

Pro Fonds (Lux)

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts
in Form einer Aktiengesellschaft mit variablem Kapital

R.C.S. Luxembourg B 45.890

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond **Pro Fonds (Lux) Emerging Markets**

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

Pro Fonds (Lux)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	2
Pro Fonds (Lux) Zusammengefasster Jahresbericht	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Veränderung des Netto-Fondsvermögens	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung	5
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	
Bericht zum Geschäftsverlauf	6
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	9
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	14
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	
Bericht zum Geschäftsverlauf	20
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	22
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	26
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)	30
Prüfungsvermerk	34
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	37
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	38

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

Aktienzeichnungen 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.

Pro Fonds (Lux)

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft:

Pro Fonds (Lux)
Société d'Investissement à capital variable
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat:

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A., Strassen, Luxemburg

stellvertretender Vorsitzender
Prof. Dr. Urban Bacher
FIDUKA-Depotverwaltung GmbH, München

Mitglieder
Ole Klose
Bernard Krone Holding SE & CO. KG, Spelle

Marco Herrmann
FIDUKA-Depotverwaltung GmbH, München

Verwaltungsgesellschaft:

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):

Vorstandsvorsitzender
Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder
Nikolaus Rummler
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Aufsichtsratsvorsitzender
Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder
Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle:

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

Fondsmanager:

FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstraße 12
D-80331 München

Anlageberater für die Teilfonds:

Investas AG
Bärenplatz 8
CH-3011 Bern

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

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

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:

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

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

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

Vertriebs- und Informationsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstraße 12
D-80331 München

Pro Fonds (Lux)

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Vertreter:

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle:

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

Zusätzliche Angaben für Aktionäre in der Republik Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92
DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Deutsche Wertpapierkennnummer:

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'B'	973026
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'C'	A1WZXL

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	973024
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	973025
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'C'	A1WZXJ
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'D'	A1WZXK
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	A1JDH7
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	A1C5XK

Schweizer Valorennummer:

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'B'	170613
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'C'	21566818

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	170611
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	170606
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'C'	21566808
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'D'	21566809
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	13496427
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	11645246

Pro Fonds (Lux)

Zusammengefasster Jahresbericht des Pro Fonds (Lux) mit den Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond und Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	82.511.650,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.443.925,49)	
Bankguthaben ¹⁾	2.543.756,54
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	267.018,99
Zinsforderungen	735.099,75
Dividendenforderungen	58.914,95
Forderungen aus Absatz von Aktien	42.776,00
	86.159.216,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-8.092,80
Sonstige Passiva ²⁾	-162.229,86
	-170.322,66
Netto-Fondsvermögen	85.988.894,29

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.342.131,86
Ordentlicher Nettoertrag	1.035.817,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	128.310,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.853.036,67
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-23.429.626,05
Realisierte Gewinne	3.818.396,62
Realisierte Verluste	-6.017.862,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	947.487,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.659.310,13
Ausschüttung	-348.108,22
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	85.988.894,29

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Pro Fonds (Lux)

Zusammengefasster Jahresbericht des Pro Fonds (Lux) mit den Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond und Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

Erträge

Dividenden	720.991,51
Zinsen auf Anleihen	1.868.228,82
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	32.894,02
Bankzinsen	106.694,84
Ertragsausgleich	-275.676,14
Erträge insgesamt	2.453.133,05

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-34.392,81
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-1.114.743,15
Verwahrstellenvergütung	-69.005,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.450,77
Taxe d'abonnement	-44.851,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-51.575,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.976,12
Register- und Transferstellenvergütung	-10.455,61
Staatliche Gebühren	-21.448,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-151.780,44
Aufwandsausgleich	147.365,76
Aufwendungen insgesamt	-1.417.315,10
Ordentlicher Nettoertrag	1.035.817,95

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft:

Rückblick und Anlagepolitik

Das Jahr 2023 war geprägt von einer gewissen Beruhigung auf den Finanzmärkten nach den turbulenten Ereignissen des Vorjahres. Die Inflation, die zu Beginn des Jahres noch auf einem hohen Niveau lag, zeigte eine rückläufige Tendenz. Im Euroraum sank die Inflationsrate zum Jahresende auf 2,9%, nachdem sie zu Jahresbeginn noch bei 9,2% lag. In den USA zeigte sich ein ähnlicher Trend, die Inflationsrate fiel im gleichen Zeitraum von 6,5% auf 3,4%. Diese Entwicklung trug zur Entspannung auf den Rentenmärkten bei.

Die Renditen für Staatsanleihen stabilisierten sich im Laufe des Jahres, wobei die 10-jährige Rendite deutscher Bundesanleihen von 2,57% zu Jahresbeginn auf 2,21% zum Jahresende sank. Im Gegensatz dazu veränderte sich die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen per Saldo kaum. Trotz größerer Schwankungen im Jahresverlauf, lag die Rendite am Jahresende auf demselben Niveau wie ein Jahr zuvor (3,88%). Die Anleihenmärkte erlebten insgesamt eine Phase der Konsolidierung, nachdem sie im Vorjahr von starken Renditeanstiegen und Kursverlusten geprägt waren.

Eine bemerkenswerte Entwicklung war die bessere Performance der Unternehmensanleihen, insbesondere im High Yield-Segment. Die gute Performance ergab sich vor allem aufgrund gesunkener Risikoaufschläge. Die Risikoaufschläge für High-Yield-Unternehmen sanken von 474 Basispunkten zu Jahresbeginn auf nur noch 310 Basispunkten zum Ende des Jahres 2023 (gemessen am iTraxx Xover). Auch für Anleihen mit guter Bonität, gemessen am Investment Grade-Rating, zeigte sich eine ähnliche Einengung. Die Spreads engten sich 90 auf 58 Basispunkte ein (iTraxx Main).

Dies zeigt sich auch bei der Performance Betrachtung der Unternehmensanleihen v.a. gegenüber Staatsanleihen. Der Markt iBoxx EUR High Yield Index verzeichnete eine beachtliche Performance von 11,8%, während der iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index um 8,2% stieg. Auch im Bereich der nachrangigen Anleihen (ohne Finanzsektor, gemessen am iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Total Return Index) konnte eine positive Rendite von 10,4% verzeichnet werden. Die Performance der deutsche Staatsanleihen (iBoxx Euro Germany Sovereign Overall Total Return Index) fiel mit 5,6% moderater aus.

Die unterschiedlichen Anteilklassen des Pro Fonds (Lux) Inter-Bond zeigten im Jahr 2023 eine gemischte Performance. Die währungsgesicherten CHF-Tranchen A und D erwirtschafteten eine Performance von 5,36% bzw. 5,57% (in CHF), während die nicht währungsgesicherte CHF- Tranche B nur eine Performance von 1,26% (in CHF) erzielte. Die Tranchen C (in Euro) und E (in Euro) wiesen Renditen von 7,72% bzw. 7,40% auf.

Ausblick

Angesichts der sich abschwächenden Inflation dürften weitere Zinserhöhungen durch die Notenbanken kein Thema mehr sein. Im Gegenteil, ab Mitte des Jahres werden Zinssenkungen immer wahrscheinlicher. Die Zinsstrukturkurve dürfte sich daher aufgrund sinkender Kurzfristzinsen verflachen. Das Potential für weiter rückläufige Renditen bei langen Laufzeiten ist jedoch begrenzt. Aus unserer Sicht bleiben Anleihen mit mittleren Laufzeiten attraktiv, insbesondere Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, die weiterhin höhere Renditen im Vergleich zum Vorjahr bieten.

Insgesamt zeigt sich der Pro Fonds Inter-Bond für das Jahr 2024 optimistisch, gestützt durch eine solide Portfoliorendite und eine hohe Diversifikation, die Einzelrisiken minimiert.

Luxemburg, im März 2024

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	Aktienklasse I	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse E	Aktienklasse C	Aktienklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A1C5XK	973024	973025	A1JDH7	A1WZXJ	A1WZXK
ISIN-Code:	LU0532665683	LU0048423916	LU0048424138	LU0654980571	LU0941032400	LU0941032582
Ausgabeaufschlag:	bis zu 7,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 CHF	100,00 CHF	100,00 CHF	100,00 EUR	50.000,00 EUR	50.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	28,04 %
Niederlande	17,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,69 %
Frankreich	5,25 %
Vereinigtes Königreich	4,64 %
Luxemburg	3,02 %
Finnland	2,69 %
Polen	2,49 %
Österreich	2,15 %
Norwegen	1,99 %
Kanada	1,87 %
Dänemark	1,54 %
Irland	1,43 %
Cayman-Inseln	1,31 %
Schweden	1,28 %
Bermudas	1,25 %
Tschechische Republik	1,06 %
Supranationale Institutionen	0,50 %
Australien	0,48 %
Wertpapiervermögen	93,62 %
Bankguthaben ²⁾	4,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,88 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Automobile & Komponenten	14,85 %
Versicherungen	12,37 %
Versorgungsbetriebe	10,69 %
Staatsanleihen	8,06 %
Transportwesen	6,39 %
Banken	5,43 %
Hardware & Ausrüstung	5,19 %
Energie	4,99 %
Media & Entertainment	4,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,99 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,93 %
Telekommunikationsdienste	3,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,36 %
Investitionsgüter	1,51 %
Groß- und Einzelhandel	1,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,43 %
Sonstiges	0,50 %
Immobilien	0,50 %
Wertpapiervermögen	93,62 %
Bankguthaben ²⁾	4,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,88 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	2,95	2.976.771	0,00	0,99	1,03 ¹⁾
31.12.2022	2,55	2.976.771	0,00	0,86	0,85 ²⁾
31.12.2023	3,18	3.446.771	417,99	0,92	0,85 ³⁾

Aktienklasse A

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	8,89	93.569	-6.463,30	95,05	98,51 ¹⁾
31.12.2022	7,67	90.297	-289,17	84,95	83,65 ²⁾
31.12.2023	7,14	76.170	-1.238,54	93,80	87,08 ³⁾

Aktienklasse B

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	6,32	28.075	-413,04	225,20	233,40 ¹⁾
31.12.2022	4,54	23.379	-972,34	194,15	191,18 ²⁾
31.12.2023	3,73	17.865	-1.085,85	208,52	193,59 ³⁾

Aktienklasse E

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	23,30	197.648	314,38	117,86
31.12.2022	19,62	194.913	-243,14	100,65
31.12.2023	20,39	190.446	-447,42	107,04

Aktienklasse C

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	9,77	78.170	803,67	125,00
31.12.2022	7,65	70.820	-780,47	108,08
31.12.2023	8,71	74.820	449,17	116,43

Aktienklasse D

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	23,62	208.675	122,93	113,18	117,30 ¹⁾
31.12.2022	17,55	171.065	-3.847,57	102,58	101,01 ²⁾
31.12.2023	8,54	74.315	-10.347,78	114,86	106,64 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	48.400.371,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.543.549,24)	
Bankguthaben ¹⁾	2.324.703,76
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	267.018,99
Zinsforderungen	734.230,66
Forderungen aus Absatz von Aktien	42.776,00
	51.769.100,65
Sonstige Passiva ²⁾	-81.806,93
	-81.806,93
Netto-Teilfondsvermögen	51.687.293,72

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.184.372,48 EUR
Umlaufende Aktien	3.446.770,878
Aktienwert	0,92 EUR
Aktienwert	0,85 CHF ³⁾

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.144.818,13 EUR
Umlaufende Aktien	76.169,983
Aktienwert	93,80 EUR
Aktienwert	87,08 CHF ³⁾

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.725.122,40 EUR
Umlaufende Aktien	17.864,703
Aktienwert	208,52 EUR
Aktienwert	193,59 CHF ³⁾

Aktienklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.385.411,12 EUR
Umlaufende Aktien	190.446,100
Aktienwert	107,04 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.711.400,85 EUR
Umlaufende Aktien	74.820,000
Aktienwert	116,43 EUR

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.536.168,74 EUR
Umlaufende Aktien	74.315,000
Aktienwert	114,86 EUR
Aktienwert	106,64 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.582.641,60	2.551.709,43	7.670.346,54	4.538.999,54
Ordentlicher Nettoertrag	1.078.469,95	72.467,95	137.736,09	74.365,01
Ertrags- und Aufwandsausgleich	141.726,95	-8.750,47	16.471,42	11.025,57
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.345.345,17	889.348,50	12.681,72	4.186,66
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-15.597.784,11	-471.354,71	-1.251.223,16	-1.090.036,68
Realisierte Gewinne	1.021.649,47	18.443,71	287.514,68	26.539,58
Realisierte Verluste	-2.459.238,92	-108.353,57	-368.674,74	-173.474,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	957.913,58	37.685,97	200.209,11	43.079,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.901.201,77	203.175,67	530.048,96	290.437,69
Ausschüttung	-284.631,74	0,00	-90.292,49	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	51.687.293,72	3.184.372,48	7.144.818,13	3.725.122,40

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.618.702,01	7.654.561,45	17.548.322,63
Ordentlicher Nettoertrag	408.335,49	198.360,26	187.205,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.686,54	-9.575,16	123.869,05
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.386.407,53	504.580,00	548.140,76
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.833.831,59	-55.414,00	-10.895.923,97
Realisierte Gewinne	129.315,10	53.354,82	506.481,58
Realisierte Verluste	-815.575,54	-322.264,12	-670.896,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	240.627,20	102.707,53	333.604,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.437.083,63	585.090,07	855.365,75
Ausschüttung	-194.339,25	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.385.411,12	8.711.400,85	8.536.168,74

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse A Stück	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse E Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.976.770,878	90.296,993	23.378,879	194.912,871
Ausgegebene Aktien	1.000.000,000	142,187	21,207	13.530,321
Zurückgenommene Aktien	-530.000,000	-14.269,197	-5.535,383	-17.997,092
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	3.446.770,878	76.169,983	17.864,703	190.446,100

	Aktienklasse C Stück	Aktienklasse D Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.820,000	171.065,000
Ausgegebene Aktien	4.500,000	5.300,000
Zurückgenommene Aktien	-500,000	-102.050,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	74.820,000	74.315,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.868.228,82	90.090,05	251.161,27	138.759,73
Bankzinsen	71.902,56	3.476,62	9.665,97	5.352,72
Ertragsausgleich	-223.722,78	12.873,15	-28.408,35	-19.362,25
Erträge insgesamt	1.716.408,60	106.439,82	232.418,89	124.750,20
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.725,08	-386,33	-1.034,47	-557,20
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-502.177,07	-19.616,68	-76.988,66	-42.729,29
Verwahrstellenvergütung	-38.711,11	-1.858,85	-5.197,39	-2.884,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.957,60	-1.393,23	-3.890,09	-2.155,90
Taxe d'abonnement	-26.636,41	-1.277,83	-3.573,43	-1.981,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.700,54	-1.011,48	-2.781,31	-1.535,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.086,42	-328,18	-903,25	-519,23
Register- und Transferstellenvergütung	-3.800,00	-164,61	-490,76	-288,59
Staatliche Gebühren	-11.997,24	-551,75	-1.582,51	-897,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-72.143,01	-3.260,25	-10.177,86	-5.172,21
Aufwandsausgleich	81.995,83	-4.122,68	11.936,93	8.336,68
Aufwendungen insgesamt	-637.938,65	-33.971,87	-94.682,80	-50.385,19
Ordentlicher Nettoertrag	1.078.469,95	72.467,95	137.736,09	74.365,01
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	3.854,44			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,11	1,42	1,42
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)		1,11	1,42	1,42
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)		1,11	1,42	1,42
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	673.938,79	266.994,54	447.284,44
Bankzinsen	25.924,06	10.282,31	17.200,88
Ertragsausgleich	-14.667,64	14.038,22	-188.195,91
Erträge insgesamt	685.195,21	291.315,07	276.289,41
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.798,01	-1.127,52	-1.821,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-206.256,60	-58.140,78	-98.445,06
Verwahrstellenvergütung	-13.923,60	-5.511,35	-9.335,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.428,12	-4.129,42	-6.960,84
Taxe d'abonnement	-9.572,76	-3.788,94	-6.441,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.473,26	-2.976,28	-4.922,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.423,69	-958,95	-1.953,12
Register- und Transferstellenvergütung	-1.264,45	-493,60	-1.097,99
Staatliche Gebühren	-4.184,59	-1.641,78	-3.139,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-24.515,74	-9.723,13	-19.293,82
Aufwandsausgleich	5.981,10	-4.463,06	64.326,86
Aufwendungen insgesamt	-276.859,72	-92.954,81	-89.084,26
Ordentlicher Nettoertrag	408.335,49	198.360,26	187.205,15
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,41	1,11	1,13
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,41	1,11	1,13
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,41	1,11	1,13
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2023

Teilfonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond A seit 06.08.2003	LU0048423916 973024	CHF	4,82%	5,36%	-8,14%	2,94%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond B seit 06.08.2003	LU0048424138 973025	CHF	0,82%	1,26%	-19,33%	-15,28%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond C seit 11.10.2013	LU0941032400 A1WZXJ	EUR	6,20%	7,72%	-5,03%	14,88%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond D seit 11.10.2013	LU0941032582 A1WZXK	CHF	4,88%	5,57%	-7,61%	5,76%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond E seit 19.08.2011	LU0654980571 A1JDH7	EUR	6,04%	7,40%	-5,88%	11,56%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond I seit 26.11.2010	LU0532665683 A1C5XK	CHF	1,02%	1,61%	-18,56%	-13,19%

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
CA135087F825	1,000%	Kanada v.16(2027)	0	0	800.000	92,6650	506.331,53	0,98
CA135087J397	2,250%	Kanada v.18(2029)	700.000	0	700.000	95,8450	458.243,97	0,89
							964.575,50	1,87
CZK								
CZ0001001796	4,200%	Tschechien Reg.S. v.06(2036)	13.000.000	0	13.000.000	104,0230	547.201,47	1,06
							547.201,47	1,06
EUR								
XS2532310682	2,125%	Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	0	600.000	98,7410	592.446,00	1,15
XS2634687912	4,134%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	700.000	0	700.000	103,2980	723.086,00	1,40
XS2451802768	4,500%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	0	700.000	95,1250	665.875,00	1,29
XS2451803063	5,375%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	700.000	700.000	94,7500	663.250,00	1,28
FR001400LZi6	4,750%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	700.000	0	700.000	106,5470	745.829,00	1,44
XS2620585906	4,323%	BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	700.000	0	700.000	106,4020	744.814,00	1,44
XS2296203123	3,750%	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	300.000	200.000	800.000	98,6250	789.000,00	1,53
XS2381277008	2,125%	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	800.000	77,7500	622.000,00	1,20
XS2324724645	1,875%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	94,7230	663.061,00	1,28
XS2307768734	0,600%	General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	0	0	700.000	91,3710	639.597,00	1,24
XS2056730323	2,875%	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	700.000	97,9940	685.958,00	1,33
XS2056730679	3,625%	Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	1.400.000	96,0990	1.345.386,00	2,60
XS2461234622	1,963%	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	800.000	93,4630	747.704,00	1,45
XS2475958059	2,125%	Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	600.000	92,4240	554.544,00	1,07
XS2498154207	2,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	600.000	0	600.000	97,9520	587.712,00	1,14
XS2011260705	2,875%	Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	800.000	91,7050	733.640,00	1,42
XS1843448314	3,250%	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	200.000	0	1.000.000	96,9890	969.890,00	1,88
XS2171872570	3,125%	Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	98,3480	688.436,00	1,33
XS2488809612	4,375%	Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	700.000	0	700.000	100,7500	705.250,00	1,36
XS1294343337	6,250%	OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	103,7760	518.880,00	1,00
XS2346125573	1,125%	Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	700.000	90,5950	634.165,00	1,23
XS2563353361	5,250%	Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	0	0	800.000	99,7800	798.240,00	1,54

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2643320109	4,250% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	700.000	0	700.000	103,8200	726.740,00	1,41
XS2186001314	4,247% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	97,5000	682.500,00	1,32
DE000A351WB9	5,125% Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	900.000	300.000	600.000	105,6220	633.732,00	1,23
XS2195190520	3,125% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	94,7600	663.320,00	1,28
XS1577960203	2,375% Tauron Polska Energia SA Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	92,7410	649.187,00	1,26
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	96,7500	677.250,00	1,31
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	92,8750	464.375,00	0,90
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	87,1940	697.552,00	1,35
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	84,4670	591.269,00	1,14
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	700.000	94,5000	661.500,00	1,28
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	89,5000	626.500,00	1,21
XS2675884733	7,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	0	500.000	112,5000	562.500,00	1,09
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	89,6880	896.880,00	1,74
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	91,9680	735.744,00	1,42
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	96,2500	673.750,00	1,30
						25.761.562,00	49,84
NOK							
NO0010732555	1,750% Norwegen Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	97,4810	476.201,28	0,92
NO0010875230	1,375% Norwegen Reg.S. v.20(2030)	0	0	7.000.000	88,7160	551.579,21	1,07
						1.027.780,49	1,99
USD							
XS1580239207	5,250% Legal & General Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	600.000	96,4770	521.309,44	1,01
XS1254119750	6,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	101,1300	910.752,88	1,76
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	80,7850	291.012,25	0,56
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	800.000	0	800.000	107,1719	772.131,66	1,49
US91282CHC82	3,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	700.000	0	700.000	96,2773	606.935,71	1,17
						3.102.141,94	5,99
Börsengehandelte Wertpapiere						31.403.261,40	60,75

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
EUR									
XS2643673952	4,500%	Nasdaq Inc. v.23(2032)	600.000	0	600.000	107,4280	644.568,00	1,25	
							644.568,00	1,25	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								644.568,00	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
AUD									
AU0000101792	1,000%	Australien Reg.S. v.20(2031)	0	0	500.000	81,0350	250.386,23	0,48	
AU3CB0296754	4,200%	European Investment Bank (EIB) Green Bond v.23(2028)	420.000	0	420.000	100,0940	259.791,62	0,50	
							510.177,85	0,98	
EUR									
XS2621007660	4,125%	Booking Holdings Inc. v.23(2033)	700.000	0	700.000	107,5060	752.542,00	1,46	
XS2388910270	2,250%	Branicks Group AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	800.000	32,5040	260.032,00	0,50	
XS2623221228	3,875%	Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	600.000	0	600.000	103,5610	621.366,00	1,20	
XS2357951164	1,125%	Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2051)	800.000	0	800.000	64,0260	512.208,00	0,99	
XS2312733871	2,375%	Forvia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	800.000	90,8750	727.000,00	1,41	
DE000A168478	6,000%	Gothaer Allgemeine Versicherung AG EMTN Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	400.000	100,6300	402.520,00	0,78	
XS2326548562	2,500%	Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	800.000	0	800.000	92,8880	743.104,00	1,44	
XS2244941147	2,250%	Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	89,0000	712.000,00	1,38	
XS2634594076	3,625%	Linde Plc. Reg.S. v.23(2034)	700.000	0	700.000	105,2790	736.953,00	1,43	
XS2629470761	4,375%	Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	700.000	0	700.000	107,8750	755.125,00	1,46	
XS2676395077	4,375%	Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	700.000	0	700.000	103,8700	727.090,00	1,41	
XS2601459162	4,250%	Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	800.000	0	800.000	97,6480	781.184,00	1,51	
							7.731.124,00	14,97	
GBP									
XS2190956941	5,625%	Legal & General Group Plc. Reg.S. FRN Perp.	0	0	600.000	85,5240	590.227,74	1,14	
							590.227,74	1,14	

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US02079KAE73	1,900%	Alphabet Inc. v.20(2040)	700.000	0	700.000	70,0480	441.585,01	0,85
US037833DP29	2,200%	Apple Inc. v.19(2029)	0	300.000	700.000	90,5060	570.552,95	1,10
USN30707AT57	7,500%	ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2032)	500.000	0	500.000	113,3000	510.176,51	0,99
USU5521TAH50	3,875%	MSCI Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	700.000	91,2500	575.243,16	1,11
XS1973748707	5,000%	Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	1.000.000	95,9280	863.904,90	1,67
US88032XAN49	3,975%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	95,1910	342.907,06	0,66
US88032XAT19	1,810%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	93,5830	337.114,55	0,65
US254687FL52	2,000%	The Walt Disney Co. v.19(2029)	0	0	500.000	88,7580	399.666,79	0,77
US87264ACY91	5,050%	T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	800.000	0	800.000	100,7740	726.037,46	1,40
							4.767.188,39	9,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13.598.717,98	26,29
Anleihen							45.646.547,38	88,29
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2056490423	4,625%	Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	85,3100	597.170,00	1,16
XS1886478806	5,625%	AEGON NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	92,3750	646.625,00	1,25
DE000A3E5TR0	2,600%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	71,9160	575.328,00	1,11
FR0013455854	4,375%	La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	90,5250	362.100,00	0,70
							2.181.223,00	4,22
USD								
USX10001AB51	3,200%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	79,4770	572.600,86	1,11
							572.600,86	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.753.823,86	5,33
Wandelanleihen							2.753.823,86	5,33
Wertpapiervermögen							48.400.371,24	93,62
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.324.703,76	4,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							962.218,72	1,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							51.687.293,72	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Art der Transaktion	Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	6/28/2024	17.665.000,00	19.234.182,30	37,21
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6/28/2024	3.230.000,00	3.516.920,96	6,80

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8989
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Russischer Rubel	RUB	1	99,1032
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Tschechische Krone	CZK	1	24,7130
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
Ungarischer Forint	HUF	1	382,5000
US-Dollar	USD	1	1,1104

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft:

Rückblick und Anlagepolitik

Das Börsenjahr 2023 war für Anleger in den Schwellenländern ein gemischtes Jahr. Der MSCI Emerging Markets Index legte in US-Dollar 10,2% bzw. 6,7% in Euro zu. Damit waren die Schwellenländerbörsen zwar im Plus, allerdings deutlich schlechter als die Börsen in den Industrieländern, die in 2023 24,4% in US-Dollar bzw. 20,5% in Euro zulegen konnten. Damit setzte sich die Underperformance aus den Vorjahren fort. Die negative Entwicklung basierte insbesondere auf eine sehr schwache Performance des Indexschwergewichts China. Mit -11,3% in US-Dollar bzw. -14,4% in Euro war China die schlechteste Länderbörse innerhalb des Schwellenländer Index. Ebenfalls schwach waren die Länderbörsen von Thailand (-11,6% in US-Dollar und -13,3% in Euro) und der Türkei. Die Situation in der Türkei war erneut geprägt von einer unorthodoxen Wirtschafts- und Geldpolitik und einer daraus resultierenden außerordentlichen Inflation, die sich massiv auf die Entwicklung der türkischen Lira auswirkte. So verzeichnete der türkische Aktienmarkt in lokaler Währung mit +51% in 2023 den stärksten Kursanstieg aller Länder im Index. Durch die starken Kursverluste der Lira, war in Euro gerechnet ein Engagement in der Türkei mit -7,2% das drittschlechteste.

Sehr gute Aktiengewinne konnten dagegen in den Osteuropäischen Schwellenländern erzielt werden. Die drei besten Länderindizes waren Ungarn +45,1%, Polen +44,3% und Griechenland +44,1% (alle Angaben in Euro inkl. Dividenden). Für den Pro Fonds (Lux) Emerging Markets B war das Jahr 2023 mit -0,7% (Aktienklasse C: -0,1%) ein enttäuschendes Jahr. Die Minderperformance zum MSCI Emerging Markets Index ist allerdings primär der Ausrichtung auf eine nachhaltige Anlagepolitik geschuldet. Im Vergleich zum MSCI Emerging Market Low Carbon Index ist die Abweichung nicht ganz so hoch.

Das Jahr 2023 war für Aktieninvestoren in den Schwellenländern von Höhen und Tiefen geprägt, wobei insbesondere die Entwicklungen in China, Indien und Osteuropa im Fokus standen. Der chinesische Aktienmarkt erlebte im vergangenen Jahr eine deutliche Achterbahnfahrt. Viele Investoren hofften nach der Abkehr der Null-Covid-Politik auf eine starke Erholung. Die anhaltende politische Unsicherheit und die verschärften Regulierungen der Regierung belasteten aber weiterhin die chinesische Wirtschaft und führten zu einem deutlichen Rückgang der Aktienkurse. Insbesondere der Immobiliensektor war von Pleiten geprägt, was zu einem erheblichen Vertrauensverlust bei den Anlegern führte. Chinas Wirtschaft kämpfte mit Herausforderungen, was sich direkt auf den Aktienmarkt auswirkte. Ausländische Investoren zeigten sich zunehmend zurückhaltend, was zu einem Mangel an Zuflüssen aus dem Ausland führte. Trotz der Bemühungen der Regierung, die wirtschaftliche Stabilität wiederherzustellen, blieb die Lage angespannt.

Im Gegensatz dazu erlebte Indien einen Anstieg der internationalen Zuflüsse und wurde als attraktive Alternative zu China betrachtet. Die indische Wirtschaft profitierte von den Investitionen aus dem Ausland, was zu einer robusten Aktienperformance führte. Die politische Stabilität und die wachsende Wirtschaftskraft machten Indien zu einem bevorzugten Ziel für Anleger, die nach diversifizierten Schwellenländerinvestitionen suchten. Technologiewerte und der Finanzsektor trugen maßgeblich zur positiven Entwicklung des indischen Aktienmarktes bei.

Auch Osteuropa zeigte sich im Jahr 2023 als Überraschung für viele Investoren. Die Region erlebte eine beeindruckende wirtschaftliche Erholung, was sich direkt auf die Aktienmärkte auswirkte. Unternehmen in Ländern wie Polen, Ungarn und dem ehemaligen Sorgenkind Griechenland verzeichneten solide Wachstumsraten, was das Interesse internationaler Anleger weckte. Die verbesserte Wirtschaftslage, unterstützt durch strukturelle Reformen und Investitionen, trug dazu bei, dass Osteuropa als vielversprechende Anlagemöglichkeit wahrgenommen wurde.

Ausblick

Aktieninvestitionen in Schwellenländern stehen auch in 2024 vor großen Herausforderungen. Der chinesische Aktienmarkt lockt zwar mit Ausverkaufskursen, doch die politische Unsicherheit belastet weiterhin den Markt. Ausländisches Kapital, das zuvor abgeflossen ist, findet nur selten den Weg zurück auch weil die Spannungen zwischen China und den USA sich weiter durch die Diskussion um Taiwan verschärfen könnten. Die Anleger dürften stark verunsichert bleiben. Auch die Präsidentschaftswahl in den USA könnte die Stimmung weiter eintrüben, insbesondere weil Donald Trump gerne China als Feindbild verwendet. Investoren sollten die Entwicklungen genau beobachten, Risiken abwägen und auf ein ausgewogenes Portfolio setzen, wie beispielsweise im Pro Fonds (Lux) Emerging Markets Fonds.

Luxemburg, im März 2024

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse B	Aktienklasse C
WP-Kenn-Nr.:	973026	A1WZXL
ISIN-Code:	LU0048423833	LU0941032079
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,07 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	100,00 EUR	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman-Inseln	15,88 %
Indien	13,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,28 %
Türkei	7,40 %
Taiwan	7,21 %
Mexiko	6,58 %
Brasilien	6,50 %
China	5,74 %
Südkorea	5,64 %
Polen	4,52 %
Schweiz	4,19 %
Südafrika	3,48 %
Niederlande	3,45 %
Griechenland	1,85 %
Hongkong	1,52 %
Vereinigtes Königreich	1,09 %
Wertpapiervermögen	99,45 %
Bankguthaben ²⁾	0,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	14,70 %
Groß- und Einzelhandel	10,90 %
Software & Dienste	10,44 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,21 %
Automobile & Komponenten	7,16 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	7,13 %
Media & Entertainment	5,71 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,35 %
Transportwesen	4,36 %
Versorgungsbetriebe	4,30 %
Investitionsgüter	3,67 %
Telekommunikationsdienste	3,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,91 %
Verbraucherdienste	2,50 %
Banken	2,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,26 %
Hardware & Ausrüstung	1,09 %
Versicherungen	1,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,96 %
Wertpapiervermögen	99,45 %
Bankguthaben ²⁾	0,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	21,46	68.519	-5.645,86	313,21
31.12.2022	17,93	65.477	-862,72	273,86
31.12.2023	14,95	55.195	-2.827,50	270,87

Aktienklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	24,25	158.250	-607,23	153,23
31.12.2022	22,83	168.750	1.427,27	135,28
31.12.2023	19,35	143.250	-3.496,65	135,09

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	34.111.279,48
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.900.376,25)	
Bankguthaben ¹⁾	219.052,78
Zinsforderungen	869,09
Dividendenforderungen	58.914,95
	34.390.116,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-8.092,80
Sonstige Passiva ²⁾	-80.422,93
	-88.515,73
Netto-Teilfondsvermögen	34.301.600,57

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.950.459,45 EUR
Umlaufende Aktien	55.195,187
Aktienwert	270,87 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.351.141,12 EUR
Umlaufende Aktien	143.250,000
Aktienwert	135,09 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.759.490,26	17.931.470,97	22.828.019,29
Ordentlicher Nettoaufwand	-42.652,00	-70.241,19	27.589,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.416,57	-7.794,58	-5.621,99
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.507.691,50	80.928,30	1.426.763,20
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-7.831.841,94	-2.908.431,19	-4.923.410,75
Realisierte Gewinne	2.796.747,15	1.284.220,48	1.512.526,67
Realisierte Verluste	-3.558.623,13	-1.669.265,26	-1.889.357,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.426,58	-25.883,74	15.457,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	758.108,36	398.932,14	359.176,22
Ausschüttung	-63.476,48	-63.476,48	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	34.301.600,57	14.950.459,45	19.351.141,12

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse C Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.477,148	168.750,000
Ausgegebene Aktien	294,898	10.615,000
Zurückgenommene Aktien	-10.576,859	-36.115,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	55.195,187	143.250,000

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Erträge			
Dividenden	720.991,51	329.584,54	391.406,97
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	32.894,02	15.424,23	17.469,79
Bankzinsen	34.792,28	15.732,41	19.059,87
Ertragsausgleich	-51.953,36	-38.864,80	-13.088,56
Erträge insgesamt	736.724,45	321.876,38	414.848,07
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-26.667,73	-12.046,67	-14.621,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-612.566,08	-334.056,42	-278.509,66
Verwahrstellenvergütung	-30.294,68	-13.747,51	-16.547,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.493,17	-11.566,81	-13.926,36
Taxe d'abonnement	-18.215,02	-8.264,25	-9.950,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.875,37	-13.938,87	-16.936,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.889,70	-2.147,60	-2.742,10
Register- und Transferstellenvergütung	-6.655,61	-2.930,25	-3.725,36
Staatliche Gebühren	-9.451,59	-4.243,53	-5.208,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-79.637,43	-35.835,04	-43.802,39
Aufwandsausgleich	65.369,93	46.659,38	18.710,55
Aufwendungen insgesamt	-779.376,45	-392.117,57	-387.258,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-42.652,00	-70.241,19	27.589,19
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	49.314,11		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,49	1,89
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)		2,49	1,89
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)		2,49	1,89
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2023

Teilfonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets B seit 31.12.2003	LU0048423833 973026	EUR	-2,99%	-0,74%	-7,67%	34,18%
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets C seit 11.10.2013	LU0941032079 A1WZXL	EUR	-2,70%	-0,14%	-6,00%	42,73%

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	169.200	13,7300	432.352,42	1,26
BREGIEACNOR9	Engie Brasil Energia S.A.	BRL	0	0	65.500	45,3300	552.578,54	1,61
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	0	0	64.000	63,6000	757.537,41	2,21
US87936R2058	Telefonica Brasil S.A. ADR	USD	0	0	49.300	11,0045	488.581,87	1,42
							2.231.050,24	6,50
Cayman-Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	73.000	76,2500	641.576,09	1,87
KYG202881093	Chailase Holding Co. Ltd.	TWD	1.940	0	98.960	189,5000	550.740,08	1,61
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	502.000	0	502.000	8,4500	488.929,10	1,43
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	24.500	0	46.300	112,6000	600.903,65	1,75
KYG596691041	Meituan	HKD	11.150	0	40.750	82,3500	386.791,28	1,13
KYG851581069	Stoneco Ltd.	USD	27.100	0	27.100	18,2900	446.378,78	1,30
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	11.400	0	47.900	293,0000	1.617.665,03	4,72
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	24.100	0	45.000	17,5400	710.824,93	2,07
							5.443.808,94	15,88
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	19.000	0	19.000	213,6000	467.778,56	1,36
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	0	232.000	203.200	22,0500	516.437,49	1,51
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	91.500	0	91.500	35,2500	371.762,58	1,08
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	150.400	0	266.400	20,0500	615.650,25	1,79
							1.971.628,88	5,74
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	50.000	0	50.000	12,7100	635.500,00	1,85
							635.500,00	1,85
Hongkong								
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	436.000	0	903.500	5,0200	522.778,04	1,52
							522.778,04	1,52
Indien								
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	37.000	60.000	1.472,4500	956.648,85	2,79
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	39.816	0	39.816	1.705,2500	735.201,59	2,14
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	0	70.600	1.562,6500	1.194.612,81	3,48
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	0	60.000	117.200	546,0500	692.980,11	2,02
INE752E01010	Power Grid Corporation of India Ltd.	INR	356.000	0	356.000	239,1000	921.701,56	2,69
							4.501.144,92	13,12

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

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Mexiko								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	84.500	184,4200	832.246,88	2,43
US40051E2028	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	USD	0	600	2.800	292,0500	736.437,32	2,15
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	76.400	180.100	71,4300	687.039,67	2,00
							2.255.723,87	6,58
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	0	3.200	304,4000	974.080,00	2,84
							974.080,00	2,84
Polen								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	40.000	0	40.000	73,3000	677.245,74	1,97
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	0	0	8.200	461,3000	873.734,78	2,55
							1.550.980,52	4,52
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	27.200	0	27.200	22,8700	715.509,55	2,09
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	6.900	0	6.900	96,7900	719.356,96	2,10
							1.434.866,51	4,19
Südafrika								
ZAE000216537	Bid Corporation Ltd.	ZAR	0	0	32.700	422,7900	674.635,26	1,97
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	3.500	0	3.500	3.029,3400	517.383,58	1,51
							1.192.018,84	3,48
Südkorea								
KR7241560002	Doosan Bobcat Inc.	KRW	0	0	14.900	50.400,0000	525.197,50	1,53
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	0	0	9.500	101.800,0000	676.358,93	1,97
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	0	0	36.200	29.000,0000	734.196,68	2,14
							1.935.753,11	5,64
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	15.000	142.000	593,0000	2.472.981,23	7,21
							2.472.981,23	7,21
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	0	0	63.000	497,5000	958.638,68	2,79
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S.	TRY	23.000	0	23.000	747,0000	525.496,41	1,53
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	154.200	0	308.400	112,0000	1.056.461,58	3,08
							2.540.596,67	7,40
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	3.200	0	3.200	149,4300	430.634,01	1,26
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.700	0	2.700	140,2300	340.977,13	0,99
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	14.100	0	14.100	59,4000	754.268,73	2,20
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	600	1.581,6000	854.610,95	2,49

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

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	13.000	58,7500	687.815,20	2,01
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.500	0	2.500	145,7300	328.102,49	0,96
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	0	0	12.300	42,2800	468.339,34	1,37
							3.864.747,85	11,28
Vereinigtes Königreich								
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	14.100	0	14.100	22,9500	372.204,97	1,09
							372.204,97	1,09
Börsengehandelte Wertpapiere							33.899.864,59	98,84
Nicht notierte Wertpapiere								
Brasilien								
N/A	Localiza Rent a Car S.A. BZR 05.02.24	BRL	230	0	230	20,0000	854,73	0,00
BRVPTAACNPR6	Varig Participacoes em Transportes Aereos S.A. -VZ-	BRL	0	0	1	0,0001	0,00	0,00
							854,73	0,00
Niederlande								
US98387E2054	X5 Retail Group NV GDR	USD	0	0	21.900	10,6759	210.556,27	0,61
							210.556,27	0,61
Thailand								
TH0084010Z12	First Bangkok City Bank PCL	THB	0	0	191.100	0,0001	0,50	0,00
							0,50	0,00
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	37.600	0,0001	3,39	0,00
							3,39	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							211.414,89	0,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine							34.111.279,48	99,45
Wertpapiervermögen							34.111.279,48	99,45
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							219.052,78	0,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-28.731,69	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							34.301.600,57	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Brasilianischer Real	BRL	1	5,3732
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Indische Rupie	INR	1	92,3505
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.116,8160
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0231
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Malaysischer Ringgit	MYR	1	5,1134
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4615
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.429,8621
Taiwan Dollar	TWD	1	34,0504
Thailändischer Baht	THB	1	37,8924
Tschechische Krone	CZK	1	24,7130
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
Ungarischer Forint	HUF	1	382,5000
US-Dollar	USD	1	1,1104

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft Pro Fonds (Lux) wurde auf Initiative der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH am 22. Dezember 1993 auf unbestimmte Zeit gegründet und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet.

Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 45.890 eingetragen. Ihre Satzung wurde am 22. Januar 1994 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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Die Satzung wurde letztmalig mit Wirkung zum 28. Dezember 2018 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Die Pro Fonds (Lux) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung unterliegt.

Der Fonds wurde in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet. Die 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 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82 183 eingetragen.

Der Pro Fonds (Lux) bestand zum 31. Dezember 2023 aus den Teilfonds Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond und Pro Fonds (Lux) Emerging Markets.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautete bis zum 31.12.2018 auf Schweizer Franken (CHF), seit dem 01.01.2019 lautet das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

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

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

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile von 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten 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 Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

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

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV¹⁾)}} \times 100$$

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Aktionär wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW

Angewendetes Risikomanagementverfahren

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	Commitment Approach
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	Relativer VaR-Ansatz

Commitment Approach für Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond der Commitment Approach verwendet.

Relativer VaR-Ansatz für Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI Emerging Markets Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR – Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 40,18%, einen Höchststand von 52,29% sowie einen Durchschnitt von 45,10% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 252 Tagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Juni 2023 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der durch die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 vorgegebenen regulatorischen Anforderungen in den vorvertraglichen Informationen betreffend die Fonds welche nachhaltige Investitionen tätigen
- Streichen der Aktienklasse „I“ des Teilfonds Pro Fonds (Lux) Emerging Markets
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

14.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) ALLGEMEINES

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich.

b) VALORENNUMMER

Teilfondsname - Aktienklasse	Valorennummer
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'B'	170613
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'C'	21566818
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	170611
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	170606
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'C'	21566808
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'D'	21566809
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	13496427
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	11645246

c) TOTAL EXPENSE RATIO (TER) NACH DER RICHTLINIE DER ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION SWITZERLAND VOM 16. MAI 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der 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 %-Satz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

Total Betriebsaufwand in RE¹⁾

TER % = ----- x100

Durchschnittliches Nettovermögen in RE¹⁾

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfondsname - Aktienklasse	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'B'	2,49	2,49
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'C'	1,89	1,89
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	1,42	1,42
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	1,42	1,42
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'C'	1,11	1,11
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'D'	1,13	1,13
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	1,41	1,41
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	1,11	1,11

d) HINWEISE FÜR ANLEGER

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

e) PROSPEKTÄNDERUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

15.) KLASSIFIZIERUNG NACH DER SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2018)

Auf die Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond und Pro Fonds (Lux) Emerging Markets der Pro Fonds (Lux) finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Pro Fonds (Lux)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Pro Fonds (Lux) (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 15. April 2024

Björn Ebert

Pro Fonds (Lux)

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung: 5.964.761,69 EUR

Variable Vergütung: 570.413,60 EUR

Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: 1.234.472,80 EUR

Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: 0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an FIDUKA-Depotverwaltung GmbH ausgelagert. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.410.368,64 EUR
Davon feste Vergütung:	1.064.493,64 EUR
Davon variable Vergütung:	345.875,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	12

2.) 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Pro Fonds (Lux) Inter-Bond**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299002ORG5OE4CWPV78**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●● ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,17% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Für dieses Finanzprodukt werden rund 20 soziale und ökologische Merkmale berücksichtigt. Beispiele für ökologische Merkmale sind: Energieeffizienz, Umwelteinfluss des Produktportfolios, Strategie zur Anpassung an den Klimawandel und Wassermanagement. Im sozialen Bereich werden u. a. folgende Merkmale ausgewertet: Gleichberechtigung, Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Lieferkettenmanagement, Produktverantwortung und Steuergestaltung. Auf Basis der o. g. Merkmale ergibt sich der für die Auswahl der Emittenten bestimmende ESG-Performance-Score des Datenanbieters ISS ESG.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Selektion der Anlagen erfolgt auf Basis der Analysen von ISS ESG, die für die Bereiche Umwelt und Soziales separate Bewertungsverfahren entwickelt haben. Aufgrund der Rating-Systematik von ISS ESG ist die Messung der Erreichung einzelner Ziele nicht möglich, da im Bewertungsverfahren mehrere ökologische bzw. soziale Ziele zusammengefasst beurteilt werden.

Per 31. Dezember 2023 war die Verteilung der Assets auf die relevanten ESG-Performance-Score-Gruppen wie folgt:

Prime Standard: 61,5% (Vorgabe mindestens 10%)

Prime-2: 72,4% (Vorgabe mindestens 51%)

Die im Verkaufsprospekt aufgeführten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

Der PAI-Report (SFDR Report) von ISS ESG kann beim Fondsmanager angefragt und eingesehen werden.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtszeitraum	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	77,85%	64,73%
#1A Nachhaltige Investitionen	60,17%	39,84%
Andere Investitionen	27,69%	%
Soziale	32,48%	%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt vielfältige Ziele bei den nachhaltigen Investitionen an, eine Festlegung auf einzelne nachhaltige Ziele erfolgt nicht. Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit wird ebenfalls der ESG-Performance-Score herangezogen. Emittenten mit einem ESG-Performance-Score über 50 (Prime) werden vom Fondsmanager als nachhaltig eingestuft. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten ESG-Risiken im Zusammenhang mit ihrem spezifischen Geschäftsmodell angemessen zu managen und andererseits die Chancen zu nutzen, die sich aus der Transformation hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

In der Anlagestrategie werden kontroverse Geschäftsfelder wie z. B. Rüstung, Tabak, Kohle, Nuklearenergie und Glücksspiel mittels Umsatzschwellen von der Investition ausgeschlossen. Verstöße gegen die UN Global Compact (jeweils ohne positive Perspektive) können ebenfalls zum Ausschluss führen. Anhand dieser Mindestausschlüsse wird sichergestellt, dass die investierten Emittenten kein Umwelt- oder Sozial-Ziel erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden implizit über die obengenannten Mindestausschlüsse und den ESG-Score berücksichtigt. Zusätzlich werden auch Verstöße gegen die UN Global Compact ausgewertet und die Emittenten müssen über den Prime Status von ISS ESG verfügen. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten ESG-Risiken im Zusammenhang mit ihrem spezifischen

Geschäftsmodell angemessen zu managen und andererseits die Chancen zu nutzen, die sich aus der Transformation hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben. Somit werden die Indikatoren für nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang 1 berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wird nicht in Emittenten investiert, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen (ohne positive Perspektive) bzw. nicht im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen stehen. Als Grundlage für die Überprüfung von etwaigen Verstößen werden die Auswertungen von ISS ESG verwendet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Anteil an nachhaltigen Investitionen werden über Mindestausschlüsse und der Verwendung des Prime Status von ISS ESG die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 Anhang 1 implizit berücksichtigt. Gleichzeitig wird darauf geachtet, dass die Investitionen keine erhebliche Auswirkung auf die Nachhaltigkeitsziele haben (DNSH). Für die übrigen Investitionen im (Teil-)Fonds werden die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren noch nicht berücksichtigt. Der (Teil-)Fonds wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für die übrigen Investitionen berücksichtigt werden können.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 - 31.12.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

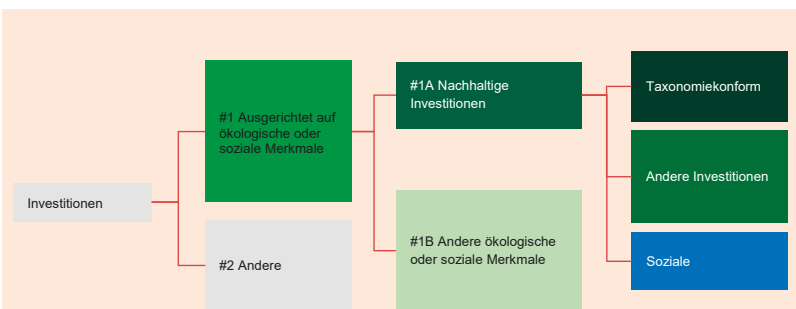
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,81	Deutschland
Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,11	Deutschland
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	1,72	Deutschland
RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,72	Deutschland
Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	1,64	Luxemburg
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	1,57	Niederlande
Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	ENERGIEVERSORGUNG	1,48	Dänemark
Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	VERKEHR UND LAGEREI	1,41	Deutschland
Apple Inc. v.19(2029)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,40	Vereinigte Staaten von Amerika
Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,39	Deutschland
Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	VERKEHR UND LAGEREI	1,37	Deutschland
JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	1,34	Vereinigte Staaten von Amerika
Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,33	Deutschland
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	1,29	Niederlande
Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,28	Finnland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 77,85%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 22,15%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 60,17%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 17,68%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	0,49
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,20
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätshandel	1,14
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,25
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsverteilung	1,22
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,48
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	16,38
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,87
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,26
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Lebensversicherung	1,21
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,06
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Rückversicherungen	0,53

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,35
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,44
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6,78
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Versicherungen	1,31
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	9,35
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,63
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	1,77
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,61
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit medizinischen und orthopädischen Artikeln	0,65
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handel mit Kraftwagen	0,34
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,34
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,32
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,21
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	2,37
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,55
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,01
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	0,74
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	5,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	2,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	4,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	1,13
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	1,08

VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	2,08
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1,37
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	1,41
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,92
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	5,47

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

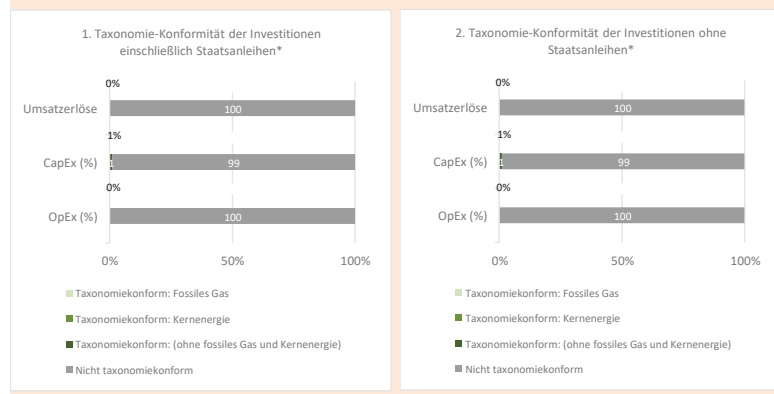
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtszeitraum	2023	2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,15%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 27,69 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 32,48 %



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Andere Investitionen dienen Diversifikationszwecken oder es handelt sich um Barmittel zur Liquiditäts- bzw. Investmentquotensteuerung oder es liegen nicht ausreichend Daten zur Beurteilung vor. Als Mindestschutz wird für Emittenten ein ESG-Performance-Score von 20 angestrebt. Liegt kein ISS ESG-Rating vor, werden vergleichbare Quellen herangezogen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der nachhaltigen Ziele wurden zum einen die im VKP genannten Ausschlusskriterien strikt beachtet und zum anderen Änderungen bei der Einschätzung von ISS ESG auf notwendige Portfolioanpassungen hin überprüft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Für die nachhaltige Anlagestrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Für die nachhaltige Anlagestrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **Pro Fonds (Lux) Emerging Markets**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900DWYQ7G363AKD67**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,89% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Für dieses Finanzprodukt werden rund 20 soziale und ökologische Merkmale berücksichtigt. Beispiele für ökologische Merkmale sind: Energieeffizienz, Umwelteinfluss des Produktportfolios, Strategie zur Anpassung an den Klimawandel und Wassermanagement. Im sozialen Bereich werden u. a. folgende Merkmale ausgewertet: Gleichberechtigung, Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Lieferkettenmanagement, Produktverantwortung und Steuergestaltung. Auf Basis der o. g. Merkmale ergibt sich der für die Auswahl der Emittenten bestimmende ESG-Performance-Score des Datenanbieters ISS ESG.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Selektion der Anlagen erfolgt auf Basis der Analysen von ISS ESG, die für die Bereiche Umwelt und Soziales separate Bewertungsverfahren entwickelt haben. Aufgrund der Rating-Systematik von ISS ESG ist die Messung der Erreichung einzelner Ziele nicht möglich, da im Bewertungsverfahren mehrere ökologische bzw. soziale Ziele zusammengefasst beurteilt werden.

Per 31. Dezember 2023 war die Verteilung der Assets auf die relevanten ESG-Performance-Score-Gruppen wie folgt:

Prime Standard: 27,6% (Vorgabe mindestens 10%)

Prime-2: 74,9% (Vorgabe mindestens 51%)

Die im Verkaufsprospekt aufgeführten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

Der PAI-Report (SFDR Report) von ISS ESG kann beim Fondsmanager angefragt und eingesehen werden.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtszeitraum	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	75,62%	60,31%
#1A Nachhaltige Investitionen	34,89%	21,59%
Andere Investitionen	18,13%	0,00%
Soziale	16,76%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt vielfältige Ziele bei den nachhaltigen Investitionen an, eine Festlegung auf einzelne nachhaltige Ziele erfolgt nicht. Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit wird ebenfalls der ESG-Performance-Score herangezogen. Emittenten mit einem ESG-Performance-Score über 50 (Prime) werden vom Fondsmanager als nachhaltig eingestuft. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten ESG-Risiken im Zusammenhang mit ihrem spezifischen Geschäftsmodell angemessen zu managen und andererseits die Chancen zu nutzen, die sich aus der Transformation hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

In der Anlagestrategie werden kontroverse Geschäftsfelder wie z. B. Rüstung, Tabak, Kohle, Nuklearenergie und Glücksspiel mittels Umsatzschwellen von der Investition ausgeschlossen. Verstöße gegen die UN Global Compact (jeweils ohne positive Perspektive) können ebenfalls zum Ausschluss führen. Anhand dieser Mindestausschlüsse wird sichergestellt, dass die investierten Emittenten kein Umwelt- oder Sozial-Ziel erheblich beeinträchtigen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden implizit über die obengenannten Mindestausschlüsse und den ESG-Score berücksichtigt. Zusätzlich werden auch Verstöße gegen die UN Global Compact ausgewertet und die Emittenten müssen über den Prime Status von ISS ESG verfügen. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten ESG-Risiken im Zusammenhang mit ihrem spezifischen Geschäftsmodell angemessen zu managen und andererseits die Chancen zu nutzen, die sich

aus der Transformation hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben. Somit werden die Indikatoren für nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang 1 berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wird nicht in Emittenten investiert, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen (ohne positive Perspektive) bzw. nicht im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen stehen. Als Grundlage für die Überprüfung von etwaigen Verstößen werden die Auswertungen von ISS ESG verwendet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Anteil an nachhaltigen Investitionen werden über Mindestausschlüsse und der Verwendung des Prime Status von ISS ESG die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 Anhang 1 implizit berücksichtigt. Gleichzeitig wird darauf geachtet, dass die Investitionen keine erhebliche Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele haben (DNSH). Für die übrigen Investitionen im (Teil-)Fonds werden die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren noch nicht berücksichtigt. Der (Teil-)Fonds wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für die übrigen Investitionen berücksichtigt werden können.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

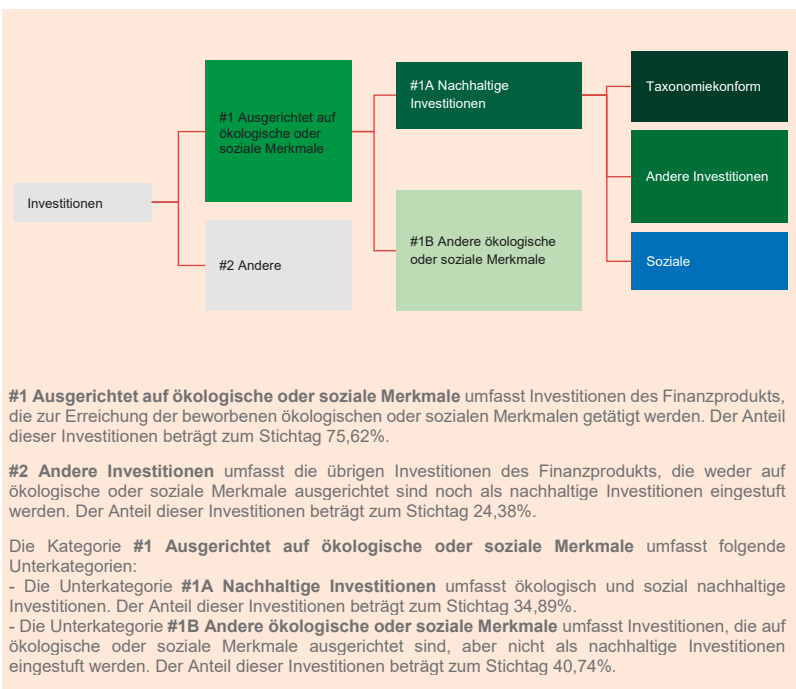
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,57	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,75	Cayman Inseln
Infosys Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,07	Indien
HCL Technologies Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,89	Indien
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,67	Türkei
Ferrari NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,48	Niederlande
Marico Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,32	Indien
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	VERKEHR UND LAGEREI	2,22	Mexiko
Power Grid Corporation of India Ltd.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	2,17	Indien
Arca Continental S.A.B. de C.V.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,09	Mexiko
Anta Sports Products Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,09	Cayman Inseln
Coca Cola Icecek A.S.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,08	Türkei
Dino Polska S.A.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,08	Polen
Samsung Engineering Co. Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,05	Südkorea
Haier Smart Home Co. Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,03	China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Sonstige spezialisierte Bautätigkeiten a. n. g.	0,77
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,44
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	7,47
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	1,71
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	1,59
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,02
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	0,94
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,00
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	2,05
ERBRINGUNG VON	Verwaltung und Führung	11,05

FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	von Unternehmen und Betrieben	
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	2,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen	0,24
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	1,99
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	2,67
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	1,82
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	2,54
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Nahrungs- und Genussmitteln, Getränken und Tabakwaren	1,85
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	4,29
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2,01
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	3,23
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,50
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,13
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,07
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,62
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	4,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Backwaren (ohne Dauerbackwaren)	1,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	1,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	2,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	5,04
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	2,01
VERARBEITENDES	Herstellung von	2,37

GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	7,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Ölen und Fetten (ohne Margarine u. ä. Nahrungsfette)	2,32
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	2,22

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

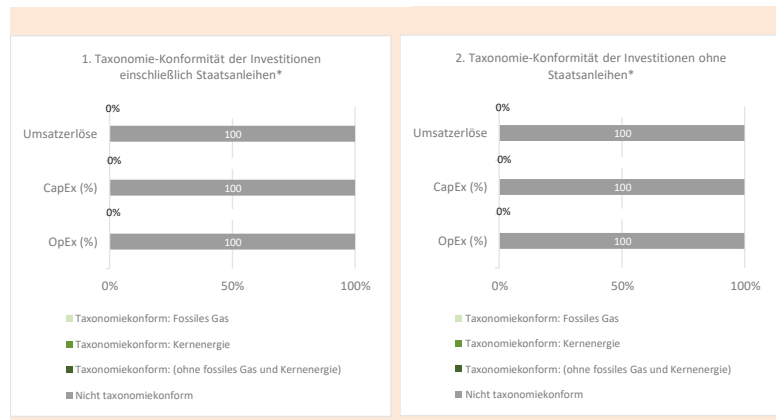
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtszeitraum	2023	2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 18,13 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 16,76 %



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Andere Investitionen dienen Diversifikationszwecken oder es handelt sich um Barmittel zur Liquiditäts- bzw. Investmentquotensteuerung oder es liegen nicht ausreichend Daten zur Beurteilung vor. Als Mindestschutz wird für Emittenten ein ESG-Performance-Score von 20 angestrebt. Liegt kein ISS ESG-Rating vor, werden vergleichbare Quellen herangezogen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der nachhaltigen Ziele wurden zum einen die im VKP genannten Ausschlusskriterien strikt beachtet und zum anderen Änderungen bei der Einschätzung von ISS ESG auf notwendige Portfolioanpassungen hin überprüft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Für die nachhaltige Anlagestrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Für die nachhaltige Anlagestrategie wurde kein Referenzwert festgelegt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

