

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

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

Pro Fonds (Lux)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	2
Pro Fonds (Lux) Zusammengefasster Jahresbericht	4
	5
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	6
	7
	9
	10
	11
	14
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	21
	22
	23
	24
	25
	27
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)	31
Prüfungsvermerk	35
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	38
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	40

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos 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
Marco Kops (bis 28. Februar 2022)
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

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

Zahlstelle:

Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

(bis zum 31. März 2022)
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Kontakt- und Informationsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

(seit dem 1. April 2022)
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

Vertreter in der Schweiz:

(bis zum 31. Dezember 2021)
PMG Fonds Management AG
Dammstraße 23
CH-6300 Zug

(seit dem 1. Januar 2022)
IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

(bis zum 31. März 2022)
Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

(bis zum 31. März 2022)
*Stelle, bei der die Aktionäre die vorgeschriebenen Informationen
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können*
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

(seit dem 1. April 2022)
*Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92*
DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Deutsche Wertpapierkennnummer:

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

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

Schweizer Valorennummer:

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

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

Pro Fonds (Lux)

Zusammengefasster 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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	95.503.867,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 98.827.569,70)	
Bankguthaben ¹⁾	4.160.879,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	51.649,65
Zinsforderungen	758.424,85
Dividendenforderungen	56.625,94
Forderungen aus Absatz von Aktien	14.108,62
	<hr/> 100.545.555,40 <hr/>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-20.613,48
Sonstige Passiva ²⁾	-182.810,06
	<hr/> -203.423,54 <hr/>
Netto-Fondsvermögen	<hr/> 100.342.131,86 <hr/>

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	120.559.471,70
Ordentlicher Nettoertrag	1.088.310,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.718,10
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.770.408,42
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-11.338.541,11
Realisierte Gewinne	5.228.421,57
Realisierte Verluste	-5.871.981,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.577.854,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.240.546,07
Ausschüttung	-356.275,23
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<hr/> 100.342.131,86 <hr/>

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

EUR

Erträge	
Dividenden	847.499,02
Zinsen auf Anleihen	1.889.793,28
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	99.929,89
Bankzinsen	2.225,99
Bestandsprovisionen	206,13
Ertragsausgleich	-135.790,73
Erträge insgesamt	2.703.863,58
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-12.564,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-1.280.605,49
Verwahrstellenvergütung	-81.119,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.881,04
Taxe d'abonnement	-52.818,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.522,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.307,13
Register- und Transferstellenvergütung	-7.365,94
Staatliche Gebühren	-22.511,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-107.929,36
Aufwandsausgleich	55.072,63
Aufwendungen insgesamt	-1.615.553,13
Ordentlicher Nettoertrag	1.088.310,45

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Bericht zum Geschäftsverlauf zum 31. Dezember 2022

Rückblick und Anlagepolitik

Die lange totgesagte Inflation erlebte im Jahr 2022 ein spektakuläres Comeback. Während in den USA die Inflationsrate mit 9,1% im Juni 2022 vermutlich ihren Höchststand erreicht hat und mit aktuell 6,5% wieder etwas tiefer liegt, befindet sich die Teuerungsrate in der Eurozone mit einem aktuellen Wert von 10,0% weiterhin auf Rekordniveau. Die US-amerikanische Notenbank Fed hat als erste große Notenbank auf die rapide steigende Inflation reagiert, und die Leitzinsen in ihrer März-Sitzung zum ersten Mal in diesem Jahr erhöht. Nach einigem Zögern und einem Anstieg der Euroland-Inflation bis auf knapp 8% beschloss der EZB-Rat in seiner Juli-Sitzung dann ebenfalls die erste Zinserhöhung für den Euroraum. Auch die Renditen am Anleihemarkt stiegen rasant. Die Rendite einer 10-jährigen US-Staatsanleihe stieg von 1,5% am Jahresanfang auf 3,9% zum Jahresende. Die deutsche 10-jährige Bundrendite stieg auf 2,6% am Jahresende (von -0,2% am Jahresanfang).

Für Unternehmensanleihen war 2022 aus zweifacher Sicht ein sehr schlechtes Anlagejahr. Neben dem markanten Zinsanstieg haben die Anleihekurse unter der Risikoaversion der Anleger gelitten, was zu einer sprunghaften Ausweitung der Risikoaufschläge geführt hat. Sowohl das Segment der Investment Grade Anleihen (iBoxx Euro Corp. Overall TR Index) als auch der Hochzins-Anleihen (iBoxx EUR Liquid High Yield Index) mussten mit -14,2% bzw. -9,4% deutliche Verluste hinnehmen. Ein Investment in bonitätsstarke deutsche Bundesanleihen, gemessen am iBoxx Euro Germany Sovereign Index, bescherte den Anlegern einen Verlust von knapp 17,9%. Ebenso verbuchten Pfandbriefe, gemessen am iBoxx Euro Pfandbriefe, eine negative Performance mit -13,1%.

Im schwierigen Kapitalmarktumfeld des Jahres 2022 hatte der Pro Fonds (Lux) Inter-Bond sowohl in der „E“-Aktienklasse mit einem Minus von 13,8%, als auch in der „C“-Aktienklasse mit -13,5% (in Euro) eine negative Wertentwicklung. Die „B“-Tranche des Teilfonds (in CHF) hatte den größten Verlust von -18,1%. Deutlich besser entwickelten sich hingegen die beiden währungsgesicherten Tranchen des Teilfonds (Tranchen „A“ und „D“). Die „A“-Tranche (in CHF) schloss das Jahr 2022 mit einem Minus von 14,1% ab, während die „D“-Tranche (in CHF) eine negative Performance von -13,9% verbuchte.

Ausblick

Die sich in den letzten Monaten eintrübenden Konjunkturaussichten dürften zu gedämpfteren Inflationsraten führen. Dennoch dürfte die Geldpolitik restriktiv bleiben, wenn auch nur noch moderatere Leitzinserhöhungen als in 2022 zu erwarten sind. Nach dem rapiden Zinsanstieg in 2022 über alle Laufzeiten hinweg, rechnen wir daher nicht mehr mit allzu kräftigen Renditeanstiegen im kommenden Jahr. Die Zinsstrukturkurve dürfte damit weiterhin flach verlaufen, aber insgesamt eventuell auf einem leicht höheren Niveau. Anleihen mit mittleren Laufzeiten erscheinen uns auf Basis dieses Szenarios weiterhin attraktiv. Auch Unternehmensanleihen mit einem Investment Grade-Rating weisen laut dem Bloomberg European Aggregate Corporate Index eine laufende Rendite von 4,4% auf. Mit diesen höheren Renditen im Vergleich zu vor einem Jahr, besitzen Anleihen wieder einen spürbaren Puffer gegen zinsbedingte Kursschwankungen. Nach einem enttäuschenden Jahr sollten Anleihen also wieder einen positiven Gesamtertrag erwirtschaften können. Insofern blickt das Fondsmanagement des Pro Fonds (Lux) Inter-Bond zuversichtlich auf das Jahr 2023, zumal die hohe Diversifikation im Teilfonds Einzelrisiken minimiert.

Luxemburg, im April 2023

Der Verwaltungsrat der Pro Fonds (Lux) SICAV

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

**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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	27,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,29 %
Niederlande	12,29 %
Frankreich	6,84 %
Vereinigtes Königreich	3,83 %
Italien	3,29 %
Luxemburg	2,52 %
Kanada	2,28 %
Finnland	2,21 %
Österreich	2,05 %
Supranationale Institutionen	1,96 %
Polen	1,89 %
Norwegen	1,83 %
Schweiz	1,68 %
Dänemark	1,36 %
Schweden	1,35 %
Spanien	1,20 %
Cayman Inseln	1,15 %
Irland	1,05 %
Tschechische Republik	0,86 %
Australien	0,82 %
Wertpapiervermögen	93,11 %
Bankguthaben ²⁾	5,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,27 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versicherungen	14,71 %
Automobile & Komponenten	10,77 %
Versorgungsbetriebe	9,96 %
Staatsanleihen	7,78 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,20 %
Banken	4,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,32 %
Telekommunikationsdienste	4,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,23 %
Transportwesen	4,06 %
Hardware & Ausrüstung	4,03 %
Media & Entertainment	3,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,06 %
Energie	1,99 %
Sonstiges	1,96 %
Immobilien	1,85 %
Software & Dienste	1,20 %
Groß- und Einzelhandel	1,10 %
Verbraucherdienste	0,99 %
Investitionsgüter	0,89 %
Wertpapiervermögen	93,11 %
Bankguthaben ²⁾	5,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,27 %
	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-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	2,89	2.976.771	-62,42	0,97	1,05 ¹⁾
31.12.2021	2,95	2.976.771	0,00	0,99	1,03 ²⁾
31.12.2022	2,55	2.976.771	0,00	0,86	0,85 ³⁾

Aktienklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	14,82	163.746	-2.136,11	90,51	98,04 ¹⁾
31.12.2021	8,89	93.569	-6.463,30	95,05	98,51 ²⁾
31.12.2022	7,67	90.297	-289,17	84,95	83,65 ³⁾

Aktienklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	6,63	29.915	-653,91	221,54	239,97 ¹⁾
31.12.2021	6,32	28.075	-413,04	225,20	233,40 ²⁾
31.12.2022	4,54	23.379	-972,34	194,15	191,18 ³⁾

Aktienklasse E

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	22,80	194.960	1.967,62	116,94
31.12.2021	23,30	197.648	314,38	117,86
31.12.2022	19,62	194.913	-243,14	100,65

Aktienklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	8,80	71.760	776,30	122,60
31.12.2021	9,77	78.170	803,67	125,00
31.12.2022	7,65	70.820	-780,47	108,08

Aktienklasse D

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	22,13	207.695	1.654,33	106,56	115,43 ¹⁾
31.12.2021	23,62	208.675	122,93	113,18	117,30 ²⁾
31.12.2022	17,55	171.065	-3.847,57	102,58	101,01 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,0832 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	55.500.944,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.287.868,31)	
Bankguthaben ¹⁾	3.348.976,06
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	51.649,65
Zinsforderungen	756.764,80
Forderungen aus Absatz von Aktien	14.107,80
	59.672.442,61
Sonstige Passiva ²⁾	-89.801,01
	-89.801,01
Netto-Teilfondsvermögen	59.582.641,60

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.551.709,43 EUR
Umlaufende Aktien	2.976.770,878
Aktienwert	0,86 EUR
Aktienwert	0,85 CHF ³⁾

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.670.346,54 EUR
Umlaufende Aktien	90.296,993
Aktienwert	84,95 EUR
Aktienwert	83,65 CHF ³⁾

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.538.999,54 EUR
Umlaufende Aktien	23.378,879
Aktienwert	194,15 EUR
Aktienwert	191,18 CHF ³⁾

Aktienklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.618.702,01 EUR
Umlaufende Aktien	194.912,871
Aktienwert	100,65 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.654.561,45 EUR
Umlaufende Aktien	70.820,000
Aktienwert	108,08 EUR

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.548.322,63 EUR
Umlaufende Aktien	171.065,000
Aktienwert	102,58 EUR
Aktienwert	101,01 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.850.676,81	2.950.943,98	8.893.816,90	6.322.435,92
Ordentlicher Nettoertrag	994.131,63	47.143,46	115.808,18	69.690,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	85.711,24	0,00	2.138,30	4.759,54
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.255.088,61	0,00	245.177,93	24.588,36
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.387.771,97	0,00	-534.346,54	-996.926,57
Realisierte Gewinne	2.816.533,50	22.378,35	672.655,22	44.540,12
Realisierte Verluste	-3.904.666,97	-127.549,26	-576.703,25	-243.683,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.710.093,62	-63.275,53	-216.728,39	-131.615,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.128.133,97	-277.931,57	-841.878,29	-554.789,54
Ausschüttung	-288.833,66	0,00	-89.593,52	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	59.582.641,60	2.551.709,43	7.670.346,54	4.538.999,54

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.295.371,91	9.770.963,93	23.617.144,17
Ordentlicher Nettoertrag	302.218,73	141.433,64	317.837,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.831,46	8.857,23	64.124,71
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.500.261,30	1.457.792,90	1.027.268,12
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.743.401,00	-2.238.263,10	-4.874.834,76
Realisierte Gewinne	176.818,81	77.179,61	1.822.961,39
Realisierte Verluste	-1.006.832,02	-424.872,24	-1.525.027,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-501.320,76	-213.418,52	-583.734,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.211.006,28	-925.112,00	-2.317.416,29
Ausschüttung	-199.240,14	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.618.702,01	7.654.561,45	17.548.322,63

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse A Stück	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse E Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.976.770,878	93.568,886	28.074,612	197.648,490
Ausgegebene Aktien	0,000	2.726,107	119,070	13.854,381
Zurückgenommene Aktien	0,000	-5.998,000	-4.814,803	-16.590,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.976.770,878	90.296,993	23.378,879	194.912,871

	Aktienklasse C Stück	Aktienklasse D Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.170,000	208.675,000
Ausgegebene Aktien	12.260,000	9.470,000
Zurückgenommene Aktien	-19.610,000	-47.080,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	70.820,000	171.065,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.889.793,28	75.103,32	227.675,61	143.720,38
Bankzinsen	-2.899,00	-88,07	-247,15	-269,24
Bestandsprovisionen	206,13	8,25	25,42	15,31
Ertragsausgleich	-142.719,80	0,00	-4.298,18	-9.816,79
Erträge insgesamt	1.744.380,61	75.023,50	223.155,70	133.649,66
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.163,12	-171,04	-517,02	-310,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-600.299,35	-19.751,38	-84.171,18	-53.332,21
Verwahrstellenvergütung	-47.434,37	-1.883,27	-5.708,01	-3.616,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.475,36	-1.250,69	-3.791,12	-2.397,12
Taxe d'abonnement	-32.465,85	-1.288,68	-3.905,19	-2.474,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.021,61	-686,03	-2.075,57	-1.295,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.602,88	-231,27	-700,86	-423,21
Register- und Transferstellenvergütung	-3.749,51	-149,97	-450,09	-309,86
Staatliche Gebühren	-13.281,25	-524,48	-1.598,21	-1.041,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-51.764,24	-1.943,23	-6.590,15	-3.815,48
Aufwandsausgleich	57.008,56	0,00	2.159,88	5.057,25
Aufwendungen insgesamt	-750.248,98	-27.880,04	-107.347,52	-63.959,17
Ordentlicher Nettoertrag	994.131,63	47.143,46	115.808,18	69.690,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	4.313,24			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,04	1,35	1,34
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		1,04	1,35	1,34
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		1,04	1,35	1,34
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	591.609,95	240.306,69	611.377,33
Bankzinsen	-778,87	-508,43	-1.007,24
Bestandsprovisionen	65,00	25,52	66,63
Ertragsausgleich	-11.120,45	-14.769,73	-102.714,65
Erträge insgesamt	579.775,63	225.054,05	507.722,07
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.328,50	-519,86	-1.316,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-218.845,53	-63.437,30	-160.761,75
Verwahrstellenvergütung	-14.840,93	-6.050,83	-15.334,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.852,34	-4.011,21	-10.172,88
Taxe d'abonnement	-10.156,25	-4.146,46	-10.494,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.376,62	-2.175,23	-5.412,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.792,90	-696,45	-1.758,19
Register- und Transferstellenvergütung	-1.178,82	-489,05	-1.171,72
Staatliche Gebühren	-4.143,40	-1.700,46	-4.273,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.330,60	-6.306,06	-17.778,72
Aufwandsausgleich	5.288,99	5.912,50	38.589,94
Aufwendungen insgesamt	-277.556,90	-83.620,41	-189.884,94
Ordentlicher Nettoertrag	302.218,73	141.433,64	317.837,13
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,34	1,04	1,05
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	1,34	1,04	1,05
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	1,34	1,04	1,05
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2022

Teilfonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond A seit 06.08.2003	LU0048423916 973024	CHF	-0,21%	-14,12%	-13,47%	1,22%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond B seit 06.08.2003	LU0048424138 973025	CHF	-1,22%	-18,09%	-21,10%	-13,31%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond C seit 11.10.2013	LU0941032400 A1WZXJ	EUR	0,27%	-13,53%	-11,95%	---
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond D seit 11.10.2013	LU0941032582 A1WZXK	CHF	-0,06%	-13,88%	-12,93%	---
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond E seit 19.08.2011	LU0654980571 A1JDH7	EUR	0,12%	-13,79%	-12,74%	6,31%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond I seit 26.11.2010	LU0532665683 A1C5XK	CHF	-1,07%	-17,84%	-20,39%	-11,48%

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

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
XS2289799889	0,750% Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	400.000	96,3290	244.489,85	0,41
						244.489,85	0,41
CAD							
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	0	0	800.000	90,7020	501.496,99	0,84
						501.496,99	0,84
CHF							
CH0398633724	3,500% Holcim Helvetia Finance AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	99,4710	505.082,77	0,85
CH0031835561	3,250% Schweiz Reg.S. v.07(2027)	450.000	0	450.000	108,1670	494.314,51	0,83
						999.397,28	1,68
CZK							
CZ0001004600	0,450% Tschechien v.15(2023)	0	0	13.000.000	95,3100	512.101,67	0,86
						512.101,67	0,86
EUR							
XS2236363573	1,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	800.000	89,6970	717.576,00	1,20
XS2195511006	6,000% ams-OSRAM AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	93,0000	651.000,00	1,09
XS2532310682	2,125% Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	600.000	0	600.000	95,5240	573.144,00	0,96
XS0203470157	3,082% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	400.000	0	700.000	81,3100	569.170,00	0,96
XS0207825364	3,750% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	500.000	90,5220	452.610,00	0,76
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	700.000	0	700.000	93,9520	657.664,00	1,10
XS2451803063	5,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.400.000	0	1.400.000	87,5000	1.225.000,00	2,06
XS2451802768	4,500% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	700.000	0	700.000	91,2500	638.750,00	1,07
XS2308322002	0,500% Booking Holdings Inc. v.21(2028)	700.000	0	700.000	84,3270	590.289,00	0,99
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	500.000	0	500.000	90,0970	450.485,00	0,76
XS2296203123	3,750% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	88,3750	618.625,00	1,04
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	800.000	67,2500	538.000,00	0,90
XS2198879145	2,125% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	89,5620	626.934,00	1,05
XS2324724645	1,875% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	86,0900	602.630,00	1,01
XS2307768734	0,600% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	0	0	700.000	84,8370	593.859,00	1,00
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	94,0000	658.000,00	1,10
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	93,0750	930.750,00	1,56

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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	89,5330	1.522.061,00	2,55
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	800.000	0	800.000	87,3460	698.768,00	1,17
XS2475958059	2,125% Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	600.000	0	600.000	86,7890	520.734,00	0,87
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	700.000	0	700.000	99,4250	695.975,00	1,17
XS1405763019	4,500% LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	700.000	0	700.000	97,6400	683.480,00	1,15
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	800.000	0	800.000	89,0000	712.000,00	1,19
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	800.000	700.000	800.000	89,6130	716.904,00	1,20
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	93,6600	655.620,00	1,10
XS2171872570	3,125% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	94,2040	659.428,00	1,11
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	800.000	0	800.000	101,6250	813.000,00	1,36
XS2346125573	1,125% Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	700.000	80,3130	562.191,00	0,94
XS2186001314	4,247% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	89,1500	624.050,00	1,05
XS2531567753	2,375% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027)	700.000	0	700.000	95,7300	670.110,00	1,12
DE000A289Q91	2,750% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	94,8750	759.000,00	1,27
XS2195190520	3,125% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	90,3100	632.170,00	1,06
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	700.000	700.000	89,9920	629.944,00	1,06
XS1577960203	2,375% Tauron Polska Energia SA Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	80,6520	564.564,00	0,95
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	83,7500	418.750,00	0,70
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	90,8750	636.125,00	1,07
XS2389353181	3,102% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2027)	700.000	0	700.000	97,8930	685.251,00	1,15
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	80,6150	644.920,00	1,08
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	77,5180	542.626,00	0,91
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	700.000	89,6800	627.760,00	1,05
FR0014006IX6	2,000% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	81,7500	654.000,00	1,10
XS2449928543	1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2029)	600.000	0	600.000	88,4940	530.964,00	0,89
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	79,5000	556.500,00	0,93
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	83,0000	664.000,00	1,11
XS1799939027	4,625% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	88,5000	619.500,00	1,04

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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	82,0085	820.085,00	1,38
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	83,8750	587.125,00	0,99
						31.202.091,00	52,33
JPY							
US500769BN36	2,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2026)	0	0	110.000.000	105,5120	816.952,39	1,37
						816.952,39	1,37
NOK							
XS1555330999	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	5.500.000	98,1070	511.831,86	0,86
NO0010732555	1,750% Norwegen Reg.S. v.15(2025)	5.500.000	0	5.500.000	97,2050	507.126,05	0,85
NO0010875230	1,375% Norwegen Reg.S. v.20(2030)	0	0	7.000.000	87,9440	583.940,89	0,98
						1.602.898,80	2,69
PLN							
XS1622379698	3,000% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	93,5350	440.371,94	0,74
						440.371,94	0,74
SEK							
XS1171476143	1,250% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	94,9800	212.932,91	0,36
SE0005676608	2,500% Schweden Reg.S. v.13(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,4340	178.334,56	0,30
						391.267,47	0,66
USD							
XS1580239207	5,250% Legal & General Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	600.000	92,5000	520.393,81	0,87
XS1254119750	6,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	97,3110	912.433,19	1,53
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	76,6350	287.426,16	0,48
US912828Z781	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	700.000	0	700.000	90,4961	593.973,43	1,00
US91282CCY57	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	700.000	86,1680	565.565,66	0,95
						2.879.792,25	4,83
Börsengehandelte Wertpapiere						39.590.859,64	66,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000101792	1,000% Australien Reg.S. v.20(2031)	0	0	500.000	77,8040	246.840,10	0,41
						246.840,10	0,41

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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD							
CA037833CY47	2,513% Apple Inc. v.17(2024)	0	0	400.000	96,6410	267.167,05	0,45
CA23384NBS59	1,650% Mercedes-Benz Finance Canada Inc. v.20(2025)	0	0	300.000	91,4700	189.653,74	0,32
						456.820,79	0,77
EUR							
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	800.000	88,7400	709.920,00	1,19
XS2456839013	1,500% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	800.000	0	800.000	84,9130	679.304,00	1,14
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	800.000	56,5000	452.000,00	0,76
XS2312733871	2,375% Faurecia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	800.000	75,3290	602.632,00	1,01
DE000A168478	6,000% Gothaer Allgemeine Versicherung AG EMTN Fix-to-Float v.15(2045)	400.000	0	400.000	101,2680	405.072,00	0,68
XS2244941147	2,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	80,0000	640.000,00	1,07
FR0014000774	0,750% La Mondiale Reg.S. v.20(2026)	200.000	0	700.000	88,1400	616.980,00	1,04
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	700.000	0	700.000	96,0000	672.000,00	1,13
XS1808984501	3,625% Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.18(2025)	0	0	700.000	98,8630	692.041,00	1,16
						5.469.949,00	9,18
GBP							
XS2190956941	5,625% Legal & General Group Plc. Reg.S. FRN Perp.	0	0	600.000	85,3750	579.075,29	0,97
						579.075,29	0,97
USD							
US037833DP29	2,200% Apple Inc. v.19(2029)	0	0	1.000.000	86,8810	814.636,66	1,37
US29265WAA62	8,750% ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.13(2073)	0	0	600.000	99,9500	562.306,61	0,94
USU5521TAH50	3,875% MSCI Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	700.000	82,7260	542.974,21	0,91
US029163AD49	7,450% Munich Re America Corp. v.96(2026)	0	0	400.000	108,3080	406.218,47	0,68
XS1973748707	5,000% Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	1.000.000	91,6100	858.977,97	1,44
US88032XAN49	3,975% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	92,5160	346.989,22	0,58
US88032XAT19	1,810% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	89,8490	336.986,40	0,57
US254687FL52	2,000% The Walt Disney Co. v.19(2029)	0	0	500.000	84,2650	395.053,91	0,66
US87264ABU88	2,625% T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	500.000	0	1.100.000	91,7920	946.752,93	1,59
USN8172PAD61	5,000% Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	700.000	98,6354	647.395,78	1,09
						5.858.292,16	9,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.610.977,34	21,16

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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS2325562424	0,000% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.21(2025)	700.000	0	700.000	89,1520	624.064,00	1,05
						624.064,00	1,05
Nicht notierte Wertpapiere						624.064,00	1,05
Anleihen						52.825.900,98	88,62
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2056490423	4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	79,5000	556.500,00	0,93
XS1886478806	5,625% Aegon NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	700.000	92,3740	646.618,00	1,09
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	70,7500	566.000,00	0,95
FR0013455854	4,375% La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	86,7720	347.088,00	0,58
						2.116.206,00	3,55
USD							
USX10001AB51	3,200% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	74,5000	558.837,32	0,94
						558.837,32	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.675.043,32	4,49
Wandelanleihen						2.675.043,32	4,49
Wertpapiervermögen						55.500.944,30	93,11
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						3.348.976,06	5,62
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						732.721,24	1,27
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						59.582.641,60	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 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	25.275.000,00	25.867.759,71	43,41
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	600.000,00	558.811,15	0,94
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	370.000,00	378.677,39	0,64
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	600.000,00	558.811,15	0,94

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 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4481
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,6036
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6811
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6728
Russischer Rubel	RUB	1	77,8545
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
Tschechische Krone	CZK	1	24,1950
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
Ungarischer Forint	HUF	1	399,8700
US-Dollar	USD	1	1,0665

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Bericht zum Geschäftsverlauf zum 31. Dezember 2022

Rückblick und Anlagepolitik

Das Börsenjahr 2022 war aufgrund der großen geopolitischen Verwerfungen und der restriktiven Geldpolitik der Notenbanken kein gutes Jahr für Anleger in den Schwellenländern. Der MSCI Emerging Markets Index verlor in US-Dollar -20,0% bzw. -15,8% in Euro. Im Vergleich zu den Industrieländern, die in 2022 -18,0% in US-Dollar bzw. -13,6 in Euro verloren, waren die Schwellenländerbörsen leicht schlechter. Damit setzte sich die Underperformance aus dem Vorjahr fort, war aber mit rund -2,0% nicht so gravierend wie die -28,0% in 2021. Sehr gute Aktiengewinne konnten dagegen in der Türkei +99,4%, Chile +28,7% und Peru +15,6% erzielt werden (alle Angaben in Euro inkl. Dividenden). Die Indexschwergewichte China (-15,8%) und Indien (-1,1%) verzeichneten eine negative Entwicklung während Brasilien mit +21,3% einen kräftigen Zuwachs erzielte. Eine Sondersituation stellten Investments in Russland dar. In Folge des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine wurde, nach kräftigen Verlusten von ca. 70% im März 2022, der Handel mit russischen Aktien sanktioniert und Russland aus dem MSCI Emerging Markets verbannt. Aus diesem Grund steht für russische Aktien ein Totalverlust in den Büchern. Ob und wann diese wieder gehandelt werden können ist nicht absehbar. Für den Pro Fonds (Lux) Emerging Markets B war das Jahr 2022 mit -12,2% (Aktienklasse C: -11,7%) ein absolut schlechtes, relativ zu Benchmark gutes Anlagejahr.

Eines der bedeutendsten Ereignisse für die Finanzmärkte war der russische Angriff auf die Ukraine im Frühjahr, der zu großen Verwerfungen an den globalen Finanzmärkten und einer Verschlechterung der Beziehungen zwischen Russland und vielen westlichen Nationen führte. Dies hatte Auswirkungen auf viele Unternehmen in den Industrie- und Schwellenländern, die eng mit Russland Handel treiben. Ein weiteres wichtiges Ereignis war die steigende Inflationsrate, die durch die expansive Geldpolitik der Zentralbanken in den letzten Jahren, sehr expansiver Fiskalpolitik in der Corona-Pandemie und den Anstieg der Rohstoffpreise verursacht wurde. Nach vielen Jahren ultralockerer Geldpolitik, reagierte insbesondere die US-Notenbank auf die starken Preissteigerungen und erhöhte die Leitzinsen kräftig. Die steigenden Zinsen belasteten auch die Aktienmärkte in den Schwellenländern. Ebenfalls stark belastend war die chinesische Null-Covid-Politik. Diese und eine unternehmensfeindliche Wirtschaftspolitik unter der Führung von Präsident Xi Jinping belasteten insbesondere die großen chinesischen Technologie-Unternehmen wie Tencent und Alibaba.

Der Pro Fonds (Lux) Emerging Markets profitierte von einer starken Untergewichtung chinesischer Titel über das gesamte Jahr. Auch eine Übergewichtung der Türkei konnte sich positiv auf die relative Performance auswirken. Der Verzicht auf die in 2022 sehr gut laufenden Titel der Öl- und Gasbranche, in die auf Grund der eingeführten Nachhaltigkeitskriterien nicht mehr investiert wird, konnte somit mehr als kompensiert werden.

Ausblick

Das politische Klima in China hat sich in den letzten Wochen gravierend geändert. Nach der Null-Covid-Politik wird nun eine vollständige Öffnung des Landes und der Wirtschaft angestrebt. Diese Öffnungspolitik wird zwar massive negative gesundheitliche Auswirkungen auf die Bevölkerung in China haben, für die wirtschaftliche Entwicklung und die Finanzmärkte ist dies zumindest kurzfristig positiv zu sehen. Auch verfolgt China nicht mehr eine allzu restriktive Wirtschaftspolitik wie in 2022 und erlaubt den Unternehmen wieder deutlich mehr wirtschaftliche Freiheiten. Dies sollte sich positiv auf chinesische Aktien und das Segment der Schwellenländer insgesamt auswirken. Zwar wird die restriktive Geldpolitik in den USA und teilweise in Europa die Aktienmarktentwicklung etwas bremsen, allerdings haben sich viele Investoren an das neue Zinsumfeld gewöhnt. Gerade in den Schwellenländern bieten sich nach der schlechten Performance in den letzten zwei Jahren auf diesem Niveau durchaus attraktive Kaufgelegenheiten.

Luxemburg, im April 2023

Der Verwaltungsrat der Pro Fonds (Lux) SICAV

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indien	13,00 %
Cayman Inseln	12,33 %
Südkorea	10,68 %
Mexiko	10,42 %
Südafrika	9,10 %
Taiwan	7,29 %
Brasilien	5,14 %
China	5,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,69 %
Türkei	4,05 %
Luxemburg	3,57 %
Niederlande	2,75 %
Vereinigtes Königreich	2,46 %
Hongkong	2,37 %
Spanien	1,89 %
Polen	1,62 %
Frankreich	0,97 %
Thailand	0,74 %
Wertpapiervermögen	98,17 %
Bankguthaben ²⁾	1,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,95 %
Groß- und Einzelhandel	11,68 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	9,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,16 %
Software & Dienste	7,39 %
Transportwesen	5,59 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,00 %
Media & Entertainment	4,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,90 %
Investmentfondsanteile	3,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,31 %
Banken	3,26 %
Hardware & Ausrüstung	3,26 %
Investitionsgüter	2,41 %
Versorgungsbetriebe	1,83 %
Automobile & Komponenten	1,59 %
Verbraucherdienste	1,58 %
Telekommunikationsdienste	0,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,68 %
Wertpapiervermögen	98,17 %
Bankguthaben ²⁾	1,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	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
31.12.2020	25,47	85.923	-7.074,23	296,43
31.12.2021	21,46	68.519	-5.645,86	313,21
31.12.2022	17,93	65.477	-862,72	273,86

Aktienklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	23,15	161.100	-8.266,92	143,71
31.12.2021	24,25	158.250	-607,23	153,23
31.12.2022	22,83	168.750	1.427,27	135,28

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	40.002.922,84
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.539.701,39)	
Bankguthaben ¹⁾	811.903,14
Zinsforderungen	1.660,05
Dividendenforderungen	56.625,94
Forderungen aus Absatz von Aktien	0,82
	40.873.112,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-20.613,48
Sonstige Passiva ²⁾	-93.009,05
	-113.622,53
Netto-Teilfondsvermögen	40.759.490,26

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.931.470,97 EUR
Umlaufende Aktien	65.477,148
Aktienwert	273,86 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.828.019,29 EUR
Umlaufende Aktien	168.750,000
Aktienwert	135,28 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.708.794,89	21.460.587,60	24.248.207,29
Ordentlicher Nettoertrag	94.178,82	-20.938,49	115.117,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.993,14	-789,52	-4.203,62
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.515.319,81	83.890,41	1.431.429,40
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-950.769,14	-946.611,14	-4.158,00
Realisierte Gewinne	2.411.888,07	1.136.878,09	1.275.009,98
Realisierte Verluste	-1.967.314,77	-921.391,63	-1.045.923,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.867.760,61	-2.721.987,14	-3.145.773,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-112.412,10	-70.725,64	-41.686,46
Ausschüttung	-67.441,57	-67.441,57	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	40.759.490,26	17.931.470,97	22.828.019,29

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse C Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.518,857	158.250,000
Ausgegebene Aktien	299,760	10.530,000
Zurückgenommene Aktien	-3.341,469	-30,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	65.477,148	168.750,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Erträge			
Dividenden	847.499,02	387.352,79	460.146,23
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	99.929,89	45.910,25	54.019,64
Bankzinsen	5.124,99	2.274,32	2.850,67
Ertragsausgleich	6.929,07	-12.398,41	19.327,48
Erträge insgesamt	959.482,97	423.138,95	536.344,02
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-8.401,14	-3.875,96	-4.525,18
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/Anlageberatervergütung	-680.306,14	-373.558,66	-306.747,48
Verwahrstellenvergütung	-33.684,99	-15.407,13	-18.277,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.405,68	-12.074,34	-14.331,34
Taxe d'abonnement	-20.352,68	-9.310,50	-11.042,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.501,36	-9.758,03	-11.743,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.704,25	-1.657,18	-2.047,07
Register- und Transferstellenvergütung	-3.616,43	-1.666,62	-1.949,81
Staatliche Gebühren	-9.230,43	-4.232,80	-4.997,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-56.165,12	-25.724,15	-30.440,97
Aufwandsausgleich	-1.935,93	13.187,93	-15.123,86
Aufwendungen insgesamt	-865.304,15	-444.077,44	-421.226,71
Ordentlicher Nettoertrag	94.178,82	-20.938,49	115.117,31
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	46.366,60		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,37	1,77
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		2,37	1,77
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		2,37	1,77
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-

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 2022

Teilfonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets B seit 31.12.2003	LU0048423833 973026	EUR	0,63%	-12,24%	-10,08%	23,97%
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets C seit 11.10.2013	LU0941032079 A1WZXL	EUR	0,93%	-11,71%	-8,43%	---

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

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

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	169.200	14,5200	438.640,93	1,08
US20440T3005	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar [CBD] S.A. ADR	USD	0	0	91.400	3,1500	269.957,81	0,66
BREGIEACNOR9	Engie Brasil Energia S.A.	BRL	0	0	65.500	37,8800	442.989,52	1,09
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	64.000	0	64.000	53,2000	607.902,30	1,49
BRRENTD02OR7	Localiza Rent a Car S.A. BZR 31.01.23	BRL	280	1	279	10,7600	535,99	0,00
US87936R2058	Telefonica Brasil S.A. ADR	USD	0	0	49.300	7,2558	335.408,12	0,82
							2.095.434,67	5,14
Cayman Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	60.000	73.000	101,3000	889.644,14	2,18
KYG202881093	ChaiLease Holding Co. Ltd.	TWD	4.620	0	97.020	214,0000	633.280,16	1,55
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	21.800	0	21.800	218,0000	571.737,93	1,40
KYG596691041	Meituan	HKD	29.600	0	29.600	183,8000	654.517,46	1,61
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	0	0	975.000	4,6000	539.568,35	1,32
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	11.800	0	36.500	335,2000	1.471.908,76	3,61
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	0	0	20.900	13,7600	269.652,13	0,66
							5.030.308,93	12,33
China								
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	0	0	435.200	26,7000	1.397.925,94	3,43
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	116.000	19,9800	278.828,71	0,68
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	0	556.000	6,0100	402.006,69	0,99
							2.078.761,34	5,10
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	7.900	50,0600	395.474,00	0,97
							395.474,00	0,97
Hongkong								
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	0	0	467.500	6,4400	362.202,55	0,89
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	592.000	0	592.000	8,4500	601.814,20	1,48
							964.016,75	2,37
Indien								
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	11.100	0	11.100	4.260,6000	535.553,11	1,31
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	0	97.000	1.044,4500	1.147.276,75	2,81
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	0	23.700	2.675,4000	718.035,43	1,76
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	0	70.600	1.517,5500	1.213.267,36	2,98
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	0	0	177.200	515,4000	1.034.229,53	2,54
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	INR	0	0	57.006	1.013,2000	654.070,49	1,60
							5.302.432,67	13,00
Mexiko								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	84.500	159,6500	654.760,58	1,61

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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Mexiko (Fortsetzung)								
US40051E2028	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	USD	3.400	0	3.400	242,3300	772.547,59	1,90
MXP495211262	Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	210.900	84,2400	862.286,98	2,12
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	356.800	33,8100	585.500,01	1,44
MX01PI000005	Promotora y Operadora de Infraestructura S.A. de C.V. [PINFRA]	MXN	0	0	62.000	163,9600	493.385,62	1,21
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	256.500	69,9400	870.702,69	2,14
							4.239.183,47	10,42
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	0	3.200	203,0000	649.600,00	1,59
NL000009165	Heineken NV	EUR	0	0	5.300	88,9800	471.594,00	1,16
US98387E2054	X5 Retail Group NV GDR	USD	0	0	21.900	0,0001	2,05	0,00
							1.121.196,05	2,75
Polen								
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	8.200	0	8.200	376,7000	661.046,91	1,62
							661.046,91	1,62
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	0	0	135.000	5,7020	769.770,00	1,89
							769.770,00	1,89
Südafrika								
ZAE000216537	Bid Corporation Ltd.	ZAR	0	0	32.700	333,4800	605.680,67	1,49
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	0	0	48.800	279,3000	757.036,69	1,86
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	0	0	101.100	160,5100	901.320,86	2,21
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	5.500	2.855,0000	872.157,61	2,14
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	0	0	1.902	3,5500	375,03	0,00
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	45.000	0	45.000	228,3400	570.716,83	1,40
							3.707.287,69	9,10
Südkorea								
KR7030000004	Cheil Worldwide Inc.	KRW	0	0	27.900	23.050,0000	476.902,71	1,17
KR7097950000	CJ CheilJedang Corporation	KRW	0	0	1.400	380.500,0000	395.036,61	0,97
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	13.500	55.900,0000	559.629,02	1,37
KR7241560002	Doosan Bobcat Inc.	KRW	0	0	14.900	34.600,0000	382.311,20	0,94
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	0	0	9.500	86.500,0000	609.388,66	1,50
KR7011070000	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	0	2.500	4.300	252.500,0000	805.164,26	1,98
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	0	0	5.400	130.500,0000	522.587,39	1,28
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	0	0	36.200	22.250,0000	597.301,00	1,47
							4.348.320,85	10,68
Taiwan								
TW0002892007	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	702.000	0	702.000	26,1000	558.854,12	1,37
TW0009921007	Giant Manufacture Co. Ltd.	TWD	0	0	45.000	202,0000	277.258,41	0,68
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	47.000	157.000	446,0000	2.135.774,26	5,24
							2.971.886,79	7,29

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) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Thailand								
TH0465010013	Electricity Generating PCL	THB	0	0	63.800	173,5000	299.648,09	0,74
TH0084010Z12	First Bangkok City Bank PCL	THB	0	0	191.100	0,0001	0,52	0,00
							299.648,61	0,74
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	0	0	63.000	205,5000	648.950,62	1,59
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	77.100	0	154.200	129,5000	1.000.952,39	2,46
							1.649.903,01	4,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	200	600	866,2800	487.358,65	1,20
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	13.000	63,9500	779.512,42	1,91
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	12.300	8.600	12.300	55,9000	644.697,61	1,58
							1.911.568,68	4,69
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	7.000	57,4600	454.691,39	1,12
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	11.500	47,5050	546.307,50	1,34
							1.000.998,89	2,46
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	37.600	0,0001	3,53	0,00
							3,53	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							38.547.242,84	94,60
Nicht notierte Wertpapiere								
Brasilien								
BRVPTAACNPR6	Varig Participaçoes Em Transp. -VZ-	BRL	0	0	1	0,0001	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							38.547.242,84	94,60
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU1900068914	Lyxor MSCI China ESG Leaders Extra DR UCITS ETF	EUR	16.000	0	16.000	90,9800	1.455.680,00	3,57
							1.455.680,00	3,57
Investmentfondsanteile ²⁾							1.455.680,00	3,57
Wertpapiervermögen							40.002.922,84	98,17
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							811.903,14	1,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-55.335,72	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							40.759.490,26	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Brasilianischer Real	BRL	1	5,6009
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Indische Rupie	INR	1	88,3062
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.696,0575
Israelischer Schekel	ILS	1	3,7545
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7139
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,6036
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6728
Singapur Dollar	SGD	1	1,4349
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,4826
Taiwan Dollar	TWD	1	32,7853
Thailändischer Baht	THB	1	36,9410
Tschechische Krone	CZK	1	24,1950
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
Ungarischer Forint	HUF	1	399,8700
US-Dollar	USD	1	1,0665

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

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

Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 45.890 eingetragen. Ihre Satzung wurde am 22. Januar 1994 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil 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) SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung unterliegt.

Der Fonds wurde in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82 183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt:

- 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“).
- 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“).
- Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang 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.
- Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

- 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:

- 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.

- 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.

- OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- 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.
- 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) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewegt) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

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

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

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

11.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

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

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

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

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

Commitment Approach für Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 38,98%, einen Höchststand von 52,24% sowie einen Durchschnitt von 44,38% 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist nachfolgender Vertreter- und Zahlstellenwechsel in der Schweiz in Kraft getreten:

- Wechsel des Vertreters
Vertreter in der Schweiz bis zum 31. Dezember 2021:
PMG Fonds Management AG, Dammstraße 23, CH-6300 Zug

Vertreter in der Schweiz ab dem 1. Januar 2022:
IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich
- Wechsel der Zahlstelle
Zahlstelle in der Schweiz bis zum 31. Dezember 2021:
InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren

Zahlstelle in der Schweiz ab dem 1. Januar 2022:
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Taxonomie Verordnung
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland). Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.
- Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:
 - Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
 - Streichung der „Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt und Informationsstelle für Österreich,
 - Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland und Österreich.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Anlageziele und Anlagestrategie zwecks Umsetzung der Anforderungen nach Art. 8 („light green“) SFDR (Offenlegungsverordnung) als Produkt mit ökologischen oder sozialen Merkmalen für die Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond und Pro Fonds (Lux) Emerging Markets.
- Anpassung des Abschnitts „Anlagepolitik“ im jeweiligen teilfondsspezifischen Anhang der Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond und Pro Fonds (Lux) Emerging Markets.

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)
- Etwaige redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

14.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) ALLGEMEINES

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

b) VALORENNUMMER

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

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

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):

Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	TER in %
Aktienklasse A	1,35
Aktienklasse B	1,34
Aktienklasse C	1,04
Aktienklasse D	1,05
Aktienklasse E	1,34
Aktienklasse I	1,04
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	TER in %
Aktienklasse B	2,37
Aktienklasse C	1,77

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.



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 2022 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 2022;
- 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 zum 31. Dezember 2022; 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 zur 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, 25. April 2023

Björn Ebert

Pro Fonds (Lux)

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) MASSNAHMEN DER IPConcept (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert. Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona- Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

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

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außer tarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen: 6.180.635,16 EUR

Variable Vergütung: 592.539,86 EUR

Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: 1.382.314,91 EUR

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

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.200.329,08 EUR
Davon feste Vergütung:	886.079,08 EUR
Davon variable Vergütung:	314.250,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	11

Pro Fonds (Lux)

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPCConcept (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.

4.) 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.

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.

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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,84% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Selektion der Assets wurde gemäß der Anlagestrategie im Verkaufsprospekt auf den ESG-Performance-Score des Datenbankanbieters ISS ESG zurückgegriffen.

Per 31.12.2022 ist die Verteilung auf die relevanten ESG-Performance-Score-Gruppen wie folgt:

Prime Standard: 45,6% (Vorgabe mindestens 10%)

Prime-2: 79,6% (Vorgabe mindestens 51%, inkl. Artikel 8 Fonds)

- Für Ausschlüsse: Angabe, dass die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien eingehalten wurden:

Die im Verkaufsprospekt aufgeführten Ausschlusskriterien wurden seit Änderung der Anlagestrategie per 01.11.2022 eingehalten.

Den PAI-Report (SFDR Report) von ISS ESG kann beim Fondsmanager angefragt und eingesehen werden. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

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

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

Die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden implizit über die 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 von ISS ESG verfügen. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten ESG-Risiken im Zusammenhang mit ihrem spezifischen Geschäftsmodell angemessen zu managen und andererseits die Chancen zu nutzen, die sich aus der Transformation hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben. Somit werden die Indikatoren für nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang 1 berücksichtigt.

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

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

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

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

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



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

für den Anteil an nachhaltigen Investitionen werden über Mindestausschlüsse und der Verwendung des Prime Status von ISS ESG die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 Anhang 1 implizit berücksichtigt. Gleichzeitig wird darauf geachtet, dass die Investitionen keine 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2022 - 31.12.2022

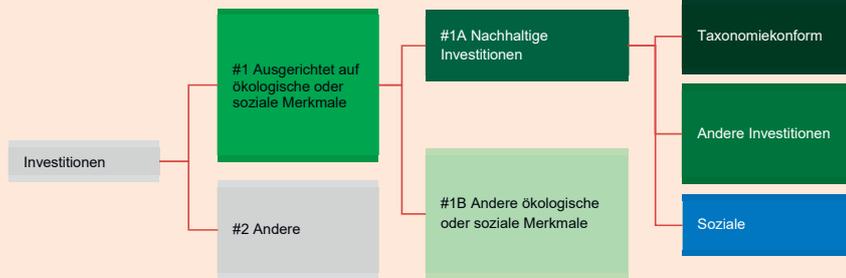
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,40	Deutschland
T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,50	Vereinigte Staaten von Amerika
RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,47	Deutschland
Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,45	Deutschland
Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,43	Deutschland
Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,39	Luxemburg
Apple Inc. v.19(2029)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,32	Vereinigte Staaten von Amerika
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,31	Niederlande
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,29	Deutschland
Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,17	Deutschland
Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,13	Spanien
JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,13	Vereinigte Staaten von Amerika
Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,10	Italien
Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika
LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,07	Deutschland



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 Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 64,73%.

#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 35,27%.

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 39,84%.
- 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 24,89%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,34
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,99
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,91
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsverteilung	0,99
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	13,08
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,23
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	1,03
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,48
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,89
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Pensionskassen und Pensionsfonds	0,42
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	0,47

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	9,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	5,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen	1,30
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,74
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	15,90
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,71
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,23
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	1,03
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit medizinischen und orthopädischen Artikeln	1,10
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handel mit Kraftwagen	0,39
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,64
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	1,13
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,09
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	1,06
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,63
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,02
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	4,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	2,04
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Fahrzeugen a. n. g.	1,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,88
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	0,47
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	1,96
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,93

ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	6,93
		1,44

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



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.

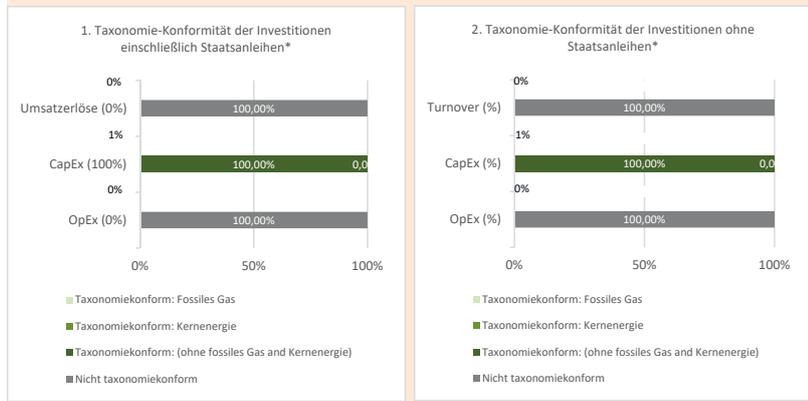
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?!

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 92,22% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, 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-taxoniekonforme 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?**

N/A

 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, bei dem keine expliziten ökologische Ziele für die Beurteilung herangezogen werden. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 10%.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Fondsmanagement arbeitet mit dem ESG-Score von ISS-ESG, bei dem keine expliziten ökologische Ziele für die Beurteilung herangezogen werden. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 10%.

- **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?**

Das Fondsmanagement verwendet zur Assetselektion eine Positivliste, die mittels ESG-Filter mit der Datenbank von ISS ESG erstellt wird. Diese Positivliste wurde im Berichtszeitraum regelmäßig auf Änderungen überprüft, so dass im Bedarfsfall Anpassungen im Fonds hätten vorgenommen werden können.



- **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

- **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.

das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **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?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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



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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,59% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Selektion der Assets wurde gemäß der Anlagestrategie im Verkaufsprospekt auf den ESG-Performance-Score des Datenbankanbieters ISS ESG zurückgegriffen.

Per 31.12.2022 ist die Verteilung auf die relevanten ESG-Performance-Score-Gruppen wie folgt:

Prime Standard: 24,4% (Vorgabe mindestens 10%)

Prime-2: 64,5% (Vorgabe mindestens 51%, inkl. Artikel 8 Fonds)

- Für Ausschlüsse: Angabe, dass die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien eingehalten wurden:

Die im Verkaufsprospekt aufgeführten Ausschlusskriterien wurden seit Änderung der Anlagestrategie per 01.11.2022 eingehalten.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden implizit über die 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 von ISS ESG verfügen. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen. Diese erstklassigen Unternehmen sind gut positioniert, um einerseits die wichtigsten ESG-Risiken im Zusammenhang mit ihrem spezifischen Geschäftsmodell angemessen zu managen und andererseits die Chancen zu nutzen, die sich aus der Transformation hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben. Somit werden die Indikatoren für nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der Delegierten-Verordnung 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 der Delegierten-Verordnung 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:
01.01.2022 - 31.12.2022

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

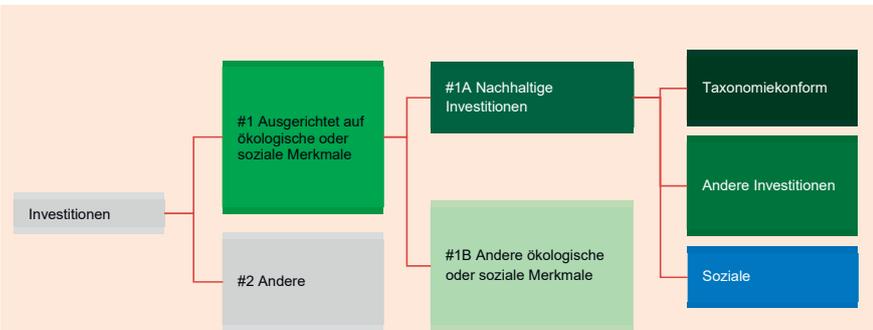
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,96	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,64	Cayman Inseln
Haier Smart Home Co. Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,41	China
Infosys Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,24	Indien
HCL Technologies Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,92	Indien
Mr. Price Group Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,66	Südafrika
Marico Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,63	Indien
LG Innotek Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,46	Südkorea
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,21	Mexiko
Anta Sports Products Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,08	Cayman Inseln
Xtr.(IE)-MSCI GCC Select Swap	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,05	Luxemburg
Clicks Group Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,02	Südafrika
Tech Mahindra Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,89	Indien
The Coca-Cola Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,87	Vereinigte Staaten von Amerika
Naspers Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,79	Südafrika



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 Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 60,30%.

#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 39,69%.

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 21,59%.
- 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 38,71%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Sonstige spezialisierte Bautätigkeiten a. n. g.	1,11
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,93
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	2,24
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	3,33
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	1,61
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,65
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	1,64
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,00
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Architektur- und Ingenieurbüros	1,50
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN,	Forschung und Entwicklung im Bereich	1,30

WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Biotechnologie	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	10,91
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen	1,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	1,65
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	4,16
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Nahrungs- und Genussmitteln, Getränken und Tabakwaren (in Verkaufsräumen)	2,02
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	2,21
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	0,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit medizinischen und orthopädischen Artikeln	0,63
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Nahrungs- und Genussmitteln, Getränken und Tabakwaren	1,46
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	1,24
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,41
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	0,20
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,92
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,40
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	6,88
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,46
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,67
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Drucken a. n. g.	0,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Getränkeherstellung	1,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Backwaren (ohne Dauerbackwaren)	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	2,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	2,29

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,92
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	3,12
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Fahrrädern sowie von Behindertenfahrzeugen	0,80
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	1,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Haushalts- , Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	1,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Stahlrohren, Rohrform- Rohrverschluss- und Rohrverbindungsstücken aus Stahl	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zucker	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,64
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	10,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,79
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	1,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	1,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Ölen und Fetten (ohne Margarine u. ä. Nahrungsfette)	2,63
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	1,72
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,06

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



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.

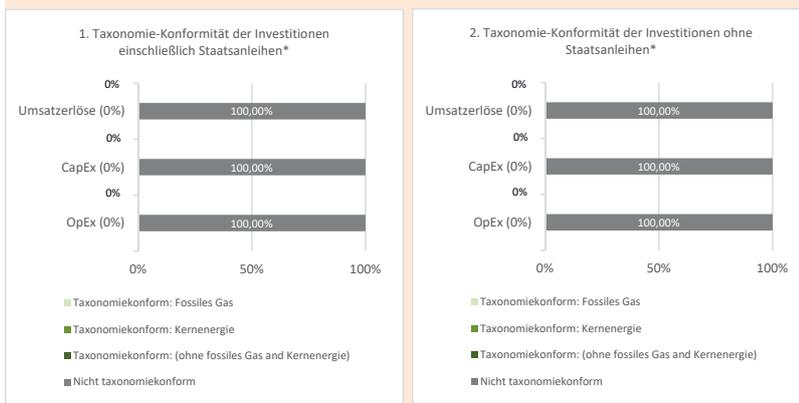
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

¹Tätigkeiten 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?**

N/A



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, bei dem keine expliziten ökologische Ziele für die Beurteilung herangezogen werden. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 10%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Fondsmanagement arbeitet mit dem ESG-Score von ISS-ESG, bei dem keine expliziten ökologische Ziele für die Beurteilung herangezogen werden. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 10%.



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?

Das Fondsmanagement verwendet zur Assetselektion eine Positivliste, die mittels ESG-Filter mit der Datenbank von ISS ESG erstellt wird. Diese Positivliste wurde im Berichtszeitraum regelmäßig auf Änderungen überprüft, so dass im Bedarfsfall Anpassungen im Fonds hätten vorgenommen werden können.



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?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

