

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



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 ¹⁾ NTFV
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 NTFV ¹⁾
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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
	<u>32.098.046,32</u>
Sonstige Passiva ¹⁾	-42.652,68
	<u>-42.652,68</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>32.055.393,64</u>

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% Cr�dit 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 Tresorerie 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 überprüfaren 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	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	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	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	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 Vertriebsträger 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

