

Fondsmanager



Phaidros Funds

R.C.S Luxembourg K446

Halbjahresbericht zum 30. September 2018

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung 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 | 6 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung | Seite | 8 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 | Seite | 10 |
| Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 - 30. September 2018 | Seite | 16 |

Teilfonds Phaidros Funds - Conservative

| | | |
|--|-------|----|
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 18 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 19 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 21 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung | Seite | 23 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 | Seite | 25 |
| Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 - 30. September 2018 | Seite | 31 |

Teilfonds Phaidros Funds - Fallen Angels

| | | |
|--|-------|----|
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 34 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 35 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 37 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung | Seite | 39 |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 | Seite | 41 |
| Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 - 30. September 2018 | Seite | 46 |

Konsolidierter Halbjahresbericht des Phaidros Funds

Seite 47

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018

Seite 49

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Seite 54

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 und 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 2018 - 30. September 2018

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: | 0,87% p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,57% p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,87 % p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,87 % p.a. zzgl. 800 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 | | |
| WP-Kenn-Nr.: | A1W1QB | A1W82T | | |
| ISIN-Code: | LU0948460133 | LU0996527213 | | |
| Ausgabeaufschlag: | keiner | keiner | | |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | | |
| Verwaltungsvergütung: | 0,87 % p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,62 % p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | | |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 5.000.000,00 Euro | | |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | thesaurierend | | |
| Währung: | EUR | EUR | | |

Phaidros Funds - Balanced

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 25,37 % |
| Deutschland | 11,53 % |
| Frankreich | 8,74 % |
| Niederlande | 8,21 % |
| Schweiz | 5,18 % |
| Kanada | 3,33 % |
| Cayman Inseln | 3,25 % |
| Irland | 3,24 % |
| Luxemburg | 3,19 % |
| Japan | 2,61 % |
| Mexiko | 1,96 % |
| Hongkong | 1,93 % |
| Österreich | 1,72 % |
| Spanien | 1,46 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1,44 % |
| Finnland | 1,41 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,16 % |
| Singapur | 1,11 % |
| Jersey | 0,91 % |
| Dänemark | 0,71 % |
| Türkei | 0,71 % |
| Schweden | 0,69 % |
| Zypern | 0,47 % |
| Malaysia | 0,42 % |
| Brasilien | 0,40 % |
| Südafrika | 0,38 % |
| Belgien | 0,25 % |
| Italien | 0,17 % |
| Wertpapiervermögen | 91,95 % |
| Bankguthaben | 7,70 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,35 % |
| | 100,00 % |

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

Phaidros Funds - Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Software & Dienste | 14,95 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,64 % |
| Investitionsgüter | 8,39 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 7,77 % |
| Groß- und Einzelhandel | 5,74 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,04 % |
| Hardware & Ausrüstung | 3,99 % |
| Banken | 3,97 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,78 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 3,63 % |
| Versicherungen | 3,48 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,30 % |
| Energie | 3,29 % |
| Medien | 3,15 % |
| Investmentfondsanteile | 2,38 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,25 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,43 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,12 % |
| Immobilien | 0,99 % |
| Automobile & Komponenten | 0,87 % |
| Staatsanleihen | 0,85 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,73 % |
| Transportwesen | 0,21 % |
| Wertpapiervermögen | 91,95 % |
| Bankguthaben | 7,70 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,35 % |
| | 100,00 % |

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

Phaidros Funds - Balanced

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 14,47 | 95.407 | 3.127,49 | 151,68 |
| 31.03.2018 | 28,91 | 189.539 | 14.624,47 | 152,53 |
| 30.09.2018 | 42,84 | 262.333 | 11.757,42 | 163,32 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 41,56 | 274.927 | -763,83 | 151,16 |
| 31.03.2018 | 25,50 | 167.414 | -16.895,86 | 152,29 |
| 30.09.2018 | 26,44 | 163.094 | -697,05 | 162,09 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 9,91 | 61.588 | -8,94 | 160,86 |
| 31.03.2018 | 14,04 | 86.229 | 4.046,41 | 162,81 |
| 30.09.2018 | 21,23 | 121.421 | 6.043,62 | 174,84 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 17,79 | 128.927 | 5.430,36 | 137,95 |
| 31.03.2018 | 24,33 | 176.837 | 6.716,64 | 137,59 |
| 30.09.2018 | 33,93 | 231.214 | 7.896,56 | 146,73 |

Anteilklasse E

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 31,56 | 241.468 | 10.643,20 | 130,71 |
| 31.03.2018 | 47,55 | 363.079 | 16.325,86 | 130,97 |
| 30.09.2018 | 50,25 | 360.258 | -332,41 | 139,47 |

Anteilklasse F

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 149,79 | 1.140.350 | 62.118,36 | 131,35 |
| 31.03.2018 | 213,59 | 1.603.147 | 62.443,37 | 133,23 |
| 30.09.2018 | 237,47 | 1.657.422 | 8.008,78 | 143,28 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 379.041.752,82 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 320.178.052,31) | |
| Bankguthaben | 31.735.834,35 |
| Zinsforderungen | 2.377.173,05 |
| Dividendenforderungen | 164.286,92 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 2.114.227,73 |
| | 415.433.274,87 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -327.791,29 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -2.952.918,57 |
| | -3.280.709,86 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 412.152.565,01 |

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteilklasse A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 42.844.761,77 EUR |
| Umlaufende Anteile | 262.333,412 |
| Anteilwert | 163,32 EUR |
| Anteilklasse B | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 26.436.286,64 EUR |
| Umlaufende Anteile | 163.094,170 |
| Anteilwert | 162,09 EUR |
| Anteilklasse C | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 21.229.023,53 EUR |
| Umlaufende Anteile | 121.420,657 |
| Anteilwert | 174,84 EUR |
| Anteilklasse D | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 33.926.443,39 EUR |
| Umlaufende Anteile | 231.214,002 |
| Anteilwert | 146,73 EUR |
| Anteilklasse E | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 50.245.010,81 EUR |
| Umlaufende Anteile | 360.257,528 |
| Anteilwert | 139,47 EUR |
| Anteilklasse F | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 237.471.038,87 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.657.421,568 |
| Anteilwert | 143,28 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 353.917.372,55 | 28.910.028,92 | 25.495.742,76 | 14.039.256,77 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -438.324,81 | -183.298,29 | -28.873,81 | -30.493,45 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 115.717,09 | 43.349,34 | -1.837,77 | 9.349,31 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 73.928.863,47 | 13.596.741,05 | 0,00 | 6.339.972,17 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -41.251.941,94 | -1.839.321,81 | -697.049,23 | -296.352,34 |
| Realisierte Gewinne | 1.999.277,86 | 186.917,87 | 170.620,89 | 94.268,33 |
| Realisierte Verluste | -680.285,19 | -58.873,80 | -83.302,94 | -26.000,99 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | 26.744.725,03 | 2.335.004,25 | 1.909.790,19 | 1.172.677,87 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | -1.387.333,62 | -145.785,76 | -82.771,69 | -73.654,14 |
| Ausschüttung | -795.505,43 | 0,00 | -246.031,76 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 412.152.565,01 | 42.844.761,77 | 26.436.286,64 | 21.229.023,53 |

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR | Anteilklasse F EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 24.331.452,39 | 47.554.145,18 | 213.586.746,53 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -144.465,70 | -45.983,26 | -5.210,30 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 28.183,55 | -808,56 | 37.481,22 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 9.679.731,30 | 5.117.147,82 | 39.195.271,13 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.783.176,24 | -5.449.552,87 | -31.186.489,45 |
| Realisierte Gewinne | 146.015,18 | 239.671,28 | 1.161.784,31 |
| Realisierte Verluste | -42.613,51 | -80.087,55 | -389.406,40 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | 1.944.857,18 | 3.498.624,79 | 15.883.770,75 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | -112.306,30 | -159.906,81 | -812.908,92 |
| Ausschüttung | -121.234,46 | -428.239,21 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 33.926.443,39 | 50.245.010,81 | 237.471.038,87 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 189.538,585 | 167.414,170 | 86.229,322 | 176.836,729 |
| Ausgegebene Anteile | 84.269,438 | 0,000 | 36.911,230 | 66.601,971 |
| Zurückgenommene Anteile | -11.474,611 | -4.320,000 | -1.719,895 | -12.224,698 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 262.333,412 | 163.094,170 | 121.420,657 | 231.214,002 |

| | Anteilklasse E Stück | Anteilklasse F Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 363.079,012 | 1.603.147,414 |
| Ausgegebene Anteile | 36.969,040 | 277.256,389 |
| Zurückgenommene Anteile | -39.790,524 | -222.982,235 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 360.257,528 | 1.657.421,568 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 1.369.391,77 | 119.074,96 | 96.476,40 | 59.472,84 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 12.784,77 | 1.073,89 | 872,70 | 567,79 |
| Zinsen auf Anleihen | 3.036.086,19 | 272.987,69 | 210.419,41 | 139.437,03 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 25.002,80 | 2.102,71 | 1.783,12 | 1.134,31 |
| Bankzinsen | -57.697,35 | -4.675,98 | -4.030,18 | -2.410,19 |
| Sonstige Erträge | 551,33 | 46,37 | 39,31 | 25,03 |
| Ertragsausgleich | 275.012,63 | 94.124,52 | -5.068,70 | 41.567,32 |
| Erträge insgesamt | 4.661.132,14 | 484.734,16 | 300.492,06 | 239.794,13 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -7.561,93 | -1.071,86 | -518,53 | -505,55 |
| Performancegebühr | -2.604.016,20 | -218.764,79 | -221.724,55 | -117.018,64 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -1.342.788,05 | -149.812,72 | -75.767,89 | -76.576,82 |
| Verwahrstellenvergütung | -114.267,36 | -10.275,38 | -7.917,61 | -5.252,11 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -66.637,76 | -5.991,40 | -4.617,41 | -3.062,23 |
| Vertriebsstellenprovision | -204.210,46 | -111.671,48 | 0,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -100.676,29 | -9.060,16 | -6.973,09 | -4.629,68 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -105.889,84 | -9.342,86 | -7.390,72 | -4.861,77 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -843,45 | -77,05 | -58,81 | -38,62 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -44.175,71 | -4.038,85 | -3.063,31 | -2.058,81 |
| Staatliche Gebühren | -1.538,17 | -128,58 | -107,95 | -64,34 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -116.122,01 | -10.323,46 | -8.132,47 | -5.302,38 |
| Aufwandsausgleich | -390.729,72 | -137.473,86 | 6.906,47 | -50.916,63 |
| Aufwendungen insgesamt | -5.099.456,95 | -668.032,45 | -329.365,87 | -270.287,58 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -438.324,81 | -183.298,29 | -28.873,81 | -30.493,45 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | | 1,80 | 0,86 | 1,15 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | | 1,84 | 1,13 | 1,24 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | | 0,04 | 0,27 | 0,09 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR | Anteilklasse F EUR |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 99.067,29 | 176.934,81 | 818.365,47 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 895,64 | 1.594,74 | 7.780,01 |
| Zinsen auf Anleihen | 226.242,46 | 383.045,67 | 1.803.953,93 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 1.763,04 | 3.253,62 | 14.966,00 |
| Bankzinsen | -3.979,73 | -7.284,38 | -35.316,89 |
| Sonstige Erträge | 38,87 | 71,73 | 330,02 |
| Ertragsausgleich | 60.964,80 | 13.499,26 | 69.925,43 |
| Erträge insgesamt | 384.992,37 | 571.115,45 | 2.680.003,97 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -790,63 | -1.042,19 | -3.633,17 |
| Performancegebühr | -181.944,65 | -323.764,67 | -1.540.798,90 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -124.142,93 | -210.034,65 | -706.453,04 |
| Verwahrstellenvergütung | -8.515,44 | -14.412,96 | -67.893,86 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -4.965,30 | -8.405,57 | -39.595,85 |
| Vertriebsstellenprovision | -92.538,98 | 0,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -7.504,51 | -12.701,30 | -59.807,55 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -7.786,48 | -13.494,43 | -63.013,58 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -63,61 | -106,33 | -499,03 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.327,91 | -5.572,43 | -26.114,40 |
| Staatliche Gebühren | -107,89 | -198,97 | -930,44 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -8.621,39 | -14.674,51 | -69.067,80 |
| Aufwandsausgleich | -89.148,35 | -12.690,70 | -107.406,65 |
| Aufwendungen insgesamt | -529.458,07 | -617.098,71 | -2.685.214,27 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -144.465,70 | -45.983,26 | -5.210,30 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018) | 1,80 | 1,16 | 0,91 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018) | 1,85 | 1,26 | 1,03 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018) | 0,05 | 0,10 | 0,12 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 20.000 | 166,3200 | 2.848.920,86 | 0,69 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | USD | 0 | 0 | 26.000 | 230,4700 | 5.132.082,91 | 1,25 |
| US47215P1066 | JD.com Inc. ADR | USD | 150.000 | 0 | 180.000 | 25,4300 | 3.920.349,43 | 0,95 |
| | | | | | | | 11.901.353,20 | 2,89 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 0 | 0 | 24.000 | 211,5000 | 5.076.000,00 | 1,23 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 20.000 | 0 | 75.000 | 78,3600 | 5.877.000,00 | 1,43 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 65.000 | 89,2600 | 5.801.900,00 | 1,41 |
| DE0006013006 | HAMBORNER REIT AG | EUR | 0 | 0 | 450.000 | 9,1000 | 4.095.000,00 | 0,99 |
| DE0006048408 | Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 43.000 | 91,6500 | 3.940.950,00 | 0,96 |
| DE000LED4000 | OSRAM Licht AG | EUR | 70.000 | 0 | 70.000 | 34,4900 | 2.414.300,00 | 0,59 |
| DE000A12DM80 | Scout24 AG | EUR | 0 | 0 | 95.000 | 40,9200 | 3.887.400,00 | 0,94 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 0 | 30.000 | 111,5000 | 3.345.000,00 | 0,81 |
| | | | | | | | 34.437.550,00 | 8,36 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009013403 | Kone Corporation (New) | EUR | 0 | 0 | 125.000 | 46,4900 | 5.811.250,00 | 1,41 |
| | | | | | | | 5.811.250,00 | 1,41 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 0 | 0 | 30.000 | 208,0000 | 6.240.000,00 | 1,51 |
| FR0000121014 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 0 | 11.000 | 307,6500 | 3.384.150,00 | 0,82 |
| FR0000054470 | UBI Soft Entertainment S.A. | EUR | 0 | 0 | 50.000 | 93,9400 | 4.697.000,00 | 1,14 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 0 | 60.000 | 82,4000 | 4.944.000,00 | 1,20 |
| | | | | | | | 19.265.150,00 | 4,67 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd | HKD | 0 | 0 | 1.050.000 | 69,0000 | 7.941.466,62 | 1,93 |
| | | | | | | | 7.941.466,62 | 1,93 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 0 | 0 | 95.000 | 97,7000 | 7.949.212,06 | 1,93 |
| | | | | | | | 7.949.212,06 | 1,93 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation | JPY | 0 | 0 | 34.000 | 21.385,0000 | 5.499.620,67 | 1,33 |
| | | | | | | | 5.499.620,67 | 1,33 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Kanada | | | | | | | | |
| CA82509L1076 | Shopify Inc. | USD | 5.500 | 0 | 30.500 | 164,4500 | 4.295.756,25 | 1,04 |
| | | | | | | | 4.295.756,25 | 1,04 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 15.000 | 0 | 80.000 | 84,3800 | 5.926.081,99 | 1,44 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 3.000 | 0 | 30.000 | 237,8500 | 6.264.155,91 | 1,52 |
| CH0002497458 | SGS S.A. | CHF | 0 | 0 | 2.600 | 2.587,0000 | 5.904.837,15 | 1,43 |
| | | | | | | | 18.095.075,05 | 4,39 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 2.500 | 0 | 7.500 | 1.207,3600 | 7.755.395,68 | 1,88 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 500 | 0 | 5.500 | 2.012,9800 | 9.482.177,12 | 2,30 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 0 | 30.000 | 208,8900 | 5.367.163,41 | 1,30 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 0 | 30.000 | 224,9500 | 5.779.804,73 | 1,40 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing Inc. | USD | 0 | 0 | 55.000 | 149,9100 | 7.061.536,49 | 1,71 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 0 | 20.000 | 216,7000 | 3.711.887,63 | 0,90 |
| US1510201049 | Celgene Corporation | USD | 0 | 0 | 70.000 | 89,2500 | 5.350.719,42 | 1,30 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 0 | 25.000 | 138,2200 | 2.959.489,55 | 0,72 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 0 | 0 | 41.000 | 222,3100 | 7.806.363,48 | 1,89 |
| US58733R1023 | Mercadolibre Inc. | USD | 6.000 | 0 | 16.000 | 340,0800 | 4.660.226,10 | 1,13 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 0 | 70.000 | 114,4100 | 6.859.112,71 | 1,66 |
| US6153691059 | Moody's Corporation | USD | 0 | 0 | 30.000 | 173,4600 | 4.456.834,53 | 1,08 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 0 | 0 | 100.000 | 88,9900 | 7.621.616,99 | 1,85 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc. | USD | 0 | 0 | 25.000 | 111,0500 | 2.377.740,66 | 0,58 |
| US8740541094 | Take-Two Interactive Software Inc. | USD | 0 | 0 | 25.000 | 137,0700 | 2.934.866,39 | 0,71 |
| US9043111072 | Under Armour Inc. | USD | 0 | 0 | 200.000 | 21,0500 | 3.605.686,88 | 0,87 |
| US98936J1016 | Zendesk Inc. | USD | 0 | 0 | 40.000 | 70,8100 | 2.425.830,76 | 0,59 |
| | | | | | | | 90.216.452,53 | 21,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 205.412.886,38 | 49,82 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US87299ATP92 | T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares- | USD | 2.100.000 | 0 | 2.100.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 205.412.886,38 | 49,82 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| CH0416654272 | 1,750% Petroleos Mexicanos (PEMEX) v.18(2023) | | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 99,9390 | 1.754.701,08 | 0,43 |
| | | | | | | | 1.754.701,08 | 0,43 |

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 - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|--------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| EUR | | | | | | | |
| DE000A1TNC94 | 4,250% Aareal Bank AG v.14(2026) | 0 | 0 | 800.000 | 106,1110 | 848.888,00 | 0,21 |
| XS1109959467 | 3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 97,1240 | 2.913.720,00 | 0,71 |
| XS1167308128 | 3,125% ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 1.500.000 | 106,6040 | 1.599.060,00 | 0,39 |
| DE000A11QR73 | 3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,3000 | 1.023.000,00 | 0,25 |
| DE000A1R0TU2 | 2,375% Bilfinger SE IS v.12(2019) | 0 | 0 | 1.100.000 | 102,1950 | 1.124.145,00 | 0,27 |
| DE000CB83CF0 | 7,750% Commerzbank AG v.11(2021) | 0 | 0 | 300.000 | 116,3050 | 348.915,00 | 0,08 |
| XS1801786275 | 4,000% Coty Inc. Reg.S. v.18(2023) | 3.500.000 | 0 | 3.500.000 | 98,2500 | 3.438.750,00 | 0,83 |
| XS1713463716 | 2,500% ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2078) | 750.000 | 0 | 750.000 | 95,5000 | 716.250,00 | 0,17 |
| FR0011615699 | 4,500% Eramet S.A. v.13(2020) | 0 | 0 | 2.000.000 | 107,3980 | 2.147.960,00 | 0,52 |
| FR0013284643 | 4,196% Eramet v.17(2024) | 0 | 0 | 2.000.000 | 100,0000 | 2.000.000,00 | 0,49 |
| XS1224953882 | 4,875% Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.700.000 | 105,8750 | 1.799.875,00 | 0,44 |
| XS1388625425 | 3,750% Fiat Chrysler Automobiles Reg.S. NV v.16(2024) | 0 | 0 | 2.000.000 | 109,1880 | 2.183.760,00 | 0,53 |
| XS1050842423 | 3,750% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026) | 0 | 0 | 2.500.000 | 108,4990 | 2.712.475,00 | 0,66 |
| XS1202846819 | 1,250% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,3740 | 1.013.740,00 | 0,25 |
| XS1854830889 | 3,250% K+S AG v.18(2024) | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 100,3910 | 2.509.775,00 | 0,61 |
| XS1076781589 | 4,375% NN Group NV Reg.S. Fix-to-float Perp. | 1.000.000 | 0 | 3.500.000 | 105,8440 | 3.704.540,00 | 0,90 |
| XS1207058733 | 4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 2.000.000 | 107,5000 | 2.150.000,00 | 0,52 |
| DE000A0E6C37 | 5,250% Royal Bank of Scotland Plc. EMTN Perp. | 0 | 0 | 3.000.000 | 101,0000 | 3.030.000,00 | 0,74 |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation v.17(2029) | 0 | 0 | 3.500.000 | 90,2590 | 3.159.065,00 | 0,77 |
| XS1793255941 | 5,000% SoftBank Group Corporation v.18(2028) | 2.093.000 | 0 | 2.093.000 | 99,5000 | 2.082.535,00 | 0,51 |
| XS0992293570 | 4,199% Solvay Finance FRN Perp. | 0 | 0 | 1.500.000 | 102,2500 | 1.533.750,00 | 0,37 |
| XS1002121454 | 6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp. | 0 | 0 | 3.700.000 | 116,1250 | 4.296.625,00 | 1,04 |
| XS1090107159 | 3,750% Südafrika v.14(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 103,9840 | 1.559.760,00 | 0,38 |
| XS0222524372 | 2,776% Südzucker International Finance BV FRN Perp. | 0 | 0 | 1.500.000 | 86,3750 | 1.295.625,00 | 0,31 |
| XS0752467497 | 3,750% TDC A/S v.12(2022) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 109,3750 | 2.187.500,00 | 0,53 |
| XS1050461034 | 5,875% Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. | 0 | 0 | 700.000 | 110,0000 | 770.000,00 | 0,19 |
| FR0013183571 | 4,125% Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 2.000.000 | 95,2500 | 1.905.000,00 | 0,46 |
| XS1211044075 | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027) | 1.300.000 | 0 | 7.000.000 | 85,3750 | 5.976.250,00 | 1,45 |
| XS1439749281 | 1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 4.000.000 | 88,7500 | 3.550.000,00 | 0,86 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR0012188456 | 2,250% Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 5.400.000 | 83,3560 | 4.501.224,00 | 1,09 |
| XS1197336263 | 2,750% Vestas Wind Systems AS v.15(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 105,5010 | 738.507,00 | 0,18 |
| AT0000A12GN0 | 5,500% Vienna Insurance Group AG Fix- to-Float v.13(2043) | 0 | 0 | 500.000 | 115,8750 | 579.375,00 | 0,14 |
| XS1600704982 | 2,375% VIVAT NV Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 2.000.000 | 104,6350 | 2.092.700,00 | 0,51 |
| XS1048428012 | 3,750% Volkswagen International Finance NV S.7 FRN Perp. | 0 | 0 | 1.350.000 | 104,5000 | 1.410.750,00 | 0,34 |
| XS1457553367 | 3,750% Zypern EMTN v.16(2023) | 0 | 0 | 1.700.000 | 113,2000 | 1.924.400,00 | 0,47 |
| | | | | | | 74.827.919,00 | 18,17 |
| USD | | | | | | | |
| XS1394068693 | 4,500% Olam International Ltd. EMTN v.16(2021) | 0 | 0 | 1.500.000 | 97,7500 | 1.255.781,09 | 0,30 |
| XS1452359521 | 5,350% Olam International Ltd. Fix-to- float Perp. | 1.000.000 | 0 | 3.000.000 | 96,3750 | 2.476.233,30 | 0,60 |
| XS0531622404 | 3,875% PSA International Pte Ltd. v.10(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,9000 | 864.165,81 | 0,21 |
| US88167AAE10 | 3,150% Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 2.000.000 | 83,5000 | 1.430.284,34 | 0,35 |
| XS0784926270 | 5,990% 1MDB Energy Ltd. v.12(2022) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 101,7500 | 1.742.891,40 | 0,42 |
| | | | | | | 7.769.355,94 | 1,88 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 84.351.976,02 | 20,48 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1181246775 | 5,250% Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023) | 0 | 0 | 2.500.000 | 104,2810 | 2.607.025,00 | 0,63 |
| XS1028956149 | 5,625% Altice France S.A. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 3.500.000 | 104,6900 | 3.664.150,00 | 0,89 |
| XS1061642317 | 7,250% Altice NV Reg.S. v.14(2022) | 0 | 0 | 1.400.000 | 99,7670 | 1.396.738,00 | 0,34 |
| XS1117300241 | 6,250% Altice NV Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 2.000.000 | 93,5040 | 1.870.080,00 | 0,45 |
| XS1205619288 | 4,500% Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.15(2023) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 98,8310 | 3.953.240,00 | 0,96 |
| XS1640668940 | 3,375% Belden Inc Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 2.000.000 | 98,8950 | 1.977.900,00 | 0,48 |
| XS0552915943 | 6,125% Bombardier Inc. v.10(2021) | 0 | 0 | 5.000.000 | 109,9110 | 5.495.550,00 | 1,33 |
| XS1433214449 | 4,625% Cemex Finance LLC Reg.S. v.16(2024) | 1.000.000 | 0 | 2.500.000 | 106,0420 | 2.651.050,00 | 0,64 |
| XS1198002690 | 4,375% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023) | 0 | 0 | 1.000.000 | 103,5260 | 1.035.260,00 | 0,25 |
| XS1598757760 | 3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 2.000.000 | 101,5250 | 2.030.500,00 | 0,49 |
| XS1634532748 | 3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024) | 1.500.000 | 0 | 3.000.000 | 94,6580 | 2.839.740,00 | 0,69 |
| XS1821883102 | 3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 98,6990 | 3.947.960,00 | 0,96 |
| XS0835890350 | 4,250% Petrobras Global Finance BV v.12(2023) | 0 | 0 | 1.400.000 | 106,1060 | 1.485.484,00 | 0,36 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS0982711714 | 4,750% Petrobras Global Finance BV v.14(2025) | 0 | 0 | 1.500.000 | 102,9240 | 1.543.860,00 | 0,37 |
| XS1172947902 | 1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022) | 0 | 0 | 2.500.000 | 98,1380 | 2.453.450,00 | 0,60 |
| XS0213101073 | 5,500% Petroleos Mexicanos v.05(2025) | 0 | 0 | 2.500.000 | 112,8840 | 2.822.100,00 | 0,68 |
| XS1634252628 | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 1.500.000 | 99,5000 | 1.492.500,00 | 0,36 |
| XS0802953165 | 3,750% Vale S.A. v.12(2023) | 0 | 0 | 1.500.000 | 109,7600 | 1.646.400,00 | 0,40 |
| XS1807435026 | 6,375% Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 102,8750 | 1.028.750,00 | 0,25 |
| XS1684813493 | 4,000% Viridian Power and Energy Holdings Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 1.500.000 | 96,8610 | 1.452.915,00 | 0,35 |
| XS1493836461 | 4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027) | 0 | 0 | 2.000.000 | 99,7410 | 1.994.820,00 | 0,48 |
| | | | | | | 49.389.472,00 | 11,96 |
| USD | | | | | | | |
| USG03762CH52 | 4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022) | 0 | 0 | 2.000.000 | 100,1890 | 1.716.152,79 | 0,42 |
| US620076BB42 | 3,750% Motorola Solutions Inc v.12(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 99,2396 | 594.961,63 | 0,14 |
| US87264AAJ43 | 6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024) | 0 | 0 | 2.100.000 | 104,0247 | 1.870.947,84 | 0,45 |
| | | | | | | 4.182.062,26 | 1,01 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 53.571.534,26 | 12,97 |
| Anleihen | | | | | | 137.923.510,28 | 33,45 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1210352784 | 0,500% Aabar Investments PJS/ UniCredit S.p.A CV v.15(2020) | 0 | 0 | 5.000.000 | 92,8350 | 4.641.750,00 | 1,13 |
| DE000A1TNDK2 | 7,625% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.800.000 | 105,4980 | 2.953.944,00 | 0,72 |
| XS0972523947 | 5,750% Credit Suisse Reg.S. v.13(2025) | 0 | 0 | 2.000.000 | 109,6250 | 2.192.500,00 | 0,53 |
| XS1425367494 | 8,875% Erste Group Bank AG EMTN Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 3.000.000 | 116,2500 | 3.487.500,00 | 0,85 |
| BE0002463389 | 5,625% KBC Groep NV Reg.S. Fix-to-float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,3630 | 1.013.630,00 | 0,25 |
| CH0236733827 | 4,750% UBS AG Reg.S. v.14(2026) | 0 | 0 | 1.000.000 | 108,4500 | 1.084.500,00 | 0,26 |
| | | | | | | 15.373.824,00 | 3,74 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 15.373.824,00 | 3,74 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ | |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|---------------------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS1210362239 | 1,000% Aabar Investments PJS/ UniCredit S.p.A. CV v.15(2022) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 84,6490 | 1.269.735,00 | 0,31 | |
| DE000A19W2L5 | 0,000% ams AG Reverse CV v.18(2025) | 2.000.000 | 0 | 4.000.000 | 75,5000 | 3.020.000,00 | 0,73 | |
| XS1063399700 | 4,000% Sacyr S.A. S.SCYR Reg.S. CV v.14(2019) | 0 | 0 | 4.000.000 | 100,0900 | 4.003.600,00 | 0,97 | |
| | | | | | | 8.293.335,00 | 2,01 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 8.293.335,00 | 2,01 | |
| Wandelanleihen | | | | | | 23.667.159,00 | 5,75 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS0906946008 | 3,389% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020) | 0 | 0 | 1.300.000 | 103,7370 | 1.348.581,00 | 0,33 | |
| XS1084024584 | 4,000% GPB Eurobond Finance/ Gazprombank LPN v.14(2019) | 0 | 0 | 900.000 | 100,7820 | 907.038,00 | 0,22 | |
| | | | | | | 2.255.619,00 | 0,55 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 2.255.619,00 | 0,55 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | 2.255.619,00 | 0,55 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005933923 | iShares MDAX UCITS ETF (DE) | EUR | 0 | 0 | 19.000 | 223,4000 | 4.244.600,00 | 1,03 |
| | | | | | | 4.244.600,00 | 1,03 | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BFRSVC00 | GaveKal Asian Value Fund | USD | 0 | 0 | 30.000 | 118,1700 | 3.036.228,16 | 0,74 |
| | | | | | | 3.036.228,16 | 0,74 | |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1851963725 | Mobius SICAV - Mobius Emerging Markets Fund | EUR | 25.000 | 0 | 25.000 | 100,0700 | 2.501.750,00 | 0,61 |
| | | | | | | 2.501.750,00 | 0,61 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | 9.782.578,16 | 2,38 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 379.041.752,82 | 91,95 | |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 31.735.834,35 | 7,70 | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 1.374.977,84 | 0,35 | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 412.152.565,01 | 100,00 | |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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 Genusscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A0Z2XN6 | RIB Software SE | EUR | 75.000 | 75.000 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | EUR | 0 | 17.595 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 0 | 60.000 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS1014997073 | 5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075) | | 0 | 750.000 |
| DE000A1TM5X8 | 3,875 % HOCHTIEF AG v.13(2020) | | 0 | 800.000 |
| XS0930010524 | 0,000 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 900.000 |
| XS1603948032 | 3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027) | | 0 | 4.000.000 |
| XS0629626663 | 6,750 % OMV AG FRN Perp. | | 0 | 500.000 |
| XS0918548644 | 4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020) | | 0 | 800.000 |
| XS1266662334 | 4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025) | | 0 | 1.000.000 |
| XS1629918415 | 3,250 % Türkei EMTN v.17(2025) | | 0 | 1.500.000 |
| XS0503454166 | 5,125 % Türkei v.10(2020) | | 0 | 500.000 |
| FR0011391820 | 4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp. | | 0 | 800.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS0982711987 | 3,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2021) | | 0 | 3.800.000 |
| Wandelanleihen | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE000A161KH4 | 3,000 % Rocket Internet SE CV v.15(2022) | | 0 | 3.000.000 |
| XS1398317484 | 1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023) | | 0 | 3.000.000 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | |
| Irland | | | | |
| IE00BKM4GZ66 | iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF | EUR | 0 | 130.000 |
| IE00B0M63177 | iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 130.000 |

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

Phaidros Funds - Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8900 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 8,0347 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 9,1230 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 132,2073 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,5002 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,3071 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1391 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5948 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1676 |

Phaidros Funds - Conservative

Halbjahresbericht
1. April 2018 - 30. September 2018

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.: | A1XCB | A1XCC | 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: | 0,62 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,62 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,62 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,62 % 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⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 18,95 % |
| Frankreich | 15,51 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 15,17 % |
| Niederlande | 9,09 % |
| Irland | 3,84 % |
| Mexiko | 3,66 % |
| Spanien | 3,65 % |
| Luxemburg | 2,51 % |
| Schweiz | 2,31 % |
| Italien | 2,11 % |
| Schweden | 1,71 % |
| Finnland | 1,65 % |
| Cayman Inseln | 1,64 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,57 % |
| Japan | 1,35 % |
| Österreich | 1,15 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 0,99 % |
| Dänemark | 0,93 % |
| Belgien | 0,87 % |
| Tschechische Republik | 0,82 % |
| Brasilien | 0,70 % |
| Kanada | 0,70 % |
| Jersey | 0,59 % |
| Wertpapiervermögen | 91,47 % |
| Bankguthaben | 7,97 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,56 % |
| | 100,00 % |

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

Phaidros Funds - Conservative

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 10,76 % |
| Hardware & Ausrüstung | 10,31 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 6,44 % |
| Banken | 6,21 % |
| Investitionsgüter | 6,05 % |
| Versicherungen | 5,99 % |
| Software & Dienste | 5,94 % |
| Versorgungsbetriebe | 4,55 % |
| Energie | 4,17 % |
| Investmentfondsanteile | 4,17 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,05 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,81 % |
| Automobile & Komponenten | 3,09 % |
| Medien | 2,68 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 2,57 % |
| Immobilien | 2,56 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2,44 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,55 % |
| Transportwesen | 1,24 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,84 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,73 % |
| Verbraucherdienste | 0,67 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,65 % |
| Wertpapiervermögen | 91,47 % |
| Bankguthaben | 7,97 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,56 % |
| | 100,00 % |

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

Phaidros Funds - Conservative

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 2,30 | 16.990 | 90,87 | 135,10 |
| 31.03.2018 | 4,42 | 32.066 | 2.106,07 | 137,81 |
| 30.09.2018 | 5,46 | 38.917 | 957,49 | 140,35 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 7,87 | 57.362 | 215,20 | 137,28 |
| 31.03.2018 | 11,68 | 83.058 | 3.690,13 | 140,65 |
| 30.09.2018 | 11,82 | 82.360 | -102,71 | 143,53 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 10,61 | 90.034 | 9.424,83 | 117,83 |
| 31.03.2018 | 12,89 | 108.289 | 2.204,10 | 118,99 |
| 30.09.2018 | 13,94 | 116.259 | 958,39 | 119,95 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 9,16 | 76.955 | 1.735,07 | 118,99 |
| 31.03.2018 | 14,28 | 118.515 | 5.064,15 | 120,50 |
| 30.09.2018 | 15,57 | 127.991 | 1.159,91 | 121,62 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 42.802.123,95 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.204.623,14) | |
| Bankguthaben | 3.729.943,84 |
| Zinsforderungen | 376.550,04 |
| Dividendenforderungen | 8.293,49 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 52.751,60 |
| | 46.969.662,92 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -85.826,68 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -89.049,53 |
| | -174.876,21 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 46.794.786,71 |

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.462.154,42 EUR |
| Umlaufende Anteile | 38.917,146 |
| Anteilwert | 140,35 EUR |
| Anteilklasse B | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.821.544,37 EUR |
| Umlaufende Anteile | 82.360,457 |
| Anteilwert | 143,53 EUR |
| Anteilklasse C | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 13.944.930,48 EUR |
| Umlaufende Anteile | 116.259,161 |
| Anteilwert | 119,95 EUR |
| Anteilklasse D | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 15.566.157,44 EUR |
| Umlaufende Anteile | 127.991,042 |
| Anteilwert | 121,62 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 43.267.872,06 | 4.418.922,14 | 11.682.481,61 | 12.885.326,76 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 399.174,81 | 40.187,36 | 109.798,88 | 103.732,92 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -15.563,07 | -4.864,58 | 1.303,60 | -4.191,18 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 4.706.732,52 | 1.216.568,21 | 692.234,05 | 1.561.149,34 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.733.655,68 | -259.076,62 | -794.946,93 | -602.757,44 |
| Realisierte Gewinne | 337.361,55 | 36.593,75 | 88.553,59 | 102.147,30 |
| Realisierte Verluste | -463.585,42 | -49.541,53 | -122.681,88 | -140.189,90 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | 621.524,31 | 66.045,39 | 166.729,91 | 184.235,96 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | -13.179,96 | -2.679,70 | -1.928,46 | -3.305,23 |
| Ausschüttung | -311.894,41 | 0,00 | 0,00 | -141.218,05 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 46.794.786,71 | 5.462.154,42 | 11.821.544,37 | 13.944.930,48 |

| | Anteilklasse D EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 14.281.141,55 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 145.455,65 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -7.810,91 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.236.780,92 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -76.874,69 |
| Realisierte Gewinne | 110.066,91 |
| Realisierte Verluste | -151.172,11 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | 204.513,05 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | -5.266,57 |
| Ausschüttung | -170.676,36 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 15.566.157,44 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 32.066,291 | 83.057,729 | 108.289,197 | 118.514,933 |
| Ausgegebene Anteile | 8.701,924 | 4.863,380 | 12.968,747 | 10.105,109 |
| Zurückgenommene Anteile | -1.851,069 | -5.560,652 | -4.998,783 | -629,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 38.917,146 | 82.360,457 | 116.259,161 | 127.991,042 |

Phaidros Funds - Conservative

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|---|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 160.933,88 | 16.640,89 | 43.266,79 | 48.312,92 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 37.494,21 | 4.103,27 | 9.819,18 | 11.158,51 |
| Zinsen auf Anleihen | 514.628,53 | 55.853,55 | 135.452,05 | 153.832,81 |
| Bankzinsen | -11.014,65 | -1.189,53 | -2.907,01 | -3.294,42 |
| Ertragsausgleich | 29.148,87 | 9.547,43 | -1.967,81 | 8.632,78 |
| Erträge insgesamt | 731.190,84 | 84.955,61 | 183.663,20 | 218.642,60 |
| Aufwendungen | | | | |
| Performancegebühr | -38.153,21 | -3.844,84 | -10.479,68 | -10.655,58 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -145.979,14 | -15.843,82 | -38.420,12 | -43.629,33 |
| Verwahrstellenvergütung | -13.553,53 | -1.470,92 | -3.567,29 | -4.050,80 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -16.048,17 | -1.740,72 | -4.225,13 | -4.796,84 |
| Vertriebsstellenprovision | -36.914,91 | -9.834,59 | 0,00 | -27.080,32 |
| Taxe d'abonnement | -11.485,06 | -1.246,46 | -3.022,86 | -3.432,43 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -16.915,06 | -1.824,79 | -4.464,49 | -5.063,07 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.202,63 | -123,71 | -323,45 | -361,54 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -12.700,71 | -1.385,35 | -3.341,00 | -3.795,04 |
| Staatliche Gebühren | -182,36 | -18,92 | -48,96 | -54,80 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -25.295,45 | -2.751,28 | -6.635,55 | -7.548,33 |
| Aufwandsausgleich | -13.585,80 | -4.682,85 | 664,21 | -4.441,60 |
| Aufwendungen insgesamt | -332.016,03 | -44.768,25 | -73.864,32 | -114.909,68 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 399.174,81 | 40.187,36 | 109.798,88 | 103.732,92 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | | 1,49 | 1,10 | 1,50 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | | 1,65 | 1,30 | 1,67 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | | 0,16 | 0,20 | 0,17 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Anteilklasse D EUR |
|--|-----------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 52.713,28 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 12.413,25 |
| Zinsen auf Anleihen | 169.490,12 |
| Bankzinsen | -3.623,69 |
| Ertragsausgleich | 12.936,47 |
| Erträge insgesamt | 243.929,43 |
| Aufwendungen | |
| Performancegebühr | -13.173,11 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -48.085,87 |
| Verwahrstellenvergütung | -4.464,52 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -5.285,48 |
| Vertriebsstellenprovision | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -3.783,31 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -5.562,71 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -393,93 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.179,32 |
| Staatliche Gebühren | -59,68 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -8.360,29 |
| Aufwandsausgleich | -5.125,56 |
| Aufwendungen insgesamt | -98.473,78 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 145.455,65 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ **1,10**
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ **1,29**
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ **0,19**
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 2.000 | 166,3200 | 284.892,09 | 0,61 |
| | | | | | | | 284.892,09 | 0,61 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 1.100 | 197,5000 | 217.250,00 | 0,46 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 3.750 | 78,3600 | 293.850,00 | 0,63 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 350 | 0 | 4.350 | 77,6500 | 337.777,50 | 0,72 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 31,3300 | 313.300,00 | 0,67 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 89,2600 | 357.040,00 | 0,76 |
| DE0006013006 | HAMBORNER REIT AG | EUR | 0 | 0 | 54.643 | 9,1000 | 497.251,30 | 1,06 |
| DE0006335003 | Krones AG | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 89,9500 | 269.850,00 | 0,58 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | EUR | 0 | 0 | 1.200 | 193,5000 | 232.200,00 | 0,50 |
| DE000LED4000 | OSRAM Licht AG | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 34,4900 | 344.900,00 | 0,74 |
| DE000A12DM80 | Scout24 AG | EUR | 0 | 0 | 12.500 | 40,9200 | 511.500,00 | 1,09 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 111,5000 | 334.500,00 | 0,71 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | EUR | 0 | 0 | 11.000 | 38,1000 | 419.100,00 | 0,90 |
| DE0007500001 | thyssenkrupp AG | EUR | 0 | 0 | 15.000 | 22,0600 | 330.900,00 | 0,71 |
| | | | | | | | 4.459.418,80 | 9,53 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009013403 | Kone Corporation (New) | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 46,4900 | 464.900,00 | 0,99 |
| | | | | | | | 464.900,00 | 0,99 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000051732 | Atos S.A. | EUR | 3.500 | 0 | 3.500 | 105,2500 | 368.375,00 | 0,79 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 307,6500 | 615.300,00 | 1,31 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 0 | 0 | 7.500 | 56,0200 | 420.150,00 | 0,90 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 20.000 | 0 | 20.000 | 17,3400 | 346.800,00 | 0,74 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 0 | 6.000 | 82,4000 | 494.400,00 | 1,06 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | EUR | 0 | 0 | 20.000 | 22,5000 | 450.000,00 | 0,96 |
| | | | | | | | 2.695.025,00 | 5,76 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 5.000 | 0 | 10.000 | 84,3800 | 740.760,25 | 1,58 |
| CH0002497458 | SGS S.A. | CHF | 0 | 0 | 150 | 2.587,0000 | 340.663,68 | 0,73 |
| | | | | | | | 1.081.423,93 | 2,31 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 240 | 0 | 240 | 1.207,3600 | 248.172,66 | 0,53 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 0 | 500 | 2.012,9800 | 862.016,10 | 1,84 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 0 | 1.000 | 208,8900 | 178.905,45 | 0,38 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 0 | 2.500 | 216,7000 | 463.985,95 | 0,99 |
| US1510201049 | Celgene Corporation | USD | 6.000 | 0 | 6.000 | 89,2500 | 458.633,09 | 0,98 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. | USD | 4.000 | 0 | 4.000 | 119,3800 | 408.975,68 | 0,87 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | USD | 6.000 | 0 | 6.000 | 76,5800 | 393.525,18 | 0,84 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 0 | 0 | 2.000 | 222,3100 | 380.798,22 | 0,81 |
| US79466L3024 | Salesforce.com Inc. | USD | 0 | 0 | 5.000 | 160,4300 | 687.007,54 | 1,47 |
| | | | | | | | 4.082.019,87 | 8,71 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 13.067.679,69 | 27,91 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US87299ATP92 | T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares- | USD | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 13.067.679,69 | 27,91 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000A1TNC94 | 4,250% | Aareal Bank AG v.14(2026) | 0 | 0 | 225.000 | 106,1110 | 238.749,75 | 0,51 |
| FR0012005924 | 4,125% | ACCOR S.A. Fix-to-float Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 105,1500 | 315.450,00 | 0,67 |
| XS1428773763 | 5,000% | Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2048) | 0 | 0 | 400.000 | 103,5050 | 414.020,00 | 0,88 |
| DE000A11QR73 | 3,750% | Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) | 0 | 0 | 300.000 | 102,3000 | 306.900,00 | 0,66 |
| XS1551726810 | 2,875% | Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 101,9760 | 407.904,00 | 0,87 |
| FR0013066388 | 4,500% | CNP Assurances S.A. Fix-to-Float v.15(2047) | 0 | 0 | 300.000 | 110,3740 | 331.122,00 | 0,71 |
| DE000CZ40LW5 | 4,000% | Commerzbank AG EMTN v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 107,4560 | 322.368,00 | 0,69 |
| XS1801786275 | 4,000% | Coty Inc. Reg.S. v.18(2023) | 400.000 | 0 | 400.000 | 98,2500 | 393.000,00 | 0,84 |
| FR0012444750 | 4,250% | Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to- Float Perp. | 400.000 | 0 | 400.000 | 105,6250 | 422.500,00 | 0,90 |
| XS1271836600 | 5,125% | Dte. Lufthansa AG Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 250.000 | 107,2500 | 268.125,00 | 0,57 |
| XS1713463716 | 2,500% | ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2078) | 200.000 | 0 | 200.000 | 95,5000 | 191.000,00 | 0,41 |
| FR0013284643 | 4,196% | Eramet v.17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00 | 0,64 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1224953882 | 4,875% Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 105,8750 | 423.500,00 | 0,91 |
| FR0013232444 | 6,000% Groupama Assurances S.A. v.17(2027) | 0 | 0 | 200.000 | 120,0000 | 240.000,00 | 0,51 |
| XS1854830889 | 3,250% K+S AG v.18(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 100,3910 | 401.564,00 | 0,86 |
| XS1405763019 | 4,500% LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076) | 0 | 0 | 400.000 | 108,4500 | 433.800,00 | 0,93 |
| XS1560991637 | 4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 102,5000 | 307.500,00 | 0,66 |
| XS1076781589 | 4,375% NN Group NV Reg.S. Fix-to-float Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 105,8440 | 529.220,00 | 1,13 |
| XS1405765907 | 3,125% OI European Group BV Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 103,3750 | 310.125,00 | 0,66 |
| FR0010804500 | 4,875% Orano S.A. EMTN v.09(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 106,5000 | 213.000,00 | 0,46 |
| XS1207058733 | 4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 300.000 | 107,5000 | 322.500,00 | 0,69 |
| DE000A0E6C37 | 5,250% Royal Bank of Scotland Plc. EMTN Perp. | 0 | 0 | 350.000 | 101,0000 | 353.500,00 | 0,76 |
| XS1219499032 | 3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075) | 0 | 0 | 400.000 | 101,2060 | 404.824,00 | 0,87 |
| XS1405777746 | 4,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 103,7500 | 415.000,00 | 0,89 |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation v.17(2029) | 0 | 0 | 200.000 | 90,2590 | 180.518,00 | 0,39 |
| XS1793255941 | 5,000% SoftBank Group Corporation v.18(2028) | 450.000 | 0 | 450.000 | 99,5000 | 447.750,00 | 0,96 |
| XS0992293570 | 4,199% Solvay Finance FRN Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 102,2500 | 306.750,00 | 0,66 |
| XS1002121454 | 6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp. | 0 | 0 | 450.000 | 116,1250 | 522.562,50 | 1,12 |
| XS1624344542 | 2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 103,6380 | 310.914,00 | 0,66 |
| XS0222524372 | 2,776% Südzucker International Finance BV FRN Perp. | 0 | 0 | 150.000 | 86,3750 | 129.562,50 | 0,28 |
| XS0752467497 | 3,750% TDC A/S v.12(2022) | 400.000 | 0 | 400.000 | 109,3750 | 437.500,00 | 0,93 |
| XS1571293684 | 1,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 98,8200 | 296.460,00 | 0,63 |
| XS1050461034 | 5,875% Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 110,0000 | 330.000,00 | 0,71 |
| FR0013183571 | 4,125% Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 95,2500 | 285.750,00 | 0,61 |
| XS1211044075 | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027) | 300.000 | 0 | 700.000 | 85,3750 | 597.625,00 | 1,28 |
| DE000A14J587 | 2,500% thyssenkrupp AG Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 105,3100 | 315.930,00 | 0,68 |
| FR0012188456 | 2,250% Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 83,3560 | 416.780,00 | 0,89 |
| XS1205618470 | 3,000% Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077) | 0 | 0 | 300.000 | 97,9330 | 293.799,00 | 0,63 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1048428012 | 3,750% Volkswagen International Finance NV S.7 FRN Perp. | 0 | 0 | 250.000 | 104,5000 | 261.250,00 | 0,56 |
| XS1150673892 | 4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) | 0 | 0 | 200.000 | 105,2500 | 210.500,00 | 0,45 |
| | | | | | | 13.609.322,75 | 29,12 |
| GBP | | | | | | | |
| XS1028597315 | 5,875% Orange S.A. Perp. Fix-to-Float | 0 | 0 | 200.000 | 107,8730 | 242.411,24 | 0,52 |
| | | | | | | 242.411,24 | 0,52 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 13.851.733,99 | 29,64 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| EUR | | | | | | | |
|--------------|--|---------|---|---------|----------|------------|------|
| XS1468662801 | 3,500% Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 92,7600 | 278.280,00 | 0,59 |
| XS1579353647 | 4,500% Alliance Data Systems Corporation Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 102,5000 | 307.500,00 | 0,66 |
| XS0969341147 | 6,375% América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073) | 0 | 0 | 300.000 | 117,4110 | 352.233,00 | 0,75 |
| XS1548444816 | 3,125% Banco Santander S.A. EMTN v.17(2027) | 0 | 0 | 200.000 | 103,0750 | 206.150,00 | 0,44 |
| XS1640668940 | 3,375% Belden Inc Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 98,8950 | 296.685,00 | 0,63 |
| FR0012329845 | 4,032% BNP Paribas Cardif S.A. FRN Perp. | 400.000 | 0 | 400.000 | 105,1860 | 420.744,00 | 0,90 |
| XS0552915943 | 6,125% Bombardier Inc. v.10(2021) | 0 | 0 | 300.000 | 109,9110 | 329.733,00 | 0,70 |
| XS1433214449 | 4,625% Cemex Finance LLC Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 106,0420 | 318.126,00 | 0,68 |
| XS1827600724 | 4,000% Chemours Co. v.18(2026) | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00 | 0,64 |
| XS1227287221 | 3,375% Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 103,5000 | 310.500,00 | 0,66 |
| DE000DL40SR8 | 4,500% Dte. Bank AG EMTN v.16(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 107,1500 | 428.600,00 | 0,92 |
| XS1816296062 | 4,500% Energo-Pro AS v.18(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,3730 | 381.492,00 | 0,82 |
| XS1734328799 | 2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 98,7500 | 395.000,00 | 0,84 |
| XS1814065345 | 3,250% Gestamp Automocion S.A. Reg.S. v.18(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 97,8250 | 391.300,00 | 0,84 |
| XS1809245829 | 3,000% Indra Sistemas S.A. v.18(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 100,7500 | 403.000,00 | 0,86 |
| XS1602130947 | 3,375% Levi Strauss & Co v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 103,0000 | 309.000,00 | 0,66 |
| XS1523028436 | 3,325% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 102,8070 | 308.421,00 | 0,66 |
| XS1533916299 | 3,250% Nematik S.A.B. de C.V. Reg.s. v.17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 102,1290 | 306.387,00 | 0,65 |
| XS1853998182 | 4,000% Otto GmbH & Co KG Fix-to-Float Perp. | 400.000 | 0 | 400.000 | 103,1250 | 412.500,00 | 0,88 |
| XS0835890350 | 4,250% Petrobras Global Finance BV v.12(2023) | 0 | 0 | 200.000 | 106,1060 | 212.212,00 | 0,45 |

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

Phaidros Funds - Conservative

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1172951508 | 2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 91,2500 | 365.000,00 | 0,78 |
| XS1057659838 | 3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 100,1250 | 300.375,00 | 0,64 |
| XS1435229460 | 3,625% PVH Corporation Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 110,1140 | 220.228,00 | 0,47 |
| XS1634252628 | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 99,5000 | 298.500,00 | 0,64 |
| XS0802953165 | 3,750% Vale S.A. v.12(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 109,7600 | 329.280,00 | 0,70 |
| XS1684813493 | 4,000% Viridian Power and Energy Holdings Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 96,8610 | 290.583,00 | 0,62 |
| XS1493836461 | 4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 99,7410 | 299.223,00 | 0,64 |
| | | | | | | 8.771.052,00 | 18,72 |
| GBP | | | | | | | |
| XS1047441503 | 5,500% Virgin Media Secured Fin. Plc v.14(2025) | 0 | 0 | 180.000 | 102,6500 | 207.606,74 | 0,44 |
| | | | | | | 207.606,74 | 0,44 |
| USD | | | | | | | |
| USG03762CH52 | 4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022) | 0 | 0 | 200.000 | 100,1890 | 171.615,28 | 0,37 |
| US10553YAF25 | 6,450% Braskem Finance Ltd. v.14(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 106,5000 | 182.425,49 | 0,39 |
| US87264AAJ43 | 6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 104,0247 | 178.185,51 | 0,38 |
| | | | | | | 532.226,28 | 1,14 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 9.510.885,02 | 20,30 |
| Anleihen | | | | | | 23.362.619,01 | 49,94 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1210352784 | 0,500% Aabar Investments PJS/UniCredit S.p.A CV v.15(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 92,8350 | 464.175,00 | 0,99 |
| DE000A1TNDK2 | 7,625% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 105,4980 | 421.992,00 | 0,90 |
| XS1278718686 | 5,750% ABN Amro BANK NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 106,2010 | 424.804,00 | 0,91 |
| XS1425367494 | 8,875% Erste Group Bank AG EMTN Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 116,2500 | 232.500,00 | 0,50 |
| BE0002463389 | 5,625% KBC Groep NV Reg.S. Fix-to-float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 101,3630 | 405.452,00 | 0,87 |
| XS1209185161 | 1,125% Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022) | 0 | 0 | 400.000 | 96,1520 | 384.608,00 | 0,82 |
| | | | | | | 2.333.531,00 | 4,99 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 2.333.531,00 | 4,99 |

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 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV | |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS1238034695 | 0,000% América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020) | 0 | 0 | 400.000 | 98,5750 | 394.300,00 | 0,84 | |
| DE000A19W2L5 | 0,000% ams AG Reverse CV v.18(2025) | 400.000 | 0 | 400.000 | 75,5000 | 302.000,00 | 0,65 | |
| FR0012799229 | 0,000% Neopost S.A. Reg.S. Fix-to-Float CV Perp. | 0 | 0 | 13.500 | 56,0775 | 757.046,25 | 1,62 | |
| XS1063399700 | 4,000% Sacyr S.A. S.SCYR Reg.S. CV v.14(2019) | 0 | 0 | 300.000 | 100,0900 | 300.270,00 | 0,64 | |
| | | | | | | 1.753.616,25 | 3,75 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.753.616,25 | 3,75 | |
| Wandelanleihen | | | | | | 4.087.147,25 | 8,74 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS0906949523 | 4,364% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 110,5460 | 331.638,00 | 0,71 | |
| | | | | | | 331.638,00 | 0,71 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 331.638,00 | 0,71 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | 331.638,00 | 0,71 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005933923 | iShares MDAX UCITS ETF (DE) | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 223,4000 | 446.800,00 | 0,95 |
| | | | | | | 446.800,00 | 0,95 | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B5M4WH52 | iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 15.000 | 49,4480 | 741.720,00 | 1,59 |
| IE00B0M63177 | iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 10.000 | 10.000 | 34,8500 | 348.500,00 | 0,74 |
| IE00B6TLBW47 | iShares V Plc. - USD Emerging Markets Corporate Bonds UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 83,2040 | 416.020,00 | 0,89 |
| | | | | | | 1.506.240,00 | 3,22 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | 1.953.040,00 | 4,17 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 42.802.123,95 | 91,47 | |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 3.729.943,84 | 7,97 | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 262.718,92 | 0,56 | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 46.794.786,71 | 100,00 | |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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 | | | | |
| DE000A0LD2U1 | alstria office REIT-AG | EUR | 0 | 20.000 |
| DE000BAY1BR7 | BAYER AG BZR 19.06.2018 | EUR | 4.025 | 4.025 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 6.000 |
| DE0005790430 | Fuchs Petrolub SE -VZ- | EUR | 0 | 5.000 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | EUR | 0 | 10.000 |
| Schweiz | | | | |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 0 | 4.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 1.750 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A2LQ132 | Vonovia SE BZR 28.05.18 | EUR | 10.000 | 10.000 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| FR0012650281 | 6,250 % Air France-KLM Fix-To-Float Perp. | | 0 | 200.000 |
| FR0011606169 | 4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp. | | 0 | 300.000 |
| XS1014997073 | 5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075) | | 0 | 200.000 |
| FR0013257557 | 4,371 % Rallye S.A. EMTN v.17(2023) | | 0 | 300.000 |
| XS1266661013 | 5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027) | | 0 | 400.000 |
| XS1629918415 | 3,250 % Türkei EMTN v.17(2025) | | 0 | 300.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS0982711987 | 3,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2021) | | 0 | 300.000 |
| Wandelanleihen | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS1398317484 | 1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023) | | 0 | 600.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Conservative

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8900 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 132,2073 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,5002 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1391 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1676 |

Phaidros Funds - Fallen Angels

Halbjahresbericht
1. April 2018 - 30. September 2018

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: | 0,77 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,77 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,77 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,77 % 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: | 0,62 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Phaidros Funds - Fallen Angels

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Frankreich | 17,40 % |
| Niederlande | 14,42 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 10,21 % |
| Deutschland | 9,94 % |
| Spanien | 5,33 % |
| Mexiko | 4,52 % |
| Luxemburg | 4,38 % |
| Italien | 4,06 % |
| Schweden | 4,03 % |
| Vereinigtes Königreich | 3,98 % |
| Japan | 2,24 % |
| Österreich | 1,92 % |
| Irland | 1,54 % |
| Brasilien | 1,37 % |
| Kanada | 1,37 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1,16 % |
| Dänemark | 1,02 % |
| Finnland | 0,97 % |
| Cayman Inseln | 0,93 % |
| Türkei | 0,91 % |
| Tschechische Republik | 0,89 % |
| Jersey | 0,87 % |
| Wertpapiervermögen | 93,46 % |
| Bankguthaben | 5,25 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,29 % |
| | 100,00 % |

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 14,68 % |
| Hardware & Ausrüstung | 11,97 % |
| Versicherungen | 9,16 % |
| Banken | 7,38 % |
| Automobile & Komponenten | 6,42 % |
| Versorgungsbetriebe | 5,73 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,97 % |
| Medien | 4,73 % |
| Energie | 4,44 % |
| Investitionsgüter | 3,99 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,67 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,19 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,93 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2,56 % |
| Software & Dienste | 1,91 % |
| Immobilien | 1,88 % |
| Verbraucherdienste | 1,55 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,99 % |
| Transportwesen | 0,84 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,47 % |
| Wertpapiervermögen | 93,46 % |
| Bankguthaben | 5,25 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,29 % |
| | 100,00 % |

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 1,26 | 10.601 | 101,14 | 118,51 |
| 31.03.2018 | 2,84 | 23.212 | 1.550,26 | 122,47 |
| 30.09.2018 | 2,40 | 19.785 | -401,04 | 121,49 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 7,29 | 60.164 | 939,54 | 121,19 |
| 31.03.2018 | 8,72 | 69.190 | 1.144,09 | 125,98 |
| 30.09.2018 | 8,85 | 70.623 | 182,12 | 125,32 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 3,60 | 31.248 | 581,53 | 115,05 |
| 31.03.2018 | 5,67 | 48.229 | 2.030,34 | 117,64 |
| 30.09.2018 | 6,20 | 53.767 | 649,22 | 115,40 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 6,76 | 58.355 | 1.391,73 | 115,79 |
| 31.03.2018 | 11,38 | 95.747 | 4.427,03 | 118,89 |
| 30.09.2018 | 11,49 | 98.333 | 307,49 | 116,82 |

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse E

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 09.11.2017 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.03.2018 | 3,32 | 33.935 | 3.383,30 | 97,76 |
| 30.09.2018 | 3,11 | 32.235 | -165,12 | 96,47 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 29.962.993,90 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.220.478,48) | |
| Bankguthaben | 1.684.402,01 |
| Zinsforderungen | 448.303,65 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 2.346,76 |
| | 32.098.046,32 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -42.652,68 |
| | -42.652,68 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 32.055.393,64 |

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.403.678,12 EUR |
| Umlaufende Anteile | 19.784,945 |
| Anteilwert | 121,49 EUR |
| Anteilklasse B | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 8.850.256,34 EUR |
| Umlaufende Anteile | 70.623,484 |
| Anteilwert | 125,32 EUR |
| Anteilklasse C | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.204.745,42 EUR |
| Umlaufende Anteile | 53.767,442 |
| Anteilwert | 115,40 EUR |
| Anteilklasse D | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.487.014,74 EUR |
| Umlaufende Anteile | 98.333,000 |
| Anteilwert | 116,82 EUR |
| Anteilklasse E | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.109.699,02 EUR |
| Umlaufende Anteile | 32.235,000 |
| Anteilwert | 96,47 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 31.933.379,95 | 2.842.844,83 | 8.716.259,03 | 5.673.625,87 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 345.552,41 | 20.701,70 | 100.811,67 | 53.963,78 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 854,41 | 3.158,89 | 468,14 | -1.652,74 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 3.733.811,25 | 717.872,93 | 1.034.904,39 | 980.387,98 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -3.161.138,24 | -1.118.911,26 | -852.786,17 | -331.165,44 |
| Realisierte Gewinne | 16.569,50 | 1.656,61 | 4.497,15 | 3.059,36 |
| Realisierte Verluste | -406.645,00 | -37.887,88 | -110.320,34 | -76.309,54 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | -290.581,50 | -32.880,27 | -77.686,95 | -51.988,90 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | 119.858,07 | 7.122,57 | 34.109,42 | 23.385,11 |
| Ausschüttung | -236.267,21 | 0,00 | 0,00 | -68.560,06 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 32.055.393,64 | 2.403.678,12 | 8.850.256,34 | 6.204.745,42 |

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 11.383.265,51 | 3.317.384,71 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 132.045,48 | 38.029,78 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -1.958,98 | 839,10 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 895.146,45 | 105.499,50 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -587.660,77 | -270.614,60 |
| Realisierte Gewinne | 5.755,95 | 1.600,43 |
| Realisierte Verluste | -142.766,37 | -39.360,87 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | -100.408,77 | -27.616,61 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | 43.023,89 | 12.217,08 |
| Ausschüttung | -139.427,65 | -28.279,50 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 11.487.014,74 | 3.109.699,02 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück | Anteilklasse C Stück | Anteilklasse D Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 23.212,472 | 69.189,729 | 48.229,342 | 95.747,000 |
| Ausgegebene Anteile | 5.853,264 | 8.189,053 | 8.380,287 | 7.577,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -9.280,791 | -6.755,298 | -2.842,187 | -4.991,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 19.784,945 | 70.623,484 | 53.767,442 | 98.333,000 |

| | Anteilklasse E Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 33.935,000 |
| Ausgegebene Anteile | 1.085,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.785,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 32.235,000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Zinsen auf Anleihen | 585.500,55 | 50.026,29 | 161.028,72 | 109.611,56 |
| Bankzinsen | -6.232,69 | -555,66 | -1.706,32 | -1.154,76 |
| Ertragsausgleich | -1.084,85 | -6.297,47 | -582,99 | 3.872,09 |
| Erträge insgesamt | 578.183,01 | 43.173,16 | 158.739,41 | 112.328,89 |
| Aufwendungen | | | | |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -127.843,80 | -11.132,46 | -35.820,03 | -24.372,53 |
| Verwahrstellenvergütung | -9.692,51 | -828,48 | -2.665,62 | -1.813,45 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -14.157,40 | -1.208,93 | -3.893,76 | -2.649,59 |
| Vertriebsstellenprovision | -24.279,69 | -7.613,09 | 0,00 | -16.666,60 |
| Taxe d'abonnement | -8.092,77 | -691,31 | -2.225,82 | -1.513,51 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -16.305,11 | -1.439,76 | -4.458,57 | -3.039,17 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -72,28 | -5,74 | -19,94 | -13,68 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -9.800,71 | -823,79 | -2.710,56 | -1.831,55 |
| Staatliche Gebühren | -134,85 | -12,78 | -36,72 | -24,68 |
| Gründungskosten | -153,04 | -13,57 | -42,06 | -27,32 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -22.328,88 | -1.840,13 | -6.169,51 | -4.193,68 |
| Aufwandsausgleich | 230,44 | 3.138,58 | 114,85 | -2.219,35 |
| Aufwendungen insgesamt | -232.630,60 | -22.471,46 | -57.927,74 | -58.365,11 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 345.552,41 | 20.701,70 | 100.811,67 | 53.963,78 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)

1,89

1,34

1,88

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)

2,15

1,69

2,14

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)

0,26

0,35

0,26

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | Anteilklasse D EUR | Anteilklasse E EUR |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Erträge | | |
| Zinsen auf Anleihen | 206.857,99 | 57.975,99 |
| Bankzinsen | -2.199,89 | -616,06 |
| Ertragsausgleich | 3.176,20 | -1.252,68 |
| Erträge insgesamt | 207.834,30 | 56.107,25 |
| Aufwendungen | | |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -46.024,99 | -10.493,79 |
| Verwahrstellenvergütung | -3.424,95 | -960,01 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -5.002,79 | -1.402,33 |
| Vertriebsstellenprovision | 0,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | -2.860,37 | -801,76 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -5.761,36 | -1.606,25 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -25,66 | -7,26 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.463,09 | -971,72 |
| Staatliche Gebühren | -47,39 | -13,28 |
| Gründungskosten | -54,40 | -15,69 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -7.906,60 | -2.218,96 |
| Aufwandsausgleich | -1.217,22 | 413,58 |
| Aufwendungen insgesamt | -75.788,82 | -18.077,47 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 132.045,48 | 38.029,78 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | 1,34 | 1,04 ³⁾ |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | 1,68 | 1,04 ³⁾ |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018) | 0,34 | - |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Seit Auflage.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| FR0012005924 | 4,125% ACCOR S.A. Fix-to-float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 105,1500 | 210.300,00 | 0,66 |
| XS1052677892 | 3,250% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 106,9530 | 427.812,00 | 1,33 |
| XS1109959467 | 3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 300.000 | 97,1240 | 291.372,00 | 0,91 |
| FR0012278539 | 4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 107,2620 | 214.524,00 | 0,67 |
| XS1695284114 | 4,250% BayWa AG Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 104,9780 | 314.934,00 | 0,98 |
| XS1551726810 | 2,875% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 101,9760 | 305.928,00 | 0,95 |
| FR0013066388 | 4,500% CNP Assurances S.A. Fix-to- Float v.15(2047) | 0 | 0 | 300.000 | 110,3740 | 331.122,00 | 1,03 |
| DE000CB83CF0 | 7,750% Commerzbank AG v.11(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 116,3050 | 116.305,00 | 0,36 |
| FR0012444750 | 4,250% Credit Agricole S.A. EMTN Fix- to-Float Perp. | 400.000 | 0 | 400.000 | 105,6250 | 422.500,00 | 1,32 |
| FR0010161026 | 1,112% Crédit Agricole S.A. FRN Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 83,7500 | 251.250,00 | 0,78 |
| XS1271836600 | 5,125% Dte. Lufthansa AG Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 250.000 | 107,2500 | 268.125,00 | 0,84 |
| XS1713463716 | 2,500% ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2078) | 250.000 | 0 | 250.000 | 95,5000 | 238.750,00 | 0,74 |
| FR0013284643 | 4,196% Eramet v.17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00 | 0,94 |
| XS1224953882 | 4,875% Eurofins Scientific S.E. Fix-to- Float Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 105,8750 | 317.625,00 | 0,99 |
| XS1140860534 | 4,596% Generali Finance BV Fix-to-Float EMTN Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 100,6250 | 402.500,00 | 1,26 |
| FR0010014845 | 6,000% GIE PSA Trésorerie Peugeot v.03(2033) | 0 | 0 | 300.000 | 129,8110 | 389.433,00 | 1,21 |
| FR0013232444 | 6,000% Groupama Assurances S.A. v.17(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 120,0000 | 480.000,00 | 1,50 |
| XS1854830889 | 3,250% K+S AG v.18(2024) | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,3910 | 301.173,00 | 0,94 |
| XS1405763019 | 4,500% LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076) | 0 | 0 | 300.000 | 108,4500 | 325.350,00 | 1,01 |
| XS0215093534 | 4,875% Leonardo S.p.A. v.05(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 114,7380 | 344.214,00 | 1,07 |
| XS1076781589 | 4,375% NN Group NV Reg.S. Fix-to-float Perp. | 0 | 0 | 600.000 | 105,8440 | 635.064,00 | 1,98 |
| XS1405765907 | 3,125% OI European Group BV Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 103,3750 | 310.125,00 | 0,97 |
| FR0010804500 | 4,875% Orano S.A. EMTN v.09(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 106,5000 | 319.500,00 | 1,00 |
| XS1207058733 | 4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 300.000 | 107,5000 | 322.500,00 | 1,01 |
| DE000A0E6C37 | 5,250% Royal Bank of Scotland Plc. EMTN Perp. | 0 | 0 | 350.000 | 101,0000 | 353.500,00 | 1,10 |
| XS1219499032 | 3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075) | 0 | 0 | 500.000 | 101,2060 | 506.030,00 | 1,58 |
| XS1405777746 | 4,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 250.000 | 103,7500 | 259.375,00 | 0,81 |
| XS1684385591 | 4,000% SoftBank Group Corporation v.17(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 90,2590 | 270.777,00 | 0,84 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1793255941 | 5,000% SoftBank Group Corporation v.18(2028) | 450.000 | 0 | 450.000 | 99,5000 | 447.750,00 | 1,40 |
| XS0992293570 | 4,199% Solvay Finance FRN Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 102,2500 | 306.750,00 | 0,96 |
| XS0616936372 | 9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041) | 0 | 100.000 | 100.000 | 117,8750 | 117.875,00 | 0,37 |
| XS1002121454 | 6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 116,1250 | 464.500,00 | 1,45 |
| XS1624344542 | 2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 103,6380 | 310.914,00 | 0,97 |
| XS0222524372 | 2,776% Südzucker International Finance BV FRN Perp. | 0 | 0 | 150.000 | 86,3750 | 129.562,50 | 0,40 |
| XS0752467497 | 3,750% TDC A/S v.12(2022) | 300.000 | 0 | 300.000 | 109,3750 | 328.125,00 | 1,02 |
| XS1419869885 | 3,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.16(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 105,8010 | 317.403,00 | 0,99 |
| XS1571293684 | 1,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 98,8200 | 494.100,00 | 1,54 |
| XS1050461034 | 5,875% Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. | 100.000 | 0 | 400.000 | 110,0000 | 440.000,00 | 1,37 |
| FR0013183571 | 4,125% Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 95,2500 | 285.750,00 | 0,89 |
| XS1082971588 | 2,500% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 105,4360 | 210.872,00 | 0,66 |
| XS1211044075 | 1,875% Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027) | 300.000 | 0 | 800.000 | 85,3750 | 683.000,00 | 2,13 |
| DE000A14J587 | 2,500% Thyssenkrupp AG Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 105,3100 | 210.620,00 | 0,66 |
| FR0012188456 | 2,250% Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 83,3560 | 416.780,00 | 1,30 |
| XS1205618470 | 3,000% Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077) | 0 | 0 | 200.000 | 97,9330 | 195.866,00 | 0,61 |
| AT0000A12GN0 | 5,500% Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043) | 0 | 0 | 200.000 | 115,8750 | 231.750,00 | 0,72 |
| XS1206541366 | 3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 92,8750 | 371.500,00 | 1,16 |
| XS1150673892 | 4,200% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075) | 0 | 0 | 300.000 | 105,2500 | 315.750,00 | 0,99 |
| | | | | | | 15.508.955,50 | 48,37 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 15.508.955,50 | 48,37 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| EUR | | | | | | | | |
|--------------|--------|---|---|---|---------|----------|------------|------|
| XS1468662801 | 3,500% | Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 92,7600 | 278.280,00 | 0,87 |
| XS1579353647 | 4,500% | Alliance Data Systems Corporation Reg.S. v.17(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 102,5000 | 307.500,00 | 0,96 |
| XS1181246775 | 5,250% | Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 104,2810 | 312.843,00 | 0,98 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom ¹⁾ NTFV |
|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1028956149 | 5,625% Altice France S.A. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 104,6900 | 314.070,00 | 0,98 |
| XS0969341147 | 6,375% América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073) | 0 | 0 | 500.000 | 117,4110 | 587.055,00 | 1,83 |
| XS1640668940 | 3,375% Belden Inc Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 98,8950 | 296.685,00 | 0,93 |
| FR0012329845 | 4,032% BNP Paribas Cardif S.A. FRN Perp. | 300.000 | 0 | 300.000 | 105,1860 | 315.558,00 | 0,98 |
| XS0552915943 | 6,125% Bombardier Inc. v.10(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 109,9110 | 439.644,00 | 1,37 |
| XS1600514696 | 6,000% Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 106,0500 | 318.150,00 | 0,99 |
| XS1433214449 | 4,625% Cemex Finance LLC Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 106,0420 | 530.210,00 | 1,65 |
| XS1827600724 | 4,000% Chemours Co. v.18(2026) | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00 | 0,94 |
| XS1227287221 | 3,375% Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 103,5000 | 310.500,00 | 0,97 |
| DE000DL40SR8 | 4,500% Dte. Bank AG EMTN v.16(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 107,1500 | 321.450,00 | 1,00 |
| XS1816296062 | 4,500% Energo-Pro AS v.18(2024) | 300.000 | 0 | 300.000 | 95,3730 | 286.119,00 | 0,89 |
| XS1734328799 | 2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026) | 0 | 0 | 300.000 | 98,7500 | 296.250,00 | 0,92 |
| XS1814065345 | 3,250% Gestamp Automocion S.A. Reg.S. v.18(2026) | 300.000 | 0 | 300.000 | 97,8250 | 293.475,00 | 0,92 |
| XS1598757760 | 3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 600.000 | 101,5250 | 609.150,00 | 1,90 |
| XS1809245829 | 3,000% Indra Sistemas S.A. v.18(2024) | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,7500 | 302.250,00 | 0,94 |
| XS1634532748 | 3,125% Intrum AB Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 94,6580 | 283.974,00 | 0,89 |
| XS1602130947 | 3,375% Levi Strauss & Co v.17(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 103,0000 | 309.000,00 | 0,96 |
| XS1523028436 | 3,325% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 102,8070 | 308.421,00 | 0,96 |
| XS1533916299 | 3,250% Nemark S.A.B. de C.V. Reg.s. v.17(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 102,1290 | 408.516,00 | 1,27 |
| XS1821883102 | 3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 98,6990 | 394.796,00 | 1,23 |
| XS1690644668 | 3,500% Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 100,2620 | 300.786,00 | 0,94 |
| XS1853998182 | 4,000% Otto GmbH & Co KG Fix-to-Float Perp. | 300.000 | 0 | 300.000 | 103,1250 | 309.375,00 | 0,97 |
| XS0835890350 | 4,250% Petrobras Global Finance BV v.12(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 106,1060 | 424.424,00 | 1,32 |
| XS1172951508 | 2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 91,2500 | 456.250,00 | 1,42 |
| XS1435229460 | 3,625% PVH Corporation Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 110,1140 | 220.228,00 | 0,69 |
| XS1492822033 | 3,500% Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 103,3800 | 310.140,00 | 0,97 |
| XS1266726592 | 4,875% Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027) | 0 | 0 | 270.000 | 108,0370 | 291.699,90 | 0,91 |
| XS1733231663 | 3,875% Thomas Cook Finance 2 Plc. Reg.S. v.17(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 94,6250 | 283.875,00 | 0,89 |
| XS1634252628 | 3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029) | 0 | 0 | 300.000 | 99,5000 | 298.500,00 | 0,93 |
| XS0802953165 | 3,750% Vale S.A. v.12(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 109,7600 | 439.040,00 | 1,37 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds - Fallen Angels

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1684813493 | 4,000% Viridian Power and Energy Holdings Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 96,8610 | 290.583,00 | 0,91 |
| XS1493836461 | 4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027) | 0 | 0 | 300.000 | 99,7410 | 299.223,00 | 0,93 |
| | | | | | | 12.048.019,90 | 37,58 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 12.048.019,90 | 37,58 |
| Anleihen | | | | | | 27.556.975,40 | 85,95 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1210352784 | 0,500% Aabar Investments PJS/ UniCredit S.p.A CV v.15(2020) | 0 | 0 | 400.000 | 92,8350 | 371.340,00 | 1,16 |
| DE000A1TNDK2 | 7,625% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 105,4980 | 210.996,00 | 0,66 |
| XS1278718686 | 5,750% ABN Amro BANK NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 106,2010 | 424.804,00 | 1,33 |
| XS1425367494 | 8,875% Erste Group Bank AG EMTN Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 116,2500 | 232.500,00 | 0,73 |
| | | | | | | 1.239.640,00 | 3,88 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.239.640,00 | 3,88 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A19W2L5 | 0,000% ams AG Reverse CV v.18(2025) | 200.000 | 0 | 200.000 | 75,5000 | 151.000,00 | 0,47 |
| FR0012799229 | 0,000% Neopost S.A. Reg.S. Fix-to-Float CV Perp. | 0 | 0 | 7.000 | 56,0775 | 392.542,50 | 1,22 |
| XS1063399700 | 4,000% Sacyr S.A. S.SCYR Reg.S. CV v.14(2019) | 0 | 0 | 200.000 | 100,0900 | 200.180,00 | 0,62 |
| | | | | | | 743.722,50 | 2,31 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 743.722,50 | 2,31 |
| Wandelanleihen | | | | | | 1.983.362,50 | 6,19 |

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 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Credit Linked Notes | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS0906949523 | 4,364% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 110,5460 | 221.092,00 | 0,69 |
| XS1084024584 | 4,000% GPB Eurobond Finance/ Gazprombank LPN v.14(2019) | 0 | 0 | 200.000 | 100,7820 | 201.564,00 | 0,63 |
| | | | | | | 422.656,00 | 1,32 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 422.656,00 | 1,32 |
| Credit Linked Notes | | | | | | 422.656,00 | 1,32 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 29.962.993,90 | 93,46 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 1.684.402,01 | 5,25 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 407.997,73 | 1,29 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 32.055.393,64 | 100,00 |

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

Phaidros Funds - Fallen Angels

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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 | | | |
| FR0012650281 | 6,250 % Air France-KLM Fix-To-Float Perp. | 0 | 300.000 |
| FR0011606169 | 4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp. | 0 | 300.000 |
| XS1014997073 | 5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075) | 0 | 250.000 |
| XS1603948032 | 3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 400.000 |
| FR0013257557 | 4,371 % Rallye S.A. EMTN v.17(2023) | 0 | 300.000 |
| XS1266661013 | 5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027) | 0 | 400.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1703065620 | 5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025) | 0 | 300.000 |
| XS1708450561 | 3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025) | 0 | 400.000 |
| Wandelanleihen | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1398317484 | 1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023) | 0 | 300.000 |

Devisenkurse

Zum 30. September 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Phaidros Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Phaidros Funds mit den Teilfonds

Phaidros Funds - Balanced, Phaidros Funds - Conservative und Phaidros Funds - Fallen Angels

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2018

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 451.806.870,67 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 389.603.153,93) | |
| Bankguthaben | 37.150.180,20 |
| Zinsforderungen | 3.202.026,74 |
| Dividendenforderungen | 172.580,41 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 2.169.326,09 |
| | 494.500.984,11 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -413.617,97 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -3.084.620,78 |
| | -3.498.238,75 |
| Netto-Fondsvermögen | 491.002.745,36 |

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 429.118.624,56 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 306.402,41 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 101.008,43 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 82.369.407,24 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -46.146.735,86 |
| Realisierte Gewinne | 2.353.208,91 |
| Realisierte Verluste | -1.550.515,61 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | 27.075.667,84 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | -1.280.655,51 |
| Ausschüttung | -1.343.667,05 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 491.002.745,36 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Phaidros Funds

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

EUR

| | |
|--|----------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 1.530.325,65 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 50.278,98 |
| Zinsen auf Anleihen | 4.136.215,27 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 25.002,80 |
| Bankzinsen | -74.944,69 |
| Sonstige Erträge | 551,33 |
| Ertragsausgleich | 303.076,65 |
| Erträge insgesamt | 5.970.505,99 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -7.561,93 |
| Performancegebühr | -2.642.169,41 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr | -1.616.610,99 |
| Verwahrstellenvergütung | -137.513,40 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -96.843,33 |
| Vertriebsstellenprovision | -265.405,06 |
| Taxe d'abonnement | -120.254,12 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -139.110,01 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.118,36 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -66.677,13 |
| Staatliche Gebühren | -1.855,38 |
| Gründungskosten | -153,04 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -163.746,34 |
| Aufwandsausgleich | -404.085,08 |
| Aufwendungen insgesamt | -5.664.103,58 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 306.402,41 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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 Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, 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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) 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 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 in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 12. November 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung bezüglich der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO),
- Die ursprünglich im Verkaufsprospekt vorgesehene Möglichkeit des Umtauschs von Inhaberanteilen ist nicht mehr vorgesehen,
- Im Dezember 2018 wird der Teilfonds „Phaidros Funds – Schumpeter Aktien“ neu aufgelegt. Die Erträge der Anteilklasse A, der Anteilklasse B und der Anteilklasse E des Teilfonds werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse C, der Anteilklasse D, der Anteilklasse VI sowie der Anteilklasse VR werden ausgeschüttet.

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

8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018

9.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Valorenummern:

| Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse | Valorenummer |
|--|--------------|
| Phaidros Funds - Balanced - A | 3058603 |
| Phaidros Funds - Balanced - B | 3058616 |
| Phaidros Funds - Balanced - C | 10426620 |
| Phaidros Funds - Balanced - D | 18265503 |
| Phaidros Funds - Balanced - E | 21908932 |
| Phaidros Funds - Balanced - F | 22996552 |
| Phaidros Funds - Conservative - A | 11263375 |
| Phaidros Funds - Conservative - B | 11263402 |
| Phaidros Funds - Conservative - C | 21909055 |
| Phaidros Funds - Conservative - D | 21909056 |
| Phaidros Funds - Fallen Angels - A | 20450411 |
| Phaidros Funds - Fallen Angels - B | 20450412 |
| Phaidros Funds - Fallen Angels - C | 20450415 |
| Phaidros Funds - Fallen Angels - D | 21909605 |
| Phaidros Funds - Fallen Angels - E | 37421814 |

b) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Phaidros Funds - Balanced | Schweizer TER | |
|---------------------------|---------------------|----------------------|
| | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |
| Anteilklasse A | 1,84 | 1,80 |
| Anteilklasse B | 1,13 | 0,86 |
| Anteilklasse C | 1,24 | 1,15 |
| Anteilklasse D | 1,85 | 1,80 |
| Anteilklasse E | 1,26 | 1,16 |
| Anteilklasse F | 1,03 | 0,91 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018

Phaidros Funds - Conservative

| | mit Performance Fee | Schweizer TER ohne Performance Fee |
|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| Anteilklasse A | 1,65 | 1,49 |
| Anteilklasse B | 1,30 | 1,10 |
| Anteilklasse C | 1,67 | 1,50 |
| Anteilklasse D | 1,29 | 1,10 |

Phaidros Funds - Fallen Angels

| | mit Performance Fee | Schweizer TER ohne Performance Fee |
|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| Anteilklasse A | 2,15 | 1,89 |
| Anteilklasse B | 1,69 | 1,34 |
| Anteilklasse C | 2,14 | 1,88 |
| Anteilklasse D | 1,68 | 1,34 |
| Anteilklasse E | 1,04* | 1,04* |

* seit Auflage.

c) Hinweise für Anleger

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

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)
Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

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

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

**Vertreter und Informationsstelle
in der Schweiz**

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

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

Stelle, bei der die 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

