

Pro Fonds (Lux)

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital

Inter-Bond

Emerging Markets

Premium

Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

Pro Fonds (Lux)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltung, Vertrieb und Fondsmanagement	2
Pro Fonds (Lux) konsolidierter Halbjahresbericht	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	3
Aufwands- und Ertragsrechnung	3
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	5
Managementkommentar zum Halbjahresbericht 2009	5
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond	6
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009	8
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009	10
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	11
Managementkommentar zum Halbjahresbericht 2009	11
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	12
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009	14-17
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009	18
Pro Fonds (Lux) Premium	20
Managementkommentar zum Halbjahresbericht 2009	20
Pro Fonds (Lux) Premium	21
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009	23-25
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009	25
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	29
Kontaktadressen	31

Der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können von den Anlegern beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Auf der Grundlage der Halbjahresberichte oder der geprüften Jahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt wird.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux)

Verwaltung, Vertrieb und Fondsmanagement

Die Investmentgesellschaft

Pro Fonds (Lux)
4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

Verwaltungsrat

Julien Zimmer
Directeur der DZ BANK International S.A.
L-1445 Luxemburg - Strassen

Stellvertretender Vorsitzender:
Dr. Viktor Dobál
Geschäftsführer
PMG Fonds Management AG, Zürich

Mitglieder:
Marcel Ernzer, Luxemburg

Frank Endres
Directeur der DZ BANK International S.A.
L-1445 Luxemburg-Strassen

Matthias Schirpke
Geschäftsleitung der IPCConcept Fund Management S.A.
L-1445 Luxemburg-Strassen

Hans Reichlin
PMG Fonds Management AG, Zürich

Verwaltungsgesellschaft

IPCConcept Fund Management S.A.
4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Matthias Schirpke
Nikolaus Rummeler

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:
Andreas Neugebauer
Administrateur-Délégué
DZ BANK International S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:
Dr. Frank Müller
Administrateur-Directeur
DZ BANK International S.A.

Verwaltungsratsmitglied:
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ BANK International S.A.

Zahlstelle in Luxemburg, Depotbank, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Fondsmanager

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95, CH-8001 Zürich (ab dem 1. August 2009)

Anlageberater

FIDUKA Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstraße 12, D-80331 München

Subanlageberater

für den Teilfonds Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Keppler Asset Management, Inc.
350 West 57th Street, New York
N.Y. 10019, USA

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseur d'Entreprises
9, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg

Andere Stellen

• Bundesrepublik Deutschland:

Zahl- und Informationsstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle

FIDUKA Depotverwaltung GmbH
Kaufingerstrasse 12, D-80331 München

• Schweiz:

Vertreter und Vertriebsstelle

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95, CH-8001 Zürich (ab dem 1. August 2009)

Zahl- und Vertriebsstelle

Maerki Baumann & Co. AG
Dreikönigstrasse 6, CH-8002 Zürich

Deutsche Wertpapierkennnummern

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	973026
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	973024
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	973025
Pro Fonds (Lux) Premium 'A'	930922
Pro Fonds (Lux) Premium 'B'	930923

Schweizer Valorennummern

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	170613
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'A'	170611
Pro Fonds (Lux) Inter-Bond 'B'	170606
Pro Fonds (Lux) Premium 'A'	1031422
Pro Fonds (Lux) Premium 'B'	1031425

Pro Fonds (Lux)

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Pro Fonds (Lux) mit den Teilfonds

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond, Pro Fonds (Lux) Emerging Markets und Pro Fonds (Lux) Premium

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2009

CHF

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: CHF 323.241.036,38)	289.116.429,11
Bankguthaben	3.495.899,00
Zinsforderungen	934.043,84
Dividendenforderungen	537.868,59
Forderungen aus Absatz von Aktien	503.488,78
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.023.614,61
	299.611.343,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-4.761.980,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-48.258,92
Sonstige Passiva	-949.979,31
	-5.760.218,79
Netto-Fondsvermögen	293.851.125,14

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

CHF

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	269.164.214,98
Ordentlicher Nettoertrag	1.661.804,00
Ertragsausgleich	589,51
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	11.038.970,63
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-31.097.624,42
Realisierte Gewinne	7.194.513,29
Realisierte Verluste	-46.361.509,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	83.658.128,95
Ausschüttung	-1.407.962,42
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	293.851.125,14

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

CHF

Erträge

Dividenden	3.167.653,21
Erträge aus Investmentanteilen	23.354,79
Zinsen auf Anleihen ¹⁾	1.872.198,05
Bankzinsen	30.831,31
Ertragsausgleich	-155.730,31
Erträge insgesamt	4.938.307,05

¹⁾ Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus Finanzinnovationen sind in der Position Zinsen auf Anleihen enthalten.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte in EUR zum Devisenkurs per 30. Juni 2009 in CHF umgerechnet: 1 EUR = 1,5244 CHF.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux)

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Pro Fonds (Lux) mit den Teilfonds

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond, Pro Fonds (Lux) Emerging Markets und Pro Fonds (Lux) Premium

CHF

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-31,36
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-2.396.199,16
Depotbankvergütung	-112.087,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.348,62
Vertriebsstellenprovision	-82.238,77
Taxe d'abonnement	-67.249,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-131.757,86
Register- und Transferstellenvergütung	-2.389,72
Staatliche Gebühren	-9.832,88
Sonstige Aufwendungen	-572.508,46
Aufwandsausgleich	155.140,80
Aufwendungen insgesamt	-3.276.503,05
Ordentlicher Nettoertrag	1.661.804,00

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten des Teilfonds Pro Fonds (Lux) Inter-Bond in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2009 in Schweizer Franken (CHF) umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,1461
Dänische Krone	DKK	1	4,8848
Euro	EUR	1	0,6560
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,0669
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4213
Norwegische Krone	NOK	1	5,9168
Schwedische Krone	SEK	1	7,1248
US-Dollar	USD	1	0,9221

Für die Bewertung von Vermögenswerten der Teilfonds Pro Fonds (Lux) Emerging Markets und Pro Fonds (Lux) Premium in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2009 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	2,7397
Britisches Pfund	GBP	1	0,8493
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	9,6063
Ägyptisches Pfund	EGP	1	7,8712
Hong Kong Dollar	HKD	1	10,8939
Israelischer Schekel	ILS	1	5,5146
Malaysischer Ringit	MYR	1	4,9720
Marrokanischer Dirham	MAD	1	11,2724
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,5320
Neue Türkische Lira	TRY	1	2,1652
Norwegische Krone	NOK	1	9,0196
Philippinischer Peso	PHP	1	67,8813
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4981
Singapur Dollar	SGD	1	2,0416
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	10,9698
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.807,1679
Taiwan Dollar	TWD	1	46,2897
Thailändischer Baht	THB	1	47,8079
Ungarischer Forint	HUF	1	276,0700
US-Dollar	USD	1	1,4057

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Managementkommentar zum Halbjahresbericht 2009

Sehr geehrter Anleger,

die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere waren im ersten Halbjahr 2009 weltweit von steigenden Renditen auf Staatsanleihen und sich verengenden Renditeaufschlägen (Spreads) für gutklassige Unternehmensanleihen gekennzeichnet. Vor diesem Hintergrund konnte der Pro Fonds (Lux) Inter-Bond, der vorwiegend in Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität investiert, eine hervorragende Performance von +9,99% in Euro erzielen (+12,43 % in Schweizer Franken). Steigende Preise an den internationalen Rohstoffmärkten, erste Anzeichen einer konjunkturellen Bodenbildung und ein bevorstehendes Auslaufen der Rezession signalisieren erst auf lange Sicht wieder wachsende Inflationsrisiken. Genährt werden diese in erster Linie durch die umfangreichen staatlichen Konjunktur- und Ausgabenprogramme, deren Folge rasant ansteigende Staatsdefizite sind. Die aktuellen Teuerungsraten verharren dagegen noch im Bereich zwischen null und einem Prozent, so dass die Notenbanken auf absehbare Zeit an ihrer Niedrigzinspolitik festhalten könnten. Bei zehnjährigen und länger laufenden Staatsanleihen wurden die im vorangegangenen Überschwang ("save haven"-Funktion) erreichten Tiefst-Renditen jedoch deutlich und rasch korrigiert. So stieg die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen von 2,53% im März bis auf 3,53 % Ende Juni 2009 an. Deutsche zehnjährige Bundesanleihen rentierten am 30. Juni 2009 mit 3,39 % im Vergleich zu 2,93 % im März-Tief.

Der Wertzuwachs des Pro Fonds (Lux) Inter-Bond gründet sich einerseits auf die Fokussierung von Unternehmensanleihen der Klasse "Investmentgrade" und andererseits auf die tendenzielle Laufzeitbegrenzung auf Engagements zwischen zwei und vier Jahren. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Pro Fonds (Lux) Inter-Bond betrug am 30. Juni 2009 3,68 Jahre bei einer durchschnittlichen Endfälligkeitsrendite von 5,20%. Der Anteil nicht in Euro denominierter Anleihen spielt mit knapp 10 % derzeit keine wesentliche Rolle im Fonds.

Die Perspektiven des Rentenmarktes bleiben vor dem Hintergrund der von uns erwarteten konjunkturellen Erholung sowie der enormen Finanzierungsbedürfnisse vieler Staaten zwiespältig. Insbesondere Staatsanleihen könnten - nach einer Zwischenerholung - weiter unter dem Druck steigender Renditeniveaus leiden. Im Gegensatz dazu erwarten wir den weiteren Abbau von Risikoprämien bei Unternehmensanleihen, durch den dieser negative Effekt mehr als aufgefangen werden sollte. Wir bleiben daher in diesem Segment schwerpunktmäßig investiert. Gleichzeitig planen wir im zweiten Halbjahr eine Verlängerung der Restlaufzeiten der im Fonds gehaltenen Anleihen auf durchschnittlich ca. 4 Jahre. Hintergrund ist unsere Erwartung, dass sich Investoren im Zuge einer konjunkturellen Erholung und einer abnehmenden Risikoscheu verstärkt den bisher weniger beachteten, längeren Laufzeitensegmenten im Corporate Bond Bereich zuwenden werden.

Luxemburg, 30. Juni 2009

Der Verwaltungsrat der Pro Fonds (Lux)

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Halbjahresbericht
1. Januar 2009 - 30. Juni 2009

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse B

WP-Kenn-Nr.:	973025
ISIN-Code:	LU0048424138
Ausgabeaufschlag:	3,00 % maximal
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,08 %
Mindestanlage:	100,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

Aktienklasse A

WP-Kenn-Nr.:	973024
ISIN-Code:	LU0048423916
Ausgabeaufschlag:	3,00 % maximal
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,08 %
Mindestanlage:	100,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

Geographische Aufteilung (nach Emittenten)

Deutschland	18,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,87 %
Großbritannien	15,44 %
Luxemburg	11,69 %
Niederlande	8,47 %
Italien	7,19 %
Schweiz	6,71 %
Irland	3,89 %
Schweden	1,73 %
Wertpapiervermögen	91,81 %
Bankguthaben	1,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	25,94 %
Telekommunikationsdienste	14,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,92 %
Investmentfondsanteile	8,09 %
Automobile & Komponenten	6,24 %
Versicherungen	5,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,85 %
Investitionsgüter	2,71 %
Medien	2,64 %
Wertpapiervermögen	91,81 %
Bankguthaben	1,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,21 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse B				
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF	Aktienwert CHF
31.12.2007	53,45	239.831	10.403,96	222,86
31.12.2008	34,68	180.453	-12.395,05	192,20
30.06.2009	37,32	172.699	-1.566,87	216,09

Aktienklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF	Aktienwert CHF
31.12.2007	57,79	501.736	5.228,89	115,19
31.12.2008	46,25	481.526	-2.176,46	96,04
30.06.2009	50,57	482.041	73,41	104,90

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2009

	CHF
Wertpapiervermögen	80.687.735,86
(Wertpapiereinstandskosten: CHF 82.386.187,71)	
Bankguthaben	1.743.384,81
Zinsforderungen	929.573,81
Forderungen aus Absatz von Aktien	352.646,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.332.567,93
	88.045.908,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-38.419,60
Sonstige Passiva	-122.102,91
	-160.522,51

Netto-Teilfondsvermögen

87.885.386,45

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.319.186,90 CHF
Umlaufende Aktien	172.699,376
Aktienwert	216,09 CHF
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.566.199,55 CHF
Umlaufende Aktien	482.040,700
Aktienwert	104,90 CHF

Portfolio Turnover Ratio in Prozent ¹⁾

185,85 %

Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾

TER für Klasse A:	1,28 %
TER für Klasse B:	1,11 %

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

	Total CHF	Aktienklasse B CHF	Aktienklasse A CHF
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.928.372,52	34.682.431,95	46.245.940,57
Ordentlicher Nettoertrag	1.264.695,52	531.494,10	733.201,42
Ertragsausgleich	1.528,43	9.579,50	-8.051,07
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.317.492,69	598.202,33	1.719.290,36
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.810.949,63	-2.165.072,93	-1.645.876,70
Realisierte Gewinne	1.238.772,28	528.419,87	710.352,41
Realisierte Verluste	-3.746.760,37	-1.598.280,91	-2.148.479,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	11.087.092,79	4.732.412,99	6.354.679,80
Ausschüttung	-1.394.857,78	0,00	-1.394.857,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	87.885.386,45	37.319.186,90	50.566.199,55

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

	Total CHF	Aktienklasse B CHF	Aktienklasse A CHF
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	23.354,79	10.037,42	13.317,37
Zinsen auf Anleihen ¹⁾	1.872.198,05	800.044,41	1.072.153,64
Bankzinsen	8.663,74	3.706,91	4.956,83
Ertragsausgleich	-1.799,50	-14.016,74	12.217,24
Erträge insgesamt	1.902.417,08	799.772,00	1.102.645,08
Aufwendungen			
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-463.550,69	-198.141,54	-265.409,15
Depotbankvergütung	-33.112,79	-14.153,17	-18.959,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.565,64	-8.790,15	-11.775,49
Vertriebsstellenprovision	-37.766,24	-16.154,10	-21.612,14
Taxe d'abonnement	-20.306,52	-8.678,56	-11.627,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.718,77	-16.515,96	-22.202,81
Register- und Transferstellenvergütung	-760,29	-323,96	-436,33
Staatliche Gebühren	-3.781,48	-1.619,89	-2.161,59
Sonstige Aufwendungen	-19.430,21	-8.337,81	-11.092,40
Aufwandsausgleich	271,07	4.437,24	-4.166,17
Aufwendungen insgesamt	-637.721,56	-268.277,90	-369.443,66
Ordentlicher Nettoertrag	1.264.695,52	531.494,10	733.201,42

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse A Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.452,637	481.525,960
Ausgegebene Aktien	2.838,869	16.904,740
Zurückgenommene Aktien	-10.592,130	-16.390,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	172.699,376	482.040,700

¹⁾ Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus Finanzinnovationen sind in der Position Zinsen auf Anleihen enthalten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV*	
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
4,125 % Aegon NV EMTN v.04(2014)	1.600.000	0	1.600.000	95,1800	2.321.478,27	2,64	
5,500 % Allianz SE EMTN FRN Perp.	0	0	2.350.000	71,9827	2.578.663,55	2,93	
8,250 % ArcelorMittal S.A. v.09(2013)	1.700.000	0	1.700.000	104,0870	2.697.393,79	3,07	
3,625 % BAT International Finance Plc. EMTN v.05(2012)	0	1.200.000	1.900.000	100,9436	2.923.691,07	3,33	
4,625 % Bertelsmann US Finance Inc. EMTN v.03(2010)	0	0	1.500.000	101,5500	2.322.041,42	2,64	
5,250 % British Telecommunications Plc. EMTN v.07(2013)	1.650.000	350.000	1.300.000	101,5647	2.012.727,42	2,29	
6,125 % British Telecommunications Plc. EMTN v.09(2014)	1.000.000	0	1.000.000	102,7880	1.566.900,70	1,78	
5,125 % Caterpillar International Finance Plc. v.09(2012)	1.200.000	0	1.200.000	103,7951	1.898.703,08	2,16	
7,375 % CRH Finance Plc. v.09(2014)	300.000	0	300.000	101,8865	465.947,57	0,53	
4,375 % Dte. Telekom International Finance BV v.09(2014)	1.650.000	0	1.650.000	101,9935	2.565.401,56	2,92	
1,644 % GE Capital European Funding EMTN FRN v.08(2009)	1.000.000	0	1.000.000	99,8567	1.522.214,88	1,73	
5,375 % Glencore Finance Europe S.A. v.04(2011)	0	0	2.500.000	95,2640	3.630.512,61	4,13	
3,750 % Goldman Sachs Group Inc. v.06(2013)	1.800.000	0	1.800.000	95,7531	2.627.387,33	2,99	
5,000 % Imperial Tobacco Finance Plc. EMTN v.09(2012)	1.700.000	0	1.700.000	100,9705	2.616.630,31	2,98	
5,375 % MAN SE Medium Term Notes v.09(13)	1.500.000	0	1.500.000	104,1369	2.381.194,25	2,71	
3,625 % Metro AG EMTN v.09(2011)	400.000	0	400.000	100,7347	614.239,88	0,70	
4,750 % Metro Finance BV EMTN v.07(2012)	1.650.000	0	1.650.000	101,6607	2.557.030,39	2,91	
3,750 % Morgan Stanley EMTN v.06(2013)	1.700.000	0	1.700.000	92,6500	2.401.006,22	2,73	
3,625 % Scania CV AB EMTN v.06(2011)	1.000.000	0	1.000.000	99,9396	1.523.479,37	1,73	
4,750 % Telecom Italia S.p.A. v.06(2014)	1.800.000	0	1.800.000	99,8378	2.739.468,89	3,12	
8,000 % ThyssenKrupp AG v.09(2014)	1.000.000	0	1.000.000	102,7413	1.566.187,63	1,78	
5,625 % UBS AG (London Branch) EMTN v.09(2014)	1.750.000	0	1.750.000	102,5220	2.734.979,39	3,11	
3,950 % UniCredito S.p.A. EMTN v.06(2016)	0	0	2.800.000	83,7522	3.574.810,93	4,07	
4,750 % Vodafone Group Plc. EMTN v.06(2016)	0	0	2.600.000	100,5161	3.983.896,62	4,53	
4,875 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.07(2012)	1.500.000	0	1.500.000	102,1683	2.336.180,03	2,66	
					58.162.167,16	66,17	
USD							
7,300 % Daimler Finance North America LLC v.02(2012)	0	0	3.500.000	104,4059	3.962.773,83	4,51	
5,250 % JPMorgan Chase & Co. v.02(2013)	0	0	4.000.000	101,2290	4.391.079,17	5,00	
					8.353.853,00	9,51	
Notierte Titel							
					66.516.020,16	75,68	
Anleihen							
					66.516.020,16	75,68	
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Luxemburg							
Lombard Odier Darier Hentsch Invest SICAV - The Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	0	0	220.000	11,7620	3.944.598,42	4,49
					3.944.598,42	4,49	
Schweiz							
MRB Wandelobligationen Fonds	EUR	2.100	0	2.100	988,6600	3.164.937,94	3,60
					3.164.937,94	3,60	
Investmentfondsanteile							
					7.109.536,36	8,09	

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV*
Discountzertifikate							
Notierte Titel							
Deutschland							
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH/ DAX Performance-Index DC/3.900,00 v.06(2009)	EUR	31.000	0	31.000	37,8000	1.786.291,92	2,03
Commerzbank AG/Dow Jones EURO STOXX 50 Index DC/1.700,00 v.08(2009)	EUR	70.000	0	70.000	16,6300	1.774.554,04	2,02
Commerzbank AG/Dow Jones EURO STOXX 50 Index DC/2.100,00 v.08(2009)	EUR	57.500	0	57.500	20,2200	1.772.343,66	2,02
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen./DAX Performance-Index DC/3.500 v.09(2009)	EUR	33.000	0	33.000	34,3700	1.728.989,72	1,97
						7.062.179,34	8,04
						7.062.179,34	8,04
Discountzertifikate						7.062.179,34	8,04
Wertpapiervermögen						80.687.735,86	91,81
Bankguthaben - Kontokorrent						1.743.384,81	1,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						5.454.265,78	6,21
Netto-Teilfondsvermögen in CHF						87.885.386,45	100,00

Pro Fonds (Lux) Inter-Bond

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
7,000 % Aegon NV v.09(2012)		1.500.000	1.500.000
4,500 % Bayer AG v.06(2013)		0	3.100.000
4,375 % General Electric Capital Corporation EMTN v.03(2010)		0	1.200.000
4,375 % Holcim Finance Luxemburg S.A. EMTN v.03(2010)		0	3.000.000
6,750 % Munich Re Finance BV FRN v.03(2023)		0	1.800.000
5,625 % Philip Morris International Inc. v.08(2011)		0	3.000.000
5,000 % Saint-Gobain Nederland BV v.03(2010)		0	2.800.000
5,000 % Schering-Plough Corporation v.07(2010)		0	2.300.000
4,500 % Telecom Italia S.p.A EMTN v.04(2011)		0	3.000.000
6,000 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.08(2013)		0	2.600.000
6,250 % UBS AG, London EMTN v.08(2013)		0	2.500.000
7,625 % Verizon Wireless Capital LLC v.08(2011)		1.800.000	1.800.000
USD			
5,625 % Kraft Foods Inc. v.01(2011)		0	2.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
DWS Invest SICAV - DWS Invest Convertibles	EUR	0	22.600
DWS Invest SICAV - DWS Rendite Optima Four Seasons	EUR	2.500	2.500
Discountzertifikate			
Notierte Titel			
Deutschland			
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/ DAX Index DC/3.600,00 v.08(2009)	EUR	65.500	65.500
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/ DAX Performance-Index DC/2.800,00 v.08(2009)	EUR	0	42.000
Deutsche Bank AG/Dow Jones EURO STOXX 50 Index DC/1.550,00 v.08(2009)	EUR	0	75.000
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Gen./DAX Performance-Index DC/3.000 v.08(2009)	EUR	14.000	14.000
Nicht notierte Titel			
Deutschland			
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Gen./ Dow Jones EURO STOXX 50 Index DC/1.400 v.09(2009)	EUR	30.000	30.000
DZ BANK AG/Dow Jones EURO STOXX 50 Index DC/1.900,00 v.08(2009)	EUR	65.000	65.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Managementkommentar zum Halbjahresbericht 2009

Sehr geehrter Anleger,

an den Aktienmärkten der Schwellenländer setzte sich nach schwierigem Jahresbeginn eine dynamische Aufwärtsentwicklung durch. Der globale MSCI-Emerging Markets-Index verzeichnete per Ende Juni 2009 in Euro ein Plus von 33,33%. Einzelne (BRIC-) Märkte wie Russland, China und Indien verzeichneten sogar noch deutlich darüber hinaus gehende Wertzuwächse. Konjunkturprogramme in außergewöhnlichem Umfang in China, den USA aber auch Europa nährten die Hoffnung auf eine Erholung der Weltkonjunktur bereits in der zweiten Jahreshälfte 2009. In einigen Schwellenländern wie zum Beispiel China zeigen die Ausgabenprogramme bereits deutliche Impulse für die Binnennachfrage. Zudem wuch an den globalen Kreditmärkten die Verunsicherung, nachdem die Zentralbanken in unbegrenzter Menge Liquidität zur Verfügung stellten und die kurzfristigen Zinsen bis nahe an die Nulllinie zurückgeführt haben. Der Pro Fonds (Lux) Emerging Markets verzeichnete in diesem Zeitraum auf Euro-Basis eine Wertentwicklung von +22,10%. Die Anlageschwerpunkte Russland, Türkei und Taiwan trugen überdurchschnittlich zu der Performance des Fonds bei. Allerdings ist der Fonds aus Gründen der Risikostreuung in keinem einzelnen Land mit mehr als 16% investiert. Vielversprechend aus heutiger Sicht erscheinen uns Aktienanlagen in Polen, Ungarn, Thailand, Taiwan sowie Ägypten. Demgegenüber ist der Fonds in den Märkten China, Südkorea, Indien und Brasilien, welche den Aufschwung des ersten Halbjahres maßgeblich prägten, kaum mehr engagiert.

Nach dem starken 2. Quartal für Aktien der Schwellenländer ist eine zwischenzeitliche Kurs-Konsolidierung nicht auszuschließen. Schwerepunktartig sollten hiervon die Börsen der BRIC-Staaten (Brasilien, Russland, Indien, China) betroffen sein, die im ersten Halbjahr den Rest der Schwellenländer-Börsen signifikant hinter sich ließen. Für den weiteren Jahresverlauf rechnen wir, gestützt auf eine global immer besser spürbare konjunkturelle Erholung, per Saldo mit einer Fortsetzung des Kursaufschwungs. Darüber hinaus antizipieren wir einen sukzessiven Favoritenwechsel auf Länderebene z. B. von Staaten der zweiten Reihe (ex BRIC), die meist klar attraktivere Bewertungsrelationen aufweisen. Auch längerfristig sollten die Länder der Emerging Markets gegenüber den Aktien-Hauptmärkten in Nordamerika, Europa und Japan die bei weitem besseren Perspektiven für weitere Kursaufschwünge aufweisen (vorteilhafte Demographie, zunehmender Wohlstand, umfangreiche Infrastrukturinvestitionen).

Luxemburg, 30. Juni 2009

Der Verwaltungsrat der Pro Fonds (Lux)

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Halbjahresbericht
1. Januar 2009 - 30. Juni 2009

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse B

WP-Kenn-Nr.:	973026
ISIN-Code:	LU0048423833
Ausgabeaufschlag:	5,00 % maximal
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,08 %
Mindestanlage:	100,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Aufteilung

Thailand	16,90 %
Türkei	15,64 %
Taiwan	13,38 %
Russland	11,62 %
Polen	8,88 %
Ungarn	8,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,41 %
Ägypten	3,84 %
Großbritannien	3,79 %
Südafrika	3,64 %
Brasilien	1,98 %
Südkorea	1,78 %
Israel	1,39 %
China	1,25 %
Malaysia	1,07 %
Mexiko	0,90 %
Hongkong	0,75 %
Singapur	0,49 %
Irland	0,38 %
Luxemburg	0,12 %
Belgien	0,00 %
Frankreich	0,00 %
Jersey	0,00 %
Wertpapiervermögen	100,88 %
Bankguthaben	0,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,41 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	22,58 %
Energie	21,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,28 %
Telekommunikationsdienste	12,19 %
Versicherungen	5,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,49 %
Hardware & Ausrüstung	4,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,02 %
Investitionsgüter	2,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,94 %
Immobilien	1,25 %
Versorgungsbetriebe	0,92 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,87 %
Transportwesen	0,84 %
Groß- und Einzelhandel	0,66 %
Verbraucherdienste	0,61 %
Software & Dienste	0,54 %
Automobile & Komponenten	0,28 %
Medien	0,23 %
Investmentfondsanteile	0,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,04 %
Wertpapiervermögen	100,88 %
Bankguthaben	0,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,41 %
	100,00 %

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teil- Aktienwert	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	EUR
	fondsver- mögen Mio. EUR			
31.12.2007	274,94	971.506	21.823,07	283,01
31.12.2008	116,45	872.915	-17.328,10	133,40
30.06.2009	129,91	797.536	-10.767,36	162,88

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2009

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 152.605.950,81)	131.044.218,66
Bankguthaben	693.709,79
Zinsforderungen	2.496,37
Dividendenforderungen	340.098,78
Forderungen aus Absatz von Aktien	98.951,87
	132.179.475,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.753.955,46
Sonstige Passiva	-519.963,06
	-2.273.918,52
Netto-Teilfondsvermögen	129.905.556,95
Umlaufende Aktien	797.535,731
Aktienwert	162,88 EUR
Portfolio Turnover Ratio in Prozent ¹⁾	81,03 %
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	2,76 %

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	116.446.533,716
Ordentlicher Nettoertrag	246.322,57
Ertragsausgleich	-5.001,24
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.437.064,92
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-16.204.425,82
Realisierte Gewinne	2.512.451,94
Realisierte Verluste	-22.132.230,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	43.604.841,70
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	129.905.556,95

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	872.915,424
Ausgegebene Aktien	37.356,896
Zurückgenommene Aktien	-112.736,589
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	797.535,731

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.962.278,83
Bankzinsen	11.326,73
Ertragsausgleich	-74.559,64
Erträge insgesamt	1.899.045,92
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.223.639,39
Depotbankvergütung	-45.966,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.556,85
Vertriebsstellenprovision	-27.195,45
Taxe d'abonnement	-29.493,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.306,81
Register- und Transferstellenvergütung	-738,80
Staatliche Gebühren	-3.306,87
Sonstige Aufwendungen	-361.079,93
Aufwandsausgleich	79.560,88
Aufwendungen insgesamt	-1.652.723,35
Ordentlicher Nettoertrag	246.322,57

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Ägypten							
Al Ezz Steel Rebars S.A.E.	EGP	134.000	0	134.000	11,9300	203.097,37	0,16
Commercial International Bank Ltd.	EGP	122.500	0	122.500	48,0000	747.027,14	0,58
Egyptian Co. for Mobile Services	EGP	26.100	0	26.100	191,9800	636.583,75	0,49
Egyptian Financial Group-Hermes Holding	EGP	67.100	0	67.100	21,8700	186.436,25	0,14
Egyptian Kuwaiti Holding Co.	USD	168.900	0	168.900	1,7700	212.671,98	0,16
El Ezz Aldekhela Steel Alex.	EGP	2.100	0	2.100	704,9000	188.064,08	0,14
Elswedey Cables Holding Co.	EGP	32.700	0	32.700	62,9500	261.518,57	0,20
Orascom Construction Industries	EGP	41.800	0	41.800	185,3500	984.301,00	0,76
Orascom Telecom Holding S.A.E.	EGP	171.000	0	171.000	28,9800	629.583,80	0,48
Sidi Kerir Petrochemicals Co.	EGP	110.100	0	110.100	11,1800	156.382,51	0,12
Telecom Egypt Company	EGP	256.500	0	256.500	15,8800	517.483,99	0,40
						4.723.150,44	3,63
Belgien							
Fortis Banque S.A. Strip VVPR	EUR	0	0	120	0,0100	1,20	0,00
						1,20	0,00
Brasilien							
Companhia Energetica de Minas Gerais-CEMIG S.A. -VZ-	BRL	46.250	0	46.250	26,8500	453.265,87	0,35
Companhia Vale do Rio Doce -A-	BRL	47.100	0	47.100	30,3000	520.907,40	0,40
Petroleo Brasileiro S.A. -VZ-	BRL	44.500	0	44.500	33,0500	536.819,72	0,41
Souza Cruz S.A.	BRL	30.200	0	30.200	56,2000	619.498,49	0,48
Tele Norte Participacoes S.A. (Telemar) -VZ-	BRL	39.500	0	39.500	30,8500	444.784,10	0,34
Varig Participacoes EM Transport -VZ-	BRL	0	0	1	6,2000	2,26	0,00
						2.575.277,84	1,98
China							
Bank of China Ltd.	HKD	1.797.000	0	1.797.000	3,6800	607.033,29	0,47
PetroChina Co. Ltd. -H-	HKD	698.000	0	698.000	8,6300	552.946,14	0,43
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. -H-	HKD	92.000	0	92.000	53,3500	450.545,72	0,35
						1.610.525,15	1,25
Frankreich							
GdF Suez S.A.	EUR	1.050	0	1.050	0,0010	1,05	0,00
						1,05	0,00
Großbritannien							
Anglo American Plc. ADR	USD	255.209	57.900	397.100	14,8400	4.192.191,79	3,23
Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	28.856	21,5300	731.507,92	0,56
						4.923.699,71	3,79
Hongkong							
China Merchants Holding International Co. Ltd.	HKD	240.000	0	240.000	22,0500	485.776,44	0,37
China Mobile Ltd.	HKD	68.000	0	68.000	79,0000	493.120,00	0,38
						978.896,44	0,75
Irland							
Dragon Oil Plc.	GBP	0	0	115.794	3,6500	497.642,88	0,38
						497.642,88	0,38
Israel							
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	27.300	0	27.300	23,5800	457.945,51	0,35
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	38.737	49,1500	1.354.430,92	1,04
						1.812.376,43	1,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes. / * NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Jersey							
Highland Gold Mining Ltd.	GBP	0	0	2.660	0,4950	1.550,34	0,00
						1.550,34	0,00
Luxemburg							
Evraz Group S.A GDR	USD	0	0	11.514	18,9600	155.300,16	0,12
						155.300,16	0,12
Malaysia							
Kuala Lumpur Kepong Berhad	MYR	201.100	0	201.100	11,9000	481.313,35	0,37
Kumpulan Sime Darby Berhad	MYR	374.900	0	374.900	7,0500	531.585,88	0,41
UEM Land Holdings Berhad	MYR	1.086.250	0	1.086.250	1,6400	358.296,46	0,28
YTL Power International Berhad	MYR	20.372	0	20.372	2,1500	8.809,29	0,01
						1.380.004,98	1,07
Mexiko							
Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	221.000	0	221.000	42,1300	502.413,66	0,39
Nuevo Grupo Mexico S.A. -B-	MXN	837.391	0	837.391	14,6300	661.074,38	0,51
						1.163.488,04	0,90
Polen							
Asseco Poland S.A.	PLN	0	0	20.259	54,3000	244.561,86	0,19
Bank Pekao S.A.	PLN	0	0	86.071	116,7000	2.233.050,78	1,72
KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	0	0	72.007	83,8000	1.341.496,77	1,03
PBG S.A.	PLN	0	0	4.831	227,9000	244.766,66	0,19
Polish Oil & Gas	PLN	0	0	1.046.292	4,0500	942.060,56	0,73
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	0	0	298.843	26,1000	1.734.021,54	1,33
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	0	0	443.936	26,3500	2.600.589,94	2,00
Telekomunikacja Polska S.A.	PLN	0	0	655.296	15,1100	2.201.267,77	1,69
						11.541.815,88	8,88
Russland							
AFK Sistema GDR	USD	0	7.250	20.568	12,0000	175.582,27	0,14
AO VimpelCom ADR	USD	20.000	0	89.700	11,9300	761.272,68	0,59
Comstar United Telesystems GDR	USD	0	0	18.162	4,3500	56.203,10	0,04
Gazprom ADR	USD	0	0	405.800	20,0800	5.796.730,45	4,45
Gazprom Neft ADR	USD	0	0	38.948	16,4300	455.229,17	0,35
Lukoil ADR	USD	6.000	0	80.931	44,6700	2.571.806,05	1,98
Mechel Steel Group OAO ADR	USD	0	0	23.700	8,5000	143.309,38	0,11
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	USD	50.000	0	151.561	9,4800	1.022.122,99	0,79
Mobile TeleSystems ADR	USD	0	0	29.400	37,6500	787.443,98	0,61
Novatek GDR	USD	0	0	8.794	47,9500	299.973,18	0,23
Pharmstandard GDR	USD	0	0	22.922	14,2500	232.367,15	0,18
Polyus Gold ADR	USD	30.000	0	30.000	20,2500	432.169,03	0,33
Rostelecom ADR	USD	9.000	0	12.700	32,7300	295.703,92	0,23
Surgutneftegaz ADR	USD	146.000	0	146.000	7,0800	735.348,94	0,57
Tatneft named after Shashin GDR Reg.S.	USD	26.758	0	38.226	23,5000	639.048,87	0,49
TMK GDR	USD	0	0	808	10,7100	6.156,14	0,00
Uralkaliy GDR	USD	0	0	10.026	16,2500	115.901,33	0,09
VTB Bank GDR	USD	0	0	331.116	2,2100	520.570,79	0,40
Wimm-Bill-Dann Foods OJSC ADR	USD	0	0	1.400	56,0000	55.772,92	0,04
						15.102.712,34	11,62
Singapur							
Total Access Communication Public Company Ltd. -F-	USD	0	3.000	996.300	0,9000	637.881,48	0,49
						637.881,48	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes. / * NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Südafrika							
Anglogold Ltd. ADR	USD	51.353	0	72.000	37,9800	1.945.336,84	1,50
Gold Fields Ltd. ADR	USD	141.028	0	190.000	12,3900	1.674.681,65	1,29
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	27.800	0	27.800	167,5000	424.483,58	0,33
Sasol Ltd.	ZAR	14.600	0	14.600	266,6000	354.825,07	0,27
Telkom South Africa Ltd.	ZAR	38.900	0	38.900	36,3000	128.723,40	0,10
Vodacom Group Pty Ltd.	ZAR	38.900	0	38.900	56,0000	198.581,56	0,15
						4.726.632,10	3,64
Südkorea							
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	3.700	2.910	3.700	188.500,0000	385.935,36	0,30
KT&G Corporation	KRW	11.300	28.980	11.300	71.900,0000	449.581,91	0,35
Posco	KRW	2.150	7.415	2.150	426.500,0000	507.409,96	0,39
Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	2.550	3.255	2.550	388.000,0000	547.486,48	0,42
SK Telecom Ltd.	KRW	4.350	6.230	4.350	174.000,0000	418.832,14	0,32
						2.309.245,85	1,78
Taiwan							
Acer Inc.	TWD	0	0	362.745	57,0000	446.675,29	0,34
Asustek Computer Inc.	TWD	0	0	430.361	42,5000	395.127,70	0,30
AU Optronics Corporation	TWD	0	0	587.035	31,6000	400.743,71	0,31
AU Optronics Corporation ADR	USD	0	0	75.765	9,6500	520.119,69	0,40
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	973.249	49,5000	1.040.746,12	0,80
China Steel Corporation	TWD	0	0	1.059.720	28,0000	641.009,99	0,49
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	0	62.781	318.466	65,0000	447.189,98	0,34
Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	0	9.670	48.954	19,8600	691.631,53	0,53
Compal Electronics Inc.	TWD	0	0	789.930	25,6500	437.715,18	0,34
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.031.233	19,7000	438.872,80	0,34
Formosa Petrochemical Corporation	TWD	0	0	178.000	76,6000	294.553,65	0,23
Formosa Plastics Corporation	TWD	0	0	739.000	57,4000	916.372,32	0,71
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.024.000	31,1500	689.086,34	0,53
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	105.663	0	810.083	99,6000	1.743.028,50	1,34
HTC Corporation	TWD	0	0	65.312	451,5000	637.039,51	0,49
InnoLux Display Corporation	TWD	0	0	398.037	39,0500	335.784,09	0,26
Mediatek Inc.	TWD	0	0	164.448	380,5000	1.351.757,82	1,04
Powertech Technology Inc.	TWD	0	0	232.212	68,3000	342.626,54	0,26
Siliconware Precision Industries Co.	TWD	0	0	722.635	37,7500	589.320,55	0,45
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	TWD	0	0	123.000	98,1000	260.669,22	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	2.386.046	53,4000	2.752.553,08	2,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	38.312	9,5500	260.282,85	0,20
U-Ming Marine Transport Corporation	TWD	0	0	434.000	64,5000	604.734,96	0,47
Wistron Corporation	TWD	0	0	444.500	54,0000	518.538,68	0,40
Yuanta Financial Hldg Co. Ltd.	TWD	0	0	1.290.045	22,7000	632.625,00	0,49
						17.388.805,10	13,38
Thailand							
Advanced Info Service Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	823.400	89,0000	1.532.855,45	1,18
Bangkok Bank Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	494.900	110,0000	1.138.703,02	0,88
Bangkok Bank Public Company Ltd. NVDR	THB	0	0	993.700	107,0000	2.224.023,64	1,71
Banpu Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	240.700	340,0000	1.711.809,14	1,32
CP All PCL	THB	2.398.200	0	2.398.200	17,0000	852.775,38	0,66
Electricity Generating Public Company Ltd. -F-	THB	162.800	0	162.800	74,7500	254.545,80	0,20
First Bangkok City Bank Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	191.100	1,0000	3.997,25	0,00
Kasikornbank Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	1.714.800	75,2500	2.699.108,31	2,08
Krung Thai Bank Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	14.065.800	8,7000	2.559.670,26	1,97
Land & Houses Ltd. NVDR	THB	0	0	526.300	5,2500	57.795,36	0,04
Minor International Plc. Co. Ltd.	THB	0	0	4.307.830	8,8000	792.942,25	0,61
PTT Chemical Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	556.600	52,7500	614.138,04	0,47
PTT Exploration & Production Plc. Co. Ltd. -F-	THB	0	0	761.900	132,5000	2.111.612,31	1,63
PTT Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	854.400	237,0000	4.235.551,03	3,26
Ratchaburi Electricity Generating Holding Plc. Co. Ltd. -F-	THB	585.300	0	585.300	38,5000	471.345,74	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes. / * NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Thailand							
Siam City Bank Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	6	16,9000	2,12	0,00
Thai Oil Public Company Ltd. -F-	THB	0	0	932.500	35,2500	687.556,35	0,53
						21.948.431,45	16,90
Türkei							
AkBank T.A.S.	TRY	0	0	1.112.047	7,0500	3.620.880,91	2,79
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	TRY	0	0	265.211	13,6000	1.665.836,69	1,28
Asya Katilim Bankasi A.S.	TRY	0	254.400	618.602	2,1100	602.831,25	0,46
BIM Birsleski Magazalar AS	TRY	0	0	46.686	52,5000	1.132.003,97	0,87
Enka Insaat ve Sanayi AS	TRY	122.781	0	368.343	4,7400	806.367,00	0,62
Eregli Demir Ve Celik Fabrik TAS	TRY	0	0	699.611	4,3600	1.408.786,24	1,08
Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	0	0	131.564	5,9500	361.539,72	0,28
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	21.703	0	412.366	4,2000	799.897,10	0,62
Koc Holding AS	TRY	83.144	0	498.864	2,6400	608.258,34	0,47
Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri AS	TRY	0	0	114.137	18,7000	985.757,39	0,76
Turkcell Iletisim Hizmet AS	TRY	0	0	729.133	8,6000	2.896.057,55	2,23
Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	0	0	1.291.987	4,1800	2.494.229,48	1,92
Türkiye Is Bankasi -C-	TRY	97.755	0	931.890	4,4600	1.919.558,84	1,48
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	TRY	0	0	972.411	2,2500	1.010.495,45	0,78
						20.312.499,93	15,64
Ungarn							
Magyar Telekom Telecommunication Co. Ltd.	HUF	0	448.216	1.043.000	581,0000	2.195.033,87	1,69
MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt.	HUF	0	26.616	62.300	12.540,0000	2.829.869,24	2,18
OTP Bank Nyrt.	HUF	0	126.279	295.000	3.645,0000	3.894.936,07	3,00
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	0	7.818	18.400	34.990,0000	2.332.075,20	1,80
						11.251.914,38	8,67
Vereinigte Staaten von Amerika							
Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	0	28	80	88.700,0000	5.048.018,85	3,88
Central European Distribution Corporation	USD	0	0	7.250	26,6400	137.397,74	0,11
Novolipetsk Steel GDR	USD	0	0	21.077	19,6900	295.230,94	0,23
						5.480.647,53	4,22
Notierte Titel						130.522.500,70	100,48
Nicht notierte Titel							
Ägypten							
Talaat Mostafa Group Holding	EGP	419.600	0	419.600	5,0400	268.673,65	0,21
						268.673,65	0,21
Nicht notierte Titel						268.673,65	0,21
Aktien, Anrechte und Genussscheine						130.791.174,35	100,69
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Vereinigte Staaten von Amerika							
iShares MSCI Taiwan Index Fund	USD	0	0	35.690	9,9665	253.044,31	0,19
						253.044,31	0,19
Investmentfondsanteile						253.044,31	0,19
Wertpapiervermögen						131.044.218,66	100,88
Bankguthaben - Kontokorrent						693.709,79	0,53
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.832.371,50	-1,41
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						129.905.556,95	100,00

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes. / * NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genusscheine			
Notierte Titel			
Brasilien			
Agrenco Ltd. ADR	BRL	0	132.319
General Shopping Brasil S.A.	BRL	0	127.590
Frankreich			
Suez S.A.	EUR	0	1.100
Großbritannien			
Rio Tinto Plc. BZR 01.07.09	GBP	15.150	15.150
Malaysia			
UEM World Berhad	MYR	0	869.000
Polen			
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	0	13.670
BRE Bank S.A.	PLN	0	10.153
Cersanit-Krasnystaw S.A.	PLN	0	22.461
Getin Holding S.A.	PLN	0	325.697
Globe Trade Centre S.A.	PLN	0	172.279
ING Bank Slaski S.A.	PLN	0	1.017
TVN S.A.	PLN	0	189.153
Zaklady Metali Lekkich Kety S.A.	PLN	0	9.370
Südkorea			
Busan Bank	KRW	0	37.950
CJ CheilJedang Corporation	KRW	0	791
Daelim Industrial Co. Ltd.	KRW	0	10.329
Dongbu Insurance Co. Ltd.	KRW	0	15.190
GS Engineering & Construction Corporation Ltd.	KRW	0	6.043
Hana Financial Group Inc.	KRW	0	21.279
Hanjin Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	KRW	72	7.167
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	0	7.658
Hyundai Development Company	KRW	0	14.771
Hyundai Mipo Dockyard Co.Ltd.	KRW	0	5.438
Hyundai Mobis	KRW	0	10.989
Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	16.742
Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	7.030
Hyundai Steel Co.	KRW	0	8.741
Industrial Bank of Korea	KRW	0	29.800
KB Financial Group Inc.	KRW	0	35.535
Korea Line Corporation	KRW	0	1.243
LG Chemical Ltd.	KRW	0	13.652
LG Corporation Investment Ltd.	KRW	0	9.750
LG Electronics Inc.	KRW	0	17.547
LG Electronics Inc. -VZ-	KRW	0	2.380
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	0	2.266
LG Telecom Ltd.	KRW	0	38.650
NHN Corporation	KRW	0	7.721
OCI Co. Ltd.	KRW	0	2.241
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	13.167
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	0	3.767
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	5.628
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	0	11.176
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	0	4.366
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	41.853
Shinsegae Co. Ltd.	KRW	0	950
SK Corporation Ltd.	KRW	0	5.370
SK Energy Co. Ltd.	KRW	0	11.366

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Emerging Markets

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Südkorea			
STX Engine Co. Ltd.	KRW	0	3.554
Woori Finance Holding Co.Ltd.	KRW	0	26.610
Yuhan Corporation	KRW	0	785
Thailand			
Asia Cement Corporation	TWD	0	209.080
Catcher Technology Corporation Ltd.	TWD	0	12.196
Delta Electronics Inc.	TWD	0	56.726
Far Eastern Textile Ltd.	TWD	0	786.961
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	TWD	0	781.500
Formosa Taffeta Co. Ltd.	TWD	0	688.000
Hua Nan Financial	TWD	0	859.000
Nan Ya Plastics Corporation	TWD	0	830
President Chain Store Corp.	TWD	0	86.000
RichTek Technology Coporation	TWD	0	50.600
Taiwan Cooperative Bank	TWD	0	256.450
Taiwan Mobile Corporation	TWD	0	158.000
Tripod Technology Corporation	TWD	0	249.884
Thailand			
C.P. Seven Eleven Plc. Co. Ltd.	THB	0	2.398.200
Electricity Generating Ltd. NVDR	THB	0	162.800
Ratchaburi Elec.Gen.Hldg PCL	THB	180.100	585.300
Türkei			
Aygaz AS	TRY	0	144.739
Tofas Turk Otomobil Fabrikasa AS	TRY	0	373.526
Nicht notierte Titel			
Südkorea			
Hite Brewery Co. Ltd.	KRW	22	1.006
Optionsscheine			
Notierte Titel			
Malaysia			
YTL Power International Berhad/ YTL Power International Berhad WTS v.08(2018)	MYR	0	20.372

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Premium

Managementkommentar zum Halbjahresbericht 2009

Sehr geehrter Anleger,

Eine ganze Reihe von Aktienindizes verbuchten noch im März neue Tiefststände in diesem Zyklus, darunter der Dow Jones Industrial, der Euro Stoxx 50 und auch der deutsche DAX-Index. Negative Revisionen der Unternehmensgewinne und deutlich rezessive volkswirtschaftliche Gesamtleistungen in den Industrieländern konnten durch umfangreiche staatliche Konjunktur- und Stützungsprogramme sowie die Null-Zins-Politik und Liquiditätsbereitstellung der Notenbanken noch nicht kompensiert werden. Ab dem 10. März setzte dann an den Aktienmärkten eine dynamische Gegenbewegung ein, welche die Hauptindizes bis auf den Stand vom Oktober 2008 zurückführte. Erste Anzeichen einer konjunkturellen Stabilisierung weltweit und einer Rückkehr Chinas auf den Wachstumspfad führten zu der Stimmungsverbesserung. Gleichzeitig fielen die Unternehmensergebnisse für das erste Quartal 2009 nicht so desaströs aus wie zunächst befürchtet. Einige der großen internationalen Banken erwirtschafteten sogar wieder Gewinne. Die Übertreibung nach unten wurde mithin kraftvoll korrigiert. Risikoindikatoren wie die TED-Spreads oder die Credit Default Swaps signalisierten eine allmähliche Entspannung an den Kreditmärkten. Rückläufige Volatilitäten an den Aktienmärkten deuten eine wieder zunehmende Risikobereitschaft an.

Die nachlassende Schwankungsbreite an den Märkten kommt dem in Stillhaltergeschäften investierenden Pro Fonds (Lux) Premium prinzipiell nicht zugute. Der Fonds verzeichnete zum Halbjahr eine leichte Werteinbuße von -6,07% im bisherigen Jahresverlauf, während der Euro Stoxx 50-Index um -1,88% zulegen konnte. Die Basis-Aktienanlagen des Fonds konzentrieren sich auf fundamental hochwertige Standardtitel aus dem europäischen Raum unter Beimischung einiger ausgewählter Indexzertifikate.

Im weiteren Jahresverlauf sollte sich - nach einer gewissen Konsolidierungsphase - der Kursaufschwung der Aktienmärkte fortsetzen. Gleichzeitig erwarten wir, dass sich die Schwankungsintensität der Aktienmärkte weiter zurückbildet. Dies würde sich einerseits negativ auf die Höhe der zu vereinnahmenden Optionsprämien auswirken. Auf der anderen Seite würde sich auch das Risiko, aus offenen Stillhalterpositionen in Anspruch genommen zu werden, deutlich reduzieren. Per Saldo erwarten wir somit ein freundlicheres Umfeld für den Anlageansatz des Fonds sowie höhere Fondspreise zum Jahresende.

Luxemburg, 30. Juni 2009

Der Verwaltungsrat der Pro Fonds (Lux)

Pro Fonds (Lux) Premium

Halbjahresbericht
1. Januar 2009 - 30. Juni 2009

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse B

WP-Kenn-Nr.:	930923
ISIN-Code:	LU0106484834
Ausgabeaufschlag:	4,00 % maximal
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,08 %
Mindestanlage:	100,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Aufteilung

Deutschland	41,11 %
Frankreich	22,82 %
Niederlande	10,01 %
Großbritannien	9,65 %
Luxemburg	7,66 %
Spanien	6,56 %
Italien	5,63 %
Schweiz	3,78 %
Schweden	1,94 %

Wertpapiervermögen	109,16 %
Bankguthaben	8,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-17,92 %

100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	19,02 %
Banken	18,52 %
Investmentfondsanteile	11,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,52 %
Versorgungsbetriebe	7,87 %
Energie	7,78 %
Telekommunikationsdienste	7,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,98 %
Versicherungen	3,92 %
Verbraucherdienste	2,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,96 %
Groß- und Einzelhandel	1,89 %

Wertpapiervermögen	109,16 %
Bankguthaben	8,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-17,92 %

100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse B

Datum	Netto-Teil-	Umlaufende	Netto-	
Aktienwert	fondsver-	Aktien	Mittelauf-	EUR
	mögen		kommen	
	Mio. EUR		Tsd. EUR	
31.12.2007	9,96	132.580	-978,24	75,10
31.12.2008	6,22	140.918	671,93	44,14
30.06.2009	4,39	105.966	-1.464,75	41,46

Aktienklasse A

WP-Kenn-Nr.:	930922
ISIN-Code:	LU0106309759
Ausgabeaufschlag:	4,00 % maximal
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,08 %
Mindestanlage:	100,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Aktienklasse A

Datum	Netto-Teil-	Umlaufende	Netto-	
Aktienwert	fondsver-	Aktien	Mittelauf-	EUR
	mögen		kommen	
	Mio. EUR		Tsd. EUR	
31.12.2007	2,48	33.065	-589,21	75,09
31.12.2008	0,82	18.541	-840,48	43,96
30.06.2009	0,81	19.967	53,42	40,78

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	5.684.129,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.393.818,72)	
Bankguthaben	455.932,16
Zinsforderungen	435,95
Dividendenforderungen	12.740,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	453.323,72
	6.606.561,64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.344.680,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-31.657,65
Sonstige Passiva	-23.120,38
	-1.399.458,73

Netto-Teilfondsvermögen

5.207.102,91

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.392.830,22 EUR
Umlaufende Aktien	105.965,945
Aktienwert	41,46 EUR

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	814.272,69 EUR
Umlaufende Aktien	19.966,654
Aktienwert	40,78 EUR

Portfolio Turnover Ratio in Prozent ¹⁾

278,94 %

Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾

TER für Klasse A:	2,65 %
TER für Klasse B:	2,69 %

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Premium

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.035.388,66	6.220.346,19	815.042,47
Ordentlicher Nettoertrag	14.178,93	12.014,96	2.163,97
Ertragsausgleich	4.385,31	3.954,46	430,85
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	284.187,99	205.322,65	78.865,34
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.695.518,28	-1.670.071,51	-25.446,77
Realisierte Gewinne	1.394.489,16	1.222.038,18	172.450,98
Realisierte Verluste	-5.822.865,61	-5.140.995,36	-681.870,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.001.453,34	3.540.220,65	461.232,69
Ausschüttung	-8.596,59	0,00	-8.596,59
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.207.102,91	4.392.830,22	814.272,69

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009

	Total EUR	Aktienklasse B EUR	Aktienklasse A EUR
Erträge			
Dividenden	115.688,38	101.642,32	14.046,06
Bankzinsen	3.215,10	2.841,16	373,94
Ertragsausgleich	-26.418,32	-26.479,97	61,65
Erträge insgesamt	92.485,16	78.003,51	14.481,65
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-20,57	-18,05	-2,52
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-44.169,89	-38.993,72	-5.176,17
Depotbankvergütung	-5.840,56	-5.156,65	-683,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.572,63	-11.971,38	-1.601,25
Vertriebsstellenprovision	-1.978,34	-1.749,73	-228,61
Taxe d'abonnement	-1.300,80	-1.152,05	-148,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.726,44	-27.060,45	-3.665,99
Register- und Transferstellenvergütung	-330,10	-288,61	-41,49
Staatliche Gebühren	-662,82	-585,81	-77,01
Sonstige Aufwendungen	-1.737,09	-1.537,61	-199,48
Aufwandsausgleich	22.033,01	22.525,51	-492,50
Aufwendungen insgesamt	-78.306,23	-65.988,55	-12.317,68
Ordentlicher Nettoertrag	14.178,93	12.014,96	2.163,97

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse B Stück	Aktienklasse A Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	140.918,212	18.541,028
Ausgegebene Aktien	5.615,920	2.076,042
Zurückgenommene Aktien	-40.568,187	-650,416
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	105.965,945	19.966,654

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Premium

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Deutschland							
Bauer AG	EUR	4.300	900	3.400	26,0000	88.400,00	1,70
Bayer AG	EUR	0	700	2.400	38,5300	92.472,00	1,78
Bilfinger Berger AG	EUR	2.800	0	2.800	33,5500	93.940,00	1,80
Dte. Bank AG	EUR	2.300	1.600	2.300	44,4700	102.281,00	1,96
Dte. Boerse AG	EUR	1.900	850	1.650	56,1500	92.647,50	1,78
Dte. Euroshop AG	EUR	4.750	0	4.750	22,6200	107.445,00	2,06
Dte. Telekom AG	EUR	1.800	1.950	10.850	8,4350	91.519,75	1,76
E.ON AG	EUR	0	2.600	4.600	25,8500	118.910,00	2,28
Fielmann AG	EUR	2.100	0	2.100	46,8900	98.469,00	1,89
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.000	0	3.200	31,8700	101.984,00	1,96
Gea Group AG	EUR	11.700	2.100	9.600	10,7400	103.104,00	1,98
Hannover Rueckversicherungs AG	EUR	3.750	0	3.750	25,9100	97.162,50	1,87
Linde AG	EUR	1.200	0	1.800	59,4900	107.082,00	2,06
MTU Aero Engines Holding AG	EUR	5.700	1.000	4.700	26,4700	124.409,00	2,39
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.100	550	1.100	97,0500	106.755,00	2,05
Phoenix SonnenStrom AG	EUR	3.200	500	2.700	33,0600	89.262,00	1,71
Suedzucker AG	EUR	7.200	0	7.200	14,4400	103.968,00	2,00
Vossloh AG	EUR	1.300	150	1.150	86,3800	99.337,00	1,91
						1.819.147,75	34,94
Frankreich							
Alstom S.A.	EUR	1.900	450	2.150	42,3850	91.127,75	1,75
BNP Paribas S.A.	EUR	2.250	2.150	2.250	47,4750	106.818,75	2,05
Credit Agricole S.A.	EUR	9.650	1.000	9.650	9,2400	89.166,00	1,71
GdF Suez S.A.	EUR	800	0	3.800	26,9200	102.296,00	1,96
Pernod-Ricard S.A.	EUR	1.750	0	2.200	44,8450	98.659,00	1,89
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	2.300	3.500	2.300	41,4500	95.335,00	1,83
Thales S.A.	EUR	3.200	0	3.200	31,8550	101.936,00	1,96
Total S.A.	EUR	0	4.300	2.500	38,9700	97.425,00	1,87
Vinci S.A.	EUR	3.200	650	3.050	32,8650	100.238,25	1,93
						883.001,75	16,95
Großbritannien							
Astrazeneca Plc.	GBP	3.500	0	3.500	26,9800	111.185,68	2,14
BAE Systems Plc.	GBP	22.300	0	22.300	3,4375	90.258,15	1,73
Compass Group Plc.	GBP	27.000	0	27.000	3,4000	108.089,01	2,08
Imperial Tobacco Group Plc.	GBP	5.200	0	5.200	15,6900	96.064,99	1,84
Vodafone Group Plc.	GBP	70.000	0	70.000	1,1760	96.926,88	1,86
						502.524,71	9,65
Italien							
Enel S.p.A.	EUR	10.450	2.000	24.050	3,5175	84.595,88	1,62
Eni S.p.A.	EUR	6.200	8.200	6.200	16,8400	104.408,00	2,01
Parmalat S.p.A.	EUR	60.750	0	60.750	1,7170	104.307,75	2,00
						293.311,63	5,63
Luxemburg							
Tenaris S.A.	EUR	13.200	3.150	10.050	9,8500	98.992,50	1,90
						98.992,50	1,90
Niederlande							
Fugro NV	EUR	3.500	0	3.500	29,7500	104.125,00	2,00
Koninklijke Ahold NV	EUR	8.300	0	11.300	8,2490	93.213,70	1,79
						197.338,70	3,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes. / * NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Pro Fonds (Lux) Premium

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Schweden							
TeliaSonera AB	SEK	26.850	0	26.850	40,8000	100.863,64	1,94
						100.863,64	1,94
Schweiz							
ABB Ltd.	CHF	1.950	8.550	17,3100	97,087,71	1,86	
Syngenta AG	CHF	600	0	600	254,2500	100.072,16	1,92
						197.159,87	3,78
Spanien							
Banco Santander S.A.	EUR	14.350	18.000	14.350	8,6000	123.410,00	2,37
Iberdrola S.A.	EUR	3.700	0	18.000	5,8150	104.670,00	2,01
Telefonica S.A.	EUR	1.250	10.550	7.000	16,2500	113.750,00	2,18
						341.830,00	6,56
Notierte Titel						4.434.170,55	85,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine						4.434.170,55	85,14
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Frankreich							
Lyxor Leveraged DJ Euro Stoxx 50	EUR	94.000	70.550	23.450	13,0200	305.319,00	5,87
						305.319,00	5,87
Luxemburg							
Lyxor ETF LevDAX	EUR	43.200	39.050	11.850	25,3300	300.160,50	5,76
						300.160,50	5,76
Investmentfondsanteile						605.479,50	11,63
Zertifikate							
Notierte Titel							
Deutschland							
Commerzbank AG/ Dow Jones STOXX 600 Banks Index Zert. Perp.	EUR	17.900	6.200	17.900	17,9300	320.947,00	6,17
						320.947,00	6,17
Niederlande							
Bayer. Hypo- und Vereinsbank AG/ Dow Jones EURO STOXX 50 Index Zert. Perp.	EUR	9.900	0	9.900	32,6800	323.532,00	6,22
						323.532,00	6,22
Notierte Titel						644.479,00	12,39
Zertifikate						644.479,00	12,39
Wertpapiervermögen						5.684.129,05	109,16
Bankguthaben - Kontokorrent						455.932,16	8,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-932.958,30	-17,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						5.207.102,91	100,00

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes. / * NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Pro Fonds (Lux) Premium

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genusscheine			
Notierte Titel			
Belgien			
Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	0	700
Fortis	EUR	0	2.500
Dänemark			
Novo-Nordisk AS	DKK	2.400	2.400
Deutschland			
Adidas AG	EUR	3.000	3.800
Allianz SE	EUR	0	1.600
BASF SE	EUR	0	3.700
Commerzbank AG	EUR	0	1.200
Daimler AG	EUR	0	3.000
Deutsche Post AG	EUR	0	2.000
Hamburger Hafen u. Logistik AG	EUR	5.200	5.200
Henkel AG & Co KGaA -VZ-	EUR	0	700
Hochtief AG	EUR	4.400	4.400
K+S Aktiengesellschaft	EUR	2.100	2.700
Klöckner & Co SE	EUR	14.900	14.900
KRONES AG	EUR	3.400	3.400
MAN SE	EUR	0	150
Merck KGaA	EUR	0	200
RWE AG	EUR	0	1.650
Salzgitter AG	EUR	1.700	1.900
SAP AG	EUR	0	3.800
SGL Carbon SE	EUR	5.400	5.400
Siemens AG	EUR	0	3.400
STADA Arzneimittel AG	EUR	6.800	6.800
ThyssenKrupp AG	EUR	0	600
Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	200
Finnland			
Nokia OYJ	EUR	0	7.000
Frankreich			
Air Liquide S.A.	EUR	0	990
AXA S.A.	EUR	0	5.200
Carrefour S.A.	EUR	0	1.500
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	400
Danone S.A.	EUR	0	1.400
Electricite de France	EUR	0	450
France Telecom S.A.	EUR	900	7.900
L'Oreal S.A.	EUR	0	250
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	0	400
Pernod-Ricard S.A. BZR 29.04.09	EUR	2.200	2.200
Schneider Electric S.A.	EUR	0	800
Societe Generale S.A.	EUR	0	1.400
Vivendi S.A.	EUR	0	3.200
Griechenland			
Opap S.A.		EUR	4.450
4.450			
Großbritannien			
Anglo American Plc.	GBP	0	2.600
Italien			
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	0	1.000
ENEL S.p.A. BZR 19.06.09	EUR	24.050	24.050
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	24.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Premium

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Italien			
Saipem S.p.A.	EUR	0	900
Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	8.000
UniCredito S.p.A.	EUR	0	30.000
UniCredito S.p.A. BZR 23.01.09	EUR	30.000	30.000
Kanada			
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	0	500
Luxemburg			
ArcelorMittal S.A.	EUR	0	2.400
Niederlande			
Aegon NV	EUR	0	2.000
Akzo Nobel NV	EUR	0	500
European Aeronautic Defence and Space Co.	EUR	0	1.100
ING Groep NV	EUR	0	4.000
Koninklijke KPN NV	EUR	0	2.000
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	0	2.300
Unilever NV	EUR	0	6.100
Österreich			
OMV AG	EUR	0	700
Schweiz			
Transocean Ltd.	USD	2.100	2.100
Spanien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	0	9.500
Repsol S.A.	EUR	5.300	7.800
Vereinigte Staaten von Amerika			
3M Co.	USD	0	1.400
Abbott Laboratories	USD	2.300	2.300
Amgen Inc.	USD	2.200	2.200
BP Prudhoe Bay Royalty Trust	USD	2.200	2.200
Colgate-Palmolive Co.	USD	2.100	2.100
ConocoPhillips	USD	0	1.200
General Dynamics Corporation	USD	2.500	2.500
General Mills Inc.	USD	2.200	2.200
Gilead Sciences Inc.	USD	2.400	2.400
Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	600
IBM Corporation	USD	600	1.400
Johnson & Johnson	USD	900	2.300
McDonald's Corporation	USD	800	2.300
Medtronic Inc.	USD	3.600	3.600
Microsoft Corporation	USD	0	3.500
Monsanto Co.	USD	1.600	1.600
Philip Morris International Inc.	USD	0	1.800
Raytheon Co.	USD	2.800	2.800
Union Pacific Corporation	USD	3.100	3.100
United Technologies Corporation	USD	0	1.500
Nicht notierte Titel			
Frankreich			
Crédit Agricole S.A. BZR 11.06.09	EUR	0	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Premium

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Optionsscheine			
Notierte Titel			
Frankreich			
Compagnie de Saint-Gobain S.A./Underlying WTS v.09(2009)	EUR	400	400
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE)	EUR	0	10.000
Luxemburg			
DWS Rendite Optima Four Seasons	EUR	11.000	11.000
Vitruvius SICAV - Vitruvius Growth Opportunities	EUR	0	4.000
Zertifikate			
Notierte Titel			
Deutschland			
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG/ Dow Jones EURO STOXX 50 Index (Return) (EUR) Zert. Perp.	EUR	0	4.200
Commerzbank AG/DAX Index Zert. Perp.	EUR	0	7.500
Dte. Bank AG/DAX Index Zert. Perp.	EUR	0	3.000
Société Générale Effekten GmbH/ DJS 600 Banks Short Index Zert.v.09(2049)	EUR	4.700	4.700
UBS AG London/Open End DJ Euro STOXX Select Dividend 30 Index Zert. Perp.	EUR	0	7.400
Discountzertifikate			
Notierte Titel			
Deutschland			
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/ DAX Index DC/3.600,00 v.08(2009)	EUR	10.000	10.000
Nicht notierte Titel			
Deutschland			
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/ Dow Jones EURO STOXX 50 Index DC/1.600,00 v.08(2009)	EUR	20.000	20.000
Optionen			
EUR			
Call on DAX Index Februar 2009/4300,00		30	30
Call on DAX Index Februar 2009/4350,00		30	30
Call on DAX Index Februar 2009/4500,00		150	150
Call on DAX Index Februar 2009/4550,00		60	60
Call on DAX Index Februar 2009/4600,00		125	125
Call on DAX Index Februar 2009/4700,00		65	65
Call on DAX Index Februar 2009/4750,00		135	135
Call on DAX Index Februar 2009/4800,00		50	50
Call on DAX Index Februar 2009/4900,00		165	165
Call on DAX Index Januar 2009/4500,00		130	130

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux) Premium

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR		
Call on DAX Index Januar 2009/4600,00	130	130
Call on DAX Index Januar 2009/4850,00	80	80
Call on DAX Index Januar 2009/4900,00	80	80
Call on DAX Index Januar 2009/5300,00	100	100
Call on DAX Performance-Index April 2009/4100,00	150	150
Call on DAX Performance-Index April 2009/4300,00	140	140
Call on DAX Performance-Index Juni 2009/5200,00	60	60
Call on DAX Performance-Index Juni 2009/5300,00	75	75
Call on DAX Performance-Index Juni 2009/5500,00	100	100
Call on DAX Performance-Index Mai 2009/5200,00	165	165
Call on DAX Performance-Index März 2009/3900,00	100	100
Call on DAX Performance-Index März 2009/4100,00	70	70
Call on DAX Performance-Index März 2009/4400,00	100	100
Call on DAX Performance-Index März 2009/4500,00	50	50
Call on DAX Performance-Index März 2009/4550,00	50	50
Put on DAX Performance-Index April 2009/3350,00	205	205
Put on DAX Performance-Index April 2009/3550,00	150	150
Put on DAX Performance-Index April 2009/3800,00	160	160
Put on DAX Performance-Index April 2009/3900,00	150	150
Put on DAX Performance-Index April 2009/4100,00	160	160
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/3750,00	100	100
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/3800,00	80	80
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/4000,00	400	400
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/4050,00	50	50
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/4100,00	100	100
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/4150,00	30	30
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/4200,00	30	30
Put on DAX Performance-Index Februar 2009/4400,00	60	60
Put on DAX Performance-Index Januar 2009/4100,00	100	100
Put on DAX Performance-Index Januar 2009/4600,00	50	50
Put on DAX Performance-Index Januar 2009/4650,00	50	50
Put on DAX Performance-Index Juli 2009/4350,00	100	100
Put on DAX Performance-Index Juli 2009/4550,00	100	100
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4200,00	80	80
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4250,00	50	50
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4350,00	75	75
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4400,00	170	170
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4500,00	75	75
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4750,00	75	75
Put on DAX Performance-Index Juni 2009/4800,00	125	125
Put on DAX Performance-Index Mai 2009/4250,00	160	160
Put on DAX Performance-Index Mai 2009/4500,00	70	70
Put on DAX Performance-Index Mai 2009/4700,00	140	140
Put on DAX Performance-Index März 2009/3500,00	50	50
Put on DAX Performance-Index März 2009/3550,00	50	50
Put on DAX Performance-Index März 2009/3600,00	50	50
Terminkontrakte		
EUR		
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2009	163	163
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2009	1.070	1.070

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

Allgemeines

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 22. Dezember 1993 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 22. Januar 1994 im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial") veröffentlicht. Eine vollständig überarbeitete Satzung wurde am 12. April 2007 ebendort veröffentlicht und trat am 12. März 2007 in Kraft. Die Satzung wurde letztmalig am 25. Februar 2008 geändert und am 21. März 2008 im Mémorial veröffentlicht.

Die beschriebene Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 20. Dezember 2002") in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-45890 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Als Verwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft wurde die IPConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft), eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen durch Verwaltungsvertrag vom 2. Juli bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 24. Februar 2004 und 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82 183 eingetragen.

Wesentliche Buchführungs-Und Bewertungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Schweizer Franken (CHF) ("Referenzwährung"), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Aktienklassenwährung").
2. Der Wert einer Aktie ("Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung").
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bankarbeitstag in

Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet. 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 Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Fondsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Pro Fonds (Lux)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

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. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Besteuerung

Eine jährliche Abgabe von 0,05% (taxe d'abonnement) wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Teilfondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Im Großherzogtum Luxemburg wird seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

Dividendenpolitik

Für den Emerging Markets werden nur thesaurierende Aktien der Klasse B ausgegeben, insofern verbleiben die Erträge, die diesem Portfolio zuzuschreiben sind, im Portfoliovermögen.

Für den Inter-Bond und Premium werden sowohl thesaurierende Aktien der Klasse B als auch ausschüttende Aktien der Klasse A ausgegeben. Am 17. April 2009 erfolgte eine Dividendenausschüttung von CHF 2,94 pro Aktie des Teilfonds Pro Fonds (Lux) - Inter-Bond A und eine Dividendenausschüttung von EUR 0,47 pro Aktie des Teilfonds Pro Fonds (Lux) - Premium A.

TER (Total Expense Ratio)

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

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

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. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Als Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind, ist die international unter dem Begriff Portfolio Turnover Rate (PTR) bekannte Kennziffer nach dem nachfolgenden Standardverfahren offenzulegen.

$$\text{PTR} = \frac{(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung des Fonds

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte X + Y

Summe 2 in RE = Summe der Transaktionen mit Fondsanteilen = S + T

Wertpapierkäufe in RE = X

Ausgaben von Fondsanteilen in RE = S

Wertpapierverkäufe in RE = Y

Rücknahmen von Fondsanteilen in RE = T

Die Berechnung der Summe 2 erfolgt nach dem Prinzip des Tagesnettings.

Hinweise für Anleger

Der Nettoinventarwert der Portfolios sowie die Ausgabe- und die Rücknahmepreise können an jedem Arbeitstag in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, in den Büros der Verkaufsstellen und der Depotbank nachgefragt werden. Jahresberichte sowie Halbjahresberichte sind ebenfalls dort kostenlos erhältlich.

Die Statuten, der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind bei der Vertretung in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Aufgrund der Jahresberichte und der Halbjahresberichte können keine Zeichnungen angenommen werden. Zeichnungsanträge sind nur gültig, wenn sie aufgrund des Verkaufsprospektes sowie des letzten Jahres- bzw. Halbjahresberichtes erfolgen, sofern letzterer nach dem Jahresbericht herausgegeben wurde.

Aus der Fondsmanagementvergütung werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet. Institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, werden Rückvergütungen aus der Fondsmanagementvergütung gewährt.

Steuerliche Hinweise für in Deutschland ansässige Anleger

Die steuerlichen Informationen zum 31. Dezember 2008 sind bei der Fiduka Depotverwaltung GmbH, Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland sowie bei der PMG Fonds Management AG, Vertreter in der Schweiz, erhältlich bzw. auf deren Websites (www.fiduka.com und www.pmg-fonds.ch) abrufbar. Sie werden auch im deutschen elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Kontaktadressen

DZ BANK International S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen
Tel. 00352 4 49 031
Fax 00352 4 49 033 803
E-mail: info@dzi.lu

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main
Tel. 0049 69 744 701
Fax 0049 69 744 760 88

FIDUKA Depotverwaltung GmbH

Kaufingerstraße 12
D-80331 München
Tel. 0049 89 22 66 64
Fax 0049 89 29 18 05
E-mail: info@fiduka.de

G.L.G. Finance S.A.

Avenue d'Ouchy 14
CH-1006 Lausanne
Tel. 0041 21 614 75 75
Fax 0041 21 614 75 86
E-mail: glg_finance@span.ch

Maerki Baumann & Co.AG

Dreikönigstrasse 6
CH-8002 Zürich
Tel. 0041 44 286 25 25
Fax 004144 286 25 00
E-mail: info@mbczh.ch

PMG Fonds Management AG

Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich
Tel. 0041 44 215 28 38
Fax 0041 44 215 28 39
E-mail: pmg@pmg-fonds.ch

Pro Fonds (Lux)

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen
Tel. 00352 4 49 031
Fax 00352 4 49 033 803