



mit den
Teilfonds:
CONREN - Equity
CONREN - Fixed Income
CONREN - Generations Family Business Equity
R.C.S. Luxembourg K392



Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183



CONREN
RESEARCH

Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN	Seite	2
Teilfonds CONREN - Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	5
Teilfonds CONREN - Fixed Income		
Geografische Länderaufteilung	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	11
Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	16
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023	Seite	22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	27

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen 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.

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN mit den Teilfonds

CONREN - Equity, CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity

Die Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens entspricht der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds des Fonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrellastruktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	98.576.322,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 99.687.139,92)	
Bankguthaben ¹⁾	1.506.228,93
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	186.470,08
Zinsforderungen	355.337,07
Dividendenforderungen	1.123,81
Sonstige Aktiva ²⁾	114,50
	100.625.596,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.998,90
Sonstige Passiva ³⁾	-87.681,55
	-111.680,45
Netto-Fondsvermögen	100.513.916,12

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

CONREN - Equity

Halbjahresbericht
1. Juli 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse SF	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1W3DF	A1W3DG
ISIN-Code:	LU0955858179	LU0955859060
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	44,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,52 %
Deutschland	10,23 %
Luxemburg	9,28 %
Israel	3,52 %
Taiwan	2,77 %
Niederlande	2,08 %
Wertpapiervermögen	97,47 %
Bankguthaben ²⁾	2,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	63,58 %
Software & Dienste	15,36 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,34 %
Groß- und Einzelhandel	3,29 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,41 %
Media & Entertainment	2,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,08 %
Wertpapiervermögen	97,47 %
Bankguthaben ²⁾	2,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	10.962.289,91
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.956.161,90)	
Bankguthaben ¹⁾	241.886,41
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	57.669,96
Zinsforderungen	3.393,88
Dividendenforderungen	1.123,81
	<u>11.266.363,97</u>
Sonstige Passiva ²⁾	<u>-21.676,63</u>
	<u>-21.676,63</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>11.244.687,34</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.954.895,82 EUR
Umlaufende Anteile	12.411,000
Anteilwert	157,51 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.289.791,52 EUR
Umlaufende Anteile	63.655,739
Anteilwert	145,94 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Transfer Agent Gebühren.

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Israel								
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	USD	0	0	2.000	219,9600	396.181,56	3,52
							396.181,56	3,52
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	0	0	200	1.169,6000	233.920,00	2,08
							233.920,00	2,08
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.300	104,7000	311.158,14	2,77
							311.158,14	2,77
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	260	590	595,5200	316.423,63	2,81
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	1.000	1.600	256,1300	369.063,40	3,28
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	1.800	700	6.000	59,4000	320.965,42	2,85
US5738741041	Marvell Technology Inc.	USD	0	800	6.100	61,3000	336.752,52	2,99
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	260	1.581,6000	370.331,41	3,29
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	650	495,2200	289.889,23	2,58
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	0	1.800	201,2300	326.201,37	2,90
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	0	1.000	4.100	73,4000	271.019,45	2,41
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	0	200	1.550	194,0100	270.817,27	2,41
							2.871.463,70	25,52
Börsengehandelte Wertpapiere							3.812.723,40	33,89
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.812.723,40	33,89
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0005933964	iShares SMI (DE)	EUR	0	2.500	8.800	130,7400	1.150.512,00	10,23
							1.150.512,00	10,23
Irland								
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	USD	0	5.600	14.600	90,9400	1.195.716,86	10,63
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	0	700	2.800	501,9600	1.265.749,28	11,26
IE00BP3QZB59	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	USD	0	11.500	30.200	40,7250	1.107.614,37	9,85
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	0	60.000	90.000	6,2640	563.760,00	5,01
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	0	5.000	65.000	12,6620	823.030,00	7,32
							4.955.870,51	44,07

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.

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	EUR	0	1.200	4.800	217,3300	1.043.184,00	9,28
							1.043.184,00	9,28
Investmentfondsanteile ²⁾							7.149.566,51	63,58
Wertpapiervermögen							10.962.289,91	97,47
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							241.886,41	2,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							40.511,02	0,38
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.244.687,34	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.900.000,00	4.409.464,69	39,21

- ¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.
³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

CONREN - Fixed Income

Halbjahresbericht
1. Juli 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse SF	Anteilklasse I	Anteilklasse R A
WP-Kenn-Nr.:	A1W3DJ	A1W3DK	A14Z99
ISIN-Code:	LU0955859227	LU0955859656	LU1295768474
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	34,52 %
Niederlande	18,83 %
Vereinigtes Königreich	8,36 %
Deutschland	7,78 %
Frankreich	6,78 %
Spanien	3,53 %
Portugal	3,51 %
Schweiz	2,13 %
Neuseeland	1,93 %
Australien	1,92 %
Norwegen	1,75 %
Belgien	1,64 %
Kanada	1,61 %
Bermudas	1,19 %
Hongkong	1,05 %
Irland	1,00 %
Wertpapiervermögen	97,53 %
Bankguthaben ²⁾	1,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	38,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,19 %
Automobile & Komponenten	8,07 %
Telekommunikationsdienste	6,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,88 %
Banken	4,65 %
Versicherungen	3,83 %
Energie	3,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,43 %
Software & Dienste	2,39 %
Versorgungsbetriebe	1,83 %
Groß- und Einzelhandel	1,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,29 %
Media & Entertainment	1,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,20 %
Verbraucherdienste	1,09 %
Transportwesen	1,00 %
Investitionsgüter	0,99 %
Wertpapiervermögen	97,53 %
Bankguthaben ²⁾	1,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	39.495.397,53
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.480.333,03)	
Bankguthaben ¹⁾	557.156,32
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	128.800,12
Zinsforderungen	342.049,88
	40.523.403,85
Sonstige Passiva ²⁾	-27.510,38
	-27.510,38
Netto-Teilfondsvermögen	40.495.893,47

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.649.588,51 EUR
Umlaufende Anteile	380.121,000
Anteilwert	104,31 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.765,02 EUR
Umlaufende Anteile	588,847
Anteilwert	98,10 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	788.539,94 EUR
Umlaufende Anteile	19.700,000
Anteilwert	40,03 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.300.000	96,8640	778.168,34	1,92
						778.168,34	1,92
CAD							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	95,2720	650.720,58	1,61
						650.720,58	1,61
CHF							
CH0373476511	2,000% Glarner Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.18(2199)	275.000	0	275.000	83,5170	247.384,48	0,61
						247.384,48	0,61
EUR							
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	97,0100	388.040,00	0,96
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	98,6250	690.375,00	1,70
XS1840618216	2,125% Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	500.000	0	500.000	91,9250	459.625,00	1,13
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	97,0610	970.610,00	2,40
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.200.000	98,5170	3.152.544,00	7,78
FR0013534351	2,875% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	92,6250	741.000,00	1,83
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	97,1500	777.200,00	1,92
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	400.000	103,2970	413.188,00	1,02
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	96,0260	960.260,00	2,37
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	97,6470	488.235,00	1,21
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	0	0	2.500.000	86,6360	2.165.900,00	5,35
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	94,6880	1.420.320,00	3,51
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	97,0230	485.115,00	1,20
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	400.000	0	400.000	101,7390	406.956,00	1,00
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	94,2510	942.510,00	2,33
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	92,1710	737.368,00	1,82
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	99,1690	595.014,00	1,47
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	92,8750	557.250,00	1,38
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	97,4310	487.155,00	1,20
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.200.000	86,6360	1.039.632,00	2,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	0	600.000	91,0670	546.402,00	1,35
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	97,9450	391.780,00	0,97
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	95,0000	665.000,00	1,64
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	95,1250	856.125,00	2,11
CH1266847149	4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	0	0	600.000	102,7520	616.512,00	1,52
						20.954.116,00	51,74
GBP							
XS1120937617	5,750% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	0	350.000	99,3150	399.818,84	0,99
						399.818,84	0,99
USD							
US459200HU86	3,625% International Business Machines Corporation v.14(2024)	0	0	700.000	99,7500	628.827,45	1,55
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	80,7850	436.518,37	1,08
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	4.600.000	85,9609	3.561.061,91	8,79
US91282CDV00	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	1.200.000	500.000	99,5938	448.458,89	1,11
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	1.700.000	0	1.700.000	99,5547	1.524.162,19	3,76
						6.599.028,81	16,29
Börsengehandelte Wertpapiere						29.629.237,05	73,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	96,0760	384.304,00	0,95
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	96,3600	481.800,00	1,19
XS2076836555	1,625% Grifols S.A. Reg.S v.19(2025)	0	0	500.000	97,0000	485.000,00	1,20
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	95,3500	381.400,00	0,94
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	98,9810	494.905,00	1,22
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	88,3830	441.915,00	1,09
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	102,4150	522.316,50	1,29
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	95,1210	665.847,00	1,64
						3.857.487,50	9,52
NZD							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.400.000	97,3110	780.316,17	1,93
						780.316,17	1,93

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	93,9180	338.321,33	0,84
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	94,6310	426.112,21	1,05
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	82,8200	522.100,14	1,29
US85771PAX06	3,250% Equinor ASA v.14(2024)	0	0	800.000	98,3810	708.796,83	1,75
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	95,1670	342.820,61	0,85
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	97,7190	528.020,53	1,30
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	600.000	97,3340	525.940,20	1,30
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	0	0	600.000	89,6340	484.333,57	1,20
US38141GXD14	6,811% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	500.000	100,6360	453.152,02	1,12
						4.329.597,44	10,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.967.401,11	22,15
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2332245377	3,100% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	82,2500	493.500,00	1,22
						493.500,00	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						493.500,00	1,22
Wandelanleihen							
						493.500,00	1,22
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0764220017	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2024)	0	0	900.000	50,0000	405.259,37	1,00
						405.259,37	1,00
Börsengehandelte Wertpapiere						405.259,37	1,00
Credit Linked Notes						405.259,37	1,00
Wertpapiervermögen						39.495.397,53	97,53
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						557.156,32	1,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						443.339,62	1,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						40.495.893,47	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	11.000.000,00	9.881.209,89	24,40

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

CONREN - Fixed Income

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

CONREN - Generations Family Business Equity

Halbjahresbericht
 1. Juli 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse SF	Anteilklasse I A	Anteilklasse R A
WP-Kenn-Nr.:	A2N9SC	A2N9SD	A2PVZ8
ISIN-Code:	LU1910292751	LU1910292835	LU2084871321
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro	0,09 % p.a. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro	0,09 % p.a. Jahrespauschale i.H.v. bis zu 3.600 Euro
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Schweiz	23,06 %
Deutschland	17,35 %
Frankreich	12,27 %
Schweden	9,84 %
Spanien	9,71 %
Italien	7,85 %
Niederlande	5,87 %
Belgien	5,35 %
Finnland	3,03 %
Dänemark	2,86 %
Vereinigtes Königreich	1,45 %
Wertpapiervermögen	98,64 %
Bankguthaben ²⁾	1,45 %
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.

CONREN - Generations Family Business Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	34,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	13,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,48 %
Immobilien	3,38 %
Software & Dienste	3,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,36 %
Automobile & Komponenten	3,21 %
Groß- und Einzelhandel	3,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,01 %
Hardware & Ausrüstung	2,07 %
Energie	1,76 %
Real Estate Management & Development	1,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,45 %
Wertpapiervermögen	98,64 %
Bankguthaben ²⁾	1,45 %
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.

CONREN - Generations Family Business Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	48.118.634,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.250.644,99)	
Bankguthaben ¹⁾	707.186,20
Zinsforderungen	9.893,31
Sonstige Aktiva ²⁾	114,50
	<u>48.835.828,75</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.998,90
Sonstige Passiva ³⁾	-38.494,54
	<u>-62.493,44</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>48.773.335,31</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.035.573,41 EUR
Umlaufende Anteile	90.400,000
Anteilwert	155,26 EUR

Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.303.415,07 EUR
Umlaufende Anteile	228.453,883
Anteilwert	150,15 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	434.346,83 EUR
Umlaufende Anteile	3.427,633
Anteilwert	126,72 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	EUR	0	20	117	8.220,0000	961.740,00	1,97
BE0974349814	Warehouses De Pauw NV	EUR	57.390	0	57.390	28,7200	1.648.240,80	3,38
							2.609.980,80	5,35
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	13.450	0	13.450	773,6000	1.395.959,00	2,86
							1.395.959,00	2,86
Deutschland								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	1.120	10.880	135,0000	1.468.800,00	3,01
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	1.990	0	20.180	41,6000	839.488,00	1,72
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	0	7.890	56.300	15,2400	858.012,00	1,76
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	0	2.930	24.670	40,3800	996.174,60	2,04
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	630	0	22.580	58,7400	1.326.349,20	2,72
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	13.000	0	90.400	8,3200	752.128,00	1,54
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	32	0	2.276	694,0000	1.579.544,00	3,24
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	860	0	35.310	18,2200	643.348,20	1,32
							8.463.844,00	17,35
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	4.520	0	33.090	44,6100	1.476.144,90	3,03
							1.476.144,90	3,03
Frankreich								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	13.950	0	57.490	12,4200	714.025,80	1,46
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	2.250	0	37.160	44,2600	1.644.701,60	3,37
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	545	8.035	180,9600	1.454.013,60	2,98
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	134	0	1.838	731,0000	1.343.578,00	2,75
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	240	0	8.150	102,4000	834.560,00	1,71
							5.990.879,00	12,27
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	490	0	15.100	93,2000	1.407.320,00	2,89
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	4.130	0	31.310	46,8300	1.466.247,30	3,01
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	105.000	0	105.000	9,0500	950.250,00	1,95
							3.823.817,30	7,85
Niederlande								
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	119.430	0	119.430	12,0800	1.299.274,50	2,66
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	0	19.080	73.930	21,1850	1.566.207,05	3,21
							2.865.481,55	5,87

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

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	810	0	42.390	404,7000	1.552.931,38	3,18
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	13.360	0	51.730	210,0000	983.371,05	2,02
SE0015988019	NIBE Industrier AB	SEK	225.000	0	225.000	71,0400	1.446.908,66	2,97
SE0015962477	Nolato AB	SEK	178.000	7.800	170.200	53,0000	816.565,58	1,67
							4.799.776,67	9,84
Schweiz								
CH0453226893	Aluflexpack AG	CHF	10.467	0	51.860	8,9000	497.149,94	1,02
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	0	55	3.045	460,4000	1.510.036,62	3,10
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	190	0	2.510	351,4000	950.036,62	1,95
CH0025343259	COLTENE Holding AG	CHF	250	0	9.630	71,6000	742.684,19	1,52
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	0	290	1.905	449,0000	921.310,86	1,89
CH0003541510	Forbo Holding AG	CHF	795	0	795	1.054,0000	902.552,78	1,85
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	0	104	776	1.210,0000	1.011.374,41	2,07
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	0	250	4.410	217,0000	1.030.773,37	2,11
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	352	1.258	1.211,0000	1.640.928,48	3,36
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	215	0	5.180	242,4500	1.352.747,74	2,77
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	260	0	16.560	38,7500	691.189,14	1,42
							11.250.784,15	23,06
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	0	1.610	55.800	15,5400	867.132,00	1,78
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	0	14.770	161.620	9,5400	1.541.854,80	3,16
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	4.050	38.090	39,3800	1.499.984,20	3,08
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	120	15.280	53,9000	823.592,00	1,69
							4.732.563,00	9,71
Börsengehandelte Wertpapiere							47.409.230,37	97,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
GB00BVFCZV34	RWS Holdings Plc.	GBP	2.670	0	243.970	2,5280	709.404,37	1,45
							709.404,37	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							709.404,37	1,45
Aktien, Anrechte und Genussscheine							48.118.634,74	98,64
Wertpapiervermögen							48.118.634,74	98,64
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							707.186,20	1,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-52.485,63	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							48.773.335,31	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen CONREN („der Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 23. September 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. Oktober 2013 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. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um 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. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Der Abschluss wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes 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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden 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 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 jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen 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 Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 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-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen 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.

Die vom Fonds erhaltenen Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, 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 Anteilen 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 Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im jeweiligen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des jeweiligen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS DES FONDS

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine jeweiligen Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Verschmelzung des Teilfonds CONREN – Equity in den CONREN - Generations Family Business Equity

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den CONREN – Equity („übertragender Teilfonds“) in den CONREN - Generations Family Business Equity („aufnehmender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Februar 2024 („Übertragungstichtag“) mit Wirkung zum 1. März 2024 zu verschmelzen.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 30. DEZEMBER 2022)

Teilfonds CONREN - Equity bzw. CONREN - Generations Family Business Equity

Der Fondsmanager erhält für die Anteilklasse „I“ des CONREN - Equity eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% der über die positive Entwicklung der Benchmark MSCI Daily Net Total Return World EURO (Bloomberg Kürzel MSDEWIN) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher war als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Im Falle des CONREN - Generations Family Business Equity erhält der Fondsmanager für die Anteilklassen „I A“ und „R A“ eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% der über die positive Entwicklung der Benchmark MSCI Europe Net Total Return Index (Euro) (Bloomberg Kürzel M7EU Index) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher war als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des jeweiligen Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des jeweiligen Teilfonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiligen Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstiger Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilpreis.

Die Wertentwicklung der Benchmark berechnet sich aufgrund der Differenz des am Berechnungstag aktuellen Punktestands der Benchmark gegenüber dem letzten Punktestand der Benchmark der vorangegangenen Periode bzw. im ersten Geschäftsjahr gegenüber dem Punktestand der Benchmark zum Ende der Erstzeichnungsperiode. Im Falle einer zusammengesetzten Benchmark aus mehreren Indices wird die prozentuale Gewichtung der Indices täglich rebasiert.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der Wertentwicklung der Benchmark, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres sowie des höchsten Anteilwerts der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die Wertentwicklung der Benchmark ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die Wertentwicklung der Benchmark ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

Die Performance Fee wird nur auf die Differenz zwischen der positiven Wertentwicklung der Benchmark und der positiven Wertentwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung der Benchmark negativ, wird die Performance Fee nur auf die positive Wertentwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung des Anteilwerts negativ, kommt es in keinem Fall zu einer Performance Fee.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem jeweiligen Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Falle von Verschmelzungen oder der Auflösung eines Teilfonds, ist möglich.

Tatsächlich angefallene Performancevergütung im Berichtszeitraum 1. Juli 2023 - 31. Dezember 2023

Für die am 31. Dezember 2023 endende Berichtsperiode ist für die beiden Teilfonds CONREN - Equity bzw. CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN keine Performancevergütung angefallen (Performancevergütung auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens, jeweils für Anteilklasse I, IA und RA: 0%).

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummler
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg

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

Fondsmanager

Altrafin Advisory AG
Tödistrasse 5
CH-8002 Zürich
Schweiz

Vertriebsstelle

CONREN Research GmbH
Tödistrasse 5
CH-8002 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

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

Vertriebsstelle

CONREN Research GmbH
Tödistrasse 5
CH-8002 Zürich

