

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 2024

Pro Fonds (Lux)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024

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 2024	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 2024	26
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)	30
Prüfungsvermerk	33
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	36
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
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 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
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	82.925.004,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.615.878,07)	
Bankguthaben ¹⁾	3.813.505,88
Zinsforderungen	843.234,55
Dividendenforderungen	40.304,01
Forderungen aus Devisengeschäften	251.521,89
	87.873.570,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-22.227,70
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-23.090,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.859,33
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-251.837,92
Sonstige Passiva ²⁾	-169.197,21
	-483.212,55
Netto-Fondsvermögen	87.390.358,32

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.988.894,29
Ordentlicher Nettoertrag	1.232.115,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-27.513,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.235.944,04
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.610.792,22
Realisierte Gewinne	4.472.927,67
Realisierte Verluste	-4.524.446,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.897.122,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.037.309,84
Ausschüttung	-311.203,62
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	87.390.358,32

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024

EUR

Erträge

Dividenden	662.851,30
Zinsen auf Anleihen	1.817.503,09
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	19.646,97
Bankzinsen	139.248,57
Ertragsausgleich	-34.696,38
Erträge insgesamt	2.604.553,55

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-15.265,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-1.040.558,50
Verwahrstellenvergütung	-64.313,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-53.370,95
Taxe d'abonnement	-43.508,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.975,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.997,86
Register- und Transferstellenvergütung	-8.107,91
Staatliche Gebühren	-17.371,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-148.178,22
Aufwandsausgleich	62.209,71
Aufwendungen insgesamt	-1.372.438,38
Ordentlicher Nettoertrag	1.232.115,17

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 2024 war geprägt von einem Wechsel in der Geldpolitik der Notenbanken, die mit den ersten Zinssenkungen global eine neue Phase einläuteten. Die Inflation zeigte einen rückläufigen Trend und lag zum Jahresende bei 2,4% in Europa und 2,9% in den USA, verglichen mit 2,9% in Europa und 3,4% in den USA zu Jahresbeginn.

Zum Jahresanfang wurde noch von den Marktteilnehmern bis zu sieben Zinssenkungen, das entspricht 1,75 Prozentpunkte, von der Europäischen Zentralbank wie auch von der US-amerikanischen Notenbank Fed erwartet. Tatsächlich reduzierten sowohl die EZB als auch die Fed ihre Leitzinsen im Jahresverlauf lediglich um einen Prozentpunkt.

Die Anleger zeigten sich von den hinter den Erwartungen zurückbleibenden Zinssenkungen enttäuscht. An den Rentenmärkten führte diese Enttäuschung zu höheren Renditen: Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg von 2,0% auf 2,4%, während sich die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries von 3,9% auf 4,6% erhöhte. Steigende Renditen haben die Kurse der deutschen Staatsanleihen belastet, so dass der Gesamtertrag aus Zinsen und Kursentwicklung mit 0,5% mager ausfiel.

Euro-Unternehmensanleihen schnitten dagegen aufgrund ihrer höheren Verzinsung deutlich besser ab und legten um 4,6% zu. Nochmals besser entwickelten sich Euro-Nachrangsanleihen, die eine Performance von 7,6% erzielten.

Die Risikoprämien von Euro-Unternehmensanleihen bewegten sich nur geringfügig. Während der iTraxx Xover (High-Yield-Unternehmensanleihen) von 310 Basispunkten zu Jahresbeginn auf 313 Basispunkte zum Jahresende leicht stieg, blieb der iTraxx Main (Investment-Grade-Unternehmen) mit 58 Basispunkten unverändert.

Die Gesamtmarkt-Performance der wichtigsten Indizes stellte sich wie folgt dar:

- Markt iBoxx EUR High Yield Index: +6,9%
- iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index: +4,6%
- iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Total Return Index: +7,6%
- iBoxx Euro Germany Sovereign Overall Total Return Index: +0,5%

Die unterschiedlichen Aktienklassen des Pro Fonds (Lux) Inter-Bond entwickelten sich wie folgt:

- Aktienklasse C: 6,0%
- Aktienklasse E: 5,6%
- Aktienklasse A (währungsgesichert): 3,0%
- Aktienklasse D (währungsgesichert): 3,3%
- Aktienklasse B (nicht währungsgesichert): 6,9%
- Aktienklasse I (nicht währungsgesichert): 8,2%

Ausblick

Für das Jahr 2025 bleibt das Marktumfeld herausfordernd, insbesondere durch geopolitische Risiken, die zu einer erhöhten Marktvolatilität führen könnten. Die Zinsstrukturkurve dürfte weiterhin von den Erwartungen für die Geldpolitik beeinflusst werden.

Aus unserer Sicht erscheinen Anleihen mit mittleren Laufzeiten unter Chance-Risiko-Geschichtspunkten weiterhin attraktiv – dies gilt insbesondere für die defensiveren Euro-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating.

Der Pro Fonds (Lux) Inter-Bond bleibt weiterhin auf eine aktive Steuerung von Zins- und Kreditrisiken sowie eine breite Diversifikation zur Minimierung von Einzelrisiken fokussiert.

Luxemburg, im April 2025

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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	29,03 %
Niederlande	15,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,20 %
Frankreich	5,02 %
Vereinigtes Königreich	4,85 %
Luxemburg	4,42 %
Spanien	2,90 %
Italien	2,86 %
Finnland	2,68 %
Österreich	2,61 %
Supranationale Institutionen	1,40 %
Bermudas	1,33 %
Schweden	1,29 %
Europäische Gemeinschaft	1,10 %
Tschechische Republik	0,96 %
Kanada	0,95 %
Norwegen	0,94 %
Wertpapiervermögen	92,48 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben ²⁾	6,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,36 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	13,99 %
Versicherungen	13,21 %
Staatsanleihen	8,91 %
Banken	6,95 %
Investitionsgüter	6,69 %
Automobile & Komponenten	6,58 %
Hardware & Ausrüstung	5,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,27 %
Energie	4,21 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,92 %
Telekommunikationsdienste	3,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,62 %
Media & Entertainment	2,09 %
Transportwesen	2,01 %
Software & Dienste	1,43 %
Sonstiges	1,40 %
Groß- und Einzelhandel	1,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,37 %
Wertpapiervermögen	92,48 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben ²⁾	6,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,36 %
	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
31.12.2022	2,55	2.976.771	0,00	0,86	0,85 ¹⁾
31.12.2023	3,18	3.446.771	417,99	0,92	0,85 ²⁾
31.12.2024	3,37	3.446.771	0,00	0,98	0,92 ³⁾

Aktienklasse A

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	7,67	90.297	-289,17	84,95	83,65 ¹⁾
31.12.2023	7,14	76.170	-1.238,54	93,80	87,08 ²⁾
31.12.2024	5,81	61.514	-1.349,51	94,42	88,68 ³⁾

Aktienklasse B

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	4,54	23.379	-972,34	194,15	191,18 ¹⁾
31.12.2023	3,73	17.865	-1.085,85	208,52	193,59 ²⁾
31.12.2024	3,12	14.143	-780,37	220,27	206,88 ³⁾

Aktienklasse E

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	19,62	194.913	-243,14	100,65
31.12.2023	20,39	190.446	-447,42	107,04
31.12.2024	22,49	200.776	1.167,09	112,03

Aktienklasse C

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	7,65	70.820	-780,47	108,08
31.12.2023	8,71	74.820	449,17	116,43
31.12.2024	11,54	93.515	2.233,99	123,36

Aktienklasse D

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	17,55	171.065	-3.847,57	102,58	101,01 ¹⁾
31.12.2023	8,54	74.315	-10.347,78	114,86	106,64 ²⁾
31.12.2024	7,06	60.215	-1.562,45	117,28	110,15 ³⁾

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

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

3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024 1 EUR = 0,9392 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	49.365.669,62
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 49.557.552,85)	
Bankguthaben ¹⁾	3.311.151,22
Zinsforderungen	842.882,72
Forderungen aus Devisengeschäften	251.521,89
	53.771.225,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-6.739,20
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-23.090,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.859,33
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-251.837,92
Sonstige Passiva ²⁾	-85.541,97
	-384.068,81
Netto-Teilfondsvermögen	53.387.156,64

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.373.902,64 EUR
Umlaufende Aktien	3.446.770,878
Aktienwert	0,98 EUR
Aktienwert	0,92 CHF ³⁾

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.808.083,55 EUR
Umlaufende Aktien	61.514,207
Aktienwert	94,42 EUR
Aktienwert	88,68 CHF ³⁾

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.115.254,32 EUR
Umlaufende Aktien	14.143,171
Aktienwert	220,27 EUR
Aktienwert	206,88 CHF ³⁾

Aktienklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.492.062,43 EUR
Umlaufende Aktien	200.775,937
Aktienwert	112,03 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.536.130,66 EUR
Umlaufende Aktien	93.515,000
Aktienwert	123,36 EUR

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.061.723,04 EUR
Umlaufende Aktien	60.215,000
Aktienwert	117,28 EUR
Aktienwert	110,15 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 2024 1 EUR = 0,9392 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.687.293,72	3.184.372,48	7.144.818,13	3.725.122,40
Ordentlicher Nettoertrag	1.250.958,18	84.859,46	128.198,61	69.383,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-24.445,71	0,00	7.540,33	4.185,84
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.079.058,08	0,00	2.382,43	3.425,73
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.370.316,33	0,00	-1.351.894,39	-783.792,01
Realisierte Gewinne	722.668,93	22.949,48	178.898,33	22.452,55
Realisierte Verluste	-2.344.104,39	-109.254,96	-449.465,51	-110.675,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-179.876,79	11.460,53	-106.789,20	6.776,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.824.202,85	179.515,65	321.666,62	178.375,28
Ausschüttung	-258.281,90	0,00	-67.271,80	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	53.387.156,64	3.373.902,64	5.808.083,55	3.115.254,32

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.385.411,12	8.711.400,85	8.536.168,74
Ordentlicher Nettoertrag	502.774,68	290.147,94	175.593,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-24.474,93	-26.351,95	14.655,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.730.857,46	2.315.469,00	26.923,46
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.563.770,90	-81.484,00	-1.589.375,03
Realisierte Gewinne	145.081,60	72.117,57	281.169,40
Realisierte Verluste	-696.019,25	-334.410,24	-644.279,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	63.014,21	37.988,05	-192.326,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.140.198,54	551.253,44	453.193,32
Ausschüttung	-191.010,10	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.492.062,43	11.536.130,66	7.061.723,04

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	3.446.770,878	76.169,983	17.864,703	190.446,100
Ausgegebene Aktien	0,000	26,118	16,058	24.794,837
Zurückgenommene Aktien	0,000	-14.681,894	-3.737,590	-14.465,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	3.446.770,878	61.514,207	14.143,171	200.775,937

	Aktienklasse C Stück	Aktienklasse D Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.820,000	74.315,000
Ausgegebene Aktien	19.395,000	250,000
Zurückgenommene Aktien	-700,000	-14.350,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	93.515,000	60.215,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.817.503,09	116.708,73	214.399,02	114.816,88
Bankzinsen	84.971,08	5.446,16	10.106,98	5.417,11
Ertragsausgleich	36.204,60	0,00	-12.961,03	-7.273,12
Erträge insgesamt	1.938.678,77	122.154,89	211.544,97	112.960,87
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.745,40	-235,63	-475,17	-257,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-469.533,32	-24.356,75	-62.754,69	-33.594,61
Verwahrstellenvergütung	-35.842,68	-2.302,20	-4.226,85	-2.262,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.238,37	-1.814,01	-3.329,80	-1.782,84
Taxe d'abonnement	-25.722,48	-1.652,34	-3.030,79	-1.622,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.834,75	-1.209,35	-2.220,29	-1.187,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.546,56	-228,88	-414,12	-222,37
Register- und Transferstellenvergütung	-4.992,92	-310,09	-652,09	-355,37
Staatliche Gebühren	-10.082,25	-640,91	-1.225,97	-659,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-75.422,97	-4.545,27	-10.437,29	-4.718,65
Aufwandsausgleich	-11.758,89	0,00	5.420,70	3.087,28
Aufwendungen insgesamt	-687.720,59	-37.295,43	-83.346,36	-43.577,18
Ordentlicher Nettoertrag	1.250.958,18	84.859,46	128.198,61	69.383,69
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	6.040,17			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,14	1,47	1,45
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		1,14	1,47	1,45
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		1,14	1,47	1,45
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	744.048,91	362.188,39	265.341,16
Bankzinsen	34.726,22	16.803,01	12.471,60
Ertragsausgleich	39.835,07	38.683,36	-22.079,68
Erträge insgesamt	818.610,20	417.674,76	255.733,08
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.503,99	-674,34	-598,72
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-217.884,84	-75.631,79	-55.310,64
Verwahrstellenvergütung	-14.675,31	-7.148,32	-5.227,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.562,55	-5.630,81	-4.118,36
Taxe d'abonnement	-10.532,43	-5.135,22	-3.748,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.705,79	-3.765,08	-2.746,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.461,44	-724,19	-495,56
Register- und Transferstellenvergütung	-1.990,26	-875,10	-810,01
Staatliche Gebühren	-4.095,13	-1.885,47	-1.574,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-29.063,64	-13.725,09	-12.933,03
Aufwandsausgleich	-15.360,14	-12.331,41	7.424,68
Aufwendungen insgesamt	-315.835,52	-127.526,82	-80.139,28
Ordentlicher Nettoertrag	502.774,68	290.147,94	175.593,80
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,44	1,13	1,17
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,44	1,13	1,17
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,44	1,13	1,17
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond A seit 06.08.2003	LU0048423916 973024	CHF	2,46%	3,01%	-6,79%	1,54%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond B seit 06.08.2003	LU0048424138 973025	CHF	1,60%	6,86%	-11,36%	-13,38%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond C seit 11.10.2013	LU0941032400 A1WZXJ	EUR	4,07%	5,95%	-1,31%	14,30%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond D seit 11.10.2013	LU0941032582 A1WZXK	CHF	2,62%	3,29%	-6,10%	4,22%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond E seit 19.08.2011	LU0654980571 A1JDH7	EUR	3,91%	5,63%	-2,19%	10,95%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond I seit 26.11.2010	LU0532665683 A1C5XK	CHF	1,75%	8,24%	-10,52%	-10,91%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CZK							
CZ0001001796	4,200% Tschechien Reg.S. v.06(2036)	0	0	13.000.000	99,1570	511.260,46	0,96
						511.260,46	0,96
EUR							
XS2532310682	2,125% Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	0	600.000	98,9990	593.994,00	1,11
XS2451802768	4,500% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	0	700.000	98,9500	692.650,00	1,30
FR001400LZ16	4,750% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	0	0	700.000	106,6660	746.662,00	1,40
XS2620585906	4,323% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	0	0	700.000	104,9550	734.685,00	1,38
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	800.000	0	800.000	108,6180	868.944,00	1,63
FR001400SHQ2	3,200% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	0	700.000	100,7060	704.942,00	1,32
DE000SCB0054	2,875% Dte. Kreditbank AG Pfe. Social Bond v.24(2036)	700.000	0	700.000	99,1230	693.861,00	1,30
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	800.000	85,1250	681.000,00	1,28
XS2791959906	3,500% E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	800.000	0	800.000	101,1090	808.872,00	1,52
XS2747600018	3,375% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	500.000	0	500.000	101,0240	505.120,00	0,95
EU000A284451	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2025)	600.000	0	600.000	98,1220	588.732,00	1,10
EU000A3LS460	2,750% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	750.000	0	750.000	99,8210	748.657,50	1,40
XS2832873355	4,250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	700.000	0	700.000	104,0560	728.392,00	1,36
XS2748213290	4,871% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	0	800.000	104,6000	836.800,00	1,57
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	99,7650	698.355,00	1,31
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	99,4840	1.392.776,00	2,61
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	800.000	95,5030	764.024,00	1,43
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	101,7360	813.888,00	1,52
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	500.000	0	500.000	98,8520	494.260,00	0,93
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	800.000	97,4340	779.472,00	1,46
DE000A383VA6	2,750% München Reg.S. Green Bond v.24(2031)	1.000.000	500.000	500.000	99,8840	499.420,00	0,94
DE000A254SP3	0,250% München Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	80,2100	401.050,00	0,75
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	1.000.000	99,0680	990.680,00	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 Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2752873005	3,250% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2037)	700.000	0	700.000	98,8930	692.251,00	1,30
XS2171872570	3,125% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	100,2590	701.813,00	1,31
XS2488809612	4,375% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	0	0	700.000	104,3680	730.576,00	1,37
XS2948434266	3,875% Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	0	700.000	100,9680	706.776,00	1,32
XS2186001314	4,247% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	101,2500	708.750,00	1,33
DE000RLP1486	3,000% Rheinland-Pfalz v.24(2034)	500.000	0	500.000	101,7170	508.585,00	0,95
XS2900391777	3,250% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	100,6690	805.352,00	1,51
FR001400N285	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2035)	500.000	0	500.000	100,4610	502.305,00	0,94
XS2820463003	3,000% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	500.000	0	500.000	100,4490	502.245,00	0,94
XS2195190520	3,125% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	98,7010	690.907,00	1,29
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix- to-Float Perp.	0	0	500.000	97,9220	489.610,00	0,92
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix- to-Float Perp.	0	0	700.000	100,6160	704.312,00	1,32
XS2782117464	3,191% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,7190	508.595,00	0,95
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	89,7120	717.696,00	1,34
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	700.000	98,3040	688.128,00	1,29
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix- to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	94,6130	662.291,00	1,24
XS2675884733	7,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	500.000	111,2500	556.250,00	1,04
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	89,8750	898.750,00	1,68
						28.542.428,50	53,47
USD							
XS1580239207	5,250% Legal & General Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	600.000	99,2710	571.563,19	1,07
XS1254119750	6,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	101,1070	970.223,59	1,82
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	0	0	800.000	99,5313	764.082,14	1,43
US91282CHC82	3,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	0	700.000	91,5703	615.096,62	1,15
						2.920.965,54	5,47
Börsengehandelte Wertpapiere						31.974.654,50	59,90

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 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2770512064	4,750% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	102,5400	820.320,00	1,54
XS2886118079	3,250% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)	800.000	0	800.000	100,3140	802.512,00	1,50
						1.622.832,00	3,04
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.622.832,00	3,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	0	0	700.000	105,1840	736.288,00	1,38
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	600.000	103,3460	620.076,00	1,16
XS2357951164	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2051)	0	0	800.000	59,9560	479.648,00	0,90
DE000A168478	6,000% Gothaer Allgemeine Versicherung AG EMTN Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	400.000	101,6390	406.556,00	0,76
XS2949317676	4,247% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	0	700.000	101,4920	710.444,00	1,33
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	200.000	0	800.000	106,6420	853.136,00	1,60
XS2629470761	4,375% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	0	0	700.000	103,8740	727.118,00	1,36
XS2676395077	4,375% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	0	0	700.000	104,4460	731.122,00	1,37
XS2601459162	4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	800.000	103,2960	826.368,00	1,55
						6.090.756,00	11,41
USD							
US00724PAG46	4,950% Adobe Inc. v.24(2034)	800.000	0	800.000	99,1820	761.401,02	1,43
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	0	0	700.000	65,0790	437.149,03	0,82
US037833DP29	2,200% Apple Inc. v.19(2029)	0	0	700.000	89,7590	602.929,66	1,13
USN30707AT57	7,500% ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2032)	200.000	0	700.000	111,4205	748.434,41	1,40
USU5521TAH50	3,875% MSCI Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	700.000	91,5560	615.000,48	1,15
XS1973748707	5,000% Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	1.000.000	98,9500	949.525,00	1,78
US254687FL52	2,000% The Walt Disney Co. v.19(2029)	300.000	0	800.000	88,6600	680.625,66	1,27
US87264ACY91	5,050% T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	0	0	800.000	97,7470	750.384,80	1,41
						5.545.450,06	10,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.636.206,06	21,80
Anleihen						45.233.692,56	84,74
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,0690	341.882,74	0,64
						341.882,74	0,64
Börsengehandelte Wertpapiere						341.882,74	0,64

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 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2056490423	4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	97,6470	683.529,00	1,28
XS1886478806	5,625% AEGON Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	101,1940	708.358,00	1,33
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	84,4970	675.976,00	1,27
FR0013455854	4,375% La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	96,4380	385.752,00	0,72
						2.453.615,00	4,60
GBP							
XS2190956941	5,625% Legal & General Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	92,4540	669.794,74	1,25
						669.794,74	1,25
USD							
USX10001AB51	3,200% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	86,8440	666.684,58	1,25
						666.684,58	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.790.094,32	7,10
Wandelanleihen						4.131.977,06	7,74
Wertpapiervermögen						49.365.669,62	92,48
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future März 2025		10	0	10		-23.090,39	-0,04
						-23.090,39	-0,04
Long-Positionen						-23.090,39	-0,04
Terminkontrakte						-23.090,39	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						3.311.151,22	6,20
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						733.426,19	1,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						53.387.156,64	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 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	12.175.000,00	13.114.072,51	24,56

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2025	10	1.040.567,12	1,95
		1.040.567,12	1,95
Long-Positionen		1.040.567,12	1,95
Terminkontrakte		1.040.567,12	1,95

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 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0821
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2676
Russischer Rubel	RUB	1	106,8153
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4525
Tschechische Krone	CZK	1	25,2130
Türkische Lira	TRY	1	36,6840
US-Dollar	USD	1	1,0421

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 2024 war für Anleger in den Schwellenländern erneut von gemischten Ergebnissen geprägt. Während der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar um 8,8% und in Euro um 15,4% zulegen konnte, fiel die Performance erneut deutlich hinter die der Industrieländer zurück, die gemessen am MSCI-Weltindex beeindruckende Zuwächse von 19,2% in US-Dollar und 27,5% in Euro verzeichneten. Wie bereits in den Vorjahren setzte sich die relative Underperformance der Schwellenländer in 2024 fort.

Ein zentraler Belastungsfaktor war die schwache Entwicklung der lateinamerikanischen Aktienmärkte. In Brasilien sanken die Kurse um 24,6% in Euro (-10,2% in BRL), während mexikanische Aktien ein Minus von 21,8% in Euro (-9,9% in MXN) verzeichneten. Zu den Ursachen zählten schwächelnde Landeswährungen, makroökonomische Unsicherheiten und eine insgesamt fragile politische Lage, die das Investitionsklima erheblich belasteten. Ebenfalls schwach entwickelte sich Südkorea, ein Schwergewicht im Index, mit einem Rückgang von 18,3% in Euro (-13,0% in KRW), was sowohl auf eine schwache Währung als auch auf die anhaltende Unsicherheit im globalen Handel zurückzuführen ist.

Demgegenüber zeigten sich die anderen asiatischen Schwellenländer als deutliche Gewinner. Insbesondere China und Taiwan glänzten mit starken Zuwächsen. Der chinesische Aktienmarkt legte um 28,3% in Euro (+20,5% in HKD) zu, angetrieben von Hoffnungen auf wirtschaftsstimulierende Maßnahmen der chinesischen Regierung. Taiwan war mit einer Performance von 44,2% in Euro (+45,0% in TWD) der Spitzenreiter unter den Schwellenländern. Getragen wurde dieser Aufschwung vor allem durch Technologiewerte, insbesondere Taiwan Semiconductor, dem größten Einzelwert im Index, der eine beeindruckende Wertsteigerung von 83,3% in Euro (+84,3% in TWD) verzeichnete. Die verstärkte Nachfrage nach KI-Lösungen und Halbleitern trug maßgeblich zu diesem Erfolg bei.

Auch Indien und die Türkei überzeugten. Der indische Markt stieg um 18,9% in Euro (+15,9% in INR), unterstützt durch robuste Binnenkonjunktur und strukturelle Reformen. Die Türkei profitierte von einer stabilen wirtschaftlichen Erholung, trotz hoher Inflationsraten, und erzielte ein Plus von 24,6% in Euro (+40,5% in TRY).

Der Pro Fonds (Lux) Emerging Markets konnte in diesem Umfeld eine erfreuliche Performance von +14,9% (Aktienklasse C) und +14,2% (Aktienklasse B) erzielen, was in etwa der Benchmark entspricht. Eine gezielte Allokation in wachstumsstarke asiatische Märkte sowie der Fokus auf Technologiewerte erwiesen sich als zentrale Treiber für die Fondsentwicklung.

Ausblick:

Das Jahr 2025 bringt für Investitionen in Schwellenländer zahlreiche Herausforderungen, aber auch Chancen mit sich. Der chinesische Markt bleibt ein Schlüsselbereich. Zwar erscheinen die Bewertungen nach den Rückgängen der letzten Jahre attraktiv, doch die politische Unsicherheit in der Region stellt ein erhebliches Risiko dar. Die verschärften Spannungen zwischen den USA und China unter der neuen Präsidentschaft von Donald Trump könnten sich in Form von Zöllen und weiteren Handelsrestriktionen bemerkbar machen. Zudem bleibt der Taiwan-Konflikt ein latentes Risiko, das sowohl geopolitische als auch wirtschaftliche Auswirkungen haben könnte.

Die Entwicklungen in Lateinamerika bleiben schwierig. Die strukturellen Herausforderungen in Ländern wie Brasilien und Mexiko, kombiniert mit einer anhaltenden Volatilität der Währungen, könnten die Erholung in dieser Region weiter bremsen. Insbesondere da sich unter Präsident Trump ein erneuter Handels- und Zollkrieg abzeichnet.

Auf der positiven Seite bieten die asiatischen Schwellenländer weiterhin Wachstumschancen. Die fortgesetzte Digitalisierung, die Nachfrage nach KI-Technologien und die starke Binnenkonjunktur in Ländern wie Indien und Indonesien schaffen ein robustes Fundament. Der indische Markt könnte durch die Umsetzung weiterer Reformen und die zunehmende Integration in globale Lieferketten zusätzliche Dynamik gewinnen.

Insgesamt erfordert das Anlagejahr 2025 ein selektives Vorgehen. Der Fokus des Teilfonds wird darauf liegen, von den Wachstumssektoren in den asiatischen Märkten zu profitieren, während Risiken in politisch unsicheren Regionen wie Lateinamerika und Teilen Afrikas aktiv gemanagt werden. Weiterhin werden wir bewusst auf Qualitätstitel und ein breit diversifiziertes Portfolio setzen.

Luxemburg, im April 2025

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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	16,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,19 %
Indien	12,94 %
Taiwan	9,78 %
China	8,48 %
Südkorea	6,50 %
Mexiko	5,52 %
Polen	4,88 %
Südafrika	4,41 %
Türkei	3,73 %
Griechenland	2,16 %
Niederlande	2,13 %
Schweiz	1,82 %
Vereinigtes Königreich	1,36 %
Spanien	1,20 %
Italien	1,16 %
Brasilien	1,06 %
Frankreich	0,90 %
Wertpapiervermögen	98,70 %
Bankguthaben ²⁾	1,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %

100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,68 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,76 %
Media & Entertainment	9,23 %
Automobile & Komponenten	8,37 %
Groß- und Einzelhandel	8,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,32 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	5,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,29 %
Versorgungsbetriebe	4,83 %
Hardware & Ausrüstung	4,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,37 %
Telekommunikationsdienste	3,22 %
Verbraucherdienste	2,87 %
Banken	2,36 %
Transportwesen	2,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,05 %
Versicherungen	0,95 %
Investitionsgüter	0,90 %
Wertpapiervermögen	98,70 %
Bankguthaben ²⁾	1,48 %
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.

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
31.12.2022	17,93	65.477	-862,72	273,86
31.12.2023	14,95	55.195	-2.827,50	270,87
31.12.2024	13,76	44.636	-3.169,37	308,29

Aktienklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	22,83	168.750	1.427,27	135,28
31.12.2023	19,35	143.250	-3.496,65	135,09
31.12.2024	20,24	130.430	-1.914,22	155,20

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	33.559.334,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.058.325,22)	
Bankguthaben ¹⁾	502.354,66
Zinsforderungen	351,83
Dividendenforderungen	40.304,01
	34.102.345,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-15.488,50
Sonstige Passiva ²⁾	-83.655,24
	-99.143,74
Netto-Teilfondsvermögen	34.003.201,68

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.761.054,77 EUR
Umlaufende Aktien	44.636,279
Aktienwert	308,29 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.242.146,91 EUR
Umlaufende Aktien	130.430,000
Aktienwert	155,20 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.301.600,57	14.950.459,45	19.351.141,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.843,01	-54.191,52	35.348,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.067,62	-5.950,32	2.882,70
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	156.885,96	156.885,96	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.240.475,89	-3.326.258,39	-1.914.217,50
Realisierte Gewinne	3.750.258,74	1.614.521,86	2.135.736,88
Realisierte Verluste	-2.180.341,82	-939.797,58	-1.240.544,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.076.999,48	899.991,50	1.177.007,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.213.106,99	518.315,53	694.791,46
Ausschüttung	-52.921,72	-52.921,72	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	34.003.201,68	13.761.054,77	20.242.146,91

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse C Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	55.195,187	143.250,000
Ausgegebene Aktien	554,790	0,000
Zurückgenommene Aktien	-11.113,698	-12.820,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	44.636,279	130.430,000

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Erträge			
Dividenden	662.851,30	285.057,91	377.793,39
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	19.646,97	8.182,98	11.463,99
Bankzinsen	54.277,49	23.445,88	30.831,61
Ertragsausgleich	-70.900,98	-46.486,92	-24.414,06
Erträge insgesamt	665.874,78	270.199,85	395.674,93
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-11.520,56	-4.915,64	-6.604,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-571.025,18	-296.512,33	-274.512,85
Verwahrstellenvergütung	-28.470,94	-12.188,48	-16.282,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.132,58	-10.758,79	-14.373,79
Taxe d'abonnement	-17.785,99	-7.616,56	-10.169,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.140,62	-8.189,83	-10.950,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.451,30	-1.051,06	-1.400,24
Register- und Transferstellenvergütung	-3.114,99	-1.350,35	-1.764,64
Staatliche Gebühren	-7.288,98	-3.137,03	-4.151,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-72.755,25	-31.108,54	-41.646,71
Aufwandsausgleich	73.968,60	52.437,24	21.531,36
Aufwendungen insgesamt	-684.717,79	-324.391,37	-360.326,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.843,01	-54.191,52	35.348,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	44.426,52		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,46	1,86
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		2,46	1,86
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		2,46	1,86
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		—	—

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 2024

Fonds	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	3,71%	14,20%	-0,52%	31,12%
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets C seit 11.10.2013	LU0941032079 A1WZXL	EUR	4,02%	14,89%	1,28%	39,47%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
US87936R2058	Telefonica Brasil S.A. ADR	USD	0	0	49.300	7,6165	360.325,00	1,06
							360.325,00	1,06
Cayman-Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	73.000	80,0000	722.030,59	2,12
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	0	0	502.000	14,9600	928.491,77	2,73
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	0	0	46.300	135,9000	777.934,79	2,29
KYG596691041	Meituan	HKD	10.300	0	51.050	154,7000	976.402,33	2,87
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	5.300	42.600	417,4000	2.198.390,27	6,47
							5.603.249,75	16,48
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	8.500	0	27.500	273,6000	930.232,56	2,74
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	0	0	203.200	27,1500	682.081,53	2,01
CNE100004272	NongFu Spring Co. Ltd.	HKD	131.000	0	131.000	33,8500	548.242,52	1,61
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	266.400	21,8500	719.661,73	2,12
							2.880.218,34	8,48
Frankreich								
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	3.100	0	3.100	99,0600	307.086,00	0,90
							307.086,00	0,90
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	0	50.000	14,7000	735.000,00	2,16
							735.000,00	2,16
Indien								
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	0	60.000	1.892,0000	1.273.578,08	3,75
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	39.816	1.798,2500	803.268,78	2,36
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	20.000	50.600	1.916,7500	1.088.100,93	3,20
INE752E01010	Power Grid Corporation of India Ltd.	INR	0	0	356.000	309,4000	1.235.729,74	3,63
							4.400.677,53	12,94
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	51.000	0	51.000	62,8000	395.979,38	1,16
							395.979,38	1,16
Mexiko								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	84.500	174,3700	698.899,30	2,06
US40051E2028	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	USD	0	0	2.800	263,1700	707.106,80	2,08
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	180.100	55,0200	470.024,43	1,38
							1.876.030,53	5,52

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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	510	0	510	684,9000	349.299,00	1,03
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	2.300	900	414,8000	373.320,00	1,10
							722.619,00	2,13
Polen								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	0	40.000	96,3000	902.615,05	2,65
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	0	0	8.200	394,9000	758.782,45	2,23
							1.661.397,50	4,88
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	0	8.500	18.700	27,4600	620.021,73	1,82
							620.021,73	1,82
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	30.882	0	30.882	13,1650	406.561,53	1,20
							406.561,53	1,20
Südafrika								
ZAE000216537	Bid Corporation Ltd.	ZAR	0	0	32.700	436,1200	733.125,51	2,16
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	3.500	4.247,1000	764.161,42	2,25
							1.497.286,93	4,41
Südkorea								
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	9.300	0	9.300	100.900,0000	613.309,24	1,80
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	26.600	0	26.600	53.700,0000	933.601,01	2,75
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	5.800	0	5.800	174.500,0000	661.498,43	1,95
							2.208.408,68	6,50
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.000	43.000	104.000	1.090,0000	3.325.295,83	9,78
							3.325.295,83	9,78
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	349.000	28.100	383.900	61,1500	639.937,98	1,88
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	131.600	176.800	263.200	87,6000	628.511,61	1,85
							1.268.449,59	3,73
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	700	0	700	446,4800	299.909,80	0,88
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	1.000	0	4.200	88,2900	355.837,25	1,05
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.700	192,7600	499.426,16	1,47
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	0	10.100	4.000	96,0800	368.793,78	1,08
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	200	400	1.725,4700	662.304,96	1,95
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	900	0	900	430,5300	371.823,24	1,09
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.200	0	2.200	152,8900	322.769,41	0,95

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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US7433151039	Progressive Corporation	USD	1.400	0	1.400	241,0200	323.796,18	0,95
US7611521078	ResMed Inc.	USD	1.900	0	1.900	233,1800	425.143,46	1,25
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	700	0	700	523,9100	351.921,12	1,03
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.500	169,5300	406.702,81	1,20
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	4.100	0	4.100	111,5500	438.878,23	1,29
							4.827.306,40	14,19
Vereinigtes Königreich								
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	14.100	27,2200	463.417,05	1,36
							463.417,05	1,36
Börsengehandelte Wertpapiere							33.559.330,77	98,70
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	0,54	0,00
							0,54	0,00
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	37.600	0,0001	3,61	0,00
							3,61	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							4,15	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							33.559.334,92	98,70
Wertpapiervermögen							33.559.334,92	98,70
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							502.354,66	1,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-58.487,90	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							34.003.201,68	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 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Brasilianischer Real	BRL	1	6,4622
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Indische Rupie	INR	1	89,1347
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.913,2830
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8361
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6561
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0821
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2676
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4148
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4525
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.530,0112
Taiwan Dollar	TWD	1	34,0902
Thailändischer Baht	THB	1	35,5334
Tschechische Krone	CZK	1	25,2130
Türkische Lira	TRY	1	36,6840
Ungarischer Forint	HUF	1	410,5900
US-Dollar	USD	1	1,0421

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (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 2024 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 Satzes 1 der Ziffer 3 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.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (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.

- i) Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der jeweilige Teilfonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfonds- name	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	20.000,00	23.750,00

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 Fondsaktien 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:

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

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

13.) 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:

$$\text{Total Betriebsaufwand in RE}^{1)}$$

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

$$\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^{1)}$$

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfondsname - Aktienklasse	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'B'	2,46	2,46
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'C'	1,86	1,86
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	1,47	1,47
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	1,45	1,45
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'C'	1,13	1,13
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'D'	1,17	1,17
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	1,44	1,44
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	1,14	1,14

d) HINWEISE FÜR ANLEGER

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger 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.

14.) 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 2024 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 2024;
- 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 2024; 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, 17. April 2025

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

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. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

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 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	1.182.334,35 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW 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.

Pro Fonds (Lux)

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

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 zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens

gezahlten Mitarbeitervergütung:	1.550.682,80 EUR
Davon feste Vergütung:	1.095.682,80 EUR
Davon variable Vergütung:	455.000,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	13

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 Gesamttrendite-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.

3.) 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 Nominalwerte 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 47,78%, einen Höchststand von 71,28% sowie einen Durchschnitt von 54,16% 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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)

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.



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

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	☒ ☐ X 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 nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71,70% 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 ein für die Auswahl der Emittenten bestimmendes Rating-System des Datenanbieters ISS ESG.

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 2024 war die Verteilung der Assets auf die relevanten ESG-Performance-Score-Gruppen wie folgt:

Prime Standard: 70,1% (Vorgabe mindestens 10%)

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Prime-2: 75,6% (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.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

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

Berichtsperiode	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	77,26%	77,85%
#1A Nachhaltige Investitionen	71,70%	60,17%
Andere Investitionen	32,59%	27,69%
Soziale	39,11%	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 das Rating-System von ISS ESG herangezogen. Emittenten mit einem Prime-Status im Segment „Environmental“ und/oder „Social“ werden vom Fondsmanager als nachhaltig eingestuft. Dieser Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten Nachhaltigkeitsrisiken im jeweiligen Segment 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 oben genannten Mindestausschlüsse und den ESG-Score berücksichtigt. Zusätzlich werden auch Verstöße gegen die UN Global Compact ausgewertet und die Emittenten müssen über den Prime Status im Segment „Environmental“ und/oder „Social“ ISS ESG verfügen. Dieser Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten Nachhaltigkeitsrisiken im jeweiligen Segment 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 erheblichen 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:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

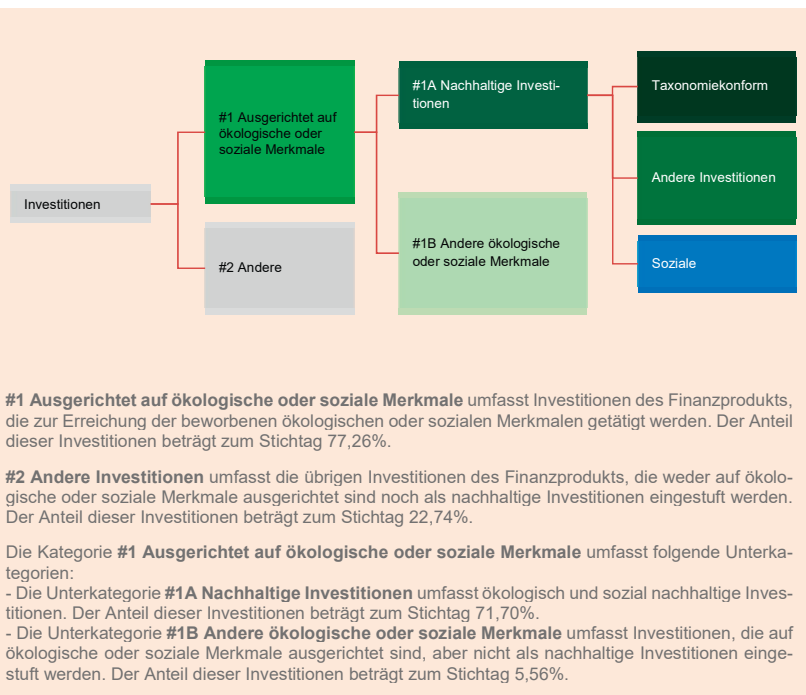
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,68	Deutschland
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,49	Niederlande
Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,45	Deutschland
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,29	Niederlande
Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98	Deutschland
Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,93	Spanien
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,91	Deutschland
RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	ERBRINGUNG VON FREIERUFlichen, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,83	Deutschland
Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,78	Luxemburg
Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,59	Niederlande
E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	ERBRINGUNG VON FREIERUFlichen, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,57	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,50	Vereinigte Staaten von Amerika
Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,49	Deutschland
JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,47	Vereinigte Staaten von Amerika
BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45	Frankreich



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?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 2,1575 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	1,53
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,32
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätshandel	0,65
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,18
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsverteilung	1,32
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,40
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	19,05
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,45
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	5,02
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Lebensversicherung	0,74
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,16
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	0,63
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	6,41

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,27
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6,15
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen	0,79
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	10,13
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbeagenturen	0,44
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,14
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,79
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,86
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	1,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,73
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	0,29
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	0,36
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	1,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	4,03
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	2,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	1,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,63
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	1,15
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	2,03
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,37
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,39
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,87
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	4,33
SONSTIGE	Sonstige	0,02



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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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 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

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

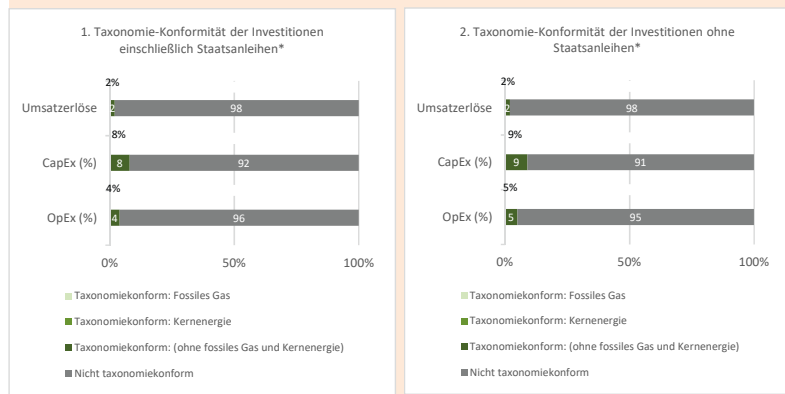
☐ Ja

☐ 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 Taxonomiekonformität 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.



Diese Grafik gibt 92,19% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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.

- **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?**

Berichtsperiode	2024	2023
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?

Das Fondsmanagement arbeitet mit dem ESG-Score von ISS-ESG, die für den Bereich Umwelt ein separates Bewertungsverfahren entwickelt haben. Hierbei handelt es sich um einen best-in-class-Ansatz. Die Branchenführer werden mit einem eigenständigen „Prime“ im Segment „Environmental“ bewertet. Im Rating-Prozess werden die Emittenten in einer 12-stufigen Bandbreite von A+ (sehr gut) bis D- (sehr schlecht) bewertet. Der Prime-Schwellenwert ist von Branche zu Branche unterschiedlich. Emittenten in Branchen mit üblicherweise stärkeren negativen Auswirkungen auf Umweltfaktoren, müssen ein besseres Rating aufweisen als Emittenten anderer Branchen, um mit Prime eingestuft zu werden. Wird ein Emittent von ISS ESG gleichzeitig mit Prime im Segment „Environmental“ und „Social“ bewertet, wird der Investmentanteil je zur Hälfte den beiden Segmenten zugeordnet. In die angestrebte Investitionsquote werden auch sogenannte „Green Bonds“ eingerechnet. Diese Instrumente können auch von Emittenten stammen, die den in diesem Prospekt genannten anderen Selektionskriterien nicht entsprechen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Fondsmanagement arbeitet mit dem ESG-Score von ISS-ESG, die für den Bereich Soziales ein separates Bewertungsverfahren entwickelt haben. Hierbei handelt es sich um einen best-in-class-Ansatz. Die Branchenführer werden mit einem eigenständigen „Prime“ im Segment „Social“ bewertet. Im Rating-Prozess werden die Emittenten in einer 12-stufigen Bandbreite von A+ (sehr gut) bis D- (sehr schlecht) bewertet. Der Prime-Schwellenwert ist von Branche zu Branche unterschiedlich. Emittenten in Branchen mit üblicherweise stärkeren negativen Auswirkungen auf Sozialfaktoren, müssen ein besseres Rating aufweisen als Emittenten anderer Branchen, um mit Prime eingestuft zu werden. Wird ein Emittent von ISS ESG gleichzeitig mit Prime im Segment „Environmental“ und „Social“ bewertet, wird der Investmentanteil je zur Hälfte den beiden Segmenten zugeordnet. In die angestrebte Investitionsquote werden auch sogenannte „Social Bonds“ eingerechnet. Diese Instrumente können auch von Emittenten stammen, die den in diesem Prospekt genannten anderen Selektionskriterien nicht entsprechen.



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.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **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.

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.



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

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**

☐ 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 **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☒ ☐ **X Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,27% 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 ein für die Auswahl der Emittenten bestimmendes Rating-System des Datenanbieters ISS ESG.

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 2024 war die Verteilung der Assets auf die relevanten ESG-Performance-Score-Gruppen wie folgt:

Prime Standard: 54,8% (Vorgabe mindestens 10%)

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Prime-2: 87,5% (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.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	88,12%	75,62%
#1A Nachhaltige Investitionen	55,27%	34,89%
Andere Investitionen	28,43%	18,13%
Soziale	26,84%	16,76%

● 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 das Rating-System von ISS ESG herangezogen. Emittenten mit einem Prime-Status im Segment „Environmental“ und/oder „Social“ werden vom Fondsmanager als nachhaltig eingestuft. Dieser Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten Nachhaltigkeitsrisiken im jeweiligen Segment 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 oben genannten Mindestausschlüsse und den ESG-Score berücksichtigt. Zusätzlich werden auch Verstöße gegen die UN Global Compact ausgewertet und die Emittenten müssen über den Prime Status im Segment „Environmental“ und/oder „Social“ ISS ESG verfügen. Dieser Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten Nachhaltigkeitsrisiken im jeweiligen Segment 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 erheblichen 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:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

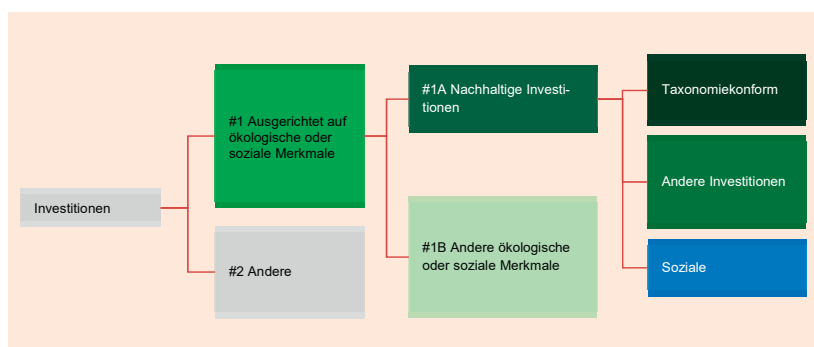
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	9,38	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,96	Cayman Inseln
Samsung Electronics Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,52	Südkorea
Power Grid Corporation of India Ltd.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	3,50	Indien
Infosys Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,47	Indien
HCL Technologies Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,14	Indien
Mercadolibre Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,49	Vereinigte Staaten von Amerika
Asseco Poland S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,26	Polen
Meituan	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,17	Cayman Inseln
Arca Continental S.A.B. de C.V.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,15	Mexiko
BYD Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,13	China
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	VERKEHR UND LAGEREI	2,13	Mexiko
Bid Corporation Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,08	Südafrika
HDFC Bank Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,07	Indien
Dino Polska S.A.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,07	Polen



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 88,12%.

#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 11,88%.

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 55,27%.
- 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 32,85%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,53
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,05
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,00
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,36
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbeagenturen	0,48
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	3,50
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,78
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	1,90
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	1,54
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Haupttrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	2,36
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Nahrungs- und Genussmitteln, Getränken und Tabakwaren	2,08
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	2,25
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2,49
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	3,23
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	2,04

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	10,79
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	5,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	1,36
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	2,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	2,02
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	5,59
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	1,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	14,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	0,29
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	2,13

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen¹ gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die

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.

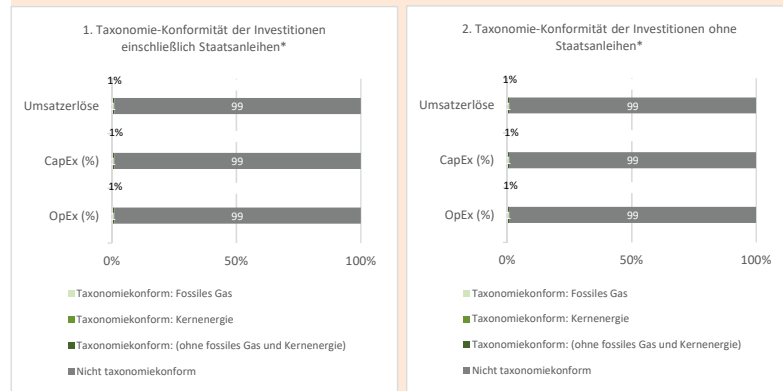
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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?**

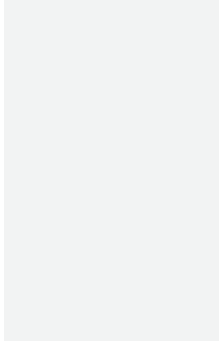
Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%

 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?

Das Fondsmanagement arbeitet mit dem ESG-Score von ISS-ESG, die für den Bereich Umwelt ein separates Bewertungsverfahren entwickelt haben. Hierbei handelt es sich um einen best-in-class-Ansatz. Die Branchenführer werden mit einem eigenständigen „Prime“ im Segment „Environmental“ bewertet. Im Rating-Prozess werden die Emittenten in einer 12-stufigen Bandbreite von A+ (sehr gut) bis D- (sehr schlecht) bewertet. Der Prime-Schwellenwert ist von Branche zu Branche unterschiedlich. Emittenten in Branchen mit üblicherweise stärkeren negativen Auswirkungen auf Umweltfaktoren, müssen ein besseres Rating aufweisen als Emittenten anderer Branchen, um mit Prime eingestuft zu werden. Wird ein Emittent von ISS ESG gleichzeitig mit Prime im Segment „Environmental“ und „Social“ bewertet, wird der Investmentanteil je zur Hälfte den beiden Segmenten zugeordnet. In die angestrebte Investitionsquote werden auch sogenannte „Green Bonds“ eingerechnet. Diese Instrumente können auch von Emittenten stammen, die den in diesem Prospekt genannten anderen Selektionskriterien nicht entsprechen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Fondsmanagement arbeitet mit dem ESG-Score von ISS-ESG, die für den Bereich Soziales ein separates Bewertungsverfahren entwickelt haben. Hierbei handelt es sich um einen best-in-class-Ansatz. Die Branchenführer werden mit einem eigenständigen „Prime“ im Segment „Social“ bewertet. Im Rating-Prozess werden die Emittenten in einer 12-stufigen Bandbreite von A+ (sehr gut) bis D- (sehr schlecht) bewertet. Der Prime-Schwellenwert ist von Branche zu Branche unterschiedlich. Emittenten in Branchen mit üblicherweise stärkeren negativen Auswirkungen auf Sozialfaktoren, müssen ein besseres Rating aufweisen als Emittenten anderer Branchen, um mit Prime eingestuft zu werden. Wird ein Emittent von ISS ESG gleichzeitig mit Prime im Segment „Environmental“ und „Social“ bewertet, wird der Investmentanteil je zur Hälfte den beiden Segmenten zugeordnet. In die angestrebte Investitionsquote werden auch sogenannte „Social Bonds“ eingerechnet. Diese Instrumente können auch von Emittenten stammen, die den in diesem Prospekt genannten anderen Selektionskriterien nicht entsprechen.



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.

