



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



## Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

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. Luxembourg B 82183

## Inhalt

<b>Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN</b>	Seite	2
<b>Teilfonds CONREN - Fixed Income</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	6
<b>Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity</b>		
Geografische Länderaufteilung	Seite	11
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024	Seite	17
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	22

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds / des jeweiligen Teilfonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer 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 - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 87.578.202,37)	87.434.994,11
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.288.939,46
Zinsforderungen	296.242,48
	<b>90.020.176,05</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-146.459,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-93.287,44
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-103.348,41
	<b>-343.094,92</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>89.677.081,13</b>

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

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

## CONREN - Fixed Income

Halbjahresbericht  
1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

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

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

	<b>Anteilklasse SF</b>	<b>Anteilklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1W3DJ	A1W3DK
ISIN-Code:	LU0955859227	LU0955859656
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,11 % 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 <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	32,83 %
Niederlande	20,16 %
Deutschland	9,53 %
Vereinigtes Königreich	8,28 %
Frankreich	5,79 %
Portugal	5,52 %
Spanien	4,26 %
Neuseeland	1,97 %
Australien	1,96 %
Kanada	1,68 %
Schweiz	1,63 %
Bermudas	1,29 %
Hongkong	1,19 %
Belgien	1,03 %
Wertpapiervermögen	97,12 %
Terminkontrakte	-0,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,41 %
	<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	44,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,92 %
Automobile & Komponenten	7,69 %
Telekommunikationsdienste	5,42 %
Banken	4,19 %
Groß- und Einzelhandel	3,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,63 %
Versicherungen	3,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Energie	2,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,43 %
Media & Entertainment	1,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,36 %
Verbraucherdienste	1,18 %
Investitionsgüter	1,10 %
Software & Dienste	0,95 %
Wertpapiervermögen	97,12 %
Terminkontrakte	-0,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,41 %
	<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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	37.236.158,43
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.416.845,10)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.093.781,90
Zinsforderungen	290.109,89
	<u>38.620.050,22</u>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-146.459,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-93.287,44
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-32.256,83
	<u>-272.003,34</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>38.348.046,88</b></u>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.537.077,30 EUR
Umlaufende Anteile	355.010,000
Anteilwert	105,74 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	810.969,58 EUR
Umlaufende Anteile	8.204,351
Anteilwert	98,85 EUR

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

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

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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	97,0320	752.320,63	1,96
						<b>752.320,63</b>	<b>1,96</b>
<b>CAD</b>							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	96,8810	645.185,14	1,68
						<b>645.185,14</b>	<b>1,68</b>
<b>EUR</b>							
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	99,1720	396.688,00	1,03
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,1930	400.772,00	1,05
XS1840618216	2,125% Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	0	0	500.000	93,8880	469.440,00	1,22
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	98,8220	988.220,00	2,58
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.800.000	96,2070	3.655.866,00	9,53
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	99,1210	792.968,00	2,07
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	400.000	103,7420	414.968,00	1,08
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	97,2920	972.920,00	2,54
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	99,6630	498.315,00	1,30
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.500.000	86,4460	3.025.610,00	7,89
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.200.000	96,2330	2.117.126,00	5,52
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	98,8440	494.220,00	1,29
FR001400EHG3	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	400.000	102,2870	409.148,00	1,07
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	96,1640	1.634.788,00	4,26
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	94,9010	759.208,00	1,98
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	100,2800	601.680,00	1,57
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	97,9220	293.766,00	0,77
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	400.000	0	400.000	93,1760	372.704,00	0,97
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.200.000	90,0510	1.080.612,00	2,82
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	0	600.000	93,0900	558.540,00	1,46
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,6810	398.724,00	1,04
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	400.000	98,9530	395.812,00	1,03

<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 2024

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	500.000	97,6990	488.495,00	1,27
CH1266847149	4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	0	0	600.000	103,9150	623.490,00	1,63
						<b>21.844.080,00</b>	<b>56,97</b>
<b>GBP</b>							
XS1120937617	5,750% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	0	350.000	99,9130	422.235,57	1,10
						<b>422.235,57</b>	<b>1,10</b>
<b>USD</b>							
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	4.600.000	84,0586	3.710.483,95	9,68
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	0	900.000	800.000	99,9844	767.560,69	2,00
						<b>4.478.044,64</b>	<b>11,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>28.141.865,98</b>	<b>73,39</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,7760	399.104,00	1,04
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	98,6800	493.400,00	1,29
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	97,2420	388.968,00	1,01
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	90,8600	454.300,00	1,18
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	102,8250	524.407,50	1,37
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	500.000	0	500.000	90,1350	450.675,00	1,18
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	98,6960	394.784,00	1,03
						<b>3.105.638,50</b>	<b>8,10</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.400.000	99,6140	754.774,04	1,97
						<b>754.774,04</b>	<b>1,97</b>
<b>USD</b>							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	95,3560	366.014,78	0,95
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	94,8810	455.239,42	1,19
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	81,5270	547.633,62	1,43
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	96,6110	370.831,97	0,97
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	99,1290	570.745,61	1,49
US58733RAE27	2,375% Mercadolibre Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	96,7560	464.235,68	1,21
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	600.000	97,5700	561.769,50	1,46
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	0	0	600.000	90,5300	521.235,97	1,36

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

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US38141GXD14	5,955% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	500.000	100,4060	481.748,39	1,26
						<b>4.339.454,94</b>	<b>11,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.199.867,48</b>	<b>21,39</b>
<b>Anleihen</b>						<b>36.341.733,46</b>	<b>94,78</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	89,0690	512.824,11	1,34
						<b>512.824,11</b>	<b>1,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>512.824,11</b>	<b>1,34</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2740429589	2,375% Davide Campari-Milano NV/ Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.24(2029)	400.000	0	400.000	95,4000	381.600,00	1,00
						<b>381.600,00</b>	<b>1,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>381.600,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>894.424,11</b>	<b>2,34</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(2025)	0	0	900.000	0,0001	0,86	0,00
						<b>0,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>0,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>0,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>37.236.158,43</b>	<b>97,12</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
CBT 10YR US T-Bond Future März 2025		74	0	74		-146.459,07	-0,38
						<b>-146.459,07</b>	<b>-0,38</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-146.459,07</b>	<b>-0,38</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-146.459,07</b>	<b>-0,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.093.781,90</b>	<b>2,85</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>164.565,62</b>	<b>0,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>38.348.046,88</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## CONREN - Fixed Income

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 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	8.613.594,17	22,46

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2025	74	7.700.196,72	20,08
		<b>7.700.196,72</b>	<b>20,08</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>7.700.196,72</b>	<b>20,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>7.700.196,72</b>	<b>20,08</b>

<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 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8477
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
US-Dollar	USD	1	1,0421

## CONREN - Generations Family Business Equity

Halbjahresbericht  
 1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

**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>	<b>Anteilklasse I CHF</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2N9SC	A2N9SD	A2PVZ8	A3E3V4
ISIN-Code:	LU1910292751	LU1910292835	LU2084871321	LU2731255407
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11% p.a.	0,11% p.a.	0,11% p.a.	0,11% p.a.
	Jahrespauschale i. H. v.			
	bis zu 3.600 Euro			
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

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

Schweiz	23,92 %
Frankreich	19,73 %
Deutschland	16,27 %
Niederlande	8,29 %
Belgien	6,15 %
Schweden	5,92 %
Italien	5,71 %
Spanien	5,52 %
Finnland	3,45 %
Dänemark	2,84 %
Wertpapiervermögen	97,80 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<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	31,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,02 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,24 %
Software & Dienste	3,23 %
Groß- und Einzelhandel	3,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,16 %
Automobile & Komponenten	3,09 %
Immobilien	2,46 %
Hardware & Ausrüstung	2,33 %
Energie	2,13 %
Real Estate Management & Development	1,54 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,50 %
Wertpapiervermögen	97,80 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	50.198.835,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.161.357,27)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.195.157,56
Zinsforderungen	6.132,59
	<u>51.400.125,83</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-71.091,58
	<u>-71.091,58</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>51.329.034,25</b></u>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.176.598,15 EUR
Umlaufende Anteile	57.981,982
Anteilwert	158,27 EUR

#### Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.563.682,63 EUR
Umlaufende Anteile	273.206,057
Anteilwert	152,13 EUR

#### Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	424.909,96 EUR
Umlaufende Anteile	3.326,058
Anteilwert	127,75 EUR

#### Anteilklasse I CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	163.843,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.520,000
Anteilwert	107,79 EUR
Anteilwert	101,24 CHF <sup>3)</sup>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Performancevergütung.

<sup>3)</sup> Umgerechnet in Euro mit Devisenkurs 1 EUR = 0,9392 CHF per 31. Dezember 2024.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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	0	25	174	10.880,0000	1.893.120,00	3,69
BE0974349814	Warehouses De Pauw NV	EUR	0	1.100	66.340	19,0400	1.263.113,60	2,46
							<b>3.156.233,60</b>	<b>6,15</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	230	13.670	794,8000	1.456.266,89	2,84
							<b>1.456.266,89</b>	<b>2,84</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	220	12.830	123,2000	1.580.656,00	3,08
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE	EUR	0	3.740	18.000	44,4000	799.200,00	1,56
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	0	700	11.170	69,0000	770.730,00	1,50
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	0	15.030	40.000	27,3000	1.092.000,00	2,13
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	0	1.500	23.770	69,7500	1.657.957,50	3,23
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	0	3.070	99.540	7,9600	792.338,40	1,54
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	0	298	1.960	846,0000	1.658.160,00	3,23
							<b>8.351.041,90</b>	<b>16,27</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	2.300	37.520	47,2000	1.770.944,00	3,45
							<b>1.770.944,00</b>	<b>3,45</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	0	3.000	76.460	8,7700	670.554,20	1,31
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	8.830	820	50.000	33,1700	1.658.500,00	3,23
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	210	8.015	234,5000	1.879.517,50	3,66
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	16.500	420	16.080	110,6000	1.778.448,00	3,46
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.100	0	4.100	344,5000	1.412.450,00	2,75
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	306	45	2.305	635,6000	1.465.058,00	2,85
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	3.376	0	22.376	28,2000	631.003,20	1,23
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	0	580	8.200	77,9000	638.780,00	1,24
							<b>10.134.310,90</b>	<b>19,73</b>
<b>Italien</b>								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	0	2.260	17.200	99,9400	1.718.968,00	3,35
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	0	3.100	115.900	10,4600	1.212.314,00	2,36
							<b>2.931.282,00</b>	<b>5,71</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0015001KT6	Brembo N.V.	EUR	0	2.700	106.300	9,1260	970.093,80	1,89
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	13.600	3.100	156.930	11,2900	1.700.162,84	3,31
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	520	3.820	414,8000	1.584.536,00	3,09
							<b>4.254.792,64</b>	<b>8,29</b>

<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 - Generations Family Business Equity

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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	1.400	43.650	464,7000	1.768.360,42	3,45
SE0015988019	NIBE Industrier AB	SEK	0	7.000	343.790	42,3800	1.270.188,15	2,47
							<b>3.038.548,57</b>	<b>5,92</b>
<b>Schweiz</b>								
CH1336609149	Aluflexpack AG	CHF	0	0	59.360	15,7000	992.282,79	1,93
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	0	955	2.680	602,0000	1.717.802,39	3,35
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	75	2.765	328,0000	965.630,32	1,88
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	0	614	1.800	648,0000	1.241.908,01	2,42
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	251	22	1.070	1.050,0000	1.196.230,83	2,33
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	0	200	4.360	272,0000	1.262.691,65	2,46
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	23	1.265	1.233,0000	1.660.716,57	3,24
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.400	6.100	253,6000	1.647.103,92	3,21
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	13.000	0	13.000	114,8500	1.589.704,00	3,10
							<b>12.274.070,48</b>	<b>23,92</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	4.620	32.830	49,8300	1.635.918,90	3,19
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	458	1.300	19.694	60,7000	1.195.425,80	2,33
							<b>2.831.344,70</b>	<b>5,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>50.198.835,68</b>	<b>97,80</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>50.198.835,68</b>	<b>97,80</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>50.198.835,68</b>	<b>97,80</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.195.157,56</b>	<b>2,33</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-64.958,99</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>51.329.034,25</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 2024 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
US-Dollar	USD	1	1,0421

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

### 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 2. Dezember 2024 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 2023 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

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

Der Bericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 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 an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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.

- 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. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

- 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.

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 2024

### 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

#### Änderung des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde überarbeitet und aktualisiert; mit Wirkung zum 2. Dezember 2024 wurden folgende Änderungen vorgenommen:

- Streichung der Vertriebsstelle
- Streichung der Ausgabe von Namensanteilen
- Streichung der Mindestanlagesummen
- Gebührenänderungen
- Zusammenlegung der Anteilklasse R A mit der Anteilklasse I im Teilfonds CONREN - Fixed Income
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

#### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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 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 des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

#### RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2025)

Die Anleihe wurde durch die Gesellschaft "RZD Capital Public Limited Company" emittiert. Bei der Gesellschaft handelt es sich um ein Tochterunternehmen der "Russian Railways", einem russischen Staatsunternehmen. Die Anleihe war am 05.04.2022 fällig. Aufgrund von bestehenden Sanktionen können keine Rückzahlungen an das Sondervermögen erfolgen. Die Bewertung erfolgt zum Erinnerungswert in Höhe von USD 0,0001.

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

### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 2. DEZEMBER 2024)

#### CONREN - Generations Family Business Equity

Der Fondsmanager des CONREN - Generations Family Business Equity erhält 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

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.

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 vom 1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024**

Für die am 31. Dezember 2024 endende Berichtsperiode ist für den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity Anteilklasse I CHF und R A des CONREN keine Performancevergütung angefallen. Für die Anteilklasse I A dagegen ist eine Performancevergütung in Höhe von EUR 14.900,12 angefallen. (Performancevergütung auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens, jeweils für Anteilklasse I CHF und R A: 0%; für die Anteilklasse I A: 0,04%).

### **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 Gesamtrendite-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](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.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024) Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
<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>Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>Altrafin AG</b> Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich
<b>Vertriebsstelle</b> (bis zum 1. Dezember 2024)	<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
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
<b>Zusätzliche Angaben für die Schweiz</b> Vertreter in der Schweiz	<b>IPConcept (Schweiz) AG</b> Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich
Zahlstelle	<b>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</b> Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich
Vertriebsstelle (bis zum 1. Dezember 2024)	<b>CONREN Research GmbH</b> Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich

