

Fondsmanager



Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

Halbjahresbericht zum 30. September 2021

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

R.C.S. Luxembourg B 82 183

IPCconcept

Teilfonds Phaidros Funds - Balanced	
Geografische Länderaufteilung	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	Seite 6
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 - 30. September 2021	Seite 13
Teilfonds Phaidros Funds - Conservative	
Geografische Länderaufteilung	Seite 15
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 16
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	Seite 18
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 - 30. September 2021	Seite 23
Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels	
Geografische Länderaufteilung	Seite 26
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 27
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	Seite 29
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 - 30. September 2021	Seite 33
Teilfonds Phaidros Funds - Schumpeter Aktien	
Geografische Länderaufteilung	Seite 35
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 36
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	Seite 38
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 - 30. September 2021	Seite 40
Teilfonds Phaidros Funds - HQT Aktien	
Geografische Länderaufteilung	Seite 41
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 42
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	Seite 43
Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 - 30. September 2021	Seite 45
Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds	Seite 46
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2021	Seite 47
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 51

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

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

Phaidros Funds - Balanced

Halbjahresbericht
1. April 2021 - 30. September 2021

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A0MN91	A0MN92	A0X9MW	A1JVMV
ISIN-Code:	LU0295585748	LU0295585821	LU0443843452	LU0759896797
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,547 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse E	Anteilklasse F	Anteilklasse G	Anteilklasse H
WP-Kenn-Nr.:	A1W1QB	A1W82T	A2QSNH	A2QSNJ
ISIN-Code:	LU0948460133	LU0996527213	LU1984478625	LU1984479276
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,847 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,247 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,247 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	5.000.000,00 Euro	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A2QN79
ISIN-Code:	LU2301144981
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,597 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	5.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,46 %
Deutschland	9,79 %
Niederlande	7,53 %
Dänemark	3,47 %
Schweiz	3,42 %
Spanien	2,75 %
Italien	2,55 %
Irland	2,35 %
Frankreich	2,23 %
Japan	1,79 %
Vereinigtes Königreich	1,71 %
Schweden	1,62 %
Hongkong	1,60 %
Cayman Inseln	1,49 %
Österreich	1,32 %
Kanada	1,25 %
Mexiko	1,07 %
Finnland	0,73 %
China	0,65 %
Panama	0,65 %
Jungferninseln (GB)	0,42 %
Luxemburg	0,39 %
Rumänien	0,36 %
Belgien	0,30 %
Portugal	0,11 %
Wertpapiervermögen	92,01 %
Bankguthaben ²⁾	8,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	12,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,97 %
Groß- und Einzelhandel	8,97 %
Media & Entertainment	7,63 %
Banken	6,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,98 %
Hardware & Ausrüstung	4,95 %
Verbraucherdienste	4,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,08 %
Immobilien	3,13 %
Automobile & Komponenten	3,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,58 %
Transportwesen	2,04 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,87 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,81 %
Investitionsgüter	1,78 %
Versorgungsbetriebe	1,78 %
Energie	1,67 %
Versicherungen	1,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,60 %
Wertpapiervermögen	92,01 %
Bankguthaben ²⁾	8,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	1.533.785.875,04
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.257.309.112,64)	
Bankguthaben ²⁾	137.830.101,27
Zinsforderungen	5.934.337,62
Dividendenforderungen	208.933,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.740.465,87
Forderungen aus Devisengeschäften	7.381.435,69
	1.686.881.148,67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.594.095,42
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.380.414,23
Sonstige Passiva ³⁾	-9.251.121,54
	-20.225.631,19
Netto-Teilfondsvermögen	1.666.655.517,48

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Balanced

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	504.011.259,06 EUR
Umlaufende Anteile	2.346.869,649
Anteilwert	214,76 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.649.341,50 EUR
Umlaufende Anteile	156.334,571
Anteilwert	215,24 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.714.535,75 EUR
Umlaufende Anteile	293.373,524
Anteilwert	234,22 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	238.608.345,04 EUR
Umlaufende Anteile	1.236.986,702
Anteilwert	192,89 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	146.920.730,29 EUR
Umlaufende Anteile	792.710,379
Anteilwert	185,34 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	667.473.702,07 EUR
Umlaufende Anteile	3.451.132,026
Anteilwert	193,41 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.143.344,62 EUR
Umlaufende Anteile	8.566,000
Anteilwert	133,47 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.538,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.161,000
Anteilwert	132,25 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.980.720,74 EUR
Umlaufende Anteile	57.352,000
Anteilwert	104,28 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	500.000	0	500.000	293,8000	16.249.101,27	0,97
							16.249.101,27	0,97
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	40.000	360.000	613,2000	29.688.126,20	1,78
DK0060094928	Orsted AS	DKK	240.000	0	240.000	871,8000	28.138.843,69	1,69
							57.826.969,89	3,47
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	400.000	65,8300	26.332.000,00	1,58
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	0	1.570.000	9,3430	14.668.510,00	0,88
DE0007164600	SAP SE	EUR	20.000	0	190.000	117,7800	22.378.200,00	1,34
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	150.000	0	150.000	112,4500	16.867.500,00	1,01
							80.246.210,00	4,81
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	2.700.000	89,0500	26.595.321,06	1,60
							26.595.321,06	1,60
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	300.000	126,5800	32.696.745,31	1,96
							32.696.745,31	1,96
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	3.000	17.000	18.000	1.346,5500	20.869.553,99	1,25
							20.869.553,99	1,25
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	60.000	647,7000	38.862.000,00	2,33
							38.862.000,00	2,33
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	275.000	0	275.000	112,4600	28.535.246,36	1,71
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	400.000	77,2300	28.503.413,91	1,71
							57.038.660,27	3,42

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	120.000	110.000	450.000	57,6400	25.938.000,00	1,56
							25.938.000,00	1,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	15.000	2.687,0700	34.704.709,83	2,08
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	11.500	3.301,1200	32.687.170,66	1,96
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	130.000	214,9000	24.054.589,29	1,44
US0378331005	Apple Inc.	USD	90.000	0	250.000	142,8300	30.745.221,28	1,84
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	0	155.000	199,5800	26.635.870,50	1,60
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	200.000	0	200.000	118,9200	20.478.732,56	1,23
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	12.000	2.377,8200	24.568.486,31	1,47
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	125.000	0	125.000	230,3600	24.793.352,85	1,49
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	10.000	0	110.000	339,6100	32.165.576,03	1,93
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	200.000	164,0200	28.245.221,28	1,69
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	110.000	0	170.000	165,9500	24.290.941,97	1,46
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	70.000	0	70.000	410,2200	24.724.814,88	1,48
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	80.000	353,1900	24.328.568,97	1,46
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	5.000	11.000	20.000	1.662,9900	28.637.678,66	1,72
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	110.000	284,0000	26.898.570,69	1,61
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	70.000	359,4200	21.662.992,94	1,30
US6901451079	Outset Medical Inc.	USD	50.000	0	50.000	48,5900	2.091.871,88	0,13
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	60.000	0	60.000	473,0700	24.439.641,81	1,47
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	170.000	259,0000	37.911.141,73	2,27
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	100.000	300.000	600.000	50,3700	26.022.042,36	1,56
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	50.000	0	190.000	125,9200	20.599.965,56	1,24
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	140.000	0	140.000	172,6800	20.815.567,42	1,25
US9311421039	Walmart Inc.	USD	150.000	0	250.000	140,4400	30.230.755,98	1,81
							591.733.485,44	35,49
Börsengehandelte Wertpapiere							948.056.047,23	56,86
Aktien, Anrechte und Genussscheine							948.056.047,23	56,86
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CNH								
XS2263044286	3,230% China Development Bank EMTN Reg.S. v.20(2025)		0	0	80.000.000	101,5160	10.803.884,53	0,65
							10.803.884,53	0,65

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR							
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	4.000.000	109,9230	4.396.920,00	0,26
XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	14.000.000	108,5000	15.190.000,00	0,91
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	6.000.000	103,6000	6.216.000,00	0,37
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.000.000	100,3420	10.034.200,00	0,60
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	105,6250	4.225.000,00	0,25
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	12.500.000	0	12.500.000	103,2600	12.907.500,00	0,77
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	99,2500	4.962.500,00	0,30
FR0013461274	5,875% Eramet S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	3.000.000	103,5000	3.105.000,00	0,19
XS1224953882	4,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.124.000	106,5080	6.522.549,92	0,39
XS1716927766	2,124% Ferroviaal Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	100,2500	6.015.000,00	0,36
XS1821814982	0,177% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	98,7500	4.937.500,00	0,30
XS1767930586	1,355% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.18(2025)	0	0	4.000.000	99,3750	3.975.000,00	0,24
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	8.000.000	104,2830	8.342.640,00	0,50
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	104,5000	4.180.000,00	0,25
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	5.000.000	0	5.000.000	101,0000	5.050.000,00	0,30
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	105,2560	5.262.800,00	0,32
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.000.000	101,2500	3.037.500,00	0,18
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	100,7500	10.075.000,00	0,60
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	6.000.000	100,2650	6.015.900,00	0,36
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	5.000.000	0	14.000.000	99,6250	13.947.500,00	0,84
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.500.000	105,4150	5.797.825,00	0,35
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	6.302.950	144,5270	9.109.464,55	0,55
XS0222524372	2,557% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	3.000.000	89,2220	2.676.660,00	0,16
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.000.000	0	12.000.000	97,3750	11.685.000,00	0,70
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	108,5000	4.340.000,00	0,26
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	10.000.000	93,2940	9.329.400,00	0,56
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	9.000.000	95,2500	8.572.500,00	0,51

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	101,8750	20.375.000,00	1,22
XS2307567086	3,625% Victoria Plc. Reg.S. v.21(2026)	7.000.000	0	7.000.000	102,3750	7.166.250,00	0,43
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2019)	0	0	6.000.000	103,8250	6.229.500,00	0,37
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	110,0570	5.502.850,00	0,33
XS1206541366	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.400.000	109,4150	7.002.560,00	0,42
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	3.000.000	0	6.000.000	103,7500	6.225.000,00	0,37
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	5.000.000	108,8750	5.443.750,00	0,33
						247.854.269,47	14,85
USD							
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026)	0	0	3.500.000	95,2230	2.869.644,39	0,17
US984121CQ49	4,375% Xerox Corporation v.17(2023)	0	0	4.000.000	103,6070	3.568.348,54	0,21
						6.437.992,93	0,38
Börsengehandelte Wertpapiere						265.096.146,93	15,88
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2004438458	0,000% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.19(2025)	0	0	5.000.000	101,7640	5.088.200,00	0,31
XS2353073161	2,625% Poste Italiane S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	9.000.000	0	9.000.000	99,4760	8.952.840,00	0,54
						14.041.040,00	0,85
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						14.041.040,00	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2053846262	3,375% Altice France S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	0	6.500.000	96,8140	6.292.910,00	0,38
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	102,7950	2.055.900,00	0,12
XS2264155305	7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	0	10.000.000	108,0100	10.801.000,00	0,65
XS1964617879	3,125% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	102,3800	5.119.000,00	0,31
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	2.500.000	0	8.000.000	103,8750	8.310.000,00	0,50
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.000.000	0	6.000.000	99,4400	5.966.400,00	0,36
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	10.000.000	0	10.000.000	101,3750	10.137.500,00	0,61
XS1886543476	3,000% El Corte Inglés S.A. Reg.S. v.18(2024)	0	0	3.000.000	101,0810	3.032.430,00	0,18
XS1684813493	4,000% Energia Group Roi Holdings DAC Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.500.000	100,5000	1.507.500,00	0,09

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	8.000.000	0	8.000.000	99,0000	7.920.000,00	0,48
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	7.000.000	99,5480	6.968.360,00	0,42
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,12
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	98,8900	4.944.500,00	0,30
XS1634532748	3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024)	0	0	6.300.000	100,3750	6.323.625,00	0,38
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	3.000.000	0	11.500.000	99,5000	11.442.500,00	0,69
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	6.000.000	0	6.000.000	100,7400	6.044.400,00	0,36
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	98,5000	9.850.000,00	0,59
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.500.000	120,8750	7.856.875,00	0,47
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	5.000.000	115,7640	5.788.200,00	0,35
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	101,5000	5.075.000,00	0,30
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	7.000.000	94,4690	6.612.830,00	0,40
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	0	6.000.000	99,4280	5.965.680,00	0,36
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	0	7.000.000	102,0100	7.140.700,00	0,43
PTTAPDOM0005	5,625% TAP - Transportes Aéreos Portugueses SGPS S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.200.000	82,5000	1.815.000,00	0,11
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.500.000	102,6250	1.539.375,00	0,09
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.600.000	102,9940	1.647.904,00	0,10
						152.162.589,00	9,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						152.162.589,00	9,15
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2332590475	2,125% Nexi S.p.A. Reg.S. v.21(2029)	13.000.000	0	13.000.000	100,0120	13.001.560,00	0,78
XS2271356201	5,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	110,7500	4.430.000,00	0,27
						17.431.560,00	1,05
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						17.431.560,00	1,05
Anleihen						448.731.335,93	26,93
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	6,641% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	102,9390	2.882.292,00	0,17
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.000.000	99,5000	4.975.000,00	0,30
XS1425367494	8,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	100,3200	3.009.600,00	0,18

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	99,0160	9.901.600,00	0,59
						20.768.492,00	1,24
Börsengehandelte Wertpapiere						20.768.492,00	1,24
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	97,7500	9.775.000,00	0,59
						9.775.000,00	0,59
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						9.775.000,00	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000DL19VZ9	4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.000.000	0	12.000.000	104,7500	12.570.000,00	0,75
XS2108494837	3,375% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	12.000.000	98,7500	11.850.000,00	0,71
FR0013448412	0,000% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	16.834	113,8970	1.917.342,10	0,12
						26.337.342,10	1,58
USD							
US009066AA91	0,000% Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)	27.000.000	0	27.000.000	98,6020	22.922.800,07	1,38
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	5.000.000	100,2230	4.314.749,44	0,26
US60879BAB36	1,250% Hello Group Inc./Hello Group Inc. CV v.18(2025)	0	0	10.000.000	84,1210	7.243.068,71	0,43
US852234AH60	0,250% Square Inc./Square Inc. CV v.20(2027)	7.000.000	0	7.000.000	117,6820	7.092.939,56	0,43
						41.573.557,78	2,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						67.910.899,88	4,08
Wandelanleihen						98.454.391,88	5,91
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2281299763	3,100% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,5820	4.979.100,00	0,30
						4.979.100,00	0,30
Börsengehandelte Wertpapiere						4.979.100,00	0,30
Credit Linked Notes						4.979.100,00	0,30

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	0	0	700.000	47,9500	33.565.000,00	2,01
						33.565.000,00	2,01
Börsengehandelte Wertpapiere						33.565.000,00	2,01
Zertifikate						33.565.000,00	2,01
Wertpapiervermögen						1.533.785.875,04	92,01
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						137.830.101,27	8,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-4.960.458,83	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.666.655.517,48	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	900.000	1.000.000
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	70.000
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	440.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	90.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	255.000
Frankreich				
FR0000064578	Covivio S.A.	EUR	0	240.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	95.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	70.000	120.000
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	40.000	150.000
US6792951054	Okta Inc.	USD	0	80.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	130.000
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	100.000	100.000
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	0	40.000
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	0	180.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0416654272	1,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2023)		0	2.000.000
EUR				
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2040)		0	4.000.000
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)		0	5.000.000
XS0229567440	4,125 % General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)		0	4.600.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	8.500.000
XS1560991637	4,000 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.17(2022)		0	500.000
XS1090107159	3,750 % Südafrika v.14(2026)		0	1.500.000
XS1707063589	1,750 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)		0	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

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

USD

XS1452359521	5,350 % Olam International Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS1394068693	4,500 % Olam International Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A2YNQW7	5,750 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	5.500.000
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v.17(2022)	0	350.000
XS1979274708	2,625 % Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	5.000.000

Wandelanleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2089160506	0,000 % ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	6.000.000
DE000DB7XHP3	6,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	12.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2102912966	4,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	8.000.000
BE6286986284	0,000 % NV Bekaert S.A./NV Bekaert S.A. Reg.S. CV v.16(2021)	0	6.700.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1951067039	5,150 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	4.000.000
--------------	--	---	-----------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5170
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Schwedische Krone	SEK	1	10,1979
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
Singapur Dollar	SGD	1	1,5799
US-Dollar	USD	1	1,1614

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht
1. April 2021 - 30. September 2021

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,72 %
Deutschland	15,45 %
Niederlande	8,54 %
Italien	3,62 %
Frankreich	3,41 %
Japan	3,38 %
Schweden	2,73 %
Spanien	2,09 %
Finnland	1,90 %
Belgien	1,64 %
Österreich	1,64 %
Vereinigtes Königreich	1,51 %
Irland	1,50 %
Schweiz	1,12 %
Mexiko	1,10 %
China	1,07 %
Europäische Gemeinschaft	1,04 %
Cayman Inseln	0,79 %
Jungferninseln (GB)	0,79 %
Rumänien	0,63 %
Luxemburg	0,49 %
Wertpapiervermögen	84,16 %
Bankguthaben ²⁾	9,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,55 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	7,76 %
Verbraucherdienste	7,76 %
Banken	7,06 %
Media & Entertainment	6,99 %
Software & Dienste	6,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,58 %
Automobile & Komponenten	5,42 %
Immobilien	4,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,28 %
Investitionsgüter	4,10 %
Hardware & Ausrüstung	3,78 %
Energie	3,44 %
Groß- und Einzelhandel	3,07 %
Versicherungen	2,64 %
Transportwesen	2,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,09 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,31 %
Versorgungsbetriebe	1,18 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,02 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,21 %
Wertpapiervermögen	84,16 %
Bankguthaben ²⁾	9,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,55 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	53.266.057,96
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.745.705,19)	
Bankguthaben ²⁾	5.883.462,62
Zinsforderungen	363.501,13
Dividendenforderungen	3.996,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	96.987,16
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.955.258,69
	63.569.263,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.159,39
Sonstige Passiva ³⁾	-203.369,72
	-227.529,11
Netto-Teilfondsvermögen	63.341.734,49

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Conservative

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.541.698,82 EUR
Umlaufende Anteile	69.400,836
Anteilwert	166,30 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.573.452,48 EUR
Umlaufende Anteile	102.073,491
Anteilwert	172,16 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.857.564,39 EUR
Umlaufende Anteile	70.829,859
Anteilwert	139,17 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.369.018,80 EUR
Umlaufende Anteile	171.532,296
Anteilwert	142,07 EUR

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	4.000	143,4200	573.680,00	0,91
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	6.000	112,4500	674.700,00	1,07
							1.248.380,00	1,98
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	5.000	126,5800	544.945,76	0,86
							544.945,76	0,86
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	500	1.000	647,7000	647.700,00	1,02
							647.700,00	1,02
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	10.000	77,2300	712.585,35	1,12
							712.585,35	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	4.000	0	12.000	77,3800	799.517,82	1,26
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	500	1.500	577,7000	746.125,37	1,18
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	250	500	2.687,0700	1.156.823,66	1,83
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	400	3.301,1200	1.136.945,07	1,79
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.000	0	6.000	142,8300	737.885,31	1,16
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	0	3.500	199,5800	601.455,14	0,95
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	400	2.377,8200	818.949,54	1,29
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	0	1.500	3.500	242,9100	732.034,61	1,16
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.000	0	4.000	165,9500	571.551,58	0,90
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.000	353,1900	608.214,22	0,96
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.000	284,0000	733.597,38	1,16
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.500	0	2.500	473,0700	1.018.318,41	1,61
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	8.000	0	20.000	50,3700	867.401,41	1,37
US8522341036	Square Inc.	USD	0	0	3.000	236,0400	609.712,42	0,96
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	0	6.000	172,6800	892.095,75	1,41
							12.030.627,69	18,99
Börsengehandelte Wertpapiere							15.184.238,80	23,97
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.184.238,80	23,97

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CNH							
XS2263044286	3,230% China Development Bank EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	5.000.000	101,5160	675.242,78	1,07
						675.242,78	1,07
EUR							
XS2027946610	2,875% Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	102,7700	308.310,00	0,49
XS1428773763	5,000% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048)	0	0	400.000	121,6250	486.500,00	0,77
XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	108,5000	542.500,00	0,86
DE0001102309	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000	2.500.000	103,0900	2.577.250,00	4,07
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	0	0	1.000.000	93,0600	930.600,00	1,47
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	100,3420	602.052,00	0,95
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	0	600.000	103,2600	619.560,00	0,98
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	106,3750	425.500,00	0,67
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	0	0	700.000	93,6680	655.676,00	1,04
XS1716927766	2,124% Ferrovial Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,2500	401.000,00	0,63
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	104,2830	417.132,00	0,66
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,2560	526.280,00	0,83
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	0	400.000	106,0000	424.000,00	0,67
XS1713462403	2,875% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,5000	527.500,00	0,83
FI4000331004	4,125% Outokumpu Oyj Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	101,3210	506.605,00	0,80
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	101,2500	506.250,00	0,80
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	100,7500	403.000,00	0,64
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	400.000	100,2650	401.060,00	0,63
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	400.000	106,7890	427.156,00	0,67
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	500.000	0	700.000	99,6250	697.375,00	1,10
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	450.000	105,4150	474.367,50	0,75
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	472.725	144,5270	683.215,26	1,08
XS0222524372	2,557% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	150.000	89,2220	133.833,00	0,21
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,3750	486.875,00	0,77

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	700.000	93,2940	653.058,00	1,03
DE000A14J587	2,500% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	102,8800	308.640,00	0,49
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	101,8750	305.625,00	0,48
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	300.000	108,0540	324.162,00	0,51
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	110,0570	550.285,00	0,87
XS1707063589	1,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	100,6250	402.500,00	0,64
						16.707.866,76	26,39
USD							
US912810SR05	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	0	0	1.000.000	86,6094	745.732,52	1,18
						745.732,52	1,18
Börsengehandelte Wertpapiere						18.128.842,06	28,64
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2353073161	2,625% Poste Italiane S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,4760	497.380,00	0,79
						497.380,00	0,79
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						497.380,00	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	102,7950	308.385,00	0,49
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	0	700.000	99,4400	696.080,00	1,10
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	101,3750	405.500,00	0,64
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	400.000	0	400.000	99,0000	396.000,00	0,63
XS2312733871	2,375% Faurecia S.A. Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	100,8750	504.375,00	0,80
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	99,5480	497.740,00	0,79
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	101,2050	404.820,00	0,64
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	98,8900	494.450,00	0,78
XS1904250708	3,375% Intertrust Group BV Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	101,9180	407.672,00	0,64
XS2034925375	3,500% Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	102,2500	409.000,00	0,65
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	100,7400	503.700,00	0,80
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	102,0670	408.268,00	0,64

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,63
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	600.000	0	600.000	98,5000	591.000,00	0,93
XS2228683350	3,201% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	112,2160	561.080,00	0,89
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	101,5000	507.500,00	0,80
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	600.000	0	600.000	102,0000	612.000,00	0,97
XS2010038060	3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	100,8780	504.390,00	0,80
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	0	700.000	99,4280	695.996,00	1,10
XS2010028186	2,875% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,6450	498.225,00	0,79
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	102,0100	510.050,00	0,81
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	102,6250	307.875,00	0,49
						10.624.106,00	16,81
USD							
US10553YAF25	6,450% Braskem Fin v.14(2024)	0	0	200.000	110,7500	190.718,10	0,30
						190.718,10	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.814.824,10	17,11
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2332590475	2,125% Nexi S.p.A. Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	100,0120	500.060,00	0,79
						500.060,00	0,79
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						500.060,00	0,79
Anleihen						29.941.106,16	47,33
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	6,641% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	102,9390	411.756,00	0,65
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	106,5000	639.000,00	1,01
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,5000	398.000,00	0,63
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	107,1200	428.480,00	0,68
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	101,6220	406.488,00	0,64
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	400.000	99,0160	396.064,00	0,63
						2.679.788,00	4,24
Börsengehandelte Wertpapiere						2.679.788,00	4,24

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,7500	488.750,00	0,77
						488.750,00	0,77
						488.750,00	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2056490423	4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	108,6250	543.125,00	0,86
DE000DL19VZ9	4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	104,7500	419.000,00	0,66
						962.125,00	1,52
						962.125,00	1,52
Wandelanleihen						4.130.663,00	6,53
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2243636219	3,897% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)	0	0	400.000	103,4500	413.800,00	0,65
						413.800,00	0,65
Börsengehandelte Wertpapiere						413.800,00	0,65
Credit Linked Notes						413.800,00	0,65
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold UnzeEUR 999 Zert. v.07(2199)	25.000	0	75.000	47,9500	3.596.250,00	5,68
						3.596.250,00	5,68
Börsengehandelte Wertpapiere						3.596.250,00	5,68
Zertifikate						3.596.250,00	5,68
Wertpapiervermögen						53.266.057,96	84,16
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						5.883.462,62	9,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						4.192.213,91	6,55
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						63.341.734,49	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	14.000
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	85.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.750
Vereinigte Staaten von Amerika				
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	0	7.000
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	2.500	2.500
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2040)		0	350.000
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	700.000
DE000CZ40LW5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2027)		0	300.000
XS1271836600	4,382 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)		0	250.000
XS0229567440	4,125 % General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)		0	400.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	500.000
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)		0	400.000
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)		0	300.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)		0	500.000
XS2154325489	3,375 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	500.000
XS1933828433	4,375 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	500.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)		0	500.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)		0	500.000
USD				
US912810SN90	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)		0	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A2YNQW7	5,750 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)		0	500.000
DE000DL40SR8	4,500 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	400.000
XS2010038144	2,500 % Mytilineos Financial Partners S.A. Reg.S. v.19(2024)		0	500.000
XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)		0	300.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)		0	500.000
XS1853998182	4,000 % Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

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

Wandelanleihen

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2102912966	4,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
--------------	--	---	---------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5170
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Norwegische Krone	NOK	1	10,1492
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

Phaidros Funds - Fallen Angels

Halbjahresbericht
1. April 2021 - 30. September 2021

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

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

Anteilklasse E

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	20,20 %
Deutschland	15,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,05 %
Italien	7,34 %
Frankreich	6,89 %
Vereinigtes Königreich	4,52 %
Finnland	4,39 %
Spanien	4,37 %
Japan	3,31 %
Schweden	3,15 %
Irland	2,17 %
Belgien	1,53 %
Mexiko	1,43 %
Jungferninseln (GB)	1,19 %
Panama	1,04 %
Österreich	0,98 %
Cayman Inseln	0,74 %
Rumänien	0,72 %
Luxemburg	0,70 %
Wertpapiervermögen	89,21 %
Bankguthaben ²⁾	9,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	10,20 %
Automobile & Komponenten	9,18 %
Banken	8,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,32 %
Hardware & Ausrüstung	6,89 %
Immobilien	6,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,17 %
Groß- und Einzelhandel	5,29 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,46 %
Transportwesen	3,92 %
Verbraucherdienste	3,24 %
Energie	3,21 %
Versicherungen	2,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Versorgungsbetriebe	2,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,16 %
Media & Entertainment	2,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,73 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,72 %
Wertpapiervermögen	89,21 %
Bankguthaben ²⁾	9,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	37.187.153,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.913.507,57)	
Bankguthaben ²⁾	4.087.200,31
Zinsforderungen	481.994,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	31.296,80
	41.787.644,97
Sonstige Passiva ³⁾	-98.876,98
	-98.876,98
Netto-Teilfondsvermögen	41.688.767,99

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	813.184,00 EUR
Umlaufende Anteile	6.236,861
Anteilwert	130,38 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.368.167,68 EUR
Umlaufende Anteile	53.909,032
Anteilwert	136,68 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.457.200,56 EUR
Umlaufende Anteile	37.139,063
Anteilwert	120,01 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.538.959,75 EUR
Umlaufende Anteile	110.992,123
Anteilwert	121,98 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.511.256,00 EUR
Umlaufende Anteile	152.449,248
Anteilwert	101,75 EUR

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	102,1990	306.597,00	0,74
XS1801786275	4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	100,3420	301.026,00	0,72
XS1991114858	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	105,6250	422.500,00	1,01
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	0	600.000	103,2600	619.560,00	1,49
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	99,2500	397.000,00	0,95
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	106,7090	426.836,00	1,02
FR0013461274	5,875% Eramet S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	200.000	103,5000	207.000,00	0,50
XS1716927766	2,124% Ferrovial Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	100,2500	601.500,00	1,44
FI4000507132	4,250% Finnair Oyj Reg.S. v.21(2025)	500.000	0	500.000	103,3750	516.875,00	1,24
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	104,2830	417.132,00	1,00
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	97,7500	293.250,00	0,70
FI4000331004	4,125% Outokumpu Oyj Reg.S. v.18(2024)	0	0	300.000	101,3210	303.963,00	0,73
XS2241804462	3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	500.000	103,5460	517.730,00	1,24
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	800.000	101,2500	810.000,00	1,94
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	100,7500	604.500,00	1,45
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	100,2650	300.795,00	0,72
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	300.000	109,1000	327.300,00	0,79
XS2244322082	4,625% Rolls-Royce Plc. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	110,7600	443.040,00	1,06
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	106,7890	533.945,00	1,28
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	99,6250	298.875,00	0,72
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2028)	0	0	450.000	105,4150	474.367,50	1,14
FR0013426376	2,625% Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	104,8110	419.244,00	1,01
XS1002121454	19,436% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	420.200	144,5270	607.302,45	1,46
XS0222524372	2,557% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	150.000	89,2220	133.833,00	0,32
XS2194288390	3,875% Synthomer Plc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	103,5000	517.500,00	1,24
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	97,3750	584.250,00	1,40
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	108,5000	542.500,00	1,30
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	0	0	800.000	93,2940	746.352,00	1,79

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
DE000A14J587	2,500% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	102,8800	411.520,00	0,99
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	800.000	101,8750	815.000,00	1,95
XS2307567086	3,625% Victoria Plc. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	102,3750	511.875,00	1,23
XS1206541366	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	109,4150	765.905,00	1,84
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	110,0570	330.171,00	0,79
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	200.000	103,7500	207.500,00	0,50
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	500.000	0	500.000	102,4560	512.280,00	1,23
						16.229.023,95	38,93
Börsengehandelte Wertpapiere						16.229.023,95	38,93
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2353073161	2,625% Poste Italiane S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,4760	497.380,00	1,19
						497.380,00	1,19
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						497.380,00	1,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	102,7950	513.975,00	1,23
XS2264155305	7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	108,0100	432.040,00	1,04
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	103,8750	519.375,00	1,25
XS2347397437	3,625% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	0	600.000	99,4400	596.640,00	1,43
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	101,3750	506.875,00	1,22
XS2353416386	3,500% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	99,0000	495.000,00	1,19
XS2312733871	2,375% Faurecia S.A. Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	100,8750	504.375,00	1,21
XS2066225124	4,350% Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	99,5480	497.740,00	1,19
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	101,2050	303.615,00	0,73
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	100,2500	601.500,00	1,44
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	98,8900	494.450,00	1,19
XS1904250708	3,375% Intertrust Group BV Reg.S. v.18(2025)	0	0	300.000	101,9180	305.754,00	0,73
XS2052216111	3,000% Intrum AB Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	99,5000	398.000,00	0,95
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	100,7400	503.700,00	1,21
XS1888221261	3,625% James Hardie International Finance DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	102,0670	408.268,00	0,98
XS2000504444	3,625% Liberty Mutual Group Inc. Reg.S. Fix-to- Float v.19(2059)	0	0	400.000	104,6850	418.740,00	1,00

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	1,20
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	98,5000	492.500,00	1,18
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	600.000	115,7640	694.584,00	1,67
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	99,1250	297.375,00	0,71
XS2066213625	3,125% OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	101,5000	406.000,00	0,97
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	102,0000	408.000,00	0,98
XS2010038060	3,500% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	100,8780	504.390,00	1,21
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	0	600.000	99,4280	596.568,00	1,43
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	102,7500	411.000,00	0,99
XS1969645255	3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	107,0000	428.000,00	1,03
XS2238777374	3,250% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	108,3750	541.875,00	1,30
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	102,0100	408.040,00	0,98
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	300.000	102,6250	307.875,00	0,74
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	240.000	102,9940	247.185,60	0,59
						13.743.439,60	32,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.743.439,60	32,97
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2339500170	3,375% Kedrion S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	99,5000	398.000,00	0,95
XS2332590475	2,125% Nexi S.p.A. Reg.S. v.21(2029)	600.000	0	600.000	100,0120	600.072,00	1,44
XS2291911282	7,250% Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	107,2500	429.000,00	1,03
XS2271356201	5,875% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	110,7500	332.250,00	0,80
						1.759.322,00	4,22
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.759.322,00	4,22
Anleihen						32.229.165,55	77,31
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	6,641% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	102,9390	411.756,00	0,99
BE6317598850	3,875% Ageas SA/NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	106,5000	639.000,00	1,53
ES0840609012	5,250% Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	107,1200	428.480,00	1,03
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	101,6220	406.488,00	0,98

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	600.000	99,0160	594.096,00	1,43
XS2003473829	7,375% LeasePlan Corporation NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	112,3020	449.208,00	1,08
						2.929.028,00	7,04
Börsengehandelte Wertpapiere						2.929.028,00	7,04
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,7500	488.750,00	1,17
						488.750,00	1,17
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						488.750,00	1,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000DL19VZ9	4,625% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	104,7500	628.500,00	1,51
						628.500,00	1,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						628.500,00	1,51
Wandelanleihen						4.046.278,00	9,72
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2281299763	3,100% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	500.000	0	500.000	99,5820	497.910,00	1,19
XS2243636219	3,897% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)	0	0	400.000	103,4500	413.800,00	0,99
						911.710,00	2,18
Börsengehandelte Wertpapiere						911.710,00	2,18
Credit Linked Notes						911.710,00	2,18
Wertpapiervermögen						37.187.153,55	89,21
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						4.087.200,31	9,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						414.414,13	0,99
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						41.688.767,99	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	300.000
XS1140860534	4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1645722262	1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
IT0005108490	1,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	0	300.000
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	600.000
XS1271836600	4,382 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	0	250.000
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	300.000
XS1224953882	4,875 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
FR0010014845	6,000 % Gie PSA Tresorerie v.03(2033)	0	300.000
FR0013232444	6,000 % Groupama Assurances Mutuelles S.A. v.17(2027)	0	400.000
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	300.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1405763019	4,500 % LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	300.000
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	300.000
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	250.000
XS0616936372	9,000 % SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041)	0	100.000
XS1419869885	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	400.000
XS1707063589	1,750 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2YNQW7	5,750 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	500.000
DE000DL40SR8	4,500 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	700.000
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	400.000
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	0	300.000
XS2010038144	2,500 % Mytilineos Financial Partners S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	300.000
XS1533916299	3,250 % Nematik S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1853998182	4,000 % Otto [GmbH & Co KG] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2102912966	4,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1951067039	5,150 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Devisenkurse

Zum 30. September 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Halbjahresbericht
1. April 2021 - 30. September 2021

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

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	55,99 %
Deutschland	6,06 %
Dänemark	5,82 %
Schweiz	5,33 %
Spanien	3,30 %
Cayman Inseln	3,17 %
Frankreich	3,05 %
Niederlande	2,97 %
Hongkong	2,93 %
Irland	2,81 %
Kanada	2,66 %
Wertpapiervermögen	94,09 %
Bankguthaben ²⁾	6,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	27,22 %
Groß- und Einzelhandel	9,79 %
Media & Entertainment	9,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,63 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,69 %
Verbraucherdienste	3,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,97 %
Hardware & Ausrüstung	2,96 %
Banken	2,95 %
Versicherungen	2,93 %
Versorgungsbetriebe	2,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,68 %
Wertpapiervermögen	94,09 %
Bankguthaben ²⁾	6,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	164.205.164,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 131.273.887,52)	
Bankguthaben ²⁾	11.358.240,33
Dividendenforderungen	18.307,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.608,26
Sonstige Aktiva ³⁾	5.046,90
	175.606.367,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-603,00
Zinsverbindlichkeiten	-19.733,99
Sonstige Passiva ⁴⁾	-1.060.713,40
	-1.081.050,39
Netto-Teilfondsvermögen	174.525.317,43

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.653.763,73 EUR
Umlaufende Anteile	38.934,432
Anteilwert	170,90 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.578.843,29 EUR
Umlaufende Anteile	32.138,073
Anteilwert	173,59 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.986.785,92 EUR
Umlaufende Anteile	40.815,585
Anteilwert	171,18 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.625.661,37 EUR
Umlaufende Anteile	43.703,942
Anteilwert	174,48 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	78.834.044,21 EUR
Umlaufende Anteile	447.062,890
Anteilwert	176,34 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.176.520,18 EUR
Umlaufende Anteile	356.251,732
Anteilwert	177,34 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.669.698,73 EUR
Umlaufende Anteile	32.757,084
Anteilwert	173,08 EUR

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	260.000	90.000	170.000	293,8000	5.524.694,43	3,17
							5.524.694,43	3,17
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	65.000	613,2000	5.360.356,12	3,07
DK0060094928	Orsted AS	DKK	41.000	0	41.000	871,8000	4.807.052,46	2,75
							10.167.408,58	5,82
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	30.000	35.000	80.000	65,8300	5.266.400,00	3,02
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.000	0	45.000	117,7800	5.300.100,00	3,04
							10.566.500,00	6,06
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.500	2.000	8.500	625,5000	5.316.750,00	3,05
							5.316.750,00	3,05
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	100.000	0	520.000	89,0500	5.122.061,83	2,93
							5.122.061,83	2,93
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	45.000	126,5800	4.904.511,80	2,81
							4.904.511,80	2,81
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	800	4.000	1.346,5500	4.637.678,66	2,66
							4.637.678,66	2,66
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	4.000	8.000	647,7000	5.181.600,00	2,97
							5.181.600,00	2,97
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	15.000	45.000	112,4600	4.669.403,95	2,68
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	65.000	77,2300	4.631.804,76	2,65
							9.301.208,71	5,33

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

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	20.000	0	100.000	57,6400	5.764.000,00	3,30
							5.764.000,00	3,30
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	700	2.300	2.690,4200	5.328.023,08	3,05
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	400	0	1.800	3.301,1200	5.116.252,80	2,93
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	3.000	42.000	142,8300	5.165.197,18	2,96
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	3.000	2.377,8200	6.142.121,58	3,52
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	2.000	18.000	339,6100	5.263.457,90	3,02
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	6.000	0	36.000	164,0200	5.084.139,83	2,91
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	36.000	0	36.000	165,9500	5.143.964,18	2,95
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	18.000	0	18.000	410,2200	6.357.809,54	3,64
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	7.000	3.000	19.000	353,1900	5.778.035,13	3,31
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	1.500	500	4.500	1.662,9900	6.443.477,70	3,69
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	22.000	284,0000	5.379.714,14	3,08
US6901451079	Outset Medical Inc.	USD	115.000	0	115.000	48,5900	4.811.305,32	2,76
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	21.000	7.000	14.000	473,0700	5.702.583,09	3,27
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	21.000	259,0000	4.683.141,04	2,68
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	50.000	0	130.000	50,3700	5.638.109,18	3,23
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	20.000	0	50.000	125,9200	5.421.043,57	3,11
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	99.000	15.000	90.000	67,8100	5.254.778,72	3,01
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	15.000	0	50.000	116,2700	5.005.596,69	2,87
							97.718.750,67	55,99
Börsengehandelte Wertpapiere							164.205.164,68	94,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine							164.205.164,68	94,09
Wertpapiervermögen							164.205.164,68	94,09
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							11.358.240,33	6,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.038.087,58	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							174.525.317,43	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Schumpeter Aktien

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	150.000	250.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	17.000
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	370.000
Frankreich				
FR0000064578	Covivio S.A.	EUR	12.000	72.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	18.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	22.000
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	35.000
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	30.000
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	8.000	38.000
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	18.000
US6792951054	Okta Inc.	USD	0	20.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	80.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

Phaidros Funds - HQT Aktien

Halbjahresbericht
1. April 2021 - 30. September 2021

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

Anteilklasse A

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	51,47 %
Deutschland	6,10 %
Schweiz	5,69 %
Dänemark	5,48 %
Spanien	3,64 %
Cayman Inseln	3,42 %
Vereinigtes Königreich	3,29 %
Hongkong	3,11 %
Frankreich	3,10 %
Kanada	2,81 %
Irland	2,75 %
Niederlande	2,73 %
Wertpapiervermögen	93,59 %
Bankguthaben ²⁾	5,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - HQT Aktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	26,75 %
Groß- und Einzelhandel	10,03 %
Media & Entertainment	9,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,29 %
Verbraucherdienste	3,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,12 %
Versicherungen	3,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,06 %
Hardware & Ausrüstung	2,98 %
Versorgungsbetriebe	2,96 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,73 %
Wertpapiervermögen	93,59 %
Bankguthaben ²⁾	5,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	88.877.893,43
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 71.078.468,19)	
Bankguthaben ²⁾	5.322.311,99
Dividendenforderungen	9.764,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	887.885,61
Sonstige Aktiva ³⁾	1.743,94
	95.099.599,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-75.642,53
Zinsverbindlichkeiten	-6.408,89
Sonstige Passiva ⁴⁾	-53.077,76
	-135.129,18
Netto-Teilfondsvermögen	94.964.469,87
Umlaufende Anteile	579.045,579
Anteilwert	164,00 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Phaidros Funds - HQT Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	65.000	20.000	100.000	293,8000	3.249.820,25	3,42
							3.249.820,25	3,42
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	29.000	613,2000	2.391.543,50	2,52
DK0060094928	Orsted AS	DKK	24.000	0	24.000	871,8000	2.813.884,37	2,96
							5.205.427,87	5,48
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	15.000	5.000	45.000	65,8300	2.962.350,00	3,12
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.000	2.000	24.000	117,7800	2.826.720,00	2,98
							5.789.070,00	6,10
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	500	0	4.700	625,5000	2.939.850,00	3,10
							2.939.850,00	3,10
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	100.000	0	300.000	89,0500	2.955.035,67	3,11
							2.955.035,67	3,11
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	24.000	126,5800	2.615.739,62	2,75
							2.615.739,62	2,75
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	600	500	2.300	1.346,5500	2.666.665,23	2,81
							2.666.665,23	2,81
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	500	4.000	647,7000	2.590.800,00	2,73
							2.590.800,00	2,73
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	28.000	112,4600	2.905.406,90	3,06
CH0012005267	Novartis AG	CHF	5.000	0	35.000	77,2300	2.494.048,72	2,63
							5.399.455,62	5,69

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

Phaidros Funds - HQT Aktien

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	20.000	0	60.000	57,6400	3.458.400,00	3,64
							3.458.400,00	3,64
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	200	1.200	2.690,4200	2.779.838,13	2,93
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	200	0	1.100	3.301,1200	3.126.598,93	3,29
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.300	3.000	23.000	142,8300	2.828.560,36	2,98
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	350	150	1.500	2.377,8200	3.071.060,79	3,23
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	1.000	10.000	339,6100	2.924.143,28	3,08
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	18.000	164,0200	2.542.069,92	2,68
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	10.000	0	10.000	410,2200	3.532.116,41	3,72
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	9.000	353,1900	2.736.964,01	2,88
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	900	1.200	2.200	1.662,9900	3.150.144,65	3,32
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.500	2.000	11.000	284,0000	2.689.857,07	2,83
US6901451079	Outset Medical Inc.	USD	60.000	0	60.000	48,5900	2.510.246,25	2,64
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	10.500	3.000	7.500	473,0700	3.054.955,23	3,22
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.000	2.500	11.000	259,0000	2.453.073,88	2,58
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	32.000	0	70.000	50,3700	3.035.904,94	3,20
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	11.500	0	27.000	125,9200	2.927.363,53	3,08
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	56.800	10.000	50.000	67,8100	2.919.321,51	3,07
US98936J1016	Zendesk Inc.	USD	8.000	0	26.000	116,2700	2.602.910,28	2,74
							48.885.129,17	51,47
Vereinigtes Königreich								
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	25.000	0	125.000	24,9800	3.122.500,00	3,29
							3.122.500,00	3,29
Börsengehandelte Wertpapiere							88.877.893,43	93,59
Aktien, Anrechte und Genusscheine							88.877.893,43	93,59
Wertpapiervermögen							88.877.893,43	93,59
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							5.322.311,99	5,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							764.264,45	0,81
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							94.964.469,87	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - HQT Aktien

Zu- und Abgänge vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	30.000	130.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	9.500
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	25.000
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	EUR	38.031	248.079
Frankreich				
FR0000064578	Covivio S.A.	EUR	0	36.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.000	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	0	30.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

Phaidros Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Phaidros Funds mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	1.877.322.144,66
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.543.320.681,11)	
Bankguthaben ¹⁾	164.481.316,52
Zinsforderungen	6.779.833,06
Dividendenforderungen	241.000,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.776.243,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.955.258,69
Forderungen aus Devisengeschäften	7.381.435,69
Sonstige Aktiva ²⁾	6.790,84
	<u>2.062.944.024,11</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.694.500,34
Zinsverbindlichkeiten	-26.142,88
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.380.414,23
Sonstige Passiva ³⁾	-10.667.159,40
	<u>-21.768.216,85</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>2.041.175.807,26</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2021

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Phaidros Funds“ wurde auf Initiative von Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 5. April 2007 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. Mai 2007 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2021

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

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

7.) 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 2021

8.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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

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

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

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

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

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender :

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Marco Kops
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle und Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Bundesrepublik Deutschland:

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

Fondsmanager

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland:

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

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Eyb & Wallwitz
Vermögensmanagement GmbH
Maximilianstrasse 21
D-80539 München

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
(bis 31. Dezember 2021)

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
(seit 1. Januar 2021)

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertriebsstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter und Informationsstelle

in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

