



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



## Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

**IP**Concept

R.C.S. Luxemburg B 82183



## Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN	Seite	4
Teilfonds CONREN - Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	5
Teilfonds CONREN - Fixed Income		
Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	12
Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	17
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	19
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	20
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022	Seite	24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	29

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax 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

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	96.425.386,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 107.017.148,81)	
Optionen	438.040,00
Bankguthaben <sup>1)</sup>	8.264.494,58
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	200.032,79
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	246.870,09
Zinsforderungen	424.008,39
Dividendenforderungen	25.404,63
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.349,20
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	2.307,98
	<b>106.029.893,78</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-46.296,30
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-85.553,82
	<b>-131.850,12</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>105.898.043,66</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

## CONREN - Equity

Halbjahresbericht  
1. Juli 2022 - 31. Dezember 2022

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse SF</b>	<b>Anteilklasse I</b>
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. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	45,22 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,60 %
Deutschland	8,99 %
Luxemburg	8,42 %
Taiwan	1,74 %
Dänemark	1,38 %
Israel	1,36 %
Cayman Inseln	1,26 %
Wertpapiervermögen	88,97 %
Terminkontrakte	1,48 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,63 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	61,34 %
Software & Dienste	9,43 %
Media & Entertainment	7,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,46 %
Groß- und Einzelhandel	2,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,98 %
Versorgungsbetriebe	1,38 %
Automobile & Komponenten	1,29 %
Wertpapiervermögen	88,97 %
Terminkontrakte	1,48 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,63 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## CONREN - Equity

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	12.032.763,86
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.463.892,55)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.206.981,79
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	200.032,79
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	75.960,03
Zinsforderungen	5.935,42
Dividendenforderungen	25.404,63
	<u>13.547.078,52</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-20.257,10
	<u>-20.257,10</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>13.526.821,42</b></u>

### Zurechnung zu den Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.888.692,18 EUR
Umlaufende Anteile	13.611,000
Anteilwert	138,76 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.638.129,24 EUR
Umlaufende Anteile	90.207,739
Anteilwert	129,01 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

## CONREN - Equity

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KY30744W1070	Farfetch Ltd.	USD	0	0	14.000	4,6500	61.040,79	0,45
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	0	0	2.200	52,8100	108.937,65	0,81
							<b>169.978,44</b>	<b>1,26</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	2.200	632,7000	187.186,83	1,38
							<b>187.186,83</b>	<b>1,38</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	1.500	116,1400	174.210,00	1,29
							<b>174.210,00</b>	<b>1,29</b>
<b>Israel</b>								
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	USD	0	0	1.500	130,4800	183.516,17	1,36
							<b>183.516,17</b>	<b>1,36</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.300	76,0000	235.161,74	1,74
							<b>235.161,74</b>	<b>1,74</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	4.300	0	4.300	76,7600	309.487,11	2,29
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	600	0	1.200	337,5800	379.836,85	2,81
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.320	800	4.800	88,4500	398.087,20	2,94
US8522341036	Block Inc.	USD	0	600	2.500	62,9200	147.491,80	1,09
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	0	0	2.600	104,5700	254.929,21	1,88
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	0	800	6.700	49,2100	309.148,62	2,29
US5738741041	Marvell Technology Inc.	USD	0	0	5.500	36,7600	189.573,37	1,40
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	40	260	866,2800	211.188,75	1,56
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	200	1.300	146,0300	178.001,88	1,32
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	0	700	3.300	45,3400	140.292,55	1,04
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	0	250	1.750	163,1800	267.759,02	1,98
							<b>2.785.796,36</b>	<b>20,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.735.849,54</b>	<b>27,63</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>3.735.849,54</b>	<b>27,63</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005933964	iShares SMI (DE)	EUR	0	2.000	9.000	115,7400	1.041.660,00	7,70
							<b>1.041.660,00</b>	<b>7,70</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## CONREN - Equity

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	USD	0	15.600	20.200	73,5600	1.393.260,20	10,30
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	0	1.500	3.500	398,3100	1.307.158,93	9,66
IE00BP3QZB59	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	USD	0	18.300	41.700	34,2000	1.337.215,19	9,89
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	0	0	150.000	6,4890	973.350,00	7,20
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	60.000	17.000	93.000	11,8900	1.105.770,00	8,17
							<b>6.116.754,32</b>	<b>45,22</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	EUR	0	2.300	6.000	189,7500	1.138.500,00	8,42
							<b>1.138.500,00</b>	<b>8,42</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>8.296.914,32</b>	<b>61,34</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.032.763,86</b>	<b>88,97</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Index Future März 2023			0	6	-6		150,00	0,00
							<b>150,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023			0	6	-6		44.374,12	0,33
Nasdaq 100 Index Future März 2023			0	10	-10		155.508,67	1,15
							<b>199.882,79</b>	<b>1,48</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>200.032,79</b>	<b>1,48</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>200.032,79</b>	<b>1,48</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>1.206.981,79</b>	<b>8,92</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>87.042,98</b>	<b>0,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>13.526.821,42</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## CONREN - Equity

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.000.000,00	3.735.015,58	27,61

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future März 2023	-6	-2.118.450,00	-15,66
		<b>-2.118.450,00</b>	<b>-15,66</b>
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	-6	-1.089.099,86	-8,05
Nasdaq 100 Index Future März 2023	-10	-2.068.963,90	-15,30
		<b>-3.158.063,76</b>	<b>-23,35</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-5.276.513,76</b>	<b>-39,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-5.276.513,76</b>	<b>-39,01</b>

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

## CONREN - Equity

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

## CONREN - Fixed Income

Halbjahresbericht  
1. Juli 2022 - 31. Dezember 2022

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse SF</b>	<b>Anteilklasse I</b>	<b>Anteilklasse R A</b>
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. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	26,89 %
Niederlande	15,72 %
Frankreich	7,74 %
Deutschland	7,10 %
Vereinigtes Königreich	6,95 %
Israel	3,39 %
Spanien	2,96 %
Portugal	2,92 %
Australien	2,11 %
Neuseeland	1,71 %
Norwegen	1,57 %
Südkorea	1,41 %
Kanada	1,40 %
Belgien	1,32 %
Mexiko	1,18 %
Bermudas	0,94 %
Hongkong	0,92 %
Japan	0,85 %
Irland	0,44 %
Wertpapiervermögen	87,52 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## CONREN - Fixed Income

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	35,40 %
Automobile & Komponenten	9,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,74 %
Telekommunikationsdienste	6,04 %
Energie	5,41 %
Banken	4,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,34 %
Versicherungen	3,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,11 %
Media & Entertainment	2,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,07 %
Versorgungsbetriebe	1,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Verbraucherdienste	0,89 %
Investitionsgüter	0,82 %
Software & Dienste	0,74 %
Transportwesen	0,44 %
Wertpapiervermögen	87,52 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## CONREN - Fixed Income

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	40.693.867,32
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.249.888,85)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.300.555,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	170.910,06
Zinsforderungen	415.165,79
	<b>46.580.498,92</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-46.296,30
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-30.155,51
	<b>-76.451,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>46.504.047,11</b>

### Zurechnung zu den Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.725.573,62 EUR
Umlaufende Anteile	401.051,000
Anteilwert	99,05 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.003.554,06 EUR
Umlaufende Anteile	64.088,847
Anteilwert	93,68 EUR

#### Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	774.919,43 EUR
Umlaufende Anteile	19.700,000
Anteilwert	39,34 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Taxe d'Abonnement und Fondsmanagementvergütung.

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.300.000	95,8410	790.566,62	1,70
						<b>790.566,62</b>	<b>1,70</b>
<b>CAD</b>							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	93,9580	649.374,52	1,40
						<b>649.374,52</b>	<b>1,40</b>
<b>EUR</b>							
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	94,0990	376.396,00	0,81
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	96,2500	673.750,00	1,45
XS1823532996	2,441% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	500.000	100,1470	500.735,00	1,08
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	93,9080	939.080,00	2,02
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	3.200.000	0	3.200.000	93,7610	3.000.352,00	6,45
DE000A2YNV36	2,478% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Pfe. FRN v.20(2023)	0	0	300.000	100,2390	300.717,00	0,65
FR0013534351	2,875% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	81,8750	655.000,00	1,41
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	91,0700	728.560,00	1,57
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	92,1640	921.640,00	1,98
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	95,0640	475.320,00	1,02
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	2.500.000	0	2.500.000	81,0990	2.027.475,00	4,36
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	90,6210	1.359.315,00	2,92
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	89,7000	448.500,00	0,96
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	99,0800	396.320,00	0,85
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	90,5290	905.290,00	1,95
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	86,4110	691.288,00	1,49
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	93,5140	561.084,00	1,21
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	83,7500	502.500,00	1,08
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	92,5000	462.500,00	0,99
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	1.200.000	79,5050	954.060,00	2,05
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	0	600.000	86,0130	516.078,00	1,11
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	98,8000	889.200,00	1,91
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	87,7500	614.250,00	1,32

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

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	88,4300	795.870,00	1,71
XS2010040124	1,250% ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	0	1.000.000	97,0000	970.000,00	2,09
						<b>20.665.280,00</b>	<b>44,44</b>
<b>GBP</b>							
XS1120937617	5,750% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	0	350.000	96,1430	380.398,49	0,82
						<b>380.398,49</b>	<b>0,82</b>
<b>USD</b>							
GB0040024555	5,088% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp.	0	0	300.000	67,0520	188.613,22	0,41
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	600.000	0	1.700.000	98,7950	1.574.791,37	3,39
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	76,6350	431.139,24	0,93
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	4.600.000	84,5391	3.646.316,83	7,84
US91282CDV00	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	0	1.900.000	96,0000	1.710.267,23	3,68
						<b>7.551.127,89</b>	<b>16,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>30.036.747,52</b>	<b>64,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	89,2500	357.000,00	0,77
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	87,7740	438.870,00	0,94
XS2076836555	1,625% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	94,2500	471.250,00	1,01
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	89,3830	357.532,00	0,77
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	97,7830	488.915,00	1,05
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	82,5420	412.710,00	0,89
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	91,5040	466.670,40	1,00
XS1379158048	5,125% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	550.000	100,1630	550.896,50	1,18
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	87,8900	615.230,00	1,32
						<b>4.159.073,90</b>	<b>8,93</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.400.000	95,3390	793.971,80	1,71
						<b>793.971,80</b>	<b>1,71</b>
<b>USD</b>							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	91,4490	342.987,34	0,74
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	91,4290	428.640,41	0,92
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	78,9520	518.203,47	1,11
US85771PAX06	3,250% Equinor ASA v.14(2024)	0	0	800.000	97,5049	731.401,03	1,57
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	92,8660	348.301,92	0,75
USY3815NBA82	3,750% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	700.000	99,6440	654.015,94	1,41
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	95,7160	538.486,64	1,16

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USU59197AB66	3,500% Meta Platforms Inc. Reg.S. v.22(2027)	600.000	0	600.000	93,1234	523.900,98	1,13
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	0	0	600.000	85,7440	482.385,37	1,04
US38141GXD14	5,776% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	500.000	99,4590	466.286,92	1,00
						<b>5.034.610,02</b>	<b>10,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.987.655,72</b>	<b>21,47</b>
<b>Anleihen</b>						<b>40.024.403,24</b>	<b>86,08</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2332245377	3,100% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	77,1540	462.924,00	1,00
						<b>462.924,00</b>	<b>1,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>462.924,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>462.924,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0764220017	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2023)	0	0	900.000	24,4750	206.540,08	0,44
						<b>206.540,08</b>	<b>0,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>206.540,08</b>	<b>0,44</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>206.540,08</b>	<b>0,44</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>40.693.867,32</b>	<b>87,52</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
CBT 10YR US T-Bond Future März 2023		40	0	40		-46.296,30	-0,10
						<b>-46.296,30</b>	<b>-0,10</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-46.296,30</b>	<b>-0,10</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-46.296,30</b>	<b>-0,10</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>5.300.555,75</b>	<b>11,40</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>555.920,34</b>	<b>1,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>46.504.047,11</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## CONREN - Fixed Income

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	9.000.000,00	8.403.785,06	18,07

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
--	---------	---------------------	---------------------------------

### Long-Positionen

#### USD

CBT 10YR US T-Bond Future März 2023	40	4.217.065,17	9,07
		<b>4.217.065,17</b>	<b>9,07</b>

### Long-Positionen

**4.217.065,17**      **9,07**

### Terminkontrakte

**4.217.065,17**      **9,07**

<sup>1)</sup> 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 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6811
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

## CONREN - Generations Family Business Equity

Halbjahresbericht  
 1. Juli 2022 - 31. Dezember 2022

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse SF</b>	<b>Anteilklasse I A</b>	<b>Anteilklasse R A</b>
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.	0,09% p.a.	0,09% p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

### **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Schweiz	21,50 %
Deutschland	20,70 %
Frankreich	18,26 %
Spanien	10,08 %
Niederlande	8,63 %
Vereinigtes Königreich	3,86 %
Belgien	3,14 %
Finnland	3,07 %
Italien	3,02 %
Schweden	3,00 %
Wertpapiervermögen	95,26 %
Optionen	0,95 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	23,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	13,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,98 %
Software & Dienste	5,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,02 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,00 %
Groß- und Einzelhandel	3,05 %
Automobile & Komponenten	2,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,21 %
Hardware & Ausrüstung	1,94 %
Transportwesen	1,65 %
Immobilien	1,62 %
Energie	1,40 %
Medien	1,32 %
Wertpapiervermögen	95,26 %
Optionen	0,95 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	43.698.754,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.303.367,41)	
Optionen	438.040,00
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.756.957,04
Zinsforderungen	2.907,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.349,20
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	2.307,98
	<b>45.902.316,34</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-35.141,21
	<b>-35.141,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>45.867.175,13</b>

### Zurechnung zu den Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.807.443,67 EUR
Umlaufende Anteile	93.530,000
Anteilwert	136,93 EUR

#### Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.681.647,21 EUR
Umlaufende Anteile	245.923,450
Anteilwert	132,89 EUR

#### Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	378.084,25 EUR
Umlaufende Anteile	3.354,406
Anteilwert	112,71 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	EUR	59	0	228	6.320,0000	1.440.960,00	3,14
							<b>1.440.960,00</b>	<b>3,14</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	130	0	13.280	107,4500	1.426.936,00	3,11
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	0	5.540	12.460	47,0800	586.616,80	1,28
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	2.270	0	28.770	22,3500	643.009,50	1,40
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	0	5.310	27.710	33,4400	926.622,40	2,02
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	2.500	0	25.230	51,9200	1.309.941,60	2,86
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	6.110	0	27.920	47,6800	1.331.225,60	2,90
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	14.300	0	70.980	10,4400	741.031,20	1,62
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	0	85	2.246	560,5000	1.258.883,00	2,74
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	2.595	940	3.060	197,4000	604.044,00	1,32
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	1.180	0	40.270	16,4700	663.246,90	1,45
							<b>9.491.557,00</b>	<b>20,70</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	880	28.860	48,8200	1.408.945,20	3,07
							<b>1.408.945,20</b>	<b>3,07</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	2.200	0	63.930	14,4800	925.706,40	2,02
FR0013280286	bioMérieux	EUR	0	140	14.160	99,7800	1.412.884,80	3,08
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	2.000	0	38.230	34,0400	1.301.349,20	2,84
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	1.200	7.780	171,9500	1.337.771,00	2,92
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	41	3.892	338,7000	1.318.220,40	2,87
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	284	1.963	696,5000	1.367.229,50	2,98
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	2.670	0	8.150	87,5000	713.125,00	1,55
							<b>8.376.286,30</b>	<b>18,26</b>
<b>Italien</b>								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	260	0	10.480	132,1500	1.384.932,00	3,02
							<b>1.384.932,00</b>	<b>3,02</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010545661	CNH Industrial NV	EUR	0	25.110	89.310	15,1750	1.355.279,25	2,95
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	5.610	0	136.640	9,6840	1.323.221,76	2,88
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	0	7.980	96.150	13,3780	1.286.294,70	2,80
							<b>3.964.795,71</b>	<b>8,63</b>

<sup>1)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	5.510	49.820	307,7000	1.374.680,67	3,00
							<b>1.374.680,67</b>	<b>3,00</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0453226893	Aluflexpack AG	CHF	0	3.560	36.710	17,3200	645.696,35	1,41
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	2.370	0	2.370	392,2000	943.956,54	2,06
CH0025343259	COLTENE Holding AG	CHF	3.410	0	9.120	77,3000	715.929,72	1,56
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	0	120	2.005	336,5000	685.165,53	1,49
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	0	59	1.075	813,0000	887.554,59	1,94
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	0	3	407	2.380,0000	983.710,77	2,14
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	130	0	4.340	154,8000	682.270,74	1,49
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	9.210	0	9.210	103,0000	963.369,55	2,10
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	35	0	1.523	830,4000	1.284.349,75	2,80
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	310	0	4.500	292,8500	1.338.301,01	2,92
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	2.390	0	19.650	36,6000	730.364,58	1,59
							<b>9.860.669,13</b>	<b>21,50</b>
<b>Spanien</b>								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	9.140	0	61.100	14,7400	900.614,00	1,96
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	62.930	0	176.490	7,8700	1.388.976,30	3,03
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	3.720	55.520	25,2000	1.399.104,00	3,05
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	990	15.410	60,8000	936.928,00	2,04
							<b>4.625.622,30</b>	<b>10,08</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	0	2.960	33.990	19,6750	755.995,08	1,65
							<b>755.995,08</b>	<b>1,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>42.684.443,39</b>	<b>93,05</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BVFCZV34	RWS Holdings Plc.	GBP	238.000	0	238.000	3,7700	1.014.311,55	2,21
							<b>1.014.311,55</b>	<b>2,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.014.311,55</b>	<b>2,21</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>43.698.754,94</b>	<b>95,26</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>43.698.754,94</b>	<b>95,26</b>

<sup>1)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Put on DAX Index Juni 2023/11.500,00	280	0	280		222.040,00	0,48
	Put on DAX Index März 2023/12.700,00	300	0	300		216.000,00	0,47
						<b>438.040,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>438.040,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Optionen</b>						<b>438.040,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.756.957,04</b>	<b>3,83</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-26.576,85</b>	<b>-0,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>45.867.175,13</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen CONREN („Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. 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. („Verwaltungsgesellschaft“) 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 12. 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 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser 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 2022

- 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 unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

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

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.

### 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

#### **Änderungen des Verkaufsprospekts**

Der Verkaufsprospekt wurde überarbeitet und aktualisiert; mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurden folgende Änderungen vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR, „Offenlegungsverordnung“) mit Wirkung zum 30. Dezember 2022,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

#### **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, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft bzw. des AIFM weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-(Teil-)Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Netto-(Teil-)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.

### 10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

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

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

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

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

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

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen des Teilfonds CONREN - Equity eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,09% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens für die Anteilklasse „SF“ und bis zu 0,30% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens für die Anteilklasse „I“. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Zusätzlich erhält der Fondsmanager für die Anteilklasse „I“ 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 ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,09% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens für die Anteilklasse „SF“, bis zu 0,30% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens für die Anteilklasse „IA“ und bis zu 0,60% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens für die Anteilklasse „RA“. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Zusätzlich erhält der Fondsmanager für die Anteilklassen „IA“ und „RA“ 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 ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des 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 Teilfonds.

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

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 hinzu gerechnet.

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.

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 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, etwa im Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

### 12.) 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 aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers Nikolaus Rummeler
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstellen</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Kontakt- und Informationsstelle</b> Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>Altrafin Advisory AG</b> Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich Schweiz
<b>Vertriebsstelle</b>	<b>CONREN Research GmbH</b> Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich
<b>Abschlussprüfer des Fonds</b>	<b>KPMG Audit S.à r.l.*</b> 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg * Änderung der Firmierung von vormalig „KPMG Luxembourg, Société anonyme“ in „KPMG Audit S.à r.l.“ mit Wirkung zum 1. Januar 2023
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### **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

