

Pro Fonds (Lux)

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital

R.C.S. Luxembourg B 45.890

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

Pro Fonds (Lux)

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	2
Pro Fonds (Lux) Zusammengefasster Halbjahresbericht	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung	5
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	12
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	19
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)	26

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 in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail 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 Rummeler
NR Fundconsulting S.à r.l.-S, Wecker

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
Felix Graf von Hardenberg
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:

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

Aufsichtsratsmitglieder
Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle:

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

Fondsmanager:

FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstraße 12
D-80331 München

Anlageberater:

Investas AG
Bärenplatz 8
CH-3011 Bern

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

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

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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'	A1WZXX
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	A1JDH7
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	A1C5XK

Schweizer Valorennummer:

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

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

Pro Fonds (Lux)

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

EUR

Wertpapiervermögen	82.146.805,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 75.496.706,42)	
Bankguthaben ¹⁾	1.906.556,83
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	21.858,46
Zinsforderungen	620.468,81
Dividendenforderungen	114.524,82
Forderungen aus Absatz von Aktien	61.495,36
	84.871.709,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-32.821,87
Sonstige Passiva ²⁾	-135.176,37
	-167.998,24
Netto-Fondsvermögen	84.703.711,12

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.390.358,32
Ordentlicher Nettoertrag	709.248,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.415,66
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.558.505,72
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.916.026,36
Realisierte Gewinne	2.079.399,16
Realisierte Verluste	-1.219.725,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-780.203,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-817.015,74
Ausschüttung	-297.413,14
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	84.703.711,12

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Pro Fonds (Lux)

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

EUR

Erträge

Dividenden	427.236,29
Zinsen auf Anleihen	925.489,31
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.015,00
Bankzinsen	33.466,57
Ertragsausgleich	-5.517,97
Erträge insgesamt	1.392.689,20

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-7.797,67
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-499.653,15
Verwahrstellenvergütung	-31.531,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.511,30
Taxe d'abonnement	-21.220,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.469,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.728,67
Register- und Transferstellenvergütung	-5.918,80
Staatliche Gebühren	-15.441,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-63.102,46
Aufwandsausgleich	8.933,63
Aufwendungen insgesamt	-683.440,84
Ordentlicher Nettoertrag	709.248,36

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

**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	37,59 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,24 %
Niederlande	12,96 %
Frankreich	6,40 %
Italien	5,83 %
Luxemburg	5,80 %
Vereinigtes Königreich	4,84 %
Spanien	4,54 %
Finnland	1,39 %
Bermudas	1,37 %
Tschechische Republik	0,99 %
Norwegen	0,96 %
Wertpapiervermögen	95,91 %
Bankguthaben ²⁾	2,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versicherungen	16,36 %
Versorgungsbetriebe	16,31 %
Staatsanleihen	10,20 %
Investitionsgüter	8,97 %
Banken	6,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,18 %
Hardware & Ausrüstung	4,85 %
Groß- und Einzelhandel	4,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,22 %
Automobile & Komponenten	3,12 %
Energie	2,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,63 %
Telekommunikationsdienste	2,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,40 %
Transportwesen	0,85 %
Wertpapiervermögen	95,91 %
Bankguthaben ²⁾	2,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,15 %
	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
31.12.2023	3,18	3.446.771	417,99	0,92	0,85 ¹⁾
31.12.2024	3,37	3.446.771	0,00	0,98	0,92 ²⁾
30.06.2025	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
31.12.2023	7,14	76.170	-1.238,54	93,80	87,08 ¹⁾
31.12.2024	5,81	61.514	-1.349,51	94,42	88,68 ²⁾
30.06.2025	5,49	59.403	-198,72	92,39	86,54 ³⁾

Aktienklasse B

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2023	3,73	17.865	-1.085,85	208,52	193,59 ¹⁾
31.12.2024	3,12	14.143	-780,37	220,27	206,88 ²⁾
30.06.2025	2,65	12.033	-465,04	219,94	206,02 ³⁾

Aktienklasse E

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	20,39	190.446	-447,42	107,04
31.12.2024	22,49	200.776	1.167,09	112,03
30.06.2025	21,61	194.870	-676,30	110,87

Aktienklasse C

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	8,71	74.820	449,17	116,43
31.12.2024	11,54	93.515	2.233,99	123,36
30.06.2025	12,07	97.835	536,68	123,38

Aktienklasse D

Datum	Netto- Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2023	8,54	74.315	-10.347,78	114,86	106,64 ¹⁾
31.12.2024	7,06	60.215	-1.562,45	117,28	110,15 ²⁾
30.06.2025	7,18	61.815	188,13	116,23	108,87 ³⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	50.233.875,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.089.406,00)	
Bankguthaben ¹⁾	1.539.530,39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	21.858,46
Zinsforderungen	614.841,03
Forderungen aus Absatz von Aktien	61.495,36
	52.471.600,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-32.821,87
Sonstige Passiva ²⁾	-69.129,76
	-101.951,63
Netto-Teilfondsvermögen	52.369.648,97

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.374.380,99 EUR
Umlaufende Aktien	3.446.770,878
Aktienwert	0,98 EUR
Aktienwert	0,92 CHF ³⁾

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.488.023,82 EUR
Umlaufende Aktien	59.403,207
Aktienwert	92,39 EUR
Aktienwert	86,54 CHF ³⁾

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.646.593,69 EUR
Umlaufende Aktien	12.033,274
Aktienwert	219,94 EUR
Aktienwert	206,02 CHF ³⁾

Aktienklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.605.171,44 EUR
Umlaufende Aktien	194.869,738
Aktienwert	110,87 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.070.722,21 EUR
Umlaufende Aktien	97.835,000
Aktienwert	123,38 EUR

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.184.756,82 EUR
Umlaufende Aktien	61.815,000
Aktienwert	116,23 EUR
Aktienwert	108,87 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.387.156,64	3.373.902,64	5.808.083,55	3.115.254,32
Ordentlicher Nettoertrag	600.480,71	41.529,66	59.184,90	28.306,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-610,09	0,00	1.138,17	2.895,53
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.508.578,64	0,00	25.252,55	2.255,40
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.123.823,30	0,00	-223.970,18	-467.290,66
Realisierte Gewinne	401.279,12	25.547,80	45.048,76	22.352,95
Realisierte Verluste	-544.199,02	-25.083,39	-111.824,60	-22.251,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-317.200,16	-21.877,96	-26.858,61	-18.306,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-284.639,07	-19.637,76	-24.587,16	-16.622,44
Ausschüttung	-257.374,50	0,00	-63.443,56	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	52.369.648,97	3.374.380,99	5.488.023,82	2.646.593,69

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.492.062,43	11.536.130,66	7.061.723,04
Ordentlicher Nettoertrag	235.325,80	148.521,00	87.612,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,40	-3.928,86	-715,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.132.097,55	753.517,95	595.455,19
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.808.399,69	-216.838,90	-407.323,87
Realisierte Gewinne	164.349,64	88.431,73	55.548,24
Realisierte Verluste	-160.801,55	-86.366,51	-137.871,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-135.695,31	-78.743,84	-35.717,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-119.836,89	-70.001,02	-33.953,80
Ausschüttung	-193.930,94	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	21.605.171,44	12.070.722,21	7.184.756,82

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	61.514,207	14.143,171	200.775,937
Ausgegebene Aktien	0,000	271,000	10,221	10.178,801
Zurückgenommene Aktien	0,000	-2.382,000	-2.120,118	-16.085,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	3.446.770,878	59.403,207	12.033,274	194.869,738

	Aktienklasse C Stück	Aktienklasse D Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.515,000	60.215,000
Ausgegebene Aktien	6.090,000	5.100,000
Zurückgenommene Aktien	-1.770,000	-3.500,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	97.835,000	61.815,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	925.489,31	59.361,60	99.431,59	51.485,40
Bankzinsen	19.048,99	1.217,55	2.051,89	1.072,54
Ertragsausgleich	-244,60	0,00	-1.960,54	-5.007,91
Erträge insgesamt	944.293,70	60.579,15	99.522,94	47.550,03
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-390,99	-25,15	-41,90	-21,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-239.885,86	-12.472,20	-29.345,18	-15.198,16
Verwahrstellenvergütung	-18.405,81	-1.180,44	-1.977,88	-1.024,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.239,01	-913,27	-1.529,98	-792,45
Taxe d'abonnement	-13.073,44	-838,45	-1.404,84	-727,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.569,12	-549,62	-922,12	-477,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.671,32	-106,54	-178,58	-92,72
Register- und Transferstellenvergütung	-4.112,50	-225,38	-481,86	-595,02
Staatliche Gebühren	-9.342,74	-599,96	-1.009,97	-519,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-34.976,89	-2.138,48	-4.268,10	-1.906,76
Aufwandsausgleich	854,69	0,00	822,37	2.112,38
Aufwendungen insgesamt	-343.812,99	-19.049,49	-40.338,04	-19.243,18
Ordentlicher Nettoertrag	600.480,71	41.529,66	59.184,90	28.306,85
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		1,11	1,44	1,42
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		1,11	1,44	1,42
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	383.342,81	206.605,70	125.262,21
Bankzinsen	7.918,29	4.224,48	2.564,24
Ertragsausgleich	-372,21	5.871,98	1.224,08
Erträge insgesamt	390.888,89	216.702,16	129.050,53
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-162,56	-87,61	-52,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-113.102,35	-43.429,20	-26.338,77
Verwahrstellenvergütung	-7.622,96	-4.108,46	-2.491,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.896,68	-3.178,79	-1.927,84
Taxe d'abonnement	-5.414,37	-2.918,02	-1.770,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.551,14	-1.910,20	-1.158,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-685,24	-377,79	-230,45
Register- und Transferstellenvergütung	-1.578,28	-780,54	-451,42
Staatliche Gebühren	-3.915,02	-2.071,29	-1.227,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.006,30	-7.376,14	-5.281,11
Aufwandsausgleich	371,81	-1.943,12	-508,75
Aufwendungen insgesamt	-155.563,09	-68.181,16	-41.438,03
Ordentlicher Nettoertrag	235.325,80	148.521,00	87.612,50
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,41	1,11	1,13
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,41	1,11	1,13
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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	98,5370	517.777,28	0,99
						517.777,28	0,99
EUR							
XS2451802768	4,500% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	0	700.000	100,6700	704.690,00	1,35
XS2620585906	4,323% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	0	0	700.000	104,2520	729.764,00	1,39
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	0	0	800.000	104,1420	833.136,00	1,59
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	700.000	0	700.000	77,3450	541.415,00	1,03
DE000SCB0054	2,875% Dte. Kreditbank AG Pfe. Social Bond v.24(2036)	0	0	700.000	97,7950	684.565,00	1,31
DE000A4DFC24	2,625% Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH Reg.S. v.25(2030)	500.000	0	500.000	100,5000	502.500,00	0,96
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	800.000	86,0000	688.000,00	1,31
XS2770512064	4,750% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	103,0250	824.200,00	1,57
XS2791959906	3,500% E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	0	0	800.000	101,6900	813.520,00	1,55
XS2747600018	3,375% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2031)	300.000	0	800.000	102,2090	817.672,00	1,56
XS2832873355	4,250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	0	0	700.000	104,4880	731.416,00	1,40
XS2971648725	4,083% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	700.000	0	700.000	100,3110	702.177,00	1,34
XS2748213290	4,871% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	800.000	104,2500	834.000,00	1,59
XS2194192527	2,000% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	800.000	0	800.000	92,2730	738.184,00	1,41
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	100,1590	1.402.226,00	2,68
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	101,5820	812.656,00	1,55
XS2586942448	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	700.000	0	700.000	100,4260	702.982,00	1,34

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	800.000	97,8460	782.768,00	1,49
DE000A383VA6	2,750% München Reg.S. Green Bond v.24(2031)	0	0	500.000	99,5740	497.870,00	0,95
DE000A254SP3	0,250% München Reg.S. v.20(2032)	0	0	500.000	82,0955	410.477,50	0,78
XS2817890077	4,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	800.000	0	800.000	102,7410	821.928,00	1,57
XS2752873005	3,250% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2037)	0	0	700.000	97,6530	683.571,00	1,31
XS2488809612	4,375% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	0	0	700.000	104,1830	729.281,00	1,39
XS3002553538	3,125% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.25(2033)	800.000	0	800.000	99,6160	796.928,00	1,52
XS2948434266	3,875% Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	0	0	700.000	101,8840	713.188,00	1,36
XS3076304602	5,250% Prysmian S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	102,1250	817.000,00	1,56
DE000RLP1486	3,000% Rheinland-Pfalz v.24(2034)	0	0	500.000	100,9030	504.515,00	0,96
XS3094765735	4,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	800.000	0	800.000	100,3500	802.800,00	1,53
FR001400N285	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2035)	300.000	0	800.000	98,5720	788.576,00	1,51
ES0000012L60	3,900% Spanien Reg.S. v.23(2039)	800.000	0	800.000	103,8290	830.632,00	1,59
XS2820463003	3,000% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	0	0	500.000	100,2820	501.410,00	0,96
XS2195190520	3,125% SSE Plc. Reg.S. FRN Perp.	0	0	700.000	99,7760	698.432,00	1,33
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. FRN Perp.	0	0	700.000	100,6440	704.508,00	1,35
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	94,9810	664.867,00	1,27
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	93,0000	930.000,00	1,78
						25.741.854,50	49,14
USD							
XS1580239207	5,250% Legal & General Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	600.000	99,8480	511.298,11	0,98
XS1254119750	6,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	100,9620	861.671,08	1,65
						1.372.969,19	2,63
Börsengehandelte Wertpapiere						27.632.600,97	52,76

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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							
DE000A4DFLN3	4,431% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055)	600.000	0	600.000	102,5610	615.366,00	1,18
FR001400ZE90	3,979% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	700.000	0	700.000	101,6080	711.256,00	1,36
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	0	0	700.000	104,4170	730.919,00	1,40
XS3070032878	4,125% Booking Holdings Inc. v.25(2038)	800.000	0	800.000	100,3400	802.720,00	1,53
XS2357951164	1,125% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.21(2051)	0	0	800.000	55,9460	447.568,00	0,85
DE000A3MQTB1	2,750% Hamburg v.25(2030)	700.000	0	700.000	101,1980	708.386,00	1,35
XS3074499511	3,000% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	800.000	0	800.000	99,6610	797.288,00	1,52
XS2949317676	4,247% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	700.000	101,8560	712.992,00	1,36
XS3016387287	3,250% Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2033)	700.000	0	700.000	98,8920	692.244,00	1,32
XS3072348405	3,500% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.25(2032)	800.000	0	800.000	100,6030	804.824,00	1,54
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	0	0	800.000	106,5070	852.056,00	1,63
XS3102778191	4,500% Repsol Europe Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	100,6280	704.396,00	1,35
XS2629470761	4,375% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	0	0	700.000	100,5840	704.088,00	1,34
XS2676395077	4,375% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	0	0	700.000	104,5740	732.018,00	1,40
XS2601459162	4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	800.000	104,0350	832.280,00	1,59
DE000A4DFHM3	2,625% Stadtsparkasse München Pfe. v.25(2031)	600.000	0	600.000	99,7090	598.254,00	1,14
XS2746662936	3,700% T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	700.000	0	700.000	101,9500	713.650,00	1,36
FR001400YRU1	4,371% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	102,0000	816.000,00	1,56
XS3063724598	3,125% VISA Inc. v.25(2033)	800.000	0	800.000	99,7940	798.352,00	1,52
						13.774.657,00	26,30
USD							
US037833EE62	2,375% Apple Inc. v.21(2041)	700.000	0	700.000	69,2430	413.673,30	0,79
USN30707AT57	7,500% ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2032)	0	0	700.000	113,8210	679.992,32	1,30
USU5521TAH50	3,875% MSCI Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	700.000	94,2070	562.813,86	1,07

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
USD5558XAA66	5,875% Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2042)	800.000	0	800.000	102,3900	699.086,80	1,33
US67066GAG91	3,500% NVIDIA Corporation v.20(2040)	800.000	0	800.000	83,6360	571.040,37	1,09
XS1973748707	5,000% Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	1.000.000	99,6520	850.490,74	1,62
US87264ACY91	5,050% T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	0	0	800.000	100,1340	683.683,54	1,31
						4.460.780,93	8,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						18.235.437,93	34,81
Anleihen						45.868.038,90	87,57
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	400.000	91,8130	313.435,18	0,60
						313.435,18	0,60
Börsengehandelte Wertpapiere						313.435,18	0,60
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	98,3580	688.506,00	1,31
XS1886478806	5,625% AEGON Ltd. Reg.S. Fix- to-Float Perp.	0	0	700.000	102,5660	717.962,00	1,37
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	800.000	84,1390	673.112,00	1,29
XS3085146929	5,750% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	102,5200	717.640,00	1,37
						2.797.220,00	5,34
GBP							
XS2190956941	5,625% Legal & General Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	93,6650	657.990,87	1,26
						657.990,87	1,26

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
USX10001AB51	3,200% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	87,4660	597.190,41	1,14
						597.190,41	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.052.401,28	7,74
Wandelanleihen						4.365.836,46	8,34
Wertpapiervermögen						50.233.875,36	95,91
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.539.530,39	2,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						596.243,22	1,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						52.369.648,97	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	11.880.000,00	12.818.825,11	24,48

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Russischer Rubel	RUB	1	91,3926
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Tschechische Krone	CZK	1	24,7400
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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	16,61 %
Indien	12,98 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,03 %
Taiwan	9,86 %
Südkorea	8,13 %
China	6,90 %
Polen	6,77 %
Mexiko	6,24 %
Südafrika	5,13 %
Schweiz	2,55 %
Griechenland	2,51 %
Frankreich	2,30 %
Niederlande	2,25 %
Vereinigtes Königreich	1,94 %
Türkei	1,22 %
Spanien	1,02 %
Italien	0,82 %
Dänemark	0,73 %
Brasilien	0,72 %
Wertpapiervermögen	98,71 %
Bankguthaben ²⁾	1,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14,15 %
Software & Dienste	13,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,39 %
Automobile & Komponenten	9,09 %
Groß- und Einzelhandel	7,58 %
Media & Entertainment	7,35 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	7,01 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,73 %
Hardware & Ausrüstung	4,24 %
Telekommunikationsdienste	3,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,95 %
Banken	2,48 %
Transportwesen	2,31 %
Verbraucherdienste	2,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,58 %
Investitionsgüter	1,20 %
Versorgungsbetriebe	1,02 %
Versicherungen	0,98 %
Wertpapiervermögen	98,71 %
Bankguthaben ²⁾	1,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	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
31.12.2023	14,95	55.195	-2.827,50	270,87
31.12.2024	13,76	44.636	-3.169,37	308,29
30.06.2025	12,13	39.427	-1.623,16	307,66

Aktienklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	19,35	143.250	-3.496,65	135,09
31.12.2024	20,24	130.430	-1.914,22	155,20
30.06.2025	20,20	129.640	-119,12	155,85

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	31.912.929,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.407.300,42)	
Bankguthaben ¹⁾	367.026,44
Zinsforderungen	5.627,78
Dividendenforderungen	114.524,82
	32.400.108,76
Sonstige Passiva ²⁾	-66.046,61
	-66.046,61
Netto-Teilfondsvermögen	32.334.062,15

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.130.079,68 EUR
Umlaufende Aktien	39.426,685
Aktienwert	307,66 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.203.982,47 EUR
Umlaufende Aktien	129.640,000
Aktienwert	155,85 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 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.003.201,68	13.761.054,77	20.242.146,91
Ordentlicher Nettoertrag	108.767,65	17.844,25	90.923,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.805,57	-2.896,48	90,91
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	49.927,08	49.927,08	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.792.203,06	-1.673.087,36	-119.115,70
Realisierte Gewinne	1.678.120,04	647.516,08	1.030.603,96
Realisierte Verluste	-675.526,63	-256.448,43	-419.078,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-463.003,73	-172.430,23	-290.573,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-532.376,67	-201.361,36	-331.015,31
Ausschüttung	-40.038,64	-40.038,64	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	32.334.062,15	12.130.079,68	20.203.982,47

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse C Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.636,279	130.430,000
Ausgegebene Aktien	167,929	0,000
Zurückgenommene Aktien	-5.377,523	-790,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	39.426,685	129.640,000

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Erträge			
Dividenden	427.236,29	162.797,80	264.438,49
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	12.015,00	4.596,33	7.418,67
Bankzinsen	14.417,58	5.511,43	8.906,15
Ertragsausgleich	-5.273,37	-4.425,05	-848,32
Erträge insgesamt	448.395,50	168.480,51	279.914,99
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-7.406,68	-2.815,92	-4.590,76
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/Anlageberatervergütung	-259.767,29	-123.555,68	-136.211,61
Verwahrstellenvergütung	-13.125,29	-5.068,19	-8.057,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.272,29	-4.736,84	-7.535,45
Taxe d'abonnement	-8.147,40	-3.145,88	-5.001,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.900,33	-3.820,28	-6.080,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.057,35	-401,58	-655,77
Register- und Transferstellenvergütung	-1.806,30	-1.101,49	-704,81
Staatliche Gebühren	-6.098,29	-2.348,57	-3.749,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-28.125,57	-10.963,36	-17.162,21
Aufwandsausgleich	8.078,94	7.321,53	757,41
Aufwendungen insgesamt	-339.627,85	-150.636,26	-188.991,59
Ordentlicher Nettoertrag	108.767,65	17.844,25	90.923,40

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

2,44

1,84

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

2,44

1,84

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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	5,5407	233.127,15	0,72
							233.127,15	0,72
Cayman-Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	73.000	94,2500	748.056,54	2,31
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	0	0	502.000	15,9800	872.189,18	2,70
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	0	0	46.300	130,3000	655.927,15	2,03
KYG596691041	Meituan	HKD	0	0	51.050	129,4000	718.224,52	2,22
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	42.600	513,0000	2.376.058,71	7,35
							5.370.456,10	16,61
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	55.000	0	82.500	124,2000	1.114.052,73	3,45
CNE100004272	NongFu Spring Co. Ltd.	HKD	0	0	131.000	40,4000	575.417,23	1,78
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	266.400	18,6400	539.896,28	1,67
							2.229.366,24	6,90
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	4.000	0	4.000	437,5000	234.590,74	0,73
							234.590,74	0,73
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.000	0	1.000	355,1500	355.150,00	1,10
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	3.100	125,0000	387.500,00	1,20
							742.650,00	2,30
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	0	50.000	16,2100	810.500,00	2,51
							810.500,00	2,51
Indien								
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	6.000	54.000	1.723,3000	929.097,30	2,87
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	39.816	2.014,9000	800.972,63	2,48
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	0	50.600	1.608,0000	812.349,86	2,51
INE239A01024	Nestle India Ltd.	INR	33.200	0	33.200	2.458,7000	814.986,05	2,52
INE761H01022	Page Industries Ltd.	INR	1.700	0	1.700	49.440,0000	839.139,06	2,60
							4.196.544,90	12,98
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	0	51.000	47,6000	263.941,29	0,82
							263.941,29	0,82

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

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Mexiko								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	84.500	196,6300	751.599,53	2,32
US40051E2028	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	USD	0	0	2.800	312,5000	746.778,19	2,31
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	180.100	64,0700	521.973,49	1,61
							2.020.351,21	6,24
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	510	682,5000	348.075,00	1,08
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	0	900	420,0000	378.000,00	1,17
							726.075,00	2,25
Polen								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	14.500	25.500	196,2000	1.179.670,37	3,65
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	0	0	8.200	521,8000	1.008.879,77	3,12
							2.188.550,14	6,77
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	0	0	18.700	37,6800	824.980,68	2,55
							824.980,68	2,55
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	532	11.214	20.200	16,3250	329.765,00	1,02
							329.765,00	1,02
Südafrika								
ZAE000216537	Bid Corporation Ltd.	ZAR	0	0	32.700	470,9600	737.556,07	2,28
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	3.500	5.506,6600	923.037,98	2,85
							1.660.594,05	5,13
Südkorea								
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	0	0	9.300	97.700,0000	571.748,88	1,77
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	26.600	60.800,0000	1.017.684,19	3,15
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	5.800	284.000,0000	1.036.511,55	3,21
							2.625.944,62	8,13
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	4.000	100.000	1.080,0000	3.188.304,83	9,86
							3.188.304,83	9,86
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	0	0	383.900	47,9000	393.586,00	1,22
							393.586,00	1,22

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

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	700	385,8300	230.503,54	0,71
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	0	0	4.000	103,1100	352.001,37	1,09
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	400	2.560,0500	873.960,91	2,70
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	900	495,9400	380.938,81	1,18
US7433151039	Progressive Corporation	USD	0	0	1.400	263,9900	315.427,16	0,98
US7611521078	ResMed Inc.	USD	0	0	1.900	255,1600	413.761,20	1,28
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	0	700	563,5100	336.653,58	1,04
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.500	159,8600	341.085,60	1,05
							3.244.332,17	10,03
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	2.300	0	2.300	102,2400	275.321,39	0,85
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	4.700	9.400	32,1600	353.944,50	1,09
							629.265,89	1,94
Börsengehandelte Wertpapiere							31.912.926,01	98,71
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	0,50	0,00
							0,50	0,00
Zypern								
US74735M1080	NanduQ Plc. ADR	USD	0	0	37.600	0,0001	3,21	0,00
							3,21	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							3,71	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							31.912.929,72	98,71
Wertpapiervermögen							31.912.929,72	98,71
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							367.026,44	1,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							54.105,99	0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							32.334.062,15	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 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Brasilianischer Real	BRL	1	6,4284
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Indische Rupie	INR	1	100,1598
Indonesische Rupiah	IDR	1	18.980,3683
Israelischer Schekel	ILS	1	3,9670
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9516
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4949
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.589,1767
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8738
Thailändischer Baht	THB	1	38,2091
Tschechische Krone	CZK	1	24,7400
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
Ungarischer Forint	HUF	1	398,7500
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

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

Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 45.890 eingetragen. Ihre Satzung wurde am 22. Januar 1994 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

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

Die Pro Fonds (Lux) 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-82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt:

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautete bis zum 31.12.2018 auf Schweizer Franken (CHF), seit dem 01.01.2019 lautet das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des 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 überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

- d) Anteile von OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und 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 den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentags in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in 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 Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

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

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

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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 Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine 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 des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

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

12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) ALLGEMEINES

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

b) VALORENNUMMER

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:

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

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. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfondsname - Aktienklasse	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'B'	2,44	2,44
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets 'C'	1,84	1,84
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	1,44	1,44
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	1,42	1,42
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'C'	1,11	1,11
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'D'	1,13	1,13
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'E'	1,41	1,41
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'I'	1,11	1,11

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

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.

