

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg No B 82 183

**Mitteilung an die Anleger des Fonds**

**Phaidros Funds**

mit seinen Teilfonds

**Phaidros Funds – Balanced**

**Anteilklasse A** (WKN A0MN91; ISIN LU0295585748)

**Anteilklasse B** (WKN A0MN92; ISIN LU0295585821)

**Anteilklasse C** (WKN A0X9MW; ISIN LU0443843452)

**Anteilklasse D** (WKN A1JVMV; ISIN LU0759896797)

**Anteilklasse E** (WKN A1W1QB; ISIN LU0948460133)

**Anteilklasse F** (WKN A1W82T; ISIN LU0996527213)

**Phaidros Funds – Conservative**

**Anteilklasse A** (WKN A1CXCB; ISIN LU0504448563)

**Anteilklasse B** (WKN A1CXCC; ISIN LU0504448647)

**Anteilklasse C** (WKN A1W1QC; ISIN LU0948466098)

**Anteilklasse D** (WKN A1W1QD; ISIN LU0948471684)

**Phaidros Funds – Fallen Angels**

**Anteilklasse A** (WKN A1KBEL; ISIN LU0872913917)

**Anteilklasse B** (WKN A1KBEM; ISIN LU0872914139)

**Anteilklasse C** (WKN A1KBEN; ISIN LU0872914485)

**Anteilklasse D** (WKN A1W1QE; ISIN LU0948477962)

**Anteilklasse E** (WKN A2DT0K; ISIN LU1640794902)

**Phaidros Funds – Schumpeter Aktien**

**Anteilklasse A** (WKN A2N5FS; ISIN LU1877914132)

**Anteilklasse B** (WKN A2N5FT; ISIN LU1877914215)

**Anteilklasse C** (WKN A2N5FU; ISIN LU1877914306)

**Anteilklasse D** (WKN A2N5FV; ISIN LU1877914488)

**Anteilklasse E** (WKN A2N5FW; ISIN LU1877914561)

**Anteilklasse VI** (WKN A2N5FX; ISIN LU1877914645)

**Anteilklasse VR** (WKN A2N5FY; ISIN LU1877914728)

(nachfolgend „Teilfonds“)

**Wechsel des Wirtschaftsprüfers**

Hiermit werden die Anleger der oben genannten Teilfonds darüber informiert, dass folgende Änderung zum **3. Juni 2019** in Kraft tritt:

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Deloitte Audit Sàrl wird zukünftig mit der Jahresabschlussprüfung des Phaidros Funds (erstmalig zum 31.03.2020 für das Geschäftsjahr 01.04.2019 – 31.03.2020) beauftragt.

## Präzisierung der Anlagepolitik

Hiermit werden die Anleger der Teilfonds **Phaidros Funds – Balanced, Phaidros Funds – Conservative** und **Phaidros Funds – Schumpeter Aktien** darüber informiert, dass folgende Änderung zum **3. Juni 2019** in Kraft tritt:

Die Anlagepolitik wird dahingehend ergänzt, dass der Teilfonds die Möglichkeit zum Erwerb von Assets in Fremdwährung hat und daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen kann. Dabei handelt es sich lediglich um eine Präzisierung der Anlagepolitik, da der Fonds derzeit bereits in vorgenannte Anlagen investieren darf.

## Anpassung der Performance Fee der Verwaltungsvergütung

Hiermit werden die Anleger des Teilfonds **Phaidros Funds – Schumpeter Aktien** darüber informiert, dass folgende Änderung zum **3. Juni 2019** in Kraft tritt:

Die zur Berechnung einer etwaigen Performance Fee bestehende Berechnungsmethodik wurde insoweit angepasst, als dass die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) nicht auf das jeweils letzte Geschäftsjahresende, sondern auf die jeweils gültige High Watermark angewendet wird.

<b>Performance Fee bis zum 2. Juni 2019</b>	<b>Performance Fee ab dem 3. Juni 2019</b>
<p>Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).</p>	<p>Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden zuzüglich der definierten Mindestperformance bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert zuzüglich der definierten Mindestperformance (High Watermark Prinzip).</p>
<p>Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf 4% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.</p>	<p>Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen auf die jeweils gültige High Watermark der vorangegangenen Berechnungsperioden beläuft sich auf 4% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.</p>
<p>[...]</p> <p>An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung</p>	<p>[...]</p> <p>An den Bewertungstagen, an denen die prozentuale Wertentwicklung des Anteilwerts gegenüber der High Watermark größer als die definierte linear proratisierte Mindestperformance ist (Out-Performance), verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die prozentuale Wertentwicklung des</p>

<p>des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.</p> <p>Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.</p> <p>Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p>	<p>Anteilwerts gegenüber der High Watermark geringer als die definierte linear proratisierte Mindestperformance (Under-Performance) ist, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.</p> <p>Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.</p> <p>Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), jeweils bezogen auf die gültige High Watermark, so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.</p> <p>Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Der geänderte Verkaufsprospekt mit Stand vom 3. Juni 2019 nebst Verwaltungsreglement und die „wesentlichen Anlegerinformationen“ sind ab diesem Tag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle sowie auf der Internetseite [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) kostenlos erhältlich.

Strassen, den 27. Mai 2019

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

**Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:**

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

**Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:**

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

**Zahl- und Informationsstelle in Österreich:**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hinweis: Für diese Mitteilung ist § 298 Absatz 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches NICHT anwendbar. Aufgrund dessen müssen die oben genannten Informationen NICHT über einen dauerhaften Datenträger mitgeteilt werden. Sämtliche Kosten, die im Zusammenhang mit der Weiterleitung der oben genannten Informationen an Endkunden auf dem Postweg oder über andere Kommunikationsmittel entstehen, müssen von der mitteilenden Partei beglichen werden.