Pro Fonds (Lux)

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital

R.C.S. Luxembourg B 45.890

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

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

Pro Fonds (Lux)
Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

		Seite
Verwaltung, Vertrieb und Beratung		2
Pro Fonds (Lux) Zusammengefasster Halbjahresbericht	Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
	Ertrags- und Aufwandsrechnung	5
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	6
	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	9
	Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	12
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	18
	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	19
	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	20
	Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)		26

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos 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
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Aufsichtsratsvorsitzender
Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
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:

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

Zahlstelle:
Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

Pro Fonds (Lux)

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle:
Bundesrepublik Deutschland

FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstraße 12
D-80331 München

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

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

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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	89.070.917,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 89.149.670,90)	
Bankguthaben [1]	2.077.430,18
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	61.938,05
Zinsforderungen	682.688,40
Dividendenforderungen	145.537,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	286.921,60
	92.325.433,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-78.204,90
Sonstige Passiva [2]	-142.892,49
	-221.097,39
Netto-Fondsvermögen	**92.104.336,37**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.342.131,86
Ordentlicher Nettoertrag	582.587,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.557,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.551.080,96
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-11.216.401,24
Realisierte Gewinne	1.846.885,73
Realisierte Verluste	-3.926.635,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	255.600,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.999.637,16
Ausschüttung	-348.108,22
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**92.104.336,37**

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux)

Zusammengefasster Halbjahresbericht 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 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	420.539,86
Zinsen auf Anleihen	912.047,93
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	32.894,02
Bankzinsen	49.102,45
Ertragsausgleich	-55.410,19
Erträge insgesamt	**1.359.174,07**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-10.803,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-582.357,03
Verwahrstellenvergütung	-36.028,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.681,25
Taxe d'abonnement	-23.209,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.174,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.569,55
Register- und Transferstellenvergütung	-10.137,11
Staatliche Gebühren	-12.804,00
Sonstige Aufwendungen [1)]	-79.673,78
Aufwandsausgleich	37.852,86
Aufwendungen insgesamt	**-776.586,10**
Ordentlicher Nettoertrag	**582.587,97**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

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	29,67 %
Niederlande	15,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,63 %
Frankreich	7,93 %
Vereinigtes Königreich	4,15 %
Luxemburg	2,83 %
Finnland	2,47 %
Österreich	2,20 %
Polen	2,19 %
Norwegen	1,76 %
Dänemark	1,46 %
Italien	1,32 %
Irland	1,27 %
Kanada	1,27 %
Europäische Gemeinschaft	1,26 %
Cayman-Inseln	1,25 %
Schweden	1,18 %
Tschechische Republik	1,00 %
Australien	0,89 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben [2)]	2,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,61 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Versicherungen	15,31 %
Automobile & Komponenten	13,69 %
Versorgungsbetriebe	9,76 %
Staatsanleihen	7,84 %
Transportwesen	5,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,22 %
Banken	4,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,88 %
Hardware & Ausrüstung	4,44 %
Telekommunikationsdienste	4,42 %
Energie	3,53 %
Media & Entertainment	2,94 %
Groß- und Einzelhandel	2,50 %
Investitionsgüter	2,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,13 %
Verbraucherdienste	1,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,27 %
Immobilien	0,91 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben [2)]	2,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,61 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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)]
30.06.2023	2,59	2.976.771	0,00	0,87	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)]
30.06.2023	7,38	86.686	-310,24	85,08	83,08 [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)]
30.06.2023	4,43	22.516	-169,48	196,64	192,02 [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
30.06.2023	19,86	196.774	189,20	100,94

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
30.06.2023	7,76	70.820	0,00	109,64

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)]
30.06.2023	12,36	118.750	-5.415,64	104,12	101,67 [3)]

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

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

3) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	51.992.650,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.236.608,82)	
Bankguthaben [1]	1.501.642,32
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	61.938,05
Zinsforderungen	681.155,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	286.921,60
	54.524.308,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-72.326,16
Sonstige Passiva [2]	-68.820,11
	-141.146,27
Netto-Teilfondsvermögen	**54.383.162,43**

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.588.324,65 EUR
Umlaufende Aktien	2.976.770,878
Aktienwert	0,87 EUR
Aktienwert	0,85 CHF [3]

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.375.062,13 EUR
Umlaufende Aktien	86.686,470
Aktienwert	85,08 EUR
Aktienwert	83,08 CHF [1]

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.427.565,57 EUR
Umlaufende Aktien	22.515,928
Aktienwert	196,64 EUR
Aktienwert	192,02 CHF [1]

Aktienklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.863.093,57 EUR
Umlaufende Aktien	196.774,234
Aktienwert	100,94 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.764.398,43 EUR
Umlaufende Aktien	70.820,000
Aktienwert	109,64 EUR

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.364.718,08 EUR
Umlaufende Aktien	118.750,000
Aktienwert	104,12 EUR
Aktienwert	101,67 CHF [3]

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

[3] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 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	545.581,83	28.189,60	69.391,93	41.633,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.615,48	0,00	1.917,06	908,51
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.300.905,45	0,00	4.156,34	2.503,76
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-7.007.069,51	0,00	-314.401,01	-171.981,32
Realisierte Gewinne	223.480,59	7.695,26	36.978,88	13.315,65
Realisierte Verluste	-1.556.615,62	-68.052,78	-223.374,75	-119.098,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-34.704,76	-3.814,94	6.012,38	-6.687,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.587.959,11	72.598,08	214.327,25	127.971,89
Ausschüttung	-284.631,74	0,00	-90.292,49	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**54.383.162,43**	**2.588.324,65**	**7.375.062,13**	**4.427.565,57**

	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	188.204,66	84.561,24	133.600,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.019,67	0,00	23.809,58
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	746.104,59	0,00	548.140,76
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-556.908,95	0,00	-5.963.778,23
Realisierte Gewinne	57.671,65	22.817,16	85.001,99
Realisierte Verluste	-523.141,83	-203.875,90	-419.071,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-29.299,65	-11.443,85	10.528,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	557.120,01	217.778,33	398.163,55
Ausschüttung	-194.339,25	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**19.863.093,57**	**7.764.398,43**	**12.364.718,08**

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	0,000	48,477	12,738	7.332,363
Zurückgenommene Aktien	0,000	-3.659,000	-875,689	-5.471,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.976.770,878**	**86.686,470**	**22.515,928**	**196.774,234**

	Aktienklasse C Stück	Aktienklasse D Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.820,000	171.065,000
Ausgegebene Aktien	0,000	5.300,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-57.615,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**70.820,000**	**118.750,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	912.047,93	41.311,26	121.749,15	72.335,79
Bankzinsen	36.342,46	1.645,07	4.858,61	2.883,35
Ertragsausgleich	-43.160,98	0,00	-3.518,19	-1.684,29
Erträge insgesamt	**905.229,41**	**42.956,33**	**123.089,57**	**73.534,85**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.404,30	-107,88	-320,51	-189,91
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-259.376,33	-9.556,98	-39.580,10	-23.518,48
Verwahrstellenvergütung	-20.061,75	-906,86	-2.673,58	-1.588,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.704,57	-665,31	-1.961,09	-1.165,39
Taxe d'abonnement	-13.668,25	-617,55	-1.819,64	-1.081,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.845,87	-448,47	-1.319,93	-783,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.014,60	-213,16	-633,99	-377,00
Register- und Transferstellenvergütung	-3.643,50	-156,75	-469,60	-277,79
Staatliche Gebühren	-7.116,52	-309,82	-914,85	-549,01
Sonstige Aufwendungen [1]	-41.357,39	-1.783,95	-5.605,48	-3.146,13
Aufwandsausgleich	17.545,50	0,00	1.601,13	775,78
Aufwendungen insgesamt	**-359.647,58**	**-14.766,73**	**-53.697,64**	**-31.901,33**
Ordentlicher Nettoertrag	**545.581,83**	**28.189,60**	**69.391,93**	**41.633,52**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		**1,09**	**1,40**	**1,39**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		**1,09**	**1,40**	**1,39**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		**-**	**-**	**-**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verwaltungsratvergütung.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	318.028,59	123.924,38	234.698,76
Bankzinsen	12.658,46	4.934,64	9.362,33
Ertragsausgleich	1.800,25	0,00	-39.758,75
Erträge insgesamt	**332.487,30**	**128.859,02**	**204.302,34**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-827,87	-323,60	-634,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-103.369,15	-28.670,19	-54.681,43
Verwahrstellenvergütung	-6.982,23	-2.720,25	-5.190,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.122,52	-1.995,78	-3.794,48
Taxe d'abonnement	-4.753,92	-1.852,52	-3.543,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.445,49	-1.345,14	-2.503,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.652,90	-639,41	-1.498,14
Register- und Transferstellenvergütung	-1.206,26	-470,22	-1.062,88
Staatliche Gebühren	-2.391,99	-929,39	-2.021,46
Sonstige Aufwendungen [1)]	-13.749,73	-5.351,28	-11.720,82
Aufwandsausgleich	-780,58	0,00	15.949,17
Aufwendungen insgesamt	**-144.282,64**	**-44.297,78**	**-70.701,46**
Ordentlicher Nettoertrag	**188.204,66**	**84.561,24**	**133.600,88**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	**1,39**	**1,09**	**1,09**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	**1,39**	**1,09**	**1,09**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
XS2289799889	0,750%	Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	400.000	97,7140	238.138,06	0,44
							238.138,06	**0,44**
CAD								
CA135087F825	1,000%	Kanada v.16(2027)	0	0	800.000	89,9640	499.002,98	0,92
							499.002,98	**0,92**
CZK								
CZ0001001796	4,200%	Tschechien Reg.S. v.06(2036)	13.000.000	0	13.000.000	98,7190	541.656,61	1,00
							541.656,61	**1,00**
EUR								
XS2195511006	6,000%	ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	89,4970	626.479,00	1,15
XS2532310682	2,125%	Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	0	600.000	95,0300	570.180,00	1,05
XS0207825364	3,750%	AXA S.A. EMTN FRN Perp.	200.000	0	700.000	91,1800	638.260,00	1,17
XS0203470157	3,139%	AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	700.000	80,0360	560.252,00	1,03
XS2634687912	4,134%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.23(2028)	700.000	0	700.000	98,9070	692.349,00	1,27
XS2451803063	5,375%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	0	1.400.000	92,5000	1.295.000,00	2,38
XS2451802768	4,500%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	0	700.000	94,2500	659.750,00	1,21
FR001400DCZ6	4,375%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	700.000	0	700.000	99,3340	695.338,00	1,28
XS2620585906	4,323%	BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	700.000	0	700.000	99,7070	697.949,00	1,28
XS2296203123	3,750%	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	94,1250	658.875,00	1,21
XS2381277008	2,125%	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	800.000	71,2500	570.000,00	1,05
EU000A287074	0,000%	Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	800.000	0	800.000	85,8160	686.528,00	1,26
XS2198879145	2,125%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	91,6470	641.529,00	1,18
XS2324724645	1,875%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	88,1830	617.281,00	1,14
XS2307768734	0,600%	General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	0	0	700.000	86,0790	602.553,00	1,11
DE000A255DH9	3,250%	HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	94,9060	664.342,00	1,22
XS2056730323	2,875%	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	700.000	95,2500	666.750,00	1,23
XS2056730679	3,625%	Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	90,8750	1.544.875,00	2,84
XS2461234622	1,963%	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	800.000	88,0390	704.312,00	1,30
XS2475958059	2,125%	Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	600.000	89,8180	538.908,00	0,99
XS2498154207	2,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	600.000	0	600.000	94,1540	564.924,00	1,04
XS2011260705	2,875%	Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	800.000	87,6710	701.368,00	1,29
XS1843448314	3,250%	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	200.000	0	1.000.000	90,6810	906.810,00	1,67

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR (Fortsetzung)								
XS2171872570	3,125%	Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	94,1400	658.980,00	1,21
XS2488809612	4,375%	Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	700.000	0	700.000	98,2000	687.400,00	1,26
XS2563353361	5,250%	Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	0	0	800.000	99,4500	795.600,00	1,46
XS2346125573	1,125%	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	700.000	85,0600	595.420,00	1,09
XS2615940215	4,500%	Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	300.000	700.000	101,4760	710.332,00	1,31
XS2186001314	4,247%	Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	89,8000	628.600,00	1,16
DE000A289Q91	2,750%	Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	95,6250	765.000,00	1,41
DE000A351WB9	5,125%	Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	900.000	0	900.000	102,4360	921.924,00	1,70
XS2195190520	3,125%	SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	90,3750	632.625,00	1,16
XS1577960203	2,375%	Tauron Polska Energia SA Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	85,2150	596.505,00	1,10
XS1795406658	3,875%	Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	92,3000	646.100,00	1,19
XS2056371334	2,875%	Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	85,9000	429.500,00	0,79
DE000A3KNP96	0,750%	TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	81,9700	655.760,00	1,21
FR0014000O87	0,878%	Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	75,4030	527.821,00	0,97
XS1205618470	3,000%	Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	700.000	92,0290	644.203,00	1,18
XS2449928543	1,500%	Vestas Wind Systems Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	600.000	86,9860	521.916,00	0,96
XS2225204010	3,000%	Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	80,4000	562.800,00	1,03
XS2187689380	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	83,6250	669.000,00	1,23
XS1206541366	3,500%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	81,8000	818.000,00	1,50
XS2231331260	3,750%	ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	89,1250	623.875,00	1,15
							29.595.973,00	**54,42**
NOK								
NO0010732555	1,750%	Norwegen Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	95,9520	449.941,17	0,83
NO0010875230	1,375%	Norwegen Reg.S. v.20(2030)	0	0	7.000.000	85,0540	507.611,90	0,93
							957.553,07	**1,76**
USD								
XS1580239207	5,250%	Legal & General Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	600.000	95,3980	525.753,65	0,97
XS1254119750	6,625%	RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	98,6250	905.896,94	1,67
FR0013322823	5,250%	Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	75,5000	277.395,06	0,51
US912810FH69	3,875%	Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.99(2029)	500.000	100.000	400.000	110,4531	749.117,09	1,38
US912828Z781	1,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	0	0	700.000	90,5273	582.062,47	1,07
							3.040.225,21	**5,60**
Börsengehandelte Wertpapiere							**34.872.548,93**	**64,14**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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	100,7150	604.290,00	1,11
							604.290,00	**1,11**
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							**604.290,00**	**1,11**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU0000101792	1,000%	Australien Reg.S. v.20(2031)	0	0	500.000	79,4800	242.125,14	0,45
							242.125,14	**0,45**
CAD								
CA037833CY47	2,513%	Apple Inc. v.17(2024)	0	0	400.000	96,9580	268.898,29	0,49
CA23384NBS59	1,650%	Mercedes-Benz Finance Canada Inc. v.20(2025)	0	0	300.000	92,3220	192.030,78	0,35
							460.929,07	**0,84**
EUR								
XS2116503546	1,125%	Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	800.000	89,4120	715.296,00	1,32
XS2621007660	4,125%	Booking Holdings Inc. v.23(2033)	700.000	0	700.000	99,2800	694.960,00	1,28
XS2623221228	3,875%	Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	600.000	0	600.000	98,8420	593.052,00	1,09
XS2388910270	2,250%	DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	800.000	61,7500	494.000,00	0,91
XS2312733871	2,375%	Forvia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	800.000	81,1250	649.000,00	1,19
DE000A168478	6,000%	Gothaer Allgemeine Versicherung AG EMTN Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	400.000	100,4260	401.704,00	0,74
XS2326548562	2,500%	Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	800.000	0	800.000	90,8750	727.000,00	1,34
XS2244941147	2,250%	Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	82,1500	657.200,00	1,21
FR0014000774	0,750%	La Mondiale Reg.S. v.20(2026)	0	0	700.000	90,3810	632.667,00	1,16
XS2634594076	3,625%	Linde Plc. Reg.S. v.23(2034)	700.000	0	700.000	99,0130	693.091,00	1,27
XS1725633413	1,500%	McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2029)	800.000	0	800.000	86,7920	694.336,00	1,28
XS2601459162	4,250%	Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	800.000	0	800.000	97,0810	776.648,00	1,43
							7.728.954,00	**14,22**
GBP								
XS2190956941	5,625%	Legal & General Group Plc. Reg.S. FRN Perp.	0	0	600.000	77,2560	537.308,45	0,99
							537.308,45	**0,99**
USD								
US037833DP29	2,200%	Apple Inc. v.19(2029)	0	0	1.000.000	87,7540	806.043,91	1,48
USN30707AT57	7,500%	ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2032)	500.000	0	500.000	110,5420	507.678,88	0,93
USU5521TAH50	3,875%	MSCI Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	700.000	86,0000	552.953,06	1,02
US029163AD49	7,450%	Munich Re America Corp. v.96(2026)	0	0	400.000	105,8050	388.738,86	0,71
XS1973748707	5,000%	Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	1.000.000	95,7230	879.241,30	1,62
US88032XAN49	3,975%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	92,9930	341.666,21	0,63
US88032XAT19	1,810%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	91,4030	335.824,38	0,62

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD (Fortsetzung)								
US254687FL52	2,000%	The Walt Disney Co. v.19(2029)	0	0	500.000	84,9420	390.107,47	0,72
US87264ABU88	2,625%	T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	0	200.000	900.000	92,6240	765.698,54	1,41
							4.967.952,61	**9,14**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**13.937.269,27**	**25,64**
Anleihen							**49.414.108,20**	**90,89**
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	77,8160	544.712,00	1,00
XS1886478806	5,625%	Aegon NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	88,6880	620.816,00	1,14
DE000A3E5TR0	2,600%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	66,3610	530.888,00	0,98
FR0013455854	4,375%	La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	84,4960	337.984,00	0,62
							2.034.400,00	**3,74**
USD								
USX10001AB51	3,200%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	74,0510	544.142,56	1,00
							544.142,56	**1,00**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.578.542,56**	**4,74**
Wandelanleihen							**2.578.542,56**	**4,74**
Wertpapiervermögen							**51.992.650,76**	**95,63**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**1.501.642,32**	**2,76**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**888.869,35**	**1,61**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**54.383.162,43**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	19.405.000,00	20.075.709,37	36,92

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9069
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,6518
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7912
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Russischer Rubel	RUB	1	94,9074
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617
Tschechische Krone	CZK	1	23,6930
Türkische Lira	TRY	1	28,3579
Ungarischer Forint	HUF	1	371,8100
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

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)]

Indien	16,31 %
Cayman-Inseln	14,66 %
Mexiko	9,53 %
Taiwan	7,90 %
Südkorea	7,11 %
China	6,43 %
Brasilien	6,02 %
Südafrika	5,74 %
Türkei	5,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,30 %
Hongkong	3,12 %
Luxemburg	2,97 %
Niederlande	2,76 %
Vereinigtes Königreich	2,70 %
Polen	2,30 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Bankguthaben [2)]	1,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,18 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,46 %
Groß- und Einzelhandel	9,01 %
Software & Dienste	7,95 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	7,67 %
Automobile & Komponenten	7,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,38 %
Transportwesen	6,01 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,55 %
Media & Entertainment	4,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,50 %
Investitionsgüter	3,47 %
Versorgungsbetriebe	3,46 %
Verbraucherdienste	3,27 %
Investmentfondsanteile	2,97 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,01 %
Banken	1,52 %
Hardware & Ausrüstung	1,43 %
Versicherungen	1,42 %
Telekommunikationsdienste	1,06 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Bankguthaben [2)]	1,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,18 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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
30.06.2023	17,58	62.957	-705,91	279,22

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
30.06.2023	20,14	145.075	-3.253,24	138,84

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	37.078.266,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.913.062,08)	
Bankguthaben [1]	575.787,86
Zinsforderungen	1.532,43
Dividendenforderungen	145.537,79
	37.801.125,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-5.878,74
Sonstige Passiva [2]	-74.072,38
	-79.951,12
Netto-Teilfondsvermögen	**37.721.173,94**

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.579.041,96 EUR
Umlaufende Aktien	62.956,614
Aktienwert	279,22 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.142.131,98 EUR
Umlaufende Aktien	145.075,000
Aktienwert	138,84 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 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 Nettoertrag	37.006,14	-11.129,99	48.136,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.058,15	-2.119,05	-5.939,10
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	250.175,51	36.515,51	213.660,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.209.331,73	-742.426,98	-3.466.904,75
Realisierte Gewinne	1.623.405,14	744.502,81	878.902,33
Realisierte Verluste	-2.370.020,20	-1.120.499,05	-1.249.521,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	290.305,40	121.627,34	168.678,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.411.678,05	684.576,88	727.101,17
Ausschüttung	-63.476,48	-63.476,48	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**37.721.173,94**	**17.579.041,96**	**20.142.131,98**

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	129,214	1.500,000
Zurückgenommene Aktien	-2.649,748	-25.175,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**62.956,614**	**145.075,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Erträge			
Dividenden	420.539,86	194.634,75	225.905,11
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	32.894,02	15.424,23	17.469,79
Bankzinsen	12.759,99	5.894,07	6.865,92
Ertragsausgleich	-12.249,21	-4.025,95	-8.223,26
Erträge insgesamt	**453.944,66**	**211.927,10**	**242.017,56**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-8.399,08	-3.919,72	-4.479,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-322.980,70	-177.287,26	-145.693,44
Verwahrstellenvergütung	-15.967,11	-7.301,09	-8.666,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.976,68	-5.939,70	-7.036,98
Taxe d'abonnement	-9.541,43	-4.362,06	-5.179,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.328,45	-6.139,76	-7.188,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.554,95	-1.560,91	-1.994,04
Register- und Transferstellenvergütung	-6.493,61	-2.857,85	-3.635,76
Staatliche Gebühren	-5.687,48	-2.525,61	-3.161,87
Sonstige Aufwendungen [1]	-38.316,39	-17.308,13	-21.008,26
Aufwandsausgleich	20.307,36	6.145,00	14.162,36
Aufwendungen insgesamt	**-416.938,52**	**-223.057,09**	**-193.881,43**
Ordentlicher Nettoertrag	**37.006,14**	**-11.129,99**	**48.136,13**

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	**2,43**	**1,83**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	**2,43**	**1,83**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	**-**	**-**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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	15,2200	485.927,99	1,29
BREGIEACNOR9	Engie Brasil Energia S.A.	BRL	0	0	65.500	45,0400	556.668,43	1,48
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	0	0	64.000	68,3000	824.816,97	2,19
US87936R2058	Telefonica Brasil S.A. ADR	USD	0	0	49.300	8,8632	401.355,80	1,06
							2.268.769,19	**6,02**
Cayman-Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	73.000	79,5000	680.172,05	1,80
KYG202881093	ChaiLease Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	97.020	204,0000	585.097,11	1,55
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	502.000	0	502.000	9,3000	547.161,41	1,45
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	0	0	21.800	132,9000	339.555,11	0,90
KYG596691041	Meituan	HKD	11.150	0	40.750	124,7000	595.556,35	1,58
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	129.000	0	1.104.000	3,3500	433.453,66	1,15
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.300	0	42.800	333,6000	1.673.395,53	4,44
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	24.100	0	45.000	16,3200	674.566,00	1,79
							5.528.957,22	**14,66**
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	19.000	0	19.000	247,8000	551.802,54	1,46
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	0	232.000	203.200	24,4500	582.279,31	1,54
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	91.500	0	91.500	49,9500	535.655,27	1,42
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	150.400	0	266.400	24,3000	758.698,61	2,01
							2.428.435,73	**6,43**
Hongkong								
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	436.000	0	903.500	6,6900	708.407,36	1,88
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	0	0	592.000	6,7600	469.026,30	1,24
							1.177.433,66	**3,12**
Indien								
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	0	0	11.100	5.107,8500	634.699,50	1,68
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	0	97.000	1.170,2500	1.270.742,12	3,37
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	0	23.700	2.779,0000	737.299,49	1,95
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	0	70.600	1.293,3500	1.022.181,01	2,71
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	0	0	177.200	523,0000	1.037.462,60	2,75
INE752E01010	Power Grid Corporation of India Ltd.	INR	267.000	0	267.000	250,1500	747.685,24	1,98
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	INR	0	0	57.006	1.108,1000	707.141,89	1,87
							6.157.211,85	**16,31**
Mexiko								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	84.500	175,8600	796.715,06	2,11
US40051E2028	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	USD	0	0	3.400	276,6700	864.037,84	2,29
MXP495211262	Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.	MXN	0	67.100	143.800	91,0400	701.892,15	1,86

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Mexiko (Fortsetzung)								
MX01PI000005	Promotora y Operadora de Infraestructura S.A. de C.V. [PINFRA]	MXN	0	0	62.000	173,6500	577.225,79	1,53
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	76.400	180.100	68,0700	657.277,42	1,74
							3.597.148,26	**9,53**
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	0	3.200	296,0000	947.200,00	2,51
							947.200,00	**2,51**
Polen								
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	0	0	8.200	470,0000	867.646,73	2,30
							867.646,73	**2,30**
Südafrika								
ZAE000216537	Bid Corporation Ltd.	ZAR	0	0	32.700	405,0400	647.297,54	1,72
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	0	0	48.800	262,0000	624.855,22	1,66
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	5.500	3.315,2800	891.130,26	2,36
							2.163.283,02	**5,74**
Südkorea								
KR7241560002	Doosan Bobcat Inc.	KRW	0	0	14.900	57.800,0000	600.420,13	1,59
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	0	0	9.500	126.000,0000	834.517,19	2,21
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	0	0	5.400	143.400,0000	539.863,60	1,43
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	0	0	36.200	28.100,0000	709.179,26	1,88
							2.683.980,18	**7,11**
Taiwan								
TW0002892007	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	702.000	27,7000	574.848,49	1,52
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	15.000	142.000	573,0000	2.405.356,67	6,38
							2.980.205,16	**7,90**
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	0	0	63.000	262,9000	584.059,47	1,55
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S.	TRY	23.000	0	23.000	761,0000	617.217,78	1,64
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	154.200	0	308.400	77,9500	847.727,79	2,25
							2.049.005,04	**5,44**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	600	1.171,4500	645.604,85	1,71
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	13.000	60,0200	716.689,63	1,90
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	0	0	12.300	56,3900	637.087,35	1,69
							1.999.381,83	**5,30**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	7.000	58,3800	473.698,85	1,26
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	11.500	47,3150	544.122,50	1,44
							1.017.821,35	**2,70**
Börsengehandelte Wertpapiere							**35.866.479,22**	**95,07**
Nicht notierte Wertpapiere								
Brasilien								
BRVPTAACNPR6	Varig Participacoes em Transportes Aereos S.A. -VZ-	BRL	0	0	1	0,0001	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Thailand								
TH0084010Z12	First Bangkok City Bank PCL	THB	0	0	191.100	0,0001	0,49	0,00
							0,49	**0,00**
Niederlande								
US98387E2054	X5 Retail Group NV GDR	USD	0	0	21.900	4,5983	92.498,82	0,25
							92.498,82	**0,25**
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	37.600	0,0001	3,45	0,00
							3,45	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**92.502,76**	**0,25**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**35.958.981,98**	**95,32**
Investmentfondsanteile [2]								
Luxemburg								
LU1900068914	Lyxor MSCI China ESG Leaders Extra DR UCITS ETF	EUR	0	2.500	13.500	82,9100	1.119.285,00	2,97
							1.119.285,00	**2,97**
Investmentfondsanteile [2]							**1.119.285,00**	**2,97**
Wertpapiervermögen							**37.078.266,98**	**98,29**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**575.787,86**	**1,53**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**67.119,10**	**0,18**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**37.721.173,94**	**100,00**

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

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

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Brasilianischer Real	BRL	1	5,2996
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Indische Rupie	INR	1	89,3291
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.319,6130
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0195
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Malaysischer Ringgit	MYR	1	5,0831
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,6518
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4750
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.434,3623
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8270
Thailändischer Baht	THB	1	38,7709
Tschechische Krone	CZK	1	23,6930
Türkische Lira	TRY	1	28,3579
Ungarischer Forint	HUF	1	371,8100
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft „Pro Fonds (Lux) société d'investissement à capital variable" 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 Electronique 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) SICAV 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. Luxemburg B-82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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 Verbindlichkiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentags 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 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 Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der *„taxe d'abonnement"* gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-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.

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.

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 Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen 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 in Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

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 Aufwands- und Ertragsrechnung 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.) 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.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Juni 2023 wurde der 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
- Etwaige redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen

Russland/Ukraine-Konflikt
In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

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

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz.

Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten 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.

12.) 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 erhältlich.

b) 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:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^{1)}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^{1)}} \times 100$$

[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. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	TER in %
Aktienklasse A	1,40
Aktienklasse B	1,39
Aktienklasse C	1,09
Aktienklasse D	1,09
Aktienklasse E	1,39
Aktienklasse I	1,09

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	TER in %
Aktienklasse B	2,43
Aktienklasse C	1,83

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 ist für alle oben aufgeführten Teilfonds und Anteilklassen keine Performance Fee angefallen.

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.

Production: KNEIP (www.kneip.com)