

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 2021

Pro Fonds (Lux)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

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
	21
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	24
	25
	26
	27
	28
	30
	33
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)	35
Prüfungsvermerk	39
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	42

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax 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 Rummeler
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 Rummeler

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

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstraße 12
D-80331 München

Vertriebsstelle und Vertreter:

Schweiz

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

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

Pro Fonds (Lux)

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zahl- und Informationsstelle:

Schweiz

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

InCore Bank AG
Wiesenstraße 17
CH-8952 Schlieren
(bis zum 31. Dezember 2021)

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

*Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1
InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

*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

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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	113.701.477,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.331.754,01)	
Bankguthaben ¹⁾	6.005.476,73
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	176.623,48
Zinsforderungen	779.644,20
Dividendenforderungen	72.045,88
Forderungen aus Absatz von Aktien	34.321,60
	120.769.589,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-12.565,89
Zinsverbindlichkeiten	-1.921,38
Sonstige Passiva ²⁾	-195.630,84
	-210.118,11
Netto-Fondsvermögen	120.559.471,70

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.693.439,54
Ordentlicher Nettoertrag	797.056,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	23.915,56
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.520.131,87
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-21.408.581,43
Realisierte Gewinne	9.951.441,64
Realisierte Verluste	-3.623.178,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-786.595,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-184.375,14
Ausschüttung	-423.782,62
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	120.559.471,70

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

EUR

Erträge

Dividenden	711.471,06
Erträge aus Investmentanteilen	46.813,07
Zinsen auf Anleihen	1.938.903,51
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	38.064,58
Bankzinsen	-29.384,09
Ertragsausgleich	-128.949,67
Erträge insgesamt	2.576.918,46

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-11.902,48
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-1.504.736,68
Verwahrstellenvergütung	-93.874,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.279,06
Taxe d'abonnement	-62.055,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.114,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.797,70
Register- und Transferstellenvergütung	-6.306,55
Staatliche Gebühren	-14.020,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-88.808,33
Aufwandsausgleich	105.034,11
Aufwendungen insgesamt	-1.779.861,91
Ordentlicher Nettoertrag	797.056,55

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Bericht zum Geschäftsverlauf zum 31. Dezember 2021

Rückblick und Anlagepolitik

Die US-amerikanische Notenbank Fed reagierte als erste Notenbank auf die steigende Inflation und kündigte in ihrer Dezember-Sitzung an, das Kaufprogramm für US-Staatsanleihen bereits im März 2022 zu beenden. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg von 0,9% am Jahresanfang auf 1,5% zum Jahresende. Gleichzeitig erreichte die Inflationsrate 7,0% und damit auf den höchsten Stand seit 1982. Für Halter 10-jähriger US-Staatsanleihen bedeutete der Renditeanstieg ein Minus von knapp 4% für 2021. Die Realrendite hat in den USA mit -5% den tiefsten Stand seit Anfang der 1950er Jahre erreicht.

Die Europäische Zentralbank (EZB) hingegen wählte moderatere Schritte. Ebenfalls in der Dezember-Sitzung bestätigte die EZB-Chefin Christine Lagarde lediglich, dass das Pandemiekaufprogramm PEPP planmäßig im März 2022 beendet wird. Das reguläre Anleihekaufprogramm APP soll hingegen auch in 2022 weiter Anleihekäufe tätigen und könnte bei Bedarf noch aufgestockt werden. Die Renditen deutscher Staatsanleihen schlugen sich in diesem Umfeld recht wacker. Ein Investment in sichere deutsche Bundesanleihen, gemessen am REXP-Rentenindex, bescherten den Anlegern ein Verlust von knapp +1,7%. Eine Investition in europäische Unternehmensanleihen verbuchte ein Minus von ca. -1,1% (IBOXX Euro Corp. Overall TR Index). Lediglich Investitionen in Nachranganleihen (+1,3%) oder in weltweite Staatsanleihen (FTSE World Government Bond Index EUR) hätten Anleiheninvestoren im Kalenderjahr 2021 einen Gewinn beschert.

In diesem schwierigen Kapitalmarktumfeld konnten sowohl die „E“-Aktienklasse +1,7%, als auch die „C“-Aktienklasse des Pro Fonds (Lux) Inter-Bond mit knapp +2,0% (in Euro) das Jahr 2021 mit einer erfreulichen Wertentwicklung abschließen. Die „B“-Tranche des Fonds (in CHF) verbuchte aufgrund der Währungsdifferenz zwischen dem Schweizer Franken zum Euro mit einem Minus von 2,7% dagegen einen kleinen Verlust. Deutlich besser hingegen entwickelten sich die beiden währungsgesicherten Tranchen des Fonds (Tranchen „A“ und „D“). Mit einem Plus von 1,51% konnte die „A“ Tranche (in CHF) das Jahr 2021 positiv abschließen. Die „D“-Tranche des Fonds (in CHF) hatte in 2021 eine positive Performance von 1,6% (in CHF).

Die „I“-Tranche des Fonds (in CHF) hatte in 2021 eine negative Performance von 1,9% (in CHF).

Ausblick

Während in den etablierten Industrieländern die Corona-Pandemie zunehmend als ökonomisch beherrschbar gilt, nehmen die Sorgen in den Schwellenländern, allen voran China, wo deren Impfstoff zu wenig Schutz gegen Neuinfektionen bietet, wieder zu. Neue Lockdown in den wichtigsten Industriegebieten Chinas dürften neuen Druck auf die globalen Lieferketten ausüben. Nun sind mit dem Krieg in der Ukraine neue geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten hinzugekommen. Vor diesem Hintergrund dürfte sich der rasante Anstieg der Inflation fortsetzen. Hinzu kommen erste beunruhigende Anzeichen über Zweitrundeneffekte bei den Löhnen. Dies weckt Befürchtungen, nach denen die bisherige Argumentation der Europäischen Zentralbank nicht mehr lange haltbar sein wird. Die EZB wird in den kommenden Wochen immer mehr unter Druck kommen, dem Beispiel der US-Notenbank zu folgen und eine Straffung ihrer Politik zu erwägen. Auch wenn sich das Umfeld für die Rentenmärkte bereits im vergangenen Jahr spürbar verschlechtert hat, gibt es für das Jahr 2022 daher keine Entwarnung. In diesem Jahr dürften die Renditen im zehnjährigen Laufzeitenbereich bei Bundesanleihen erstmals seit Jahren wieder in den positiven Bereich steigen. Unternehmensanleihen werden zwar auch von den erwarteten moderat steigenden Zinsen belastet, doch die anhaltende Konjunkturerholung begrenzt die Kreditrisiken. Aufgrund der höheren laufenden Rendite werden wir daher an der Übergewichtung von Unternehmensanleihen (inkl. High-Yield) festhalten.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der ProFonds (Lux) SICAV

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	26,62 %
Niederlande	15,10 %
Frankreich	9,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,04 %
Vereinigtes Königreich	5,84 %
Luxemburg	4,22 %
Italien	3,88 %
Irland	2,47 %
Supranationale Institutionen	2,37 %
Schweden	2,04 %
Finnland	2,02 %
Polen	1,90 %
Japan	1,28 %
Schweiz	1,21 %
Spanien	1,13 %
Kanada	0,99 %
Österreich	0,99 %
Cayman Inseln	0,98 %
Norwegen	0,91 %
Australien	0,75 %
Tschechische Republik	0,66 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Bankguthaben ²⁾	6,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,23 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versicherungen	16,66 %
Automobile & Komponenten	10,39 %
Versorgungsbetriebe	10,24 %
Hardware & Ausrüstung	6,37 %
Investmentfondsanteile	5,33 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,85 %
Staatsanleihen	4,59 %
Banken	4,55 %
Energie	3,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,36 %
Software & Dienste	3,36 %
Groß- und Einzelhandel	3,27 %
Investitionsgüter	2,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,15 %
Immobilien	1,88 %
Sonstiges	1,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,98 %
Verbraucherdienste	0,95 %
Transportwesen	0,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,68 %
Media & Entertainment	0,58 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Bankguthaben ²⁾	6,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,23 %
	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
31.12.2019	2,97	3.046.771	892,30	0,97	1,06 ¹⁾
31.12.2020	2,89	2.976.771	-62,42	0,97	1,05 ²⁾
31.12.2021	2,95	2.976.771	0,00	0,99	1,03 ³⁾

Aktienklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2019	17,22	187.802	-3.119,17	91,67	99,84 ¹⁾
31.12.2020	14,82	163.746	-2.136,11	90,51	98,04 ²⁾
31.12.2021	8,89	93.569	-6.463,30	95,05	98,51 ³⁾

Aktienklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2019	7,33	32.957	-673,01	222,50	242,32 ¹⁾
31.12.2020	6,63	29.915	-653,91	221,54	239,97 ²⁾
31.12.2021	6,32	28.075	-413,04	225,20	233,40 ³⁾

Aktienklasse E

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	21,14	178.411	3.863,85	118,51
31.12.2020	22,80	194.960	1.967,62	116,94
31.12.2021	23,30	197.648	314,38	117,86

Aktienklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	8,06	65.685	3.666,09	122,76
31.12.2020	8,80	71.760	776,30	122,60
31.12.2021	9,77	78.170	803,67	125,00

Aktienklasse D

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2019	20,53	192.735	280,35	106,53	116,02 ¹⁾
31.12.2020	22,13	207.695	1.654,33	106,56	115,43 ²⁾
31.12.2021	23,62	208.675	122,93	113,18	117,30 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

EUR

Wertpapiervermögen	68.848.746,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 67.922.416,41)	
Bankguthaben ¹⁾	5.111.349,22
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	176.623,48
Zinsforderungen	779.644,20
Forderungen aus Absatz von Aktien	34.009,07
	74.950.372,13
Sonstige Passiva ²⁾	-99.695,32
	-99.695,32
Netto-Teilfondsvermögen	74.850.676,81

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.950.943,98 EUR
Umlaufende Aktien	2.976.770,878
Aktienwert	0,99 EUR
Aktienwert	1,03 CHF ³⁾

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.893.816,90 EUR
Umlaufende Aktien	93.568,886
Aktienwert	95,05 EUR
Aktienwert	98,51 CHF ³⁾

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.322.435,92 EUR
Umlaufende Aktien	28.074,612
Aktienwert	225,20 EUR
Aktienwert	233,40 CHF ³⁾

Aktienklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.295.371,91 EUR
Umlaufende Aktien	197.648,490
Aktienwert	117,86 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.770.963,93 EUR
Umlaufende Aktien	78.170,000
Aktienwert	125,00 EUR

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.617.144,17 EUR
Umlaufende Aktien	208.675,000
Aktienwert	113,18 EUR
Aktienwert	117,30 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.071.480,93	2.894.313,56	14.820.550,73	6.627.482,42
Ordentlicher Nettoertrag	1.012.537,85	45.198,14	105.153,00	78.072,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	46.802,22	0,08	55.466,09	2.881,16
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	6.707.945,96	99,54	444.783,59	11.905,58
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-12.343.305,97	-100,24	-6.908.080,81	-424.941,82
Realisierte Gewinne	2.996.730,03	38.859,94	959.366,48	87.183,74
Realisierte Verluste	-1.461.443,69	-21.125,89	-555.983,80	-47.256,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-364.724,11	-18.483,17	-32.015,94	-40.942,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	533.380,82	12.182,02	151.038,01	28.051,74
Ausschüttung	-348.727,23	0,00	-146.460,45	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	74.850.676,81	2.950.943,98	8.893.816,90	6.322.435,92

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.799.458,25	8.797.587,52	22.132.088,45
Ordentlicher Nettoertrag	288.607,64	149.657,65	345.849,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.453,00	-8.421,25	-8.576,86
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.678.511,80	877.263,65	1.695.381,80
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.364.130,50	-73.598,00	-1.572.454,60
Realisierte Gewinne	314.710,95	122.443,07	1.474.165,85
Realisierte Verluste	-168.662,49	-67.555,26	-600.859,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-152.480,76	-62.649,24	-58.152,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	96.170,80	36.235,79	209.702,46
Ausschüttung	-202.266,78	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	23.295.371,91	9.770.963,93	23.617.144,17

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	163.745,982	29.915,127	194.960,398
Ausgegebene Aktien	100,000	4.942,904	53,034	31.213,092
Zurückgenommene Aktien	-100,000	-75.120,000	-1.893,549	-28.525,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.976.770,878	93.568,886	28.074,612	197.648,490

	Aktienklasse C Stück	Aktienklasse D Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.760,000	207.695,000
Ausgegebene Aktien	7.010,000	15.590,000
Zurückgenommene Aktien	-600,000	-14.610,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	78.170,000	208.675,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Aufwands-und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	46.813,07	1.764,28	8.198,55	3.936,12
Zinsen auf Anleihen	1.938.903,51	73.565,14	326.519,17	163.766,52
Bankzinsen	-24.346,46	-921,44	-4.149,68	-2.054,74
Ertragsausgleich	-102.943,77	-0,10	-114.436,41	-5.990,13
Erträge insgesamt	1.858.426,35	74.407,88	216.131,63	159.657,77
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.901,92	-147,33	-683,50	-329,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-699.786,72	-21.613,05	-135.342,08	-67.750,91
Verwahrstellenvergütung	-54.537,82	-2.068,50	-9.202,79	-4.606,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.491,97	-1.270,65	-5.645,57	-2.829,47
Taxe d'abonnement	-37.916,21	-1.437,92	-6.402,65	-3.202,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.621,47	-594,42	-2.578,92	-1.320,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.224,12	-162,02	-636,35	-353,68
Register- und Transferstellenvergütung	-3.205,44	-119,10	-598,24	-271,42
Staatliche Gebühren	-8.112,41	-307,17	-1.431,56	-693,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.231,97	-1.489,60	-7.427,29	-3.337,68
Aufwandsausgleich	56.141,55	0,02	58.970,32	3.108,97
Aufwendungen insgesamt	-845.888,50	-29.209,74	-110.978,63	-81.585,58
Ordentlicher Nettoertrag	1.012.537,85	45.198,14	105.153,00	78.072,19
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	10.129,73			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,99	1,30	1,29
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		0,99	1,30	1,29
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		0,99	1,30	1,29
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Aufwands-und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Aktienklasse E EUR	Aktienklasse C EUR	Aktienklasse D EUR
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	14.438,61	5.491,96	12.983,55
Zinsen auf Anleihen	593.845,73	229.852,62	551.354,33
Bankzinsen	-7.434,42	-2.875,42	-6.910,76
Ertragsausgleich	-10.595,54	13.905,91	14.172,50
Erträge insgesamt	590.254,38	246.375,07	571.599,62
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.190,29	-457,55	-1.094,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-245.602,24	-67.510,05	-161.968,39
Verwahrstellenvergütung	-16.697,88	-6.461,14	-15.501,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.254,79	-3.969,56	-9.521,93
Taxe d'abonnement	-11.611,14	-4.490,21	-10.772,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.793,16	-1.865,73	-4.468,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.310,27	-517,89	-1.243,91
Register- und Transferstellenvergütung	-943,22	-365,70	-907,76
Staatliche Gebühren	-2.448,47	-949,60	-2.282,40
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.937,82	-4.645,33	-12.394,25
Aufwandsausgleich	5.142,54	-5.484,66	-5.595,64
Aufwendungen insgesamt	-301.646,74	-96.717,42	-225.750,39
Ordentlicher Nettoertrag	288.607,64	149.657,65	345.849,23
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,29	0,99	0,99
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	1,29	0,99	0,99
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	1,29	0,99	0,99
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	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	0,16%	1,51%	5,35%	29,67%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond B seit 06.08.2003	LU0048424138 973025	CHF	-5,28%	-2,74%	-2,38%	16,43%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond C seit 11.10.2013	LU0941032400 A1WZXJ	EUR	0,31%	1,96%	7,23%	---
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond D seit 11.10.2013	LU0941032582 A1WZXK	CHF	0,16%	1,62%	6,03%	---
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond E seit 19.08.2011	LU0654980571 A1JDH7	EUR	0,15%	1,65%	6,27%	36,81%
Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond I seit 26.11.2010	LU0532665683 A1C5XK	CHF	-5,14%	-1,90%	-1,62%	17,98%

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015).

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 2021

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)	400.000	0	400.000	98,5480	252.266,73	0,34
						252.266,73	0,34
CAD							
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	800.000	0	800.000	98,3880	541.821,44	0,72
						541.821,44	0,72
CHF							
CH0398633724	3,500% Holcim Helvetia Finance AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,4100	508.539,17	0,68
CH0598928759	1,750% Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	102,7500	396.565,03	0,53
						905.104,20	1,21
CZK							
CZ0001004600	0,450% Tschechien Reg.S. v.15(2023)	13.000.000	0	13.000.000	94,6500	493.166,33	0,66
						493.166,33	0,66
EUR							
NL0000116150	0,111% Aegon NV FRN Perp.	0	0	700.000	90,2500	631.750,00	0,84
XS2236363573	1,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	800.000	106,0420	848.336,00	1,13
XS2195511006	6,000% ams AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	105,5000	738.500,00	0,99
XS0203470157	0,296% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	300.000	92,2500	276.750,00	0,37
XS0207825364	3,750% AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,68
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	700.000	112,3310	786.317,00	1,05
XS2077670003	2,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	700.000	0	700.000	99,9660	699.762,00	0,93
XS2077670342	3,125% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	1.000.000	101,8050	1.018.050,00	1,36
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000	800.000	100,9380	807.504,00	1,08
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	800.000	0	800.000	101,2980	810.384,00	1,08
XS2296203123	3,750% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	700.000	0	700.000	100,7500	705.250,00	0,94
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	800.000	0	800.000	96,5550	772.440,00	1,03
XS2390400807	0,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.21(2034)	700.000	0	700.000	98,0050	686.035,00	0,92
XS2198879145	2,125% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	104,7530	733.271,00	0,98
XS2324724645	1,875% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	700.000	0	700.000	103,1340	721.938,00	0,96

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2307768734	0,600% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	700.000	0	700.000	99,1300	693.910,00	0,93
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	700.000	0	700.000	108,0200	756.140,00	1,01
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,6250	1.036.250,00	1,38
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	109,0000	1.853.000,00	2,48
FR0014000774	0,750% La Mondiale Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	99,9040	499.520,00	0,67
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	700.000	113,1830	792.281,00	1,06
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	104,3750	730.625,00	0,98
XS2171872570	3,125% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	700.000	111,3750	779.625,00	1,04
FR0014002010	2,000% Orpea Reg.S. v.21(2028)	800.000	0	800.000	100,0900	800.720,00	1,07
XS2346125573	1,125% Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	700.000	0	700.000	100,5060	703.542,00	0,94
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	98,3000	491.500,00	0,66
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	700.000	100,5160	703.612,00	0,94
XS2320533131	2,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	99,0000	693.000,00	0,93
XS2412044641	1,000% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	800.000	0	800.000	99,5980	796.784,00	1,06
DE000A289Q91	2,750% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	106,1250	849.000,00	1,13
XS1813504666	5,750% Sigma Holdco B.V. Reg.S. v.18(2026)	400.000	0	400.000	92,5450	370.180,00	0,49
XS2195190520	3,125% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	107,1250	749.875,00	1,00
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	735.350	138,0180	1.014.915,36	1,36
XS1577960203	2,375% Tauron Polska Energia SA Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	102,7450	719.215,00	0,96
XS2345996743	1,000% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.21(2029)	800.000	0	800.000	97,5630	780.504,00	1,04
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	100,8000	504.000,00	0,67
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	106,1550	743.085,00	0,99
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	800.000	0	800.000	98,4660	787.728,00	1,05
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	98,0280	686.196,00	0,92
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	300.000	700.000	106,6870	746.809,00	1,00
FR00140061X6	2,000% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	99,2910	794.328,00	1,06
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	100,8750	706.125,00	0,94

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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1206541366	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	107,3350	1.073.350,00	1,43
XS1799939027	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	113,6930	795.851,00	1,06
XS2187689380	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	108,7500	870.000,00	1,16
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	107,6900	753.830,00	1,01
						35.020.537,36	46,76
JPY							
US500769BN36	2,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2026)	0	0	110.000.000	109,1170	920.305,28	1,23
						920.305,28	1,23
NOK							
XS1227593933	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	5.000.000	100,2180	502.986,26	0,67
XS1555330999	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	5.500.000	100,1320	552.810,09	0,74
NO0010875230	1,375% Norwegen Reg.S. v.20(2030)	7.000.000	0	7.000.000	97,2980	683.663,41	0,91
						1.739.459,76	2,32
PLN							
XS1622379698	3,000% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.200.000	0	2.200.000	98,3680	470.895,84	0,63
						470.895,84	0,63
SEK							
XS1171476143	1,250% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	102,0200	248.560,10	0,33
						248.560,10	0,33
USD							
XS1580239207	5,250% Legal & General Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	600.000	108,7820	575.109,70	0,77
XS1254119750	6,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	300.000	0	1.000.000	113,3750	998.986,69	1,33
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	103,5900	365.107,06	0,49
US91282CCY57	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	700.000	0	700.000	98,6445	608.433,98	0,81
						2.547.637,43	3,40
Börsengehandelte Wertpapiere						43.139.754,47	57,60

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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
FR0010128835	0,360% Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe FRN Perp.	500.000	0	500.000	96,0000	480.000,00	0,64
XS2334857138	2,750% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	99,7500	798.000,00	1,07
XS2369906644	0,900% Nasdaq Inc. v.21(2033)	750.000	0	750.000	97,3340	730.005,00	0,98
						2.008.005,00	2,69
						2.008.005,00	2,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000101792	1,000% Australien Reg.S. v.20(2031)	500.000	0	500.000	94,8550	303.516,57	0,41
						303.516,57	0,41
CAD							
CA037833CY47	2,513% Apple Inc. v.17(2024)	0	0	400.000	102,2670	281.591,52	0,38
CA23384NBS59	1,650% Daimler Canada Finance Inc. v.20(2025)	300.000	0	300.000	98,7790	203.990,50	0,27
						485.582,02	0,65
EUR							
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	800.000	99,7500	798.000,00	1,07
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	800.000	0	800.000	94,4450	755.560,00	1,01
XS2312733871	2,375% Faurecia SE Reg.S. Green Bond v.21(2029)	800.000	0	800.000	100,3750	803.000,00	1,07
XS2244941147	2,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	101,8750	815.000,00	1,09
XS1808984501	3,625% Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.18(2025)	0	0	700.000	101,9440	713.608,00	0,95
XS2181959110	2,714% Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	0	0	800.000	106,9610	855.688,00	1,14
XS2366415110	1,125% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2033)	800.000	0	800.000	101,4030	811.224,00	1,08
XS2378468420	2,125% Wüstenrot & Württembergische AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2041)	700.000	0	700.000	96,3270	674.289,00	0,90
						6.226.369,00	8,31
GBP							
XS2190956941	5,625% Legal & General Group Plc. Reg.S. FRN Perp.	600.000	0	600.000	110,3310	786.767,29	1,05
						786.767,29	1,05
USD							
US037833DP29	2,200% Apple Inc. v.19(2029)	0	300.000	1.000.000	101,9080	897.946,96	1,20
US29265WAA62	8,750% ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.13(2073)	0	0	600.000	111,4300	589.109,17	0,79
USU5521TAH50	3,875% MSCI Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	700.000	104,5000	644.550,18	0,86

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US029163AD49	7,450% Munich Re America Corp. v.96(2026)	0	0	400.000	125,4010	441.980,79	0,59
USJ6S87BAX69	6,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	105,6250	465.349,37	0,62
USN82008BB38	2,875% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.21(2041)	500.000	0	500.000	100,9120	444.585,43	0,59
XS1973748707	5,000% Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	1.000.000	111,6250	983.566,83	1,31
US88032XAN49	3,975% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	108,7160	383.173,85	0,51
US88032XAT19	1,810% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	99,5210	350.765,71	0,47
US254687FL52	2,000% The Walt Disney Co. v.19(2029)	0	0	500.000	99,0875	436.547,27	0,58
US87264ABU88	2,625% T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	600.000	0	600.000	101,0680	534.327,25	0,71
USN8172PAD61	5,000% Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	700.000	105,2880	649.410,52	0,87
						6.821.313,33	9,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.623.548,21	19,52
Anleihen						59.771.307,68	79,81
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0508236590	3,125% Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,2900	488.662,68	0,65
						488.662,68	0,65
Börsengehandelte Wertpapiere						488.662,68	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2056490423	4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	700.000	105,8750	741.125,00	0,99
XS1886478806	5,625% Aegon NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	118,5660	474.264,00	0,63
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	97,9290	783.432,00	1,05
DE000A289FK7	2,625% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	99,2500	794.000,00	1,06
FR0013455854	4,375% La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	108,0000	432.000,00	0,58
						3.224.821,00	4,31
USD							
USX10001AB51	3,200% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	95,2500	671.424,80	0,90
						671.424,80	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.896.245,80	5,21
Wandelanleihen						4.384.908,48	5,86

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2243636219	3,897% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)		0	0	700.000	100,8500	705.950,00	0,94
							705.950,00	0,94
Börsengehandelte Wertpapiere							705.950,00	0,94
Credit Linked Notes							705.950,00	0,94
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds	EUR	750	0	750	999,7600	749.820,00	1,00
							749.820,00	1,00
Irland								
IE00BJSBCS90	Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	50,6260	506.260,00	0,68
IE00BG0J8M66	Tabula European IG Performance Credit UCITS ETF/Underlying Zert. v. ? ?	EUR	7.000	0	7.000	113,5000	794.500,00	1,06
IE00BH05CB83	Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF EUR/ Underlying Zert. v. ? ?	EUR	6.500	0	6.500	83,5600	543.140,00	0,73
							1.843.900,00	2,47
Luxemburg								
LU2096754713	AXA World Funds-Emerging Markets Euro Denominated Bonds	EUR	0	0	14.000	99,4900	1.392.860,00	1,86
							1.392.860,00	1,86
Investmentfondsanteile ²⁾							3.986.580,00	5,33
Wertpapiervermögen							68.848.746,16	91,94
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							5.111.349,22	6,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							890.581,43	1,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							74.850.676,81	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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) Inter-Bond

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	33.860.000,00	32.699.305,46	43,69
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.935.000,00	1.695.318,76	2,26
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	105.000,00	101.400,68	0,14
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.935.000,00	1.695.318,76	2,26

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

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0540633044	0,445 % The Korea Development Bank EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	300.000
EUR			
XS2294181222	1,080 % Acciona Financiación Filiales, S.A. Unipersonal EMTN v.21(2023)	500.000	500.000
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	0	500.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	700.000
XS2002496409	3,125 % BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	800.000
FR0013519071	1,125 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)	0	700.000
XS2259627235	0,625 % China Reg.S. v.20(2035)	0	700.000
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS2013574202	1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	700.000
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	700.000
XS2198798659	1,625 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	700.000
XS2325565104	0,500 % Fresenius Finance Ireland Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	400.000	400.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	700.000
XS1689189501	7,000 % GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	800.000
NL0000113587	0,460 % ING Groep NV FRN Perp.	300.000	800.000
XS2232027727	1,625 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	700.000
XS1405763019	4,500 % LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	800.000	800.000
XS1685653211	1,750 % London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	700.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	700.000
NO0010824006	2,150 % Mowi ASA Reg.S. FRN v.18(2023)	0	500.000
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	200.000	800.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	0	700.000
FR0013476090	1,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	700.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	500.000
XS1219499032	3,500 % RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	200.000	700.000
XS2128498636	2,000 % Signify NV Reg.S. v.20(2024)	0	600.000
DE000A2BPDU2	1,125 % Sixt SE Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
DE000A2G9HU0	1,500 % Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	800.000
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	850.000
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	0	700.000
AT0000A2GLA0	2,750 % Wienerberger AG Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
NOK			
NO0010802960	0,760 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. FRN v.17(2022)	0	7.000.000
SEK			
XS0278194518	0,211 % General Electric Co. EMTN FRN v.06(2021)	0	2.000.000
USD			
XS1485742438	3,875 % Allianz SE Reg.S. Perp.	0	1.400.000
XS0474660676	12,000 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
XS2308322002	0,500 % Booking Holdings Inc. v.21(2028)		500.000	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
AUD				
DE000LB1DV90	4,900 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2027)		0	600.000
EUR				
XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)		0	700.000
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		500.000	500.000
XS2193734733	1,625 % Dell Bank International DAC Reg.S. v.20(2024)		0	700.000
XS1785467751	2,625 % Faurecia SE Reg.S. v.18(2025)		0	700.000
DE000A168478	6,000 % Gothaer Allgemeine Versicherung AG EMTN Fix-to-Float v.15(2045)		700.000	1.000.000
NO0010874050	1,600 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)		0	700.000
XS1979274708	2,625 % Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	700.000
BE6324000858	2,500 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	700.000
USD				
US09247XAQ43	2,400 % Blackrock Inc. v.20(2030)		0	500.000
USN27915AS11	3,600 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.17(2027)		0	500.000
US57636QAM69	2,950 % Mastercard Inc. v.19(2029)		0	600.000
Nicht notierte Wertpapiere				
CAD				
CA04269KAA12	4,625 % Aroundtown SA v.18(2025)		0	300.000
CA07813ZBC73	3,350 % Bell Canada v.13(2023)		0	1.000.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A3MQE86	1,875 % Encavis Finance/ENCAVIS AG Reg.S. Fix-to-Float CV Perp.		800.000	800.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	5.000	5.000
Irland				
IE00BKWD3966	Invesco Euro Corporate Hybrid Bond UCITS ETF	EUR	12.000	12.000
Luxemburg				
LU1829218822	Lyxor ESG Euro Corporate Bond Ex Financials DR UCITS ETF	EUR	0	3.500
LU1109942653	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	30.000

¹⁾ 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.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,2306
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,3240
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6592
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5957
Russischer Rubel	RUB	1	84,1655
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0649
Tschechische Krone	CZK	1	24,9500
Türkische Lira	TRY	1	14,3002
Ungarischer Forint	HUF	1	370,3900
US-Dollar	USD	1	1,1349

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Bericht zum Geschäftsverlauf zum 31. Dezember 2021

Rückblick und Anlagepolitik

Das Börsenjahr 2021 war trotz der starken Kursentwicklung an den globalen Aktienmärkten ein durchwachsendes Jahr für Anleger in den Schwellenländern. Der MSCI Emerging Markets Index verlor in US-Dollar -3,0% und legte in Euro um +5,3% zu. Damit waren die Schwellenländerbörsen deutlich schwächer als die Börsen in den Industrieländern. Diese konnten 2021 eine positive Performance von +22,8% in US-Dollar und sogar +33,3% in Euro verzeichnen. Somit ergibt sich eine Underperformance von -28,0% in Euro gegenüber den Industrieländern. Das ist die schlechteste relative Entwicklung der Schwellenländer seit Bestehen des Euro. Besonders schwach war insbesondere das Indexschergewicht China mit -17,1% (in Euro). Ebenfalls hohe Verluste mussten Anleger in Brasilien -17,9% und der Türkei -25,9% hinnehmen. Sehr gute Aktiengewinne konnten dagegen in der Tschechischen Republik +60,4%, in Indien +34,0% und in Taiwan +33,4% erzielt werden (alle Angaben in Euro inkl. Dividenden). Für den Pro Fonds (Lux) Emerging Markets B war das Jahr 2021 mit +6,0% (Aktienklasse C: 6,6%) ein absolut verhaltenes, relativ zu Benchmark aber gutes Anlagejahr.

Auch die Währungsentwicklung war 2021 zweigeteilt. Während im Jahr 2020 sich keine Währung aus den Schwellenländern gegenüber dem Euro befestigen konnte, konnten 2021 teils zweistellige Währungsgewinne realisiert werden. Die größten Kursgewinne verzeichneten der taiwanische Dollar +11%, der chinesische Yuan +10,8% und das ägyptische Pfund +7,7%. Sehr schwach war erneut die türkische Lira -39,8% und der chilenische Peso -10,3%.

Nach der Erholungsrally aus der Coronapandemie im Jahr 2020 starteten die Schwellenländerbörsen fulminant in das Börsenjahr 2021. Getrieben von den im Index hochgewichteten Technologietiteln, wie Tencent, Alibaba, Meituan oder JD.Com, legte der Index bis Mitte Februar kräftig zu und notierte fast 25% höher als am Jahresende 2020. Dem setzte die chinesische Regierung dann ein jähes Ende, als sie verkündete, diese Technologiekonzerne zukünftig stärker regulieren zu wollen. Diesen Ankündigungen ließ sie dann im Laufe des Jahres auch Taten folgen und erließ etliche Regelungen, die die Geschäfte dieser Firmen zukünftig in China deutlich erschweren werden. Die Aktionäre quittierten die neue politische Stoßrichtung mit einem massiven Abverkauf dieser Werte. So notierten am Jahresende bspw. Tencent -22,3%, JD.com -24,4% und Alibaba sogar -46,0% tiefer als am Jahresende 2020. Auch Technologiewerte und Indexschergewichte aus anderen Ländern wie Samsung (-4,4%) konnten sich diesem Negativtrend nicht entziehen und liefen deutlich schlechter als europäisch und insbesondere amerikanische Technologietitel.

Der Pro Fonds (Lux) Emerging Markets profitierte am Beginn des Jahres ebenfalls sehr stark von der Rally in den Technologiewerten. Ab Mitte Februar wurden sukzessive Technologietitel verkauft und zu Gunsten von Werten aus anderen Branchen getauscht. Das Exposure in China wurde im Laufe des Jahres von über 40% deutlich auf unter 20% reduziert. Dadurch konnte eine kleine Outperformance von rund 1% zum Jahresende erzielt werden.

Ausblick

Das politische Klima in China hat sich in den letzten Monaten gravierend geändert. Marktwirtschaftliche Grundprinzipien nach westlichem Verständnis wurden massiv eingeschränkt. Ganze Branchen, allen voran die Technologie- und Unterhaltungsindustrie, werden von der chinesischen Führung inzwischen sehr stark reguliert und müssen sich einer strengen Überwachung unterziehen. In diesem politischen Spannungsfeld ist eine seriöse Geldanlage äußerst schwierig. Wir sehen aus diesem Grund bis auf Weiteres von größeren Aufstockungen in diesen Branchen ab. Das momentan größere Potential sehen wir in den anderen asiatischen und lateinamerikanischen Staaten, sowie in ausgewählten Titeln der Industrieländer, die von den Schwellenländern profitieren. Generell ist aber aufgrund des Kriegs in der Ukraine und den damit verbundenen Unsicherheiten sowie den scharfen Sanktionen gegen Russland, mit deutlich negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und mit erhöhtem Inflationsdruck zu rechnen.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der ProFonds (Lux) SICAV

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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⁾

Südkorea	21,61 %
Indien	14,39 %
Taiwan	11,02 %
Cayman Inseln	9,84 %
Südafrika	7,23 %
Mexiko	6,00 %
China	4,90 %
Brasilien	4,51 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,31 %
Niederlande	3,82 %
Vereinigtes Königreich	2,35 %
Frankreich	2,06 %
Türkei	1,66 %
Spanien	1,56 %
Russland	1,25 %
Thailand	0,65 %
Zypern	0,57 %
Hongkong	0,40 %
Wertpapiervermögen	98,13 %
Bankguthaben ²⁾	1,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gebrauchsgüter & Bekleidung	13,32 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10,62 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,32 %
Software & Dienste	9,29 %
Groß- und Einzelhandel	7,77 %
Media & Entertainment	7,14 %
Hardware & Ausrüstung	6,60 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,58 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	6,08 %
Investitionsgüter	3,83 %
Banken	3,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,35 %
Transportwesen	1,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,68 %
Automobile & Komponenten	1,58 %
Versorgungsbetriebe	1,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,21 %
Verbraucherdienste	0,79 %
Wertpapiervermögen	98,13 %
Bankguthaben ²⁾	1,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	34,15	110.951	-2.907,18	307,83
31.12.2020	25,47	85.923	-7.074,23	296,43
31.12.2021	21,46	68.519	-5.645,86	313,21

Aktienklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	33,24	224.994	-6.132,70	147,74
31.12.2020	23,15	161.100	-8.266,92	143,71
31.12.2021	24,25	158.250	-607,23	153,23

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	44.852.731,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.409.337,60)	
Bankguthaben ¹⁾	894.127,51
Dividendenforderungen	72.045,88
Forderungen aus Absatz von Aktien	312,53
	45.819.217,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-12.565,89
Zinsverbindlichkeiten	-1.921,38
Sonstige Passiva ²⁾	-95.935,52
	-110.422,79
Netto-Teilfondsvermögen	45.708.794,89

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.460.587,60 EUR
Umlaufende Aktien	68.518,857
Aktienwert	313,21 EUR

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.248.207,29 EUR
Umlaufende Aktien	158.250,000
Aktienwert	153,23 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.621.958,61	25.470.630,91	23.151.327,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-215.481,30	-171.595,83	-43.885,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.886,66	-22.868,83	-17,83
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.812.185,91	1.577.012,26	1.235.173,65
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.065.275,46	-7.222.872,76	-1.842.402,70
Realisierte Gewinne	6.954.711,61	3.593.310,00	3.361.401,61
Realisierte Verluste	-2.161.735,21	-1.089.767,46	-1.071.967,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-421.871,26	-269.537,75	-152.333,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-717.755,96	-328.667,55	-389.088,41
Ausschüttung	-75.055,39	-75.055,39	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	45.708.794,89	21.460.587,60	24.248.207,29

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse C Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.923,243	161.100,000
Ausgegebene Aktien	4.525,781	8.005,000
Zurückgenommene Aktien	-21.930,167	-10.855,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	68.518,857	158.250,000

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse C EUR
Erträge			
Dividenden	711.471,06	354.882,24	356.588,82
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	38.064,58	17.925,52	20.139,06
Bankzinsen	-5.037,63	-2.497,79	-2.539,84
Ertragsausgleich	-26.005,90	-32.280,27	6.274,37
Erträge insgesamt	718.492,11	338.029,70	380.462,41
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-8.000,56	-3.984,62	-4.015,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-804.949,96	-475.962,78	-328.987,18
Verwahrstellenvergütung	-39.336,88	-19.673,80	-19.663,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.787,09	-13.871,38	-13.915,71
Taxe d'abonnement	-24.139,65	-12.068,05	-12.071,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.493,18	-9.783,53	-9.709,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.573,58	-1.240,61	-1.332,97
Register- und Transferstellenvergütung	-3.101,11	-1.612,28	-1.488,83
Staatliche Gebühren	-5.907,60	-3.008,83	-2.898,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-47.576,36	-23.568,75	-24.007,61
Aufwandsausgleich	48.892,56	55.149,10	-6.256,54
Aufwendungen insgesamt	-933.973,41	-509.625,53	-424.347,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-215.481,30	-171.595,83	-43.885,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	45.956,85		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,29	1,69
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		2,29	1,69
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		2,29	1,69
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		-	-

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 2021

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets B seit 21.02.1994	LU0048423833 973026	EUR	-7,07%	5,99%	22,76%	61,23%
Pro Fonds (Lux) - Emerging Markets C seit 10.10.2013	LU0941032079 A1WZXL	EUR	-6,79%	6,62%	25,01%	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015).

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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	169.200	0	169.200	15,4500	405.638,92	0,89
BRAMERACNOR6	Americanas S.A.	BRL	53.500	0	53.500	31,0200	257.517,26	0,56
US20440T3005	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar [CBD] S.A. ADR	USD	65.000	0	91.400	3,8600	310.867,92	0,68
BREGIEACNOR9	Engie Brasil Energia S.A.	BRL	0	0	65.500	38,5900	392.217,39	0,86
BRFLRYACNOR5	Fleury S.A.	BRL	119.800	0	119.800	17,6500	328.104,59	0,72
US87936R2058	Telefonica Brasil S.A. ADR	USD	0	0	49.300	8,4704	367.951,71	0,80
BRVPTAACNPR6	Varig Participaçõs Em Transp. -VZ-	BRL	0	0	1	0,0001	0,00	0,00
							2.062.297,79	4,51
Cayman Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	20.000	133.000	116,6000	1.752.729,49	3,83
KYG202881093	ChaiLease Holding Co. Ltd.	TWD	4.400	113.385	92.400	266,0000	782.968,53	1,71
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	0	0	975.000	5,3200	586.247,43	1,28
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	36.300	24.700	444,8000	1.241.727,89	2,72
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	0	28.400	20.900	7,5000	138.117,90	0,30
							4.501.791,24	9,84
China								
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	0	0	435.200	31,9500	1.571.536,43	3,44
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	116.000	16,9200	221.831,42	0,49
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	0	556.000	7,0300	441.768,58	0,97
							2.235.136,43	4,90
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	7.900	0	7.900	54,7500	432.525,00	0,95
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	3.700	0	3.700	137,7000	509.490,00	1,11
							942.015,00	2,06
Hongkong								
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	0	0	467.500	3,4600	182.819,46	0,40
							182.819,46	0,40
Indien								
INE702C01027	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	48.400	0	48.400	996,7500	568.844,76	1,24
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	0	97.000	1.291,9000	1.477.620,09	3,23
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	0	23.700	2.563,5500	716.394,58	1,57
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	0	70.600	1.885,5500	1.569.657,53	3,43
INE196A01026	Marico Ltd.	INR	0	0	177.200	502,0000	1.048.889,14	2,29
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	INR	0	0	57.006	1.786,8500	1.201.076,91	2,63
							6.582.483,01	14,39

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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Mexiko								
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V.	MXN	84.500	0	84.500	130,3300	472.169,65	1,03
MXP495211262	Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.	MXN	210.900	0	210.900	62,1300	561.791,16	1,23
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	356.800	30,9400	473.306,12	1,04
MX01PI000005	Promotora y Operadora de Infraestructura S.A. de C.V. [PINFRA]	MXN	0	0	62.000	149,1100	396.365,12	0,87
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	256.500	76,1100	837.001,16	1,83
							2.740.633,21	6,00
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	3.200	0	3.200	225,8000	722.560,00	1,58
NL0000009165	Heineken NV	EUR	5.300	0	5.300	99,4600	527.138,00	1,15
US98387E2054	X5 Retail Group NV GDR	USD	0	0	21.900	25,8800	499.402,59	1,09
							1.749.100,59	3,82
Russland								
US55315J1025	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR	USD	0	0	21.300	30,3800	570.177,11	1,25
							570.177,11	1,25
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	135.000	0	135.000	5,2660	710.910,00	1,56
							710.910,00	1,56
Südafrika								
ZAE000216537	Bid Corporation Ltd.	ZAR	0	0	32.700	328,4000	594.450,01	1,30
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	0	0	48.800	315,0000	850.931,92	1,86
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	0	0	101.100	198,3300	1.109.951,51	2,43
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	5.500	2.455,4800	747.590,08	1,64
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	0	0	1.902	2,3500	247,42	0,00
							3.303.170,94	7,23
Südkorea								
KR7030000004	Cheil Worldwide Inc.	KRW	0	0	27.900	23.450,0000	485.953,72	1,06
KR7097950000	CJ CheilJedang Corporation	KRW	1.400	0	1.400	388.500,0000	403.986,57	0,88
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	13.500	76.800,0000	770.092,43	1,68
KR7000210005	DL Holdings Co. Ltd.	KRW	0	3.950	3.150	61.600,0000	144.124,94	0,32
KR7241560002	Doosan Bobcat Inc.	KRW	14.900	0	14.900	41.150,0000	455.411,48	1,00
KR7003550001	LG Corporation	KRW	0	849	8.751	81.800,0000	531.690,44	1,16
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	0	0	9.500	140.500,0000	991.397,44	2,17
KR7051900009	Lg Household & Healthcare Ltd.	KRW	0	0	500	1.111.000,0000	412.602,57	0,90
KR7011070000	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	0	0	6.800	368.000,0000	1.858.679,87	4,07
KR7383800000	LX Holdings Corporation	KRW	4.244	1	4.243	10.150,0000	31.987,99	0,07
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	0	3.300	382.000,0000	936.321,87	2,05
KR7036570000	NCsoft Corporation	KRW	0	0	1.220	660.000,0000	598.069,47	1,31
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	0	0	5.400	197.000,0000	790.146,92	1,73

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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südkorea (Fortsetzung)								
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	0	0	36.200	22.950,0000	617.076,67	1,35
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	9.000	127.000,0000	848.973,42	1,86
							9.876.515,80	21,61
Taiwan								
TW0009921007	Giant Manufacture Co. Ltd.	TWD	45.000	0	45.000	349,0000	500.297,85	1,09
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	204.000	616,0000	4.003.147,37	8,76
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	0	242.000	69,4000	535.014,48	1,17
							5.038.459,70	11,02
Thailand								
TH0465010013	Electricity Generating PCL	THB	0	0	63.800	176,0000	295.494,74	0,65
TH0084010Z12	First Bangkok City Bank PCL	THB	0	0	191.100	0,0001	0,50	0,00
							295.495,24	0,65
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	63.000	0	63.000	89,6000	394.735,74	0,86
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	77.100	0	77.100	67,5000	363.928,48	0,80
							758.664,22	1,66
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	800	1.323,5600	932.987,93	2,04
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	13.000	0	13.000	58,9500	675.257,73	1,48
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	8.600	0	8.600	47,3900	359.110,05	0,79
							1.967.355,71	4,31
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.000	0	7.000	63,7000	529.950,08	1,16
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	11.500	0	11.500	47,2200	543.030,00	1,19
							1.072.980,08	2,35
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	37.600	7,9300	262.726,23	0,57
							262.726,23	0,57
Börsengehandelte Wertpapiere							44.852.731,76	98,13
Aktien, Anrechte und Genussscheine							44.852.731,76	98,13
Wertpapiervermögen							44.852.731,76	98,13
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							894.127,51	1,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-38.064,38	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							45.708.794,89	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	0	346.000
BMG0171W1055	Alibaba Pictures Group Ltd.	HKD	0	5.680.000
BMG570071099	Luye Pharma Group Ltd.	HKD	0	979.500
Brasilien				
BRBTOWACNOR8	Americanas S.A.	BRL	0	53.500
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	14.000
US05278C1071	Autohome Inc. ADR	USD	0	9.300
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	0	185.000
US44852D1081	Huya Inc. ADR	USD	0	35.500
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	21.200
US46591M1099	JOYY Inc. ADR	USD	0	10.800
US49639K1016	Kingsoft Cloud Holdings Ltd. ADR	USD	4.000	32.900
KYG5966D1051	Meitu Inc.	HKD	0	2.213.000
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	0	12.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	0	56.600
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	0	26.900
China				
CNE100001922	New China Life Insurance Company Ltd	HKD	0	123.600
Russland				
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC ADR	USD	0	25.700
Südkorea				
KR7375500006	DL E&C Co. Ltd.	KRW	3.949	3.949
Nicht notierte Wertpapiere				
Brasilien				
US81689T1043	Sendas Distribuidora S.A. ADR	USD	26.400	26.400
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	31.500	31.500
IE00B6YX5B26	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	EUR	75.000	75.000

¹⁾ 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.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Brasilianischer Real	BRL	1	6,4445
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Indische Rupie	INR	1	84,8082
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.172,3250
Israelischer Schekel	ILS	1	3,5371
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7439
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,3240
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5957
Singapur Dollar	SGD	1	1,5335
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0649
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.346,3319
Taiwan Dollar	TWD	1	31,3913
Thailändischer Baht	THB	1	38,0000
Tschechische Krone	CZK	1	24,9500
Türkische Lira	TRY	1	14,3002
Ungarischer Forint	HUF	1	370,3900
US-Dollar	USD	1	1,1349

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Die Pro Fonds (Lux) SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung unterliegt. Der Fonds wurde in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. 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 lautete 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 bewertet. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (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-Fixing 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 Termingelder 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 in 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 Aufwands- und Ertragsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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. (Etwas 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.

8.) 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.

9.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 37,76%, einen Höchststand von 73,02% sowie einen Durchschnitt von 51,78% 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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)

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 10. März 2021 überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung des Fonds als Art. 6 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung zum 4. November 2021 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Nachstehende Anpassungen wurden vorgenommen:

- Streichung der Zahlstelle und des Vertreters sowie der Vertriebsstelle in der Schweiz
- Änderung der Adresse des Anlageberaters

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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

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

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

13.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus Covid-19; im März 2020 wurde Covid-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszu sehen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

14.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) ALLGEMEINES

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax 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 SWISS FUNDS & ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (SFAMA) VOM 16. MAI 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015)

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:

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

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) * vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde folgende TER in Prozent ermittelt:

Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	TER in %
Aktienklasse A	0,99
Aktienklasse B	1,29
Aktienklasse C	0,99
Aktienklasse D	1,30
Aktienklasse E	0,99
Aktienklasse I	1,29
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	TER in %
Aktienklasse B	2,29
Aktienklasse C	1,69

¹⁾ RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

* Es fand ein Merger zwischen SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) zu AMAS (Asset Management Association Switzerland) statt.

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.

Pro Fonds (Lux)

Prüfungsvermerk



An die Aktionäre der
Pro Fonds (Lux)

MISSING DATA

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Pro Fonds (Lux)

Prüfungsvermerk

Pro Fonds (Lux)

Prüfungsvermerk

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

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

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

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

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. 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 Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) 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 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 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 sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2020 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

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	1.415.600,86 EUR
Davon feste Vergütung:	988.361,96 EUR
Davon variable Vergütung:	427.238,90 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	11

Pro Fonds (Lux)

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

3.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

4.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im 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.

