

Fondsmanager



# Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

## Halbjahresbericht zum 30. September 2024

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



<b>Teilfonds Phaidros Funds - Balanced</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 4
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite 5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 6
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	Seite 13
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Conservative</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 21
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 22
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite 23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 24
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 26
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	Seite 28
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 36
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 36
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite 37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 38
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 40
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	Seite 42
<b>Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>	
Geografische Länderaufteilung	Seite 46
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 47
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite 48
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 49
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 51
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 52
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	Seite 54
<b>Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds</b>	Seite 57
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024</b>	Seite 59
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	Seite 66

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Schweizer Vertreter kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# Phaidros Funds - Balanced

Halbjahresbericht  
1. April 2024 - 30. September 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

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

Vereinigte Staaten von Amerika	51,52 %
Deutschland	10,36 %
Frankreich	6,03 %
Schweiz	5,71 %
Niederlande	5,17 %
Irland	3,83 %
Vereinigtes Königreich	3,08 %
Österreich	1,80 %
Dänemark	1,75 %
Schweden	1,66 %
Spanien	1,54 %
Kanada	0,95 %
Taiwan	0,84 %
Japan	0,79 %
Mexiko	0,67 %
Luxemburg	0,59 %
Finnland	0,33 %
Belgien	0,29 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,25 %
Wertpapiervermögen	97,16 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,53 %
Banken	8,37 %
Staatsanleihen	8,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,89 %
Groß- und Einzelhandel	6,25 %
Software & Dienste	6,18 %
Investitionsgüter	4,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,43 %
Media & Entertainment	4,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,31 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,78 %
Verbraucherdienste	3,46 %
Automobile & Komponenten	3,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,58 %
Energie	2,29 %
Telekommunikationsdienste	2,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,94 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,87 %
Transportwesen	1,75 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,66 %
Immobilien	0,78 %
Hardware & Ausrüstung	0,59 %
Real Estate Management & Development	0,33 %
Versorgungsbetriebe	0,33 %
Sonstiges	0,29 %
Wertpapiervermögen	97,16 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	508,30	2.654.677	6.652,41	191,47
31.03.2024	617,39	2.751.894	20.752,41	224,35
30.09.2024	645,95	2.839.638	19.594,26	227,48

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	32,44	167.530	-1.168,59	193,64
31.03.2024	43,38	192.222	5.484,59	225,67
30.09.2024	40,62	178.251	-3.150,67	227,87

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	55,31	262.173	-6.785,65	210,98
31.03.2024	72,98	293.586	7.346,45	248,59
30.09.2024	72,58	287.092	-1.625,28	252,81

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	217,65	1.265.365	-9.500,14	172,01
31.03.2024	248,12	1.233.603	-5.661,46	201,14
30.09.2024	252,91	1.246.439	2.584,15	202,91

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	119,02	715.625	-2.487,35	166,31
31.03.2024	137,90	709.681	-1.127,56	194,32
30.09.2024	137,19	699.704	-1.951,91	196,07

#### Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	434,17	2.482.536	-81.932,06	174,89
31.03.2024	439,02	2.127.846	-68.373,67	206,32
30.09.2024	351,28	1.672.392	-94.006,71	210,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	1,04	8.707	-235,84	119,06
31.03.2024	163,73	1.161.103	162.210,73	141,02
30.09.2024	211,62	1.475.956	44.444,41	143,38

#### Anteilklasse H

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	0,09	788	-56,25	117,26
31.03.2024	0,10	748	-4,48	138,34
30.09.2024	0,34	2.408	227,73	140,37

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	1,06	11.277	-3.375,03	93,64
31.03.2024	0,53	4.811	-619,97	109,25
30.09.2024	0,46	4.211	-65,50	110,01

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.664.617.802,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.353.878.007,34)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	51.701.469,53
Zinsforderungen	7.125.601,13
Dividendenforderungen	411.511,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	387.401,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.720.304,85
	<b>1.732.964.091,27</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.062.872,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-10.411.000,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-4.541.916,18
	<b>-20.015.788,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.712.948.302,98</b>

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	645.954.079,98 EUR
Umlaufende Anteile	2.839.637,592
Anteilwert	227,48 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.617.249,29 EUR
Umlaufende Anteile	178.251,029
Anteilwert	227,87 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.578.290,50 EUR
Umlaufende Anteile	287.091,896
Anteilwert	252,81 EUR

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	252.912.389,62 EUR
Umlaufende Anteile	1.246.439,259
Anteilwert	202,91 EUR

#### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.191.026,12 EUR
Umlaufende Anteile	699.704,392
Anteilwert	196,07 EUR

#### Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	351.278.399,35 EUR
Umlaufende Anteile	1.672.392,149
Anteilwert	210,05 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	211.615.588,02 EUR
Umlaufende Anteile	1.475.955,830
Anteilwert	143,38 EUR

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	338.032,70 EUR
Umlaufende Anteile	2.408,122
Anteilwert	140,37 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	463.247,40 EUR
Umlaufende Anteile	4.211,000
Anteilwert	110,01 EUR



## Phaidros Funds - Balanced

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.723.154.346,67	617.390.528,52	43.379.536,31	72.982.021,43
Ordentlicher Nettoertrag	2.859.869,95	39.778,76	159.391,09	215.426,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	184.453,25	-19.468,74	10.246,73	9.041,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	126.785.778,61	50.131.843,10	100.056,00	4.445.053,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-160.735.297,54	-30.537.584,34	-3.250.730,05	-6.070.335,06
Realisierte Gewinne	15.760.887,16	5.760.852,99	418.445,58	653.462,52
Realisierte Verluste	-20.031.854,97	-7.487.463,22	-521.619,44	-831.656,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	22.803.512,21	8.659.286,22	544.093,65	975.888,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.811.257,97	2.016.306,69	112.271,27	199.388,39
Ausschüttung	-2.644.650,33	0,00	-334.441,85	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.712.948.302,98</b>	<b>645.954.079,98</b>	<b>40.617.249,29</b>	<b>72.578.290,50</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	248.122.283,41	137.901.823,04	439.015.487,80	163.733.574,15
Ordentlicher Nettoertrag	18.244,77	416.594,86	1.410.766,29	598.258,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.192,27	8.333,66	180.115,47	-748,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.052.210,49	5.485.777,80	6.815.447,66	44.514.533,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.468.058,48	-7.437.685,34	-100.822.161,21	-70.122,60
Realisierte Gewinne	2.238.709,60	1.264.603,81	3.515.280,77	1.884.741,58
Realisierte Verluste	-2.888.988,82	-1.600.470,82	-4.239.665,85	-2.435.163,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.335.626,70	1.833.265,15	4.679.491,64	2.763.876,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	750.744,06	379.591,60	723.636,78	626.638,28
Ausschüttung	-1.245.189,84	-1.060.807,64	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>252.912.389,62</b>	<b>137.191.026,12</b>	<b>351.278.399,35</b>	<b>211.615.588,02</b>

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.479,43	525.612,58
Ordentlicher Nettoertrag	282,11	1.127,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,07	125,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	240.856,01	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.121,46	-65.499,00
Realisierte Gewinne	3.216,28	21.574,03
Realisierte Verluste	-4.047,68	-22.778,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.943,03	6.040,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.424,91	1.255,99
Ausschüttung	0,00	-4.211,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>338.032,70</b>	<b>463.247,40</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.751.894,121	192.222,029	293.585,883	1.233.603,244
Ausgegebene Anteile	223.987,888	440,000	17.944,864	75.140,166
Zurückgenommene Anteile	-136.244,417	-14.411,000	-24.438,851	-62.304,151
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.839.637,592</b>	<b>178.251,029</b>	<b>287.091,896</b>	<b>1.246.439,259</b>

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	709.681,344	2.127.846,029	1.161.103,326	748,000
Ausgegebene Anteile	28.274,189	33.007,415	315.347,857	1.754,122
Zurückgenommene Anteile	-38.251,141	-488.461,295	-495,353	-94,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>699.704,392</b>	<b>1.672.392,149</b>	<b>1.475.955,830</b>	<b>2.408,122</b>

	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.811,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-600,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.211,000</b>

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	6.005.883,19	2.196.745,95	148.245,00	256.816,07
Zinsen auf Anleihen	9.917.212,14	3.644.184,65	243.815,97	423.629,37
Bankzinsen	1.636.264,34	597.960,29	40.387,20	69.874,57
Ertragsausgleich	-285.447,57	73.603,97	-21.297,16	-19.741,82
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>17.273.912,10</b>	<b>6.512.494,86</b>	<b>411.151,01</b>	<b>730.578,19</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-7.084,76	-2.611,36	-173,03	-303,10
Performancevergütung	-2.587.239,18	-979.349,91	-102.454,56	-135.590,72
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.222.787,61	-2.697.642,22	-116.209,76	-313.579,74
Verwahrstellenvergütung	-377.555,07	-138.753,95	-9.282,39	-16.129,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-96.599,87	-35.501,70	-2.374,95	-4.126,85
Vertriebsstellenprovision	-2.904.549,73	-2.081.127,89	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-442.216,47	-162.509,78	-10.871,35	-18.891,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.057,82	-8.140,25	-539,85	-943,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.509,62	-2.748,81	-184,12	-322,10
Register- und Transferstellenvergütung	-104.479,50	-38.321,93	-2.566,50	-4.466,59
Staatliche Gebühren	-1.021,09	-374,28	-24,99	-43,69
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-741.935,75	-271.498,79	-18.128,85	-31.455,29
Aufwandsausgleich	100.994,32	-54.135,23	11.050,43	10.700,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-14.414.042,15</b>	<b>-6.472.716,10</b>	<b>-251.759,92</b>	<b>-515.151,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.859.869,95</b>	<b>39.778,76</b>	<b>159.391,09</b>	<b>215.426,40</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **1,70** **0,75** **1,05**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **2,51** **1,90** **1,95**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **0,81** **1,15** **0,90**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	871.204,84	482.702,10	1.319.567,32	727.759,84
Zinsen auf Anleihen	1.440.688,97	796.212,37	2.164.017,40	1.200.098,14
Bankzinsen	237.300,85	131.508,87	360.964,09	197.514,42
Ertragsausgleich	10.197,67	-21.474,50	-310.493,95	3.818,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.559.392,33</b>	<b>1.388.948,84</b>	<b>3.534.054,86</b>	<b>2.129.190,85</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.029,27	-568,18	-1.539,82	-856,73
Performancevergütung	-383.928,22	-252.112,56	-732.964,55	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.066.515,18	-589.342,79	-1.125.809,10	-1.310.266,08
Verwahrstellenvergütung	-54.857,13	-30.313,85	-82.341,94	-45.702,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.035,73	-7.756,03	-21.066,82	-11.693,29
Vertriebsstellenprovision	-822.779,27	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-64.250,25	-35.506,38	-96.460,97	-53.522,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.201,77	-1.763,83	-4.786,09	-2.672,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.090,51	-606,02	-1.646,39	-908,21
Register- und Transferstellenvergütung	-15.154,36	-8.378,96	-22.891,31	-12.653,25
Staatliche Gebühren	-148,22	-82,37	-223,66	-123,41
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-107.152,25	-59.063,85	-163.936,40	-89.463,55
Aufwandsausgleich	-7.005,40	13.140,84	130.378,48	-3.070,23
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.541.147,56</b>	<b>-972.353,98</b>	<b>-2.123.288,57</b>	<b>-1.530.932,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>18.244,77</b>	<b>416.594,86</b>	<b>1.410.766,29</b>	<b>598.258,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,70</b>	<b>1,05</b>	<b>0,80</b>	<b>1,46</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>2,54</b>	<b>2,00</b>	<b>1,93</b>	<b>1,46</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>0,84</b>	<b>0,95</b>	<b>1,13</b>	<b>-</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	1.127,66	1.714,41
Zinsen auf Anleihen	1.825,99	2.739,28
Bankzinsen	292,81	461,24
Ertragsausgleich	158,66	-218,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.405,12</b>	<b>4.696,04</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-1,38	-1,89
Performancevergütung	0,00	-838,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.995,78	-1.426,96
Verwahrstellenvergütung	-69,57	-104,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17,72	-26,78
Vertriebsstellenprovision	-642,57	0,00
Taxe d'abonnement	-81,50	-122,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3,61	-5,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,45	-2,01
Register- und Transferstellenvergütung	-17,70	-28,90
Staatliche Gebühren	-0,20	-0,27
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-132,80	-1.103,97
Aufwandsausgleich	-158,73	93,44
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.123,01</b>	<b>-3.568,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>282,11</b>	<b>1.127,42</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,84</b>	<b>1,14</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,84</b>	<b>2,05</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>-</b>	<b>0,91</b>

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	20.000	280.000	796,5000	29.909.474,95	1,75
							<b>29.909.474,95</b>	<b>1,75</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	200.000	400.000	40,2000	16.080.000,00	0,94
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	100.000	0	100.000	281,1000	28.110.000,00	1,64
							<b>44.190.000,00</b>	<b>2,58</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	20.000	0	70.000	405,9500	28.416.500,00	1,66
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	50.000	703,4000	35.170.000,00	2,05
							<b>63.586.500,00</b>	<b>3,71</b>
<b>Irland</b>								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	0	0	130.000	285,6100	33.216.407,23	1,94
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	75.000	432,0000	32.400.000,00	1,89
							<b>65.616.407,23</b>	<b>3,83</b>
<b>Kanada</b>								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	230.000	0	230.000	79,2100	16.298.353,91	0,95
							<b>16.298.353,91</b>	<b>0,95</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	50.000	757,3000	37.865.000,00	2,21
							<b>37.865.000,00</b>	<b>2,21</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	310.000	85,2000	28.068.012,75	1,64
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	450.000	97,9300	46.831.562,17	2,73
							<b>74.899.574,92</b>	<b>4,37</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	90.000	0	90.000	177,9700	14.329.307,57	0,84
							<b>14.329.307,57</b>	<b>0,84</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	120.000	0	120.000	164,3500	17.643.585,61	1,03
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	140.000	0	260.000	148,0600	34.438.718,91	2,01
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	40.000	0	120.000	128,2500	13.768.115,94	0,80
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	314.000	163,9500	46.055.018,79	2,69
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	260.000	187,9700	43.721.774,92	2,55

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	10.000	0	100.000	272,8800	24.412.238,33	1,43
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	12.000	4.248,1000	45.604.938,27	2,66
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	40.000	190.000	161,4000	27.434.245,84	1,60
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	240.000	210,5000	45.195.920,56	2,64
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	30.000	0	100.000	280,0100	25.050.098,41	1,46
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	85.000	493,6400	37.537.484,34	2,19
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	6.000	0	30.000	2.064,7100	55.413.580,25	3,23
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	50.000	0	50.000	567,3600	25.378.421,90	1,48
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	75.000	428,0200	28.718.464,84	1,68
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	70.000	473,4900	29.651.368,76	1,73
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	150.000	150.000	89,4400	12.002.147,07	0,70
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	380.000	0	380.000	104,4300	35.501.341,92	2,07
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	30.000	110.000	30.000	335,7500	9.011.003,76	0,53
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	175.000	170,0000	26.614.779,03	1,55
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	0	160.000	276,6400	39.597.781,36	2,31
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	0	0	550.000	73,9200	36.371.443,91	2,12
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	200.000	50.000	96,0100	4.294.596,53	0,25
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	0	450.000	79,7800	32.117.552,33	1,87
							<b>695.534.621,58</b>	<b>40,58</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	200.000	0	1.000.000	29,4650	29.465.000,00	1,72
							<b>29.465.000,00</b>	<b>1,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.071.694.240,16</b>	<b>62,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.071.694.240,16</b>	<b>62,54</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2193662728	3,625%	BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	98,1040	9.810.400,00	0,57
FR001400FB22	5,125%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	0	0	6.000.000	105,2590	6.315.540,00	0,37
DE0001102598	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	0	0	20.000.000	84,4440	16.888.800,00	0,99
XS2147995299	2,100%	Danaher Corporation v.20(2026)	0	3.000.000	17.000.000	98,9930	16.828.810,00	0,98
XS2306601746	1,875%	easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	96,1010	9.610.100,00	0,56
XS2491664137	4,000%	Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.22(2029)	10.000.000	0	10.000.000	101,3300	10.133.000,00	0,59
FR0014009062	1,250%	Frankreich Reg.S. v.21(2038)	0	0	20.000.000	78,9750	15.795.000,00	0,92
XS2056730323	2,875%	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	99,4980	3.979.920,00	0,23

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2475954900	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	0	0	10.000.000	92,7040	9.270.400,00	0,54
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	98,6310	4.931.550,00	0,29
FR0014003B55	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	89,6530	4.482.650,00	0,26
AT0000A2T198	0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036)	0	0	20.000.000	73,8650	14.773.000,00	0,86
XS2802891833	3,750% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	8.000.000	0	8.000.000	100,7720	8.061.760,00	0,47
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	14.000.000	96,2500	13.475.000,00	0,79
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	0	0	10.000.000	90,7500	9.075.000,00	0,53
CH1214797172	7,750% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	0	0	20.000.000	114,4770	22.895.400,00	1,34
XS2414835921	2,500% UGI International LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	6.000.000	92,8600	5.571.600,00	0,33
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	10.000.000	94,3680	9.436.800,00	0,55
						<b>191.334.730,00</b>	<b>11,17</b>
<b>USD</b>							
XS2338173680	2,500% Abu Dhabi Ports Company PJSC EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.500.000	88,3940	4.349.320,09	0,25
USG4637HAB45	10,176% HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	3.000.000	130,4950	3.502.281,27	0,20
US459200KZ37	5,100% International Business Machines Corporation v.23(2053)	0	5.000.000	5.000.000	101,2100	4.527.196,28	0,26
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. v.16(2026)	0	0	3.500.000	96,2980	3.015.235,28	0,18
US91282CEH07	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	0	0	15.000.000	99,1680	13.307.564,28	0,78
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	0	0	25.000.000	101,5625	22.714.819,29	1,33
US91282CFF32	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	0	0	40.000.000	93,7266	33.539.653,96	1,96
US91282CJP77	4,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	0	0	25.000.000	101,7773	22.762.869,92	1,33
						<b>107.718.940,37</b>	<b>6,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>299.053.670,37</b>	<b>17,46</b>

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



## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	10.000.000	0	10.000.000	100,4250	10.042.500,00	0,59
XS2746663074	3,850% T-Mobile USA Inc. v.24(2036)	10.000.000	0	10.000.000	101,8200	10.182.000,00	0,59
						<b>20.224.500,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>20.224.500,00</b>	<b>1,18</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	99,2090	9.920.900,00	0,58
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	0	0	8.000.000	102,8800	8.230.400,00	0,48
XS1964617879	3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	0	0	7.000.000	99,8160	6.987.120,00	0,41
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	0	10.000.000	98,2770	9.827.700,00	0,57
XS2830463118	7,875% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.000.000	0	6.000.000	93,0000	5.580.000,00	0,33
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	0	5.000.000	5.000.000	94,4250	4.721.250,00	0,28
XS2393001891	3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	10.000.000	92,7500	9.275.000,00	0,54
XS2397251807	3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	88,4060	7.956.540,00	0,46
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	84,0000	2.520.000,00	0,15
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	20.000.000	75,0310	15.006.200,00	0,88
XS2250987356	5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	95,6510	4.782.550,00	0,28
DE000A2YNZW8	0,375% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	5.000.000	15.000.000	95,0560	14.258.400,00	0,83
XS2362994068	2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	5.000.000	89,8750	4.493.750,00	0,26
XS2629470761	4,375% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	0	0	8.000.000	103,5980	8.287.840,00	0,48
XS2010028186	2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	47,5000	2.850.000,00	0,17
XS2406607171	4,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2030)	0	0	10.000.000	99,8930	9.989.300,00	0,58
						<b>124.686.950,00</b>	<b>7,28</b>

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>USD</b>							
US24422EVM64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	10.000.000	94,8560	8.485.954,55	0,50
US46647PBW59	1,040% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2027)	10.000.000	0	10.000.000	95,7190	8.563.159,78	0,50
US89236TJZ93	3,050% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2027)	0	0	10.000.000	98,1520	8.780.819,47	0,51
						<b>25.829.933,80</b>	<b>1,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>150.516.883,80</b>	<b>8,79</b>
<b>Anleihen</b>						<b>469.795.054,17</b>	<b>27,43</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	10,806% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	99,7780	5.986.680,00	0,35
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	98,3540	4.917.700,00	0,29
AT0000A2L583	4,250% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.000.000	93,9530	11.274.360,00	0,66
						<b>22.178.740,00</b>	<b>1,30</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>22.178.740,00</b>	<b>1,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	86,0140	17.202.800,00	1,00
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	90,3750	18.075.000,00	1,06
						<b>35.277.800,00</b>	<b>2,06</b>
<b>USD</b>							
US852234AK99	0,250% Block Inc./Block Inc. CV v.20(2027)	0	0	10.000.000	86,1200	7.704.419,40	0,45
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	10.000.000	0	10.000.000	89,5100	8.007.693,68	0,47
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	8.000.000	89,5100	6.406.154,95	0,37
						<b>22.118.268,03</b>	<b>1,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>57.396.068,03</b>	<b>3,35</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>79.574.808,03</b>	<b>4,65</b>

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	70.000	0	570.000	76,4100	43.553.700,00	2,54
						<b>43.553.700,00</b>	<b>2,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>43.553.700,00</b>	<b>2,54</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>43.553.700,00</b>	<b>2,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.664.617.802,36</b>	<b>97,16</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>51.701.469,53</b>	<b>3,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.370.968,91</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.712.948.302,98</b>	<b>100,00</b>

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

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

## Phaidros Funds - Balanced

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8025
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4304
US-Dollar	USD	1	1,1178

# Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht  
1. April 2024 - 30. September 2024

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

## **Anteilklasse E <sup>1)</sup>**

WP-Kenn-Nr.:	A407HP
ISIN-Code:	LU2772274952
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,715 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse E wurde am 2. Mai 2024 aufgelegt.

## Phaidros Funds - Conservative

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

Vereinigte Staaten von Amerika	35,84 %
Deutschland	14,90 %
Niederlande	7,76 %
Frankreich	6,80 %
Irland	5,02 %
Österreich	2,88 %
Supranationale Institutionen	2,86 %
Spanien	2,80 %
Japan	2,59 %
Italien	2,11 %
Schweiz	2,05 %
Tschechische Republik	1,79 %
Vereinigtes Königreich	1,28 %
Kanada	1,07 %
Australien	0,82 %
Belgien	0,81 %
Luxemburg	0,78 %
Taiwan	0,78 %
Europäische Gemeinschaft	0,68 %
Schweden	0,57 %
Wertpapiervermögen	94,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

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

Software & Dienste	9,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,61 %
Staatsanleihen	8,24 %
Banken	7,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,98 %
Groß- und Einzelhandel	6,43 %
Investitionsgüter	4,78 %
Energie	4,74 %
Automobile & Komponenten	4,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,28 %
Transportwesen	3,78 %
Media & Entertainment	3,57 %
Sonstiges	2,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,60 %
Versorgungsbetriebe	2,40 %
Versicherungen	2,32 %
Hardware & Ausrüstung	2,22 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,43 %
Telekommunikationsdienste	1,02 %
Verbraucherdienste	1,01 %
Real Estate Management & Development	1,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,57 %
Wertpapiervermögen	94,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	9,20	62.658	-1.471,37	146,83
31.03.2024	10,68	63.472	134,41	168,31
30.09.2024	11,66	67.822	736,82	171,98

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	12,86	84.049	-2.276,22	152,96
31.03.2024	20,72	117.733	5.727,00	176,03
30.09.2024	17,99	99.799	-3.152,01	180,22

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	7,27	59.546	-1.664,98	122,14
31.03.2024	8,15	58.800	-63,69	138,68
30.09.2024	10,20	72.575	1.910,72	140,48

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	19,93	159.589	-672,02	124,88
31.03.2024	22,20	156.580	-337,51	141,78
30.09.2024	26,03	181.531	3.518,71	143,42

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.05.2024	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2024	0,05	457	46,05	102,49



## Phaidros Funds - Conservative

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	62.129.255,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 56.008.386,53)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.322.257,38
Zinsforderungen	602.682,32
Dividendenforderungen	8.608,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.192,62
	<u>66.063.997,06</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.680,39
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-134.742,86
	<u>-137.423,25</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>65.926.573,81</b></u>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.664.033,64 EUR
Umlaufende Anteile	67.822,198
Anteilwert	171,98 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.985.318,84 EUR
Umlaufende Anteile	99.799,058
Anteilwert	180,22 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.195.525,31 EUR
Umlaufende Anteile	72.575,243
Anteilwert	140,48 EUR

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.034.855,85 EUR
Umlaufende Anteile	181.530,935
Anteilwert	143,42 EUR

#### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.840,17 EUR
Umlaufende Anteile	457,000
Anteilwert	102,49 EUR

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.762.356,63	10.682.875,75	20.724.279,92	8.154.609,70
Ordentlicher Nettoertrag	450.305,99	64.454,39	133.235,35	56.889,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.469,75	-2.707,98	2.189,59	-1.710,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.959.739,75	1.686.440,03	1.319.300,46	2.560.489,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.899.448,77	-949.617,52	-4.471.311,75	-649.769,90
Realisierte Gewinne	770.052,53	131.458,91	223.298,21	117.580,64
Realisierte Verluste	-595.512,78	-101.573,45	-170.762,13	-92.325,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	831.372,66	141.619,29	213.516,45	130.772,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	54.121,17	11.084,22	11.572,74	7.803,57
Ausschüttung	-397.943,62	0,00	0,00	-88.814,13
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>65.926.573,81</b>	<b>11.664.033,64</b>	<b>17.985.318,84</b>	<b>10.195.525,31</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.200.591,26	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	195.544,23	183,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.209,80	-30,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.347.456,69	46.052,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-828.749,60	0,00
Realisierte Gewinne	297.434,30	280,47
Realisierte Verluste	-230.586,58	-265,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	345.055,31	408,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.449,53	211,11
Ausschüttung	-309.129,49	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.034.855,85</b>	<b>46.840,17</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.472,267	117.732,777	58.799,844	156.579,876
Ausgegebene Anteile	9.979,499	7.444,892	18.479,587	30.787,000
Zurückgenommene Anteile	-5.629,568	-25.378,611	-4.704,188	-5.835,941
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>67.822,198</b>	<b>99.799,058</b>	<b>72.575,243</b>	<b>181.530,935</b>

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	457,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>457,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	114.886,69	19.690,77	32.475,30	17.620,77
Zinsen auf Anleihen	677.495,38	117.344,34	189.763,29	104.431,59
Bankzinsen	75.837,93	13.097,80	21.227,03	11.698,92
Ertragsausgleich	15.857,03	5.748,87	-3.342,34	3.363,73
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>884.077,03</b>	<b>155.881,78</b>	<b>240.123,28</b>	<b>137.115,01</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-530,30	-90,77	-144,48	-83,44
Performancevergütung	-72.455,25	-11.907,78	-20.837,32	-10.553,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-197.503,66	-34.201,03	-55.279,38	-30.446,52
Verwahrstellenvergütung	-14.037,80	-2.431,07	-3.929,23	-2.163,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.646,31	-2.190,12	-3.542,51	-1.949,52
Vertriebsstellenprovision	-42.454,79	-22.459,84	0,00	-19.994,95
Taxe d'abonnement	-16.657,81	-2.884,26	-4.663,95	-2.567,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.991,37	-1.907,34	-3.064,15	-1.697,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-259,87	-44,54	-69,76	-40,27
Register- und Transferstellenvergütung	-16.229,82	-2.818,24	-4.548,23	-2.470,07
Staatliche Gebühren	-420,85	-71,91	-112,93	-65,90
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-42.195,93	-7.379,60	-11.848,74	-6.539,73
Aufwandsausgleich	-7.387,28	-3.040,89	1.152,75	-1.652,80
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-433.771,04</b>	<b>-91.427,39</b>	<b>-106.887,93</b>	<b>-80.226,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>450.305,99</b>	<b>64.454,39</b>	<b>133.235,35</b>	<b>56.889,00</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **1,40** **0,99** **1,40**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **1,68** **1,29** **1,65**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> **0,28** **0,30** **0,25**  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	45.081,68	18,17
Zinsen auf Anleihen	265.720,28	235,88
Bankzinsen	29.789,95	24,23
Ertragsausgleich	10.032,42	54,35
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>350.624,33</b>	<b>332,63</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-211,46	-0,15
Performancevergütung	-29.156,51	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-77.493,02	-83,71
Verwahrstellenvergütung	-5.508,59	-4,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.959,75	-4,41
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-6.535,96	-5,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.317,26	-5,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-105,25	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung	-6.387,99	-5,29
Staatliche Gebühren	-170,00	-0,11
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.411,69	-16,17
Aufwandsausgleich	-3.822,62	-23,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-155.080,10</b>	<b>-149,61</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>195.544,23</b>	<b>183,02</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,00</b>	<b>1,18 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,30</b>	<b>1,18 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>0,30</b>	<b>-</b>

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

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

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024.

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.750	296,5000	518.875,00	0,79
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	3.500	182,8600	640.010,00	0,97
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	20.000	0	20.000	33,0200	660.400,00	1,00
							<b>1.819.285,00</b>	<b>2,76</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	700	1.200	700	703,4000	492.380,00	0,75
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	18.000	30,0600	541.080,00	0,82
							<b>1.033.460,00</b>	<b>1,57</b>
<b>Irland</b>								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	2.000	432,0000	864.000,00	1,31
							<b>864.000,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Kanada</b>								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	10.000	0	10.000	79,2100	708.624,08	1,07
							<b>708.624,08</b>	<b>1,07</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	300	700	757,3000	530.110,00	0,80
							<b>530.110,00</b>	<b>0,80</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	8.000	97,9300	832.561,11	1,26
							<b>832.561,11</b>	<b>1,26</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.250	0	3.250	177,9700	517.447,22	0,78
							<b>517.447,22</b>	<b>0,78</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	0	0	4.000	148,0600	529.826,44	0,80
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	10.000	163,9500	1.466.720,34	2,22
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	8.000	187,9700	1.345.285,38	2,04
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	175	0	175	4.248,1000	665.072,02	1,01
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	650	1.350	877,7900	1.060.132,85	1,61
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	6.000	0	6.000	109,2200	586.258,72	0,89
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	0	6.500	115,8200	673.492,57	1,02
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	7.000	0	7.000	77,4500	485.015,21	0,74
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	250	0	500	2.064,7100	923.559,67	1,40

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.750	0	1.750	567,3600	888.244,77	1,35
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.000	428,0200	1.148.738,59	1,74
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	0	0	1.500	576,1500	773.148,15	1,17
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	7.000	0	15.000	51,0300	684.782,61	1,04
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	0	1.800	335,7500	540.660,23	0,82
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	4.000	170,0000	608.337,81	0,92
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	0	3.000	276,6400	742.458,40	1,13
							<b>13.121.733,76</b>	<b>19,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>19.427.221,17</b>	<b>29,45</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>19.427.221,17</b>	<b>29,45</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CZK</b>								
CZ0001004253	2,400%	Tschechien Reg.S. v.14(2025)	0	0	30.000.000	99,0960	1.182.294,69	1,79
							<b>1.182.294,69</b>	<b>1,79</b>
<b>EUR</b>								
XS2644410214	4,125%	Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	500.000	102,9460	514.730,00	0,78
XS2711801287	7,125%	APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	0	0	500.000	108,5000	542.500,00	0,82
XS2497520887	5,337%	Celanese US Holdings LLC v.22(2029)	0	0	500.000	106,4060	532.030,00	0,81
XS2826616596	3,625%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,8490	509.245,00	0,77
XS2648076896	4,000%	CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	500.000	102,8060	514.030,00	0,78
XS2843262887	3,625%	Dell Bank International DAC EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,9640	509.820,00	0,77
XS2615917585	3,500%	Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	400.000	100,1860	400.744,00	0,61
DE000A351ZS6	3,750%	Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	0	0	400.000	104,4480	417.792,00	0,63
XS2306601746	1,875%	easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	600.000	0	600.000	96,1010	576.606,00	0,87
FR001400KWR6	6,000%	ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	300.000	93,0260	279.078,00	0,42
XS2242929532	2,625%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	900.000	98,7380	888.642,00	1,35
EU000A283867	0,100%	Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	0	0	700.000	64,0960	448.672,00	0,68
XS2574388646	2,875%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)	0	0	750.000	102,3770	767.827,50	1,16
XS2442765124	1,250%	International Business Machines Corporation EMTN v.22(2034)	0	0	1.000.000	84,6700	846.700,00	1,28

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
FR001400K102	3,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	500.000	100,5380	502.690,00	0,76
FR001400HX73	3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	500.000	99,9050	499.525,00	0,76
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	0	0	500.000	107,2830	536.415,00	0,81
AT0000A2T198	0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036)	0	0	2.000.000	73,8650	1.477.300,00	2,24
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	500.000	0	500.000	101,4850	507.425,00	0,77
XS2320533131	2,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	96,3750	481.875,00	0,73
FR001400EHG3	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	400.000	102,6440	410.576,00	0,62
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	700.000	96,2500	673.750,00	1,02
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	500.000	97,8570	489.285,00	0,74
XS1843449395	3,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)	0	0	500.000	99,6730	498.365,00	0,76
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	0	0	700.000	95,0920	665.644,00	1,01
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,4170	397.668,00	0,60
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	104,2570	521.285,00	0,79
CH1305916897	4,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	0	0	500.000	104,2160	521.080,00	0,79
XS1873208950	0,500% Unilever Finance Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	99,2310	496.155,00	0,75
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	0	0	500.000	105,8700	529.350,00	0,80
XS2560495116	3,750% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.22(2034)	0	0	500.000	103,2990	516.495,00	0,78
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	1.000.000	96,3060	963.060,00	1,46
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	500.000	0	500.000	95,3520	476.760,00	0,72
						<b>18.913.119,50</b>	<b>28,64</b>
<b>PLN</b>							
XS1492818866	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	96,0230	1.123.969,94	1,70
						<b>1.123.969,94</b>	<b>1,70</b>

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US046353AN82	3,125% AstraZeneca Plc. v.17(2027)	0	0	500.000	98,1900	439.210,95	0,67
US42824CBP32	5,250% Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2028)	0	0	500.000	103,3880	462.461,98	0,70
US500769KA14	5,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.23(2025)	0	0	500.000	101,0960	452.209,70	0,69
US883556CV24	4,953% Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2026)	0	0	500.000	101,7390	455.085,88	0,69
US912828Z377	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20(2030)	0	0	500.000	93,4766	511.206,75	0,78
US91282CFL00	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	0	0	1.000.000	101,5625	908.592,77	1,38
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	0	0	500.000	100,0391	447.481,95	0,68
US91282CKH33	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	500.000	0	500.000	101,2031	452.688,88	0,69
						<b>4.128.938,86</b>	<b>6,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>25.348.322,99</b>	<b>38,41</b>

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

<b>EUR</b>							
DE000A383QQ2	3,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,9050	499.525,00	0,76
XS2644414125	5,250% A1 Towers Holding GmbH Reg.S. v.23(2028)	0	0	400.000	105,6710	422.684,00	0,64
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	0	0	500.000	102,8800	514.400,00	0,78
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	0	0	1.000.000	103,3130	1.033.130,00	1,57
XS2623129256	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	500.000	101,5510	507.755,00	0,77
DE000DL19WN3	4,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	800.000	0	1.300.000	99,8880	1.298.544,00	1,97
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	98,3660	393.464,00	0,60
XS2673433814	3,976% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	0	0	500.000	106,1530	530.765,00	0,81
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	75,0310	375.155,00	0,57
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	99,6880	398.752,00	0,60
XS2634593938	3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	102,9430	514.715,00	0,78
XS2595417945	4,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	0	0	500.000	106,1900	530.950,00	0,81
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	0	0	500.000	100,8580	504.290,00	0,76
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	600.000	95,5000	573.000,00	0,87

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



## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	0	0	400.000	106,9660	427.864,00	0,65
XS2199597456	4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	99,2580	496.290,00	0,75
DE000A3LHK80	4,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	500.000	102,8930	514.465,00	0,78
XS2437324333	3,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)	500.000	0	500.000	100,0640	500.320,00	0,76
						<b>10.036.068,00</b>	<b>15,23</b>
<b>USD</b>							
US06051GJD25	1,319% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2026)	400.000	0	400.000	97,5200	348.971,19	0,53
US24422EVM64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	94,8560	424.297,73	0,64
						<b>773.268,92</b>	<b>1,17</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.809.336,92</b>	<b>16,40</b>
<b>Anleihen</b>						<b>36.157.659,91</b>	<b>54,81</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	88,5960	531.576,00	0,81
FR001400F2H9	7,375% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	106,6250	853.000,00	1,29
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,0330	396.132,00	0,60
						<b>1.780.708,00</b>	<b>2,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.780.708,00</b>	<b>2,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	79,4060	476.436,00	0,72
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	86,0140	430.070,00	0,65
XS2189784288	6,125% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	100,3720	802.976,00	1,22
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	90,3750	361.500,00	0,55
						<b>2.070.982,00</b>	<b>3,14</b>

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>USD</b>							
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	500.000	0	500.000	89,5100	400.384,68	0,61
						<b>400.384,68</b>	<b>0,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.471.366,68</b>	<b>3,75</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>4.252.074,68</b>	<b>6,45</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	0	0	30.000	76,4100	2.292.300,00	3,48
						<b>2.292.300,00</b>	<b>3,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.292.300,00</b>	<b>3,48</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.292.300,00</b>	<b>3,48</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>62.129.255,76</b>	<b>94,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>3.322.257,38</b>	<b>5,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>475.060,67</b>	<b>0,77</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>65.926.573,81</b>	<b>100,00</b>

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

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

## Phaidros Funds - Conservative

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8025
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2716
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
Tschechische Krone	CZK	1	25,1450
US-Dollar	USD	1	1,1178

# Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

Halbjahresbericht  
1. April 2024 - 30. September 2024

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

## **Anteilklasse E**

WP-Kenn-Nr.:	A2DT0K
ISIN-Code:	LU1640794902
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,442 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

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

Deutschland	17,69 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,01 %
Frankreich	9,67 %
Niederlande	6,79 %
Luxemburg	6,41 %
Spanien	5,52 %
Österreich	5,25 %
Vereinigtes Königreich	5,22 %
Schweden	4,32 %
Tschechische Republik	2,66 %
Japan	2,56 %
Australien	2,53 %
Belgien	2,34 %
Supranationale Institutionen	1,87 %
Finnland	1,71 %
Dänemark	0,64 %
Wertpapiervermögen	89,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

Banken	13,81 %
Groß- und Einzelhandel	8,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,05 %
Staatsanleihen	6,33 %
Transportwesen	5,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,41 %
Immobilien	5,11 %
Versicherungen	4,85 %
Automobile & Komponenten	3,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,07 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,73 %
Versorgungsbetriebe	2,66 %
Software & Dienste	1,89 %
Sonstiges	1,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,73 %
Hardware & Ausrüstung	1,60 %
Real Estate Management & Development	1,56 %
Energie	1,31 %
Telekommunikationsdienste	0,76 %
Wertpapiervermögen	89,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	0,48	4.368	-55,24	110,05
31.03.2024	0,62	4.960	70,08	125,80
30.09.2024	0,83	6.207	161,10	134,00

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	5,56	47.797	-790,61	116,26
31.03.2024	5,87	43.947	-486,13	133,63
30.09.2024	6,36	44.583	90,46	142,59

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	3,24	32.630	-211,88	99,32
31.03.2024	3,48	31.443	-123,00	110,78
30.09.2024	3,66	31.818	42,95	115,13

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	7,38	72.985	-1.995,62	101,07
31.03.2024	8,14	72.226	-42,19	112,73
30.09.2024	8,08	69.135	-344,45	116,80

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	13,31	157.937	1.037,45	84,27
31.03.2024	15,34	163.188	408,22	94,00
30.09.2024	19,01	195.153	3.038,76	97,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	33.846.219,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.946.351,26)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.270.777,71
Zinsforderungen	737.750,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.909,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	621.488,79
	<u>39.479.146,95</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.507.539,10
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-35.488,76
	<u>-1.543.027,86</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>37.936.119,09</b></u>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	831.810,93 EUR
Umlaufende Anteile	6.207,388
Anteilwert	134,00 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.357.269,38 EUR
Umlaufende Anteile	44.583,032
Anteilwert	142,59 EUR

### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.663.079,09 EUR
Umlaufende Anteile	31.818,243
Anteilwert	115,13 EUR

### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.075.125,33 EUR
Umlaufende Anteile	69.134,674
Anteilwert	116,80 EUR

### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.008.834,36 EUR
Umlaufende Anteile	195.153,096
Anteilwert	97,40 EUR

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.462.382,29	623.930,15	5.872.683,03	3.483.185,88
Ordentlicher Nettoertrag	657.848,47	12.661,65	107.318,44	56.744,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-25.282,77	-1.477,77	-1.898,32	-673,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.397.312,64	328.830,14	327.411,45	199.966,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.408.486,10	-167.729,83	-236.948,84	-157.015,87
Realisierte Gewinne	566.543,45	11.192,65	95.265,03	56.164,31
Realisierte Verluste	-149.865,23	-2.954,63	-25.320,93	-14.924,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	526.680,00	10.946,60	87.486,06	50.970,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	785.902,64	16.411,97	131.273,46	76.583,43
Ausschüttung	-876.916,30	0,00	0,00	-87.922,21
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>37.936.119,09</b>	<b>831.810,93</b>	<b>6.357.269,38</b>	<b>3.663.079,09</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.142.379,13	15.340.204,10
Ordentlicher Nettoertrag	139.214,90	341.909,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.473,12	-23.706,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	817.832,04	4.723.272,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.162.283,84	-1.684.507,72
Realisierte Gewinne	131.106,56	272.814,90
Realisierte Verluste	-35.205,63	-71.459,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	107.332,56	269.944,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	168.809,16	392.824,62
Ausschüttung	-236.532,67	-552.461,42
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.075.125,33</b>	<b>19.008.834,36</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.959,662	43.947,032	31.443,340	72.226,433
Ausgegebene Anteile	2.527,521	2.375,000	1.777,267	7.236,241
Zurückgenommene Anteile	-1.279,795	-1.739,000	-1.402,364	-10.328,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.207,388</b>	<b>44.583,032</b>	<b>31.818,243</b>	<b>69.134,674</b>

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	163.188,282
Ausgegebene Anteile	49.467,814
Zurückgenommene Anteile	-17.503,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>195.153,096</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	770.234,54	15.280,88	129.543,90	76.444,01
Bankzinsen	45.933,42	907,81	7.745,28	4.571,14
Ertragsausgleich	31.599,29	2.106,91	2.427,55	967,15
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>847.767,25</b>	<b>18.295,60</b>	<b>139.716,73</b>	<b>81.982,30</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-48,80	-0,86	-8,25	-4,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-104.115,29	-2.327,70	-19.748,45	-11.652,46
Verwahrstellenvergütung	-7.836,75	-156,02	-1.318,07	-777,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.259,24	-223,45	-1.894,26	-1.117,68
Vertriebsstellenprovision	-7.387,58	-1.219,83	0,00	-6.167,75
Taxe d'abonnement	-9.354,35	-186,31	-1.572,55	-927,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.398,34	-259,89	-2.084,95	-1.219,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-140,66	-2,48	-23,45	-13,99
Register- und Transferstellenvergütung	-5.929,50	-117,82	-1.001,99	-588,07
Staatliche Gebühren	-112,95	-2,35	-18,94	-11,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-25.018,80	-508,10	-4.198,15	-2.463,95
Aufwandsausgleich	-6.316,52	-629,14	-529,23	-293,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-189.918,78</b>	<b>-5.633,95</b>	<b>-32.398,29</b>	<b>-25.238,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>657.848,47</b>	<b>12.661,65</b>	<b>107.318,44</b>	<b>56.744,22</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**1,58**                      **1,16**                      **1,60**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**1,58**                      **1,16**                      **1,60**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

**-**                                      **-**                                      **-**

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen auf Anleihen	174.120,31	374.845,44
Bankzinsen	10.483,49	22.225,70
Ertragsausgleich	-3.406,58	29.504,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>181.197,22</b>	<b>426.575,40</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-11,20	-23,57
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-26.621,71	-43.764,97
Verwahrstellenvergütung	-1.770,55	-3.814,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.547,89	-5.475,96
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-2.111,27	-4.556,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.792,29	-6.041,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31,06	-69,68
Register- und Transferstellenvergütung	-1.337,98	-2.883,64
Staatliche Gebühren	-24,59	-55,99
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.667,24	-12.181,36
Aufwandsausgleich	933,46	-5.797,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-41.982,32</b>	<b>-84.666,14</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>139.214,90</b>	<b>341.909,26</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,15</b>	<b>1,00</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,15</b>	<b>1,00</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000AAR0413	5,875% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,6870	1.036.870,00	2,73
XS2724532333	10,500% ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029)	0	0	1.000.000	103,7100	1.037.100,00	2,73
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	0	0	500.000	103,9960	519.980,00	1,37
FR001400E797	4,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	500.000	105,0500	525.250,00	1,38
DE000BU2D004	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	3.500.000	4.000.000	1.000.000	100,7090	1.007.090,00	2,65
XS2386220698	1,375% Eli Lilly and Company v.21(2061)	0	0	1.000.000	56,4880	564.880,00	1,49
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	700.000	0	1.000.000	93,0260	930.260,00	2,45
XS2304675791	1,816% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	86,4450	432.225,00	1,14
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	800.000	0	800.000	83,1970	665.576,00	1,75
FR001400NEF3	3,000% Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	0	0	1.500.000	92,9530	1.394.295,00	3,68
XS2583742668	4,000% International Business Machines Corporation v.23(2043)	0	0	700.000	102,3560	716.492,00	1,89
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	97,4380	584.628,00	1,54
XS2238792688	1,625% Medtronic Global Holdings SCA v.20(2050)	1.000.000	0	1.000.000	65,6450	656.450,00	1,73
XS2555198162	3,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2034)	0	0	500.000	103,5750	517.875,00	1,37
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	500.000	0	500.000	101,4850	507.425,00	1,34
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	85,5000	684.000,00	1,80
NO0012826033	10,255% SGL Group ApS Reg.S. FRN v.23(2028)	0	66.465	233.535	103,3930	241.458,84	0,64
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	96,2500	288.750,00	0,76
XS1501166869	3,369% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	99,3660	496.830,00	1,31
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	0	1.000.000	96,0360	960.360,00	2,53
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	99,2090	793.672,00	2,09
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	0	0	1.200.000	58,5030	702.036,00	1,85
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	200.000	0	1.000.000	95,3520	953.520,00	2,51
						<b>16.217.022,84</b>	<b>42,73</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
USG4637HAB45	10,176% HSBC Capital Funding [Dollar 1] L.P. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	1.000.000	130,4950	1.167.427,09	3,08
						<b>1.167.427,09</b>	<b>3,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>17.384.449,93</b>	<b>45,81</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	600.000	0	600.000	100,4250	602.550,00	1,59
XS2848791989	9,000% Project Grand [UK] PLC Reg.S.Sustainability Linked Bond v.24(2029)	200.000	0	200.000	103,9470	207.894,00	0,55
						<b>810.444,00</b>	<b>2,14</b>
<b>TRY</b>							
XS2760788443	40,000% Asian Development Bank (ADB) EMTN Social Bond v.24(2025)	30.000.000	0	30.000.000	90,5030	711.225,73	1,87
						<b>711.225,73</b>	<b>1,87</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>1.521.669,73</b>	<b>4,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	0	0	700.000	86,6200	606.340,00	1,60
XS2799493825	5,000% Aroundtown Finance S.a.r.l. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	84,6250	592.375,00	1,56
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	0	0	800.000	106,2640	850.112,00	2,24
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	800.000	81,2340	649.872,00	1,71
DE000DL19VT2	0,750% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	500.000	96,9860	484.930,00	1,28
XS2034622048	1,698% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	96,0570	576.342,00	1,52
XS2393001891	3,875% Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	92,7500	927.500,00	2,44
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	84,0000	588.000,00	1,55
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.400.000	75,0310	1.050.434,00	2,77
XS2250987356	5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	95,6510	956.510,00	2,52
XS2363203089	1,985% Prosus NV Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	82,8920	828.920,00	2,19
						<b>8.111.335,00</b>	<b>21,38</b>

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>USD</b>							
US06051GJD25	1,319% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,5200	872.427,98	2,30
						<b>872.427,98</b>	<b>2,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.983.762,98</b>	<b>23,68</b>
<b>Anleihen</b>						<b>27.889.882,64</b>	<b>73,50</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	10,806% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	99,7780	598.668,00	1,58
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	88,5960	885.960,00	2,34
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,0330	396.132,00	1,04
FR0014005090	3,000% La Banque Postale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	80,9380	323.752,00	0,85
						<b>2.204.512,00</b>	<b>5,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.204.512,00</b>	<b>5,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	79,4060	952.872,00	2,51
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	86,0140	774.126,00	2,04
DE000DL19VZ9	4,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	90,3750	903.750,00	2,38
						<b>2.630.748,00</b>	<b>6,93</b>
<b>USD</b>							
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./ Match Group Inc. CV v.19(2030)	1.000.000	0	1.000.000	89,5100	800.769,37	2,11
US91680MAB37	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	400.000	89,5100	320.307,75	0,84
						<b>1.121.077,12</b>	<b>2,95</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.751.825,12</b>	<b>9,88</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>5.956.337,12</b>	<b>15,69</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>33.846.219,76</b>	<b>89,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>4.270.777,71</b>	<b>11,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-180.878,38</b>	<b>-0,45</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>37.936.119,09</b>	<b>100,00</b>

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

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

## Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Türkische Lira	TRY	1	38,1748
US-Dollar	USD	1	1,1178

# Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Halbjahresbericht  
1. April 2024 - 30. September 2024

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	60,77 %
Schweiz	10,50 %
Niederlande	4,51 %
Irland	3,96 %
Deutschland	3,86 %
Frankreich	3,22 %
Dänemark	2,94 %
Kanada	2,27 %
Taiwan	2,04 %
Wertpapiervermögen	94,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

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

Software & Dienste	15,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,73 %
Investitionsgüter	9,38 %
Groß- und Einzelhandel	8,93 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,33 %
Verbraucherdienste	6,98 %
Media & Entertainment	6,94 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,83 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,55 %
Wertpapiervermögen	94,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	5,16	36.037	-363,71	143,17
31.03.2024	7,42	41.742	916,58	177,76
30.09.2024	7,21	41.077	-115,68	175,54

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	3,66	24.964	-1.458,01	146,64
31.03.2024	5,62	30.722	936,52	183,04
30.09.2024	5,89	32.499	330,15	181,35

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4,80	33.470	-1.002,55	143,31
31.03.2024	7,89	44.559	1.678,71	177,13
30.09.2024	7,29	41.908	-461,90	173,98

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4,36	29.472	-2.497,47	147,87
31.03.2024	6,69	36.425	1.283,56	183,79
30.09.2024	7,23	39.901	639,29	181,16

#### Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	50,27	335.844	-10.342,63	149,68
31.03.2024	58,60	313.140	-3.887,04 <sup>1)</sup>	187,15
30.09.2024	68,08	366.692	9.829,87	185,66

#### Anteilklasse VI

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	17,56	116.240	-27.139,66	151,05
31.03.2024	17,52	93.162	-4.110,48	188,02
30.09.2024	8,64	46.546	-8.737,00	185,58

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	4,40	30.249	-399,07	145,49
31.03.2024	4,91	27.348	-449,63	179,60
30.09.2024	4,76	26.981	-64,35	176,33

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	102.647.344,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.693.181,82)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.477.807,09
Zinsforderungen	32.824,02
Dividendenforderungen	36.345,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	14.782,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.286.487,90
	<b>111.495.590,54</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.051,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.293.883,50
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-100.399,58
	<b>-2.397.334,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>109.098.256,35</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.210.776,92 EUR
Umlaufende Anteile	41.077,404
Anteilwert	175,54 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.893.581,31 EUR
Umlaufende Anteile	32.498,790
Anteilwert	181,35 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.291.333,45 EUR
Umlaufende Anteile	41.908,416
Anteilwert	173,98 EUR

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.228.388,17 EUR
Umlaufende Anteile	39.900,913
Anteilwert	181,16 EUR

#### Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.078.418,18 EUR
Umlaufende Anteile	366.691,799
Anteilwert	185,66 EUR

#### Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.638.125,11 EUR
Umlaufende Anteile	46.545,771
Anteilwert	185,58 EUR

#### Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.757.633,21 EUR
Umlaufende Anteile	26.980,966
Anteilwert	176,33 EUR

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	108.663.006,57	7.420.142,22	5.623.195,58	7.892.964,83
Ordentlicher Nettoertrag	45.563,15	-22.683,16	843,58	-23.019,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.537,88	34,73	-918,05	-206,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.311.971,26	369.636,71	960.641,95	286.247,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.891.594,62	-485.317,63	-630.486,96	-748.150,21
Realisierte Gewinne	4.893.903,16	314.918,82	255.173,74	331.875,28
Realisierte Verluste	-1.517.378,53	-90.633,02	-69.366,58	-100.942,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.419.287,98	-237.910,29	-197.944,24	-245.532,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-849.469,12	-57.411,46	-47.557,71	-63.550,12
Ausschüttung	-139.995,42	0,00	0,00	-38.353,76
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>109.098.256,35</b>	<b>7.210.776,92</b>	<b>5.893.581,31</b>	<b>7.291.333,45</b>

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.694.714,87	58.603.949,49	17.516.281,52	4.911.758,06
Ordentlicher Nettoertrag	1.046,14	94.621,75	12.194,58	-17.440,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-759,09	-11.818,72	15.286,32	-81,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	956.781,49	12.377.442,18	334.970,18	26.251,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-317.493,05	-2.547.573,64	-9.071.973,63	-90.599,50
Realisierte Gewinne	326.745,96	2.825.116,13	628.066,11	212.007,12
Realisierte Verluste	-100.016,87	-867.314,13	-226.891,05	-62.214,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-239.672,03	-1.988.151,48	-351.513,16	-158.564,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-56.636,70	-407.853,40	-177.359,47	-39.100,26
Ausschüttung	-36.322,55	0,00	-40.936,29	-24.382,82
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.228.388,17</b>	<b>68.078.418,18</b>	<b>8.638.125,11</b>	<b>4.757.633,21</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.742,039	30.721,769	44.559,427	36.425,476
Ausgegebene Anteile	2.116,315	5.259,115	1.647,431	5.265,288
Zurückgenommene Anteile	-2.780,950	-3.482,094	-4.298,442	-1.789,851
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>41.077,404</b>	<b>32.498,790</b>	<b>41.908,416</b>	<b>39.900,913</b>

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	313.140,266	93.161,745	27.347,628
Ausgegebene Anteile	67.455,222	1.893,000	148,185
Zurückgenommene Anteile	-13.903,689	-48.508,974	-514,847
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>366.691,799</b>	<b>46.545,771</b>	<b>26.980,966</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	525.905,41	34.939,07	27.170,91	36.723,28
Bankzinsen	93.607,47	6.210,55	4.872,44	6.515,96
Ertragsausgleich	800,57	-101,72	1.438,43	-1.564,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>620.313,45</b>	<b>41.047,90</b>	<b>33.481,78</b>	<b>41.675,19</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-224,38	-15,25	-12,32	-15,91
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-365.660,90	-31.146,91	-24.953,35	-32.453,57
Verwahrstellenvergütung	-23.792,73	-1.583,71	-1.268,64	-1.650,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.897,76	-992,10	-795,24	-1.033,67
Vertriebsstellenprovision	-72.907,14	-23.758,15	0,00	-24.755,28
Taxe d'abonnement	-28.551,63	-1.898,35	-1.521,87	-1.977,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.835,81	-806,33	-666,36	-834,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-150,88	-10,11	-8,43	-10,51
Register- und Transferstellenvergütung	-895,32	-59,57	-47,10	-62,12
Staatliche Gebühren	-154,89	-10,13	-8,15	-10,40
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-53.340,41	-3.517,44	-2.836,36	-3.661,25
Aufwandsausgleich	-2.338,45	66,99	-520,38	1.770,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-574.750,30</b>	<b>-63.731,06</b>	<b>-32.638,20</b>	<b>-64.694,61</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>45.563,15</b>	<b>-22.683,16</b>	<b>843,58</b>	<b>-23.019,42</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

1,77                      1,12                      1,77

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

2,01                      1,47                      2,00

**Schweizer Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

0,24                      0,35                      0,23

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	33.745,63	297.641,75	72.341,04	23.343,73
Bankzinsen	6.018,46	53.204,31	12.638,41	4.147,34
Ertragsausgleich	1.461,08	35.614,30	-35.756,75	-290,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.225,17</b>	<b>386.460,36</b>	<b>49.222,70</b>	<b>27.200,35</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-15,03	-129,35	-26,38	-10,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-30.704,80	-190.203,05	-41.510,11	-14.689,11
Verwahrstellenvergütung	-1.561,04	-13.683,66	-2.988,56	-1.056,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-978,22	-8.572,09	-1.864,41	-662,03
Vertriebsstellenprovision	0,00	0,00	0,00	-24.393,71
Taxe d'abonnement	-1.871,90	-16.436,43	-3.578,81	-1.266,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-805,29	-6.949,19	-1.237,73	-536,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10,30	-87,36	-17,40	-6,77
Register- und Transferstellenvergütung	-58,07	-513,82	-115,00	-39,64
Staatliche Gebühren	-10,14	-91,42	-17,89	-6,76
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.462,25	-31.376,66	-6.142,26	-2.344,19
Aufwandsausgleich	-701,99	-23.795,58	20.470,43	371,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-40.179,03</b>	<b>-291.838,61</b>	<b>-37.028,12</b>	<b>-44.640,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.046,14</b>	<b>94.621,75</b>	<b>12.194,58</b>	<b>-17.440,32</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,11</b>	<b>0,87</b>	<b>0,87</b>	<b>1,87</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>1,41</b>	<b>1,28</b>	<b>1,40</b>	<b>2,13</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	<b>0,30</b>	<b>0,41</b>	<b>0,53</b>	<b>0,26</b>

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

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

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	30.000	796,5000	3.204.586,60	2,94
							<b>3.204.586,60</b>	<b>2,94</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	15.000	0	15.000	281,1000	4.216.500,00	3,86
							<b>4.216.500,00</b>	<b>3,86</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.500	1.500	5.000	703,4000	3.517.000,00	3,22
							<b>3.517.000,00</b>	<b>3,22</b>
<b>Irland</b>								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	10.000	432,0000	4.320.000,00	3,96
							<b>4.320.000,00</b>	<b>3,96</b>
<b>Kanada</b>								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	35.000	0	35.000	79,2100	2.480.184,29	2,27
							<b>2.480.184,29</b>	<b>2,27</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.500	0	6.500	757,3000	4.922.450,00	4,51
							<b>4.922.450,00</b>	<b>4,51</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	35.000	85,2000	3.168.969,18	2,90
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	13.000	30.000	97,9300	3.122.104,14	2,86
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	10.000	272,2000	2.892.667,38	2,65
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	5.000	0	5.000	430,1000	2.285.334,75	2,09
							<b>11.469.075,45</b>	<b>10,50</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	14.000	0	14.000	177,9700	2.229.003,40	2,04
							<b>2.229.003,40</b>	<b>2,04</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	5.000	0	27.000	148,0600	3.576.328,50	3,28
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	2.000	0	25.000	128,2500	2.868.357,49	2,63
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	2.000	34.000	165,2900	5.027.607,80	4,61
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	25.000	187,9700	4.204.016,82	3,85
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	1.250	4.248,1000	4.750.514,40	4,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US1248051021	CBIZ Inc.	USD	0	0	50.000	66,8200	2.988.906,78	2,74
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	USD	7.000	0	7.000	285,8600	1.790.141,35	1,64
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	25.000	0	25.000	77,4500	1.732.197,17	1,59
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	3.000	0	12.000	280,0100	3.006.011,81	2,76
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.500	2.500	7.000	493,6400	3.091.322,24	2,83
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	400	0	3.000	2.064,7100	5.541.358,02	5,08
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.000	0	5.000	567,3600	2.537.842,19	2,33
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	12.000	428,0200	4.594.954,37	4,21
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	32.000	89,4400	2.560.458,04	2,35
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	40.000	0	40.000	104,4300	3.736.983,36	3,43
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	8.500	12.500	7.000	335,7500	2.102.567,54	1,93
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	14.000	170,0000	2.129.182,32	1,95
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.000	0	16.000	276,6400	3.959.778,14	3,63
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	0	0	50.000	73,9200	3.306.494,90	3,03
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	0	39.000	79,7800	2.783.521,20	2,55
							<b>66.288.544,44</b>	<b>60,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>102.647.344,18</b>	<b>94,07</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>102.647.344,18</b>	<b>94,07</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>102.647.344,18</b>	<b>94,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>5.477.807,09</b>	<b>5,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>973.105,08</b>	<b>0,91</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>109.098.256,35</b>	<b>100,00</b>

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

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



## Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6874
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

# Phaidros Funds

## Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds mit den Teilfonds Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative, Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels) und Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.863.240.622,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.522.525.926,95)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	64.772.311,71
Zinsforderungen	8.498.858,41
Dividendenforderungen	456.465,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	406.286,36
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.628.281,54
	<b>1.950.002.825,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.068.603,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-14.212.422,60
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-4.812.547,38
	<b>-24.093.573,59</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.925.909.252,23</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.927.042.092,16
Ordentlicher Nettoertrag	4.013.587,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	152.238,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	158.454.802,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-184.934.827,03
Realisierte Gewinne	21.991.386,30
Realisierte Verluste	-22.294.611,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	20.742.276,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.801.812,66
Ausschüttung	-4.059.505,67
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.925.909.252,23</b>

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

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

## Phaidros Funds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	6.646.675,29
Zinsen auf Anleihen	11.364.942,06
Bankzinsen	1.851.643,16
Ertragsausgleich	-237.190,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>19.626.069,83</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-7.888,24
Performancevergütung	-2.659.694,43
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.890.067,46
Verwahrstellenvergütung	-423.222,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-135.403,18
Vertriebsstellenprovision	-3.027.299,24
Taxe d'abonnement	-496.780,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.283,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.061,03
Register- und Transferstellenvergütung	-127.534,14
Staatliche Gebühren	-1.709,78
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-862.490,89
Aufwandsausgleich	84.952,07
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-15.612.482,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.013.587,56</b>

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

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Phaidros Funds“ wurde auf Initiative von Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 5. April 2007 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. Mai 2007 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Phaidros Funds“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Fall einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschliessen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschliessen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung anweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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. Die Vorgehensweise hierzu ist in den Bewertungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- 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-Fixings 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 Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstelleengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. bestehen Verpfändungsverträge bezüglich der Teilfonds Phaidros Funds - Balanced und Phaidros Funds - Conservative. Hintergrund für den Abschluss der Verpfändungsverträge ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin. Zum Stichtag wurden keine Wertpapiere verpfändet.

### 7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

### 9.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

### 10.) PERFORMANCE FEE

Für den Teilfonds Phaidros Funds - Balanced erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% für die Anteilklasse A, die Anteilklasse C, die Anteilklasse D, die Anteilklasse E, die Anteilklasse F sowie die Anteilklasse I und bis zu 12,5% für die Anteilklasse B, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip).

Für den Teilfonds Phaidros Funds - Conservative erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 5% der Anteilwertentwicklung für die Anteilklasse A, B, C und D, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip).

Für den Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien 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). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen auf die jeweils gültige High Watermark der vorangegangenen Berechnungsperioden beläuft sich auf 4% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: Für die Teilfonds Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative und Phaidros Funds -Schumpeter Aktien war die High Watermark bei Auflage des jeweiligen Teilfonds identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

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

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst.

Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzten Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettovermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar.

Anteilklasse	Performancevergütung in EUR	in %
Phaidros Funds – Balanced A	979.349,91	0,16
Phaidros Funds – Balanced B	102.454,56	0,24
Phaidros Funds – Balanced C	135.590,72	0,19
Phaidros Funds – Balanced D	383.928,22	0,15
Phaidros Funds – Balanced E	252.112,56	0,18
Phaidros Funds – Balanced F	732.964,55	0,20
Phaidros Funds – Balanced I	838,66	0,18
Phaidros Funds – Conservative - A	11.907,78	0,11
Phaidros Funds – Conservative – B	20.837,32	0,12
Phaidros Funds – Conservative – C	10.553,64	0,11
Phaidros Funds – Conservative – D	29.156,51	0,12

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Mai 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Streichung der bisher verwendeten Vergleichsindizes in allen Teilfonds des Fonds.
- Auflage einer neuen Anteilklasse E im Teilfonds Phaidros Funds – Conservative.
- Weitere Änderungen im Teilfonds Phaidros Funds – Fallen Angels:
  - Namensänderung des Teilfonds in Phaidros Funds – Kairos Anleihen,
  - Änderung der Anlagepolitik,
  - Senkung der Mindestanlagesumme in Anteilklasse E,
  - Gebührenreduzierungen,
  - Streichung der Performance Fee des Teilfonds.
- Aktualisierung der Erläuterungen zum Begriff „Schumpeter-Aktien“ in den Anlagezielen des Teilfonds Phaidros Funds – Schumpeter Aktien.

#### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

### 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

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

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

### 14.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a) Allgemeines

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

#### b.) Valorennummern:

Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorennummer
Phaidros Funds – Balanced – A	3058603
Phaidros Funds – Balanced – B	3058616
Phaidros Funds – Balanced – C	10426620
Phaidros Funds – Balanced – D	18265503
Phaidros Funds – Balanced – E	21908932
Phaidros Funds – Balanced – F	22996552
Phaidros Funds – Balanced – G	47498833
Phaidros Funds – Balanced – H	47499322
Phaidros Funds – Balanced – I	110073243
Phaidros Funds – Conservative – A	11263375
Phaidros Funds – Conservative – B	11263402
Phaidros Funds – Conservative – C	21909055
Phaidros Funds – Conservative – D	21909056
Phaidros Funds – Conservative – E	133887444
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – A	20450411
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – B	20450412
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – C	20450415
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – D	21909605
Phaidros Funds – Kairos Anleihen – E	37421814
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – A	43626569
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – B	43626738
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – C	43626747
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – D	43626758
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – E	43626760
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – VR	43626781
Phaidros Funds – Schumpeter Aktien – VI	43626769

#### c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

\*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2024

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

<b>Phaidros Funds - Balanced</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	2,51	1,70	
Anteilklasse B	1,90	0,75	
Anteilklasse C	1,95	1,05	
Anteilklasse D	2,54	1,70	
Anteilklasse E	2,00	1,05	
Anteilklasse F	1,93	0,80	
Anteilklasse G	1,46	1,46	
Anteilklasse H	1,84	1,84	
Anteilklasse I	2,05	1,14	

<b>Phaidros Funds - Conservative</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	1,68	1,40	
Anteilklasse B	1,29	0,99	
Anteilklasse C	1,65	1,40	
Anteilklasse D	1,30	1,00	
Anteilklasse E	1,18	1,18	

<b>Phaidros Funds - Kairos Anleihen (vormals: Phaidros Funds - Fallen Angels)</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	1,58	1,58	
Anteilklasse B	1,16	1,16	
Anteilklasse C	1,60	1,60	
Anteilklasse D	1,15	1,15	
Anteilklasse E	1,00	1,00	

<b>Phaidros Funds - Schumpeter Aktien</b>		<b>Schweizer TER</b>	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee	
Anteilklasse A	2,01	1,77	
Anteilklasse B	1,47	1,12	
Anteilklasse C	2,00	1,77	
Anteilklasse D	1,41	1,11	
Anteilklasse E	1,28	0,87	
Anteilklasse VI	1,40	0,87	
Anteilklasse VR	2,13	1,87	

### d) Hinweise für Anleger

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

### e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)  
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)  
Jörg Hügel

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Register- und Transferstelle und Zentralverwaltungsstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen  
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92  
für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

### Eyb & Wallwitz

### Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstrasse 21  
D-80539 München

### Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

### Eyb & Wallwitz

### Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstrasse 21  
D-80539 München

### Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

### Eyb & Wallwitz

### Vermögensmanagement GmbH

Maximilianstrasse 21  
D-80539 München

Schweiz:

### DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

### Abschlussprüfer des Fonds

### Deloitte Audit

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

### Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

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

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

### Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

Vertreter und Informationsstelle

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

