000DL40SR8	4,500% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	106,7940	427.176,00	0,75
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	98,9260	494.630,00	0,86
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	92,5000	370.000,00	0,65
XS1904250708	3,375% Intertrust Group BV Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	101,9250	407.700,00	0,71
XS2034925375	3,500% Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	91,3100	365.240,00	0,64
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	102,0810	408.324,00	0,71
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	91,8750	367.500,00	0,64
XS2010038144	2,500% Mytilineos Financial Partners S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	100,3240	501.620,00	0,88
XS1533916299	3,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	97,8260	293.478,00	0,51

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	110,3750	551.875,00	0,96
XS2228683350	3,201% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	100,3950	501.975,00	0,88
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	99,1250	495.625,00	0,87
XS1853998182	4,000% Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	101,0000	404.000,00	0,71
XS2010038060	3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	99,1340	495.670,00	0,87
XS1057659838	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	300.000	88,2500	264.750,00	0,46
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	400.000	79,9996	319.998,40	0,56
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	84,7500	423.750,00	0,74
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	99,8370	299.511,00	0,52
						8.824.149,40	15,42
USD							
US10553YAF25	6,450% Braskem Fin v.14(2024)	0	0	200.000	107,3500	183.034,95	0,32
						183.034,95	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.007.184,35	15,74
Anleihen						31.875.152,26	55,69
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	6,849% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	96,9270	387.708,00	0,68
XS2089160506	0,000% ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	200.000	95,6570	191.314,00	0,33
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,6250	358.500,00	0,63
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	92,7040	370.816,00	0,65
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,6030	358.412,00	0,63
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	81,2750	325.100,00	0,57
XS1209185161	1,125% Telecom Italia S.p.A./Telecom Italia S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	400.000	99,2240	396.896,00	0,69
						2.388.746,00	4,18
Börsengehandelte Wertpapiere						2.388.746,00	4,18

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2102912966	4,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,7500	359.000,00	0,63
						359.000,00	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						359.000,00	0,63
Wandelanleihen						2.747.746,00	4,81
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	50.000	0	50.000	51,8450	2.592.250,00	4,53
						2.592.250,00	4,53
Börsengehandelte Wertpapiere						2.592.250,00	4,53
Zertifikate						2.592.250,00	4,53
Wertpapiervermögen						53.918.101,89	94,20
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						3.109.187,91	5,43
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						203.613,23	0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						57.230.903,03	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	3.000
Deutschland				
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	0	35.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	12.000
Frankreich				
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	8.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	2.500
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	0	3.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.500
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	200.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1889107931	4,750 % Avis Budget Finance Plc. Reg.S. v.18(2026)		0	400.000
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)		0	500.000
XS2002496409	3,125 % BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)		0	400.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)		0	400.000
XS1713463716	2,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)		0	200.000
FI4000282629	2,750 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.17(2027)		0	400.000
XS1076781589	4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	500.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)		0	100.000
XS1048428012	3,750 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	250.000
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2020)		0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
FR0012329845	4,032 % BNP Paribas Cardif S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	400.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. v.17(2026)		0	400.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)		0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
USD				
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2020)	0	200.000	
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1278718686	5,750 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000	
XS1425367494	8,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	0	400.000	
USD				
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	500.000	
Credit Linked Notes				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0906949523	4,364 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC EMTN Reg.S. LPN v.13(2025)	0	300.000	
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00B5M4WH52	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	EUR	0	20.000
Luxemburg				
LU0488317701	ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	30.000	30.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Halbjahresbericht
1. April 2020 - 30. September 2020

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1KBEL	A1KBEM	A1KBEN	A1W1QE
ISIN-Code:	LU0872913917	LU0872914139	LU0872914485	LU0948477962
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,747 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,747 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,747 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,747 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilklasse E

WP-Kenn-Nr.:	A2DT0K
ISIN-Code:	LU1640794902
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Phaidros Funds - Fallen Angels

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,14 %
Niederlande	15,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,28 %
Frankreich	8,09 %
Italien	5,44 %
Spanien	4,22 %
Luxemburg	2,29 %
Mexiko	2,29 %
Irland	2,18 %
Finnland	2,14 %
Japan	2,04 %
Schweden	1,98 %
Vereinigtes Königreich	1,86 %
Österreich	1,49 %
Jungferninseln (GB)	1,30 %
Belgien	0,98 %
Dänemark	0,83 %
Cayman Inseln	0,79 %
Türkei	0,79 %
Rumänien	0,75 %
Portugal	0,48 %
Wertpapiervermögen	85,78 %
Bankguthaben ²⁾	13,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,20 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,91 %
Automobile & Komponenten	8,78 %
Investitionsgüter	8,10 %
Hardware & Ausrüstung	7,88 %
Banken	7,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,73 %
Versicherungen	5,29 %
Groß- und Einzelhandel	4,92 %
Immobilien	4,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,01 %
Transportwesen	2,72 %
Versorgungsbetriebe	2,50 %
Verbraucherdienste	2,35 %
Media & Entertainment	2,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,12 %
Energie	2,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,94 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,62 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,66 %
Wertpapiervermögen	85,78 %
Bankguthaben ²⁾	13,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,20 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	32.639.904,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.021.239,43)	
Bankguthaben ¹⁾	4.953.908,11
Zinsforderungen	515.529,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	502,21
	38.109.844,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.692,80
Sonstige Passiva ²⁾	-54.128,71
	-63.821,51
Netto-Teilfondsvermögen	38.046.022,54

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.699.378,27 EUR
Umlaufende Anteile	14.007,858
Anteilwert	121,32 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.017.076,66 EUR
Umlaufende Anteile	63.354,032
Anteilwert	126,54 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.732.805,65 EUR
Umlaufende Anteile	42.404,277
Anteilwert	111,61 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.055.551,97 EUR
Umlaufende Anteile	115.607,790
Anteilwert	112,93 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.541.209,99 EUR
Umlaufende Anteile	112.931,624
Anteilwert	93,34 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	300.000	100,2160	300.648,00	0,79
XS1140860534	4,596% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	106,8130	427.252,00	1,12
XS1645722262	1,875% Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	93,5700	374.280,00	0,98
IT0005108490	1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	0	0	300.000	96,6340	289.902,00	0,76
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	300.000	103,7800	311.340,00	0,82
XS2077670342	3,125% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	300.000	100,5000	301.500,00	0,79
XS2002496409	3,125% BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	300.000	105,5000	316.500,00	0,83
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,7040	302.112,00	0,79
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	600.000	87,0000	522.000,00	1,37
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	300.000	83,7500	251.250,00	0,66
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	99,5000	398.000,00	1,05
XS1271836600	5,125% Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	250.000	76,1010	190.252,50	0,50
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	104,1250	416.500,00	1,09
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	101,0070	303.021,00	0,80
FR0013461274	5,875% Eramet S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	200.000	73,3750	146.750,00	0,39
XS1224953882	4,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	104,8070	314.421,00	0,83
XS1716927766	2,124% Ferrovial Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	94,2320	565.392,00	1,49
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	97,8750	391.500,00	1,03
FR0010014845	6,000% Gie PSA Trésorerie v.03(2033)	0	0	300.000	141,5900	424.770,00	1,12
FR0013232444	6,000% Groupama Assurances Mutuelles S.A. v.17(2027)	0	0	400.000	122,1720	488.688,00	1,28
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	105,0000	315.000,00	0,83
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	102,5000	615.000,00	1,62
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	0	300.000	105,9530	317.859,00	0,84
XS1405765907	3,125% Oi European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	300.000	101,3430	304.029,00	0,80

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FI4000331004	4,125% Outokumpu Oyj Reg.S. v.18(2024)	0	0	300.000	98,0000	294.000,00	0,77
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	800.000	98,7500	790.000,00	2,08
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,9150	504.575,00	1,33
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	95,2500	285.750,00	0,75
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	300.000	105,2500	315.750,00	0,83
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	106,9160	534.580,00	1,41
XS1405777746	4,625% Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	250.000	101,5630	253.907,50	0,67
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	100,7500	302.250,00	0,79
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	450.000	105,7040	475.668,00	1,25
XS0616936372	9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041)	0	0	100.000	103,9580	103.958,00	0,27
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)	0	0	400.000	118,8850	475.540,00	1,25
XS0222524372	2,697% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	150.000	80,6250	120.937,50	0,32
XS2194288390	3,875% Synthomer Plc. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	101,7500	305.250,00	0,80
XS0752467497	5,000% TDC A/S EMTN v.12(2022)	0	0	300.000	104,8580	314.574,00	0,83
XS1419869885	3,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	106,8430	320.529,00	0,84
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,3750	526.875,00	1,38
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	800.000	84,0000	672.000,00	1,77
DE000A14J587	2,500% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	92,0000	368.000,00	0,97
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	87,6250	438.125,00	1,15
AT0000A12GN0	5,500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	200.000	113,7470	227.494,00	0,60
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix- to-Float v.18(2079)	0	0	400.000	101,2500	405.000,00	1,06
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,4850	301.455,00	0,79
XS1206541366	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	98,8560	691.992,00	1,82
XS1707063589	1,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	85,5000	256.500,00	0,67

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	200.000	81,6420	163.284,00	0,43
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	400.000	0	400.000	99,9870	399.948,00	1,05
						18.435.908,50	48,46
Börsengehandelte Wertpapiere						18.435.908,50	48,46

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	99,2960	496.480,00	1,30
DE000A2YNQW7	5,750% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	101,8920	509.460,00	1,34
XS1433214449	4,625% Cemex Finance LLC Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	102,0040	510.020,00	1,34
DE000DL40SR8	4,500% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	106,7940	747.558,00	1,96
XS1987729768	2,625% Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	99,8200	399.280,00	1,05
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	98,9260	494.630,00	1,30
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	92,5000	277.500,00	0,73
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	100,2500	601.500,00	1,58
XS1904250708	3,375% Intertrust Group BV Reg.S. v.18(2025)	0	0	300.000	101,9250	305.775,00	0,80
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	88,1880	352.752,00	0,93
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	102,0810	408.324,00	1,07
XS2000504444	3,625% Liberty Mutual Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2059)	0	0	400.000	98,5000	394.000,00	1,04
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	91,8750	459.375,00	1,21
XS1523028436	3,325% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	0	0	300.000	104,3750	313.125,00	0,82
XS2010038144	2,500% Mytilineos Financial Partners S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	100,3240	300.972,00	0,79
XS1533916299	3,250% Nematik S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	97,8260	391.304,00	1,03
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	600.000	108,1390	648.834,00	1,71
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	97,8980	293.694,00	0,77
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	99,1250	396.500,00	1,04
XS1853998182	4,000% Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,0000	505.000,00	1,33
XS2010038060	3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	99,1340	495.670,00	1,30
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	600.000	79,9996	479.997,60	1,26
XS1969645255	3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	100,6300	402.520,00	1,06
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	84,7500	339.000,00	0,89

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
PTTAPDOM0005	5,625% TAP - Transportes Aéreos Portugueses SGPS S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	61,1090	183.327,00	0,48
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	99,8370	299.511,00	0,79
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	270.000	103,7460	280.114,20	0,74
						11.286.222,80	29,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.286.222,80	29,66
Anleihen						29.722.131,30	78,12
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	6,849% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	400.000	96,9270	387.708,00	1,02
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	93,0000	372.000,00	0,98
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	92,7040	370.816,00	0,97
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,6030	358.412,00	0,94
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	81,2750	243.825,00	0,64
XS2003473829	7,375% LeasePlan Corporation NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,7030	402.812,00	1,06
						2.135.573,00	5,61
Börsengehandelte Wertpapiere						2.135.573,00	5,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2102912966	4,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,7500	359.000,00	0,94
						359.000,00	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						359.000,00	0,94
Wandelanleihen						2.494.573,00	6,55

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1951067039	5,150% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	400.000	105,8000	423.200,00	1,11
						423.200,00	1,11
Börsengehandelte Wertpapiere						423.200,00	1,11
Credit Linked Notes						423.200,00	1,11
Wertpapiervermögen						32.639.904,30	85,78
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						4.953.908,11	13,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						452.210,13	1,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						38.046.022,54	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1889107931	4,750 % Avis Budget Finance Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	300.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	300.000
FR0012444750	4,250 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
FI4000282629	2,750 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
XS1076781589	4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	150.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	0	300.000
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2020)	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
FR0012329845	4,032 % BNP Paribas Cardif S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	300.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. v.17(2026)	0	300.000
XS1684387456	2,875 % IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	400.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	300.000
XS1435229460	3,625 % PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	200.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1278718686	5,750 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1425367494	8,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000

Devisenkurse

Zum 30. September 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Halbjahresbericht
1. April 2020 - 30. September 2020

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FS	A2N5FT	A2N5FU	A2N5FV
ISIN-Code:	LU1877914132	LU1877914215	LU1877914306	LU1877914488
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse E	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
WP-Kenn-Nr.:	A2N5FW	A2N5FX	A2N5FY
ISIN-Code:	LU1877914561	LU1877914645	LU1877914728
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,247 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,247 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,67 %
Deutschland	13,54 %
Schweiz	6,83 %
Cayman Inseln	5,23 %
Frankreich	3,72 %
Niederlande	3,54 %
Kanada	3,10 %
Irland	2,79 %
Spanien	2,26 %
Dänemark	2,12 %
Hongkong	1,88 %
Wertpapiervermögen	91,68 %
Bankguthaben ²⁾	11,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,78 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	26,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,62 %
Groß- und Einzelhandel	11,13 %
Media & Entertainment	8,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,72 %
Hardware & Ausrüstung	3,09 %
Immobilien	2,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,02 %
Versicherungen	1,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,86 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,47 %
Versorgungsbetriebe	1,30 %
Wertpapiervermögen	91,68 %
Bankguthaben ²⁾	11,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,78 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	77.550.854,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.925.805,40)	
Bankguthaben ¹⁾	9.389.661,28
Dividendenforderungen	24.461,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	275.084,15
Sonstige Aktiva ²⁾	7.271,68
	87.247.333,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.131.807,29
Zinsverbindlichkeiten	-13.962,62
Sonstige Passiva ³⁾	-1.512.404,37
	-2.658.174,28
Netto-Teilfondsvermögen	84.589.159,13

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.849.994,90 EUR
Umlaufende Anteile	26.724,135
Anteilwert	144,06 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.904.629,02 EUR
Umlaufende Anteile	26.846,567
Anteilwert	145,44 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.733.138,41 EUR
Umlaufende Anteile	53.645,596
Anteilwert	144,15 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.711.624,40 EUR
Umlaufende Anteile	46.009,808
Anteilwert	145,87 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.385.003,90 EUR
Umlaufende Anteile	335.228,414
Anteilwert	147,32 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.185.978,84 EUR
Umlaufende Anteile	62.060,923
Anteilwert	148,02 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.818.789,66 EUR
Umlaufende Anteile	26.253,226
Anteilwert	145,46 EUR

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.500	0	9.500	276,9300	2.242.826,09	2,65
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	0	34.000	75,1600	2.178.550,72	2,58
							4.421.376,81	5,23
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	7.000	0	30.000	444,3000	1.790.329,08	2,12
							1.790.329,08	2,12
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	8.000	0	8.000	281,2000	2.249.600,00	2,66
DE000BASF111	BASF SE	EUR	7.000	0	30.000	52,3400	1.570.200,00	1,86
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	8.000	0	28.000	53,5100	1.498.280,00	1,77
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	80.000	0	220.000	8,5870	1.889.140,00	2,23
DE0007164600	SAP SE	EUR	6.000	0	16.000	134,1600	2.146.560,00	2,54
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	25.000	0	55.000	38,2150	2.101.825,00	2,48
							11.455.605,00	13,54
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.900	0	5.000	409,9500	2.049.750,00	2,42
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	16.000	0	60.000	18,3200	1.099.200,00	1,30
							3.148.950,00	3,72
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	40.000	0	190.000	76,1500	1.591.589,11	1,88
							1.591.589,11	1,88
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	12.000	0	27.000	102,6900	2.363.708,44	2,79
							2.363.708,44	2,79
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	1.200	1.000	3.000	1.025,7000	2.623.273,66	3,10
							2.623.273,66	3,10
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.500	0	5.500	318,2500	1.750.375,00	2,07
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	24.000	51,7000	1.240.800,00	1,47
							2.991.175,00	3,54

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

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	5.000	0	16.000	109,7000	1.623.681,78	1,92
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	0	28.000	80,5000	2.085.106,38	2,46
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.000	0	7.000	320,2000	2.073.450,51	2,45
							5.782.238,67	6,83
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	18.000	0	40.000	47,7000	1.908.000,00	2,26
							1.908.000,00	2,26
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	500	0	1.700	1.469,3300	2.129.463,77	2,52
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	1.000	3.144,8800	2.681.057,12	3,17
US0311621009	Amgen Inc.	USD	500	0	7.000	248,3000	1.481.756,18	1,75
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.500	0	14.000	114,0900	1.361.687,98	1,61
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	0	0	7.000	210,4600	1.255.942,03	1,48
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	12.000	0	12.000	137,5400	1.407.058,82	1,66
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	5.000	0	12.000	261,7900	2.678.158,57	3,17
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.000	0	14.000	147,0600	1.755.191,82	2,07
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	3.000	0	8.000	336,2300	2.293.128,73	2,71
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	400	0	2.500	1.082,8700	2.307.907,08	2,73
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.000	0	10.500	207,2600	1.855.268,54	2,19
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.000	0	7.000	285,7300	1.705.123,61	2,02
US6792951054	Okta Inc.	USD	5.000	0	5.000	213,5600	910.315,43	1,08
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	13.000	194,5000	2.155.583,97	2,55
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	3.000	0	13.000	137,1600	1.520.102,30	1,80
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	80.000	0	80.000	40,5600	2.766.240,41	3,27
US8522341036	Square Inc.	USD	0	0	18.000	164,8100	2.529.053,71	2,99
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	0	0	12.000	217,3400	2.223.427,11	2,63
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	1.000	0	6.000	498,3000	2.548.849,10	3,01
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	5.000	0	22.000	101,8000	1.909.292,41	2,26
							39.474.608,69	46,67
Börsengehandelte Wertpapiere							77.550.854,46	91,68
Aktien, Anrechte und Genussscheine							77.550.854,46	91,68
Wertpapiervermögen							77.550.854,46	91,68
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							9.389.661,28	11,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.351.356,61	-2,78
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							84.589.159,13	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.000	5.000
Frankreich				
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	12.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	12.500

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Phaidros Funds - HQT Aktien

Halbjahresbericht
1. April 2020 - 30. September 2020

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A2PNYV
ISIN-Code:	LU2027955017
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,247 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,74 %
Deutschland	15,28 %
Schweiz	9,04 %
Frankreich	6,86 %
Cayman Inseln	5,68 %
Niederlande	4,76 %
Kanada	2,92 %
Vereinigtes Königreich	2,53 %
Dänemark	2,31 %
Irland	2,11 %
Hongkong	1,79 %
Wertpapiervermögen	96,02 %
Bankguthaben ²⁾	4,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - HQT Aktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	21,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,90 %
Groß- und Einzelhandel	11,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,60 %
Media & Entertainment	7,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,75 %
Immobilien	4,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,05 %
Hardware & Ausrüstung	2,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,34 %
Versorgungsbetriebe	2,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,12 %
Versicherungen	1,79 %
Wertpapiervermögen	96,02 %
Bankguthaben ²⁾	4,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	71.832.364,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.284.562,33)	
Bankguthaben ²⁾	3.029.181,17
Dividendenforderungen	13.997,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	153.424,41
Sonstige Aktiva ³⁾	2.314,32
	75.031.282,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-164.579,41
Zinsverbindlichkeiten	-4.379,32
Sonstige Passiva ⁴⁾	-41.072,52
	-210.031,25
Netto-Teilfondsvermögen	74.821.250,82
Umlaufende Anteile	583.337,734
Anteilwert	128,26 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

Phaidros Funds - HQT Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	8.500	276,9300	2.006.739,13	2,68
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	0	35.000	75,1600	2.242.625,75	3,00
							4.249.364,88	5,68
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.000	0	29.000	444,3000	1.730.651,44	2,31
							1.730.651,44	2,31
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	8.000	0	8.000	281,2000	2.249.600,00	3,01
DE000BASF111	BASF SE	EUR	10.500	0	35.000	52,3400	1.831.900,00	2,45
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	10.000	0	33.000	53,5100	1.765.830,00	2,36
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	64.048	0	210.048	8,5870	1.803.682,18	2,41
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.500	0	16.500	134,1600	2.213.640,00	2,96
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	9.500	0	41.000	38,2150	1.566.815,00	2,09
							11.431.467,18	15,28
Frankreich								
FR0000064578	Covivio S.A.	EUR	25.000	0	25.000	57,5000	1.437.500,00	1,92
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.000	0	5.000	409,9500	2.049.750,00	2,74
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	50.000	0	90.000	18,3200	1.648.800,00	2,20
							5.136.050,00	6,86
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	50.000	0	160.000	76,1500	1.340.285,57	1,79
							1.340.285,57	1,79
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	4.000	0	18.000	102,6900	1.575.805,63	2,11
							1.575.805,63	2,11
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	700	1.000	2.500	1.025,7000	2.186.061,38	2,92
							2.186.061,38	2,92
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.500	0	5.500	318,2500	1.750.375,00	2,34
NL0000388619	Unilever NV	EUR	6.000	0	35.000	51,7000	1.809.500,00	2,42
							3.559.875,00	4,76

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - HQT Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.500	0	16.000	109,7000	1.623.681,78	2,17
CH0012005267	Novartis AG	CHF	9.000	0	21.000	80,5000	1.563.829,79	2,09
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	5.000	320,2000	1.481.036,08	1,98
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	1.250	0	2.500	905,4000	2.093.894,54	2,80
							6.762.442,19	9,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	450	0	1.300	1.469,3300	1.628.413,47	2,18
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	900	3.144,8800	2.412.951,41	3,22
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	6.700	248,3000	1.418.252,34	1,90
US0378331005	Apple Inc.	USD	17.200	0	20.700	114,0900	2.013.352,94	2,69
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	2.500	0	8.000	261,7900	1.785.439,05	2,39
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	5.500	0	13.500	147,0600	1.692.506,39	2,26
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.300	0	6.500	336,2300	1.863.167,09	2,49
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	400	500	2.300	1.082,8700	2.123.274,51	2,84
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.000	0	10.500	207,2600	1.855.268,54	2,48
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.500	0	6.500	285,7300	1.583.329,07	2,12
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	3.500	11.500	194,5000	1.906.862,75	2,55
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	6.000	0	12.000	137,1600	1.403.171,36	1,88
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	70.000	0	70.000	40,5600	2.420.460,36	3,23
US8522341036	Square Inc.	USD	0	9.000	14.000	164,8100	1.967.041,77	2,63
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	2.500	0	10.500	217,3400	1.945.498,72	2,60
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	0	1.700	4.800	498,3000	2.039.079,28	2,73
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	4.000	0	22.000	101,8000	1.909.292,41	2,55
							31.967.361,46	42,74
Vereinigtes Königreich								
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	50.000	0	100.000	18,9300	1.893.000,00	2,53
							1.893.000,00	2,53
Börsengehandelte Wertpapiere							71.832.364,73	96,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							71.832.364,73	96,02
Wertpapiervermögen							71.832.364,73	96,02
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.029.181,17	4,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-40.295,08	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							74.821.250,82	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - HQT Aktien

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Frankreich				
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	11.000	20.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	13.000
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	0	17.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	1.200	8.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	1.343.519.270,09
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.129.140.023,51)	
Bankguthaben ¹⁾	107.060.039,62
Zinsforderungen	6.375.131,14
Dividendenforderungen	291.355,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.218.850,35
Sonstige Aktiva ²⁾	9.586,00
	<u>1.462.474.232,90</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.259.209,65
Zinsverbindlichkeiten	-18.341,94
Sonstige Passiva ³⁾	-19.132.024,29
	<u>-23.409.575,88</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>1.439.064.657,02</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2020

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 Gesellschaftsregisters 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.

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg ist, 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.

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2020

- 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 einzelnen 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 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 2020

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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 Artikel 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 Luxembourg 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 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.) 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2020

8.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene 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 Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil 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.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

10.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen werden vorgenommen:

- Aufnahme einer Performance Fee im Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien.
Die Performance Fee wird im Rahmen der Verwaltungsvergütung aufgenommen und zugunsten des Fondsmanagers ausgezahlt.
- Aufnahme des entsprechenden Passus bezüglich der hierfür genutzten Benchmark.

Hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise verweisen wir auf die oben stehende Erläuterung 8.). Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite <http://www.ipconcept.com> öffentlich verfügbar.

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

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

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:

Marco Kops
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

Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter und Informationsstelle in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

