



CONREN
FORTUNE

R.C.S. Luxembourg B 79 471

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

CONREN Fortune

Inhalt

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	14

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der Investmentgesellschaft sind am Sitz der Investmentgesellschaft, 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 beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

CONREN Fortune

Halbjahresbericht
1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse SF	Aktienklasse St A
WP-Kenn-Nr.:	602159	A1J2JA
ISIN-Code:	LU0122183469	LU0814625934
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Fonds	0,11 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,30 %
Deutschland	14,13 %
Irland	10,52 %
Schweiz	8,00 %
Niederlande	7,26 %
Frankreich	6,22 %
Taiwan	2,32 %
Dänemark	1,76 %
Vereinigtes Königreich	1,04 %
Cayman-Inseln	0,95 %
Israel	0,88 %
Wertpapiervermögen	97,38 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben ²⁾	3,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN Fortune

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	17,33 %
Software & Dienste	10,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,11 %
Staatsanleihen	7,62 %
Investmentfondsanteile	7,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,26 %
Media & Entertainment	4,06 %
Banken	3,84 %
Investitionsgüter	3,58 %
Groß- und Einzelhandel	3,56 %
Versicherungen	2,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,72 %
Automobile & Komponenten	2,13 %
Hardware & Ausrüstung	1,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,91 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,61 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,33 %
Verbraucherdienste	1,06 %
Energie	1,05 %
Telekommunikationsdienste	1,04 %
Wertpapiervermögen	97,38 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben ²⁾	3,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN Fortune

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	64.958.139,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.593.687,64)	
Bankguthaben ¹⁾	2.092.136,25
Zinsforderungen	158.418,82
Dividendenforderungen	6.604,98
	<u>67.215.299,17</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-103,53
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-237.501,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-181.392,23
Sonstige Passiva ²⁾	-75.272,57
	<u>-494.269,53</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>66.721.029,64</u>

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse SF

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	57.304.739,74 EUR
Umlaufende Aktien	320.470,056
Aktienwert	178,81 EUR

Aktienklasse St A

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.416.289,90 EUR
Umlaufende Aktien	59.730,691
Aktienwert	157,65 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

CONREN Fortune

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	6.100	0	6.100	108,7200	636.399,58	0,95
							636.399,58	0,95
Dänemark								
US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	USD	14.000	0	14.000	87,3700	1.173.764,51	1,76
							1.173.764,51	1,76
Deutschland								
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	4.000	493,0000	1.972.000,00	2,96
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	5.500	239,5000	1.317.250,00	1,97
							3.289.250,00	4,93
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	700	0	3.700	344,5000	1.274.650,00	1,91
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	1.400	635,6000	889.840,00	1,33
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	3.000	0	13.000	99,0600	1.287.780,00	1,93
							3.452.270,00	5,17
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	5.500	407,2000	2.239.600,00	3,36
							2.239.600,00	3,36
Israel								
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	USD	0	0	1.900	320,8200	584.932,35	0,88
							584.932,35	0,88
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	800	0	2.500	684,9000	1.712.250,00	2,57
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	0	85.000	6,0620	515.270,00	0,77
							2.227.520,00	3,34
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	2.500	538,0000	1.432.069,85	2,15
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	14.500	74,4200	1.148.945,91	1,72
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	5.500	253,6000	1.485.093,70	2,23
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.200	0	5.500	216,6000	1.268.419,93	1,90
							5.334.529,39	8,00

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

CONREN Fortune

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	2.000	8.000	201,6300	1.547.874,48	2,32
							1.547.874,48	2,32
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	3.500	0	7.500	125,1900	900.993,19	1,35
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	4.000	8.000	192,7600	1.479.781,21	2,22
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	8.100	0	8.100	223,7500	1.739.156,51	2,61
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	5.300	255,5900	1.299.901,16	1,95
US18915M1071	Cloudflare Inc.	USD	6.500	0	6.500	110,6100	689.919,39	1,03
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	900	0	2.450	354,9900	834.589,29	1,25
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	0	0	7.500	96,0800	691.488,34	1,04
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	5.000	229,5100	1.101.189,91	1,65
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	9.500	150,3200	1.370.348,34	2,05
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	8.000	241,1700	1.851.415,41	2,77
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	3.000	0	3.000	532,2000	1.532.098,65	2,30
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	7.000	430,5300	2.891.958,55	4,33
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	12.000	137,0100	1.577.698,88	2,36
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	16.000	86,8600	1.333.614,82	2,00
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	5.100	0	5.100	121,3900	594.078,30	0,89
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	2.200	0	2.200	509,9900	1.076.650,99	1,61
							20.964.882,94	31,41
Börsengehandelte Wertpapiere							41.451.023,25	62,12
Aktien, Anrechte und Genussscheine							41.451.023,25	62,12
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1840618216	2,125%	Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	0	0	700.000	93,8880	657.216,00	0,99
XS1377679961	1,750%	British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	98,8220	691.754,00	1,04
XS2013574384	2,386%	Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	700.000	99,1210	693.847,00	1,04
XS2587352340	4,300%	General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	700.000	103,7420	726.194,00	1,09
XS2791972248	3,761%	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	700.000	0	700.000	102,0150	714.105,00	1,07
XS1439749364	1,625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	700.000	0	700.000	93,1760	652.232,00	0,98
XS1195202822	2,625%	TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	99,6810	697.767,00	1,05
							4.833.115,00	7,26

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

CONREN Fortune

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
USD								
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	2.350.000	6.300.000	84,0586	5.081.749,76	7,62	
						5.081.749,76	7,62	
Börsengehandelte Wertpapiere						9.914.864,76	14,88	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	700.000	0	700.000	90,1350	630.945,00	0,95	
						630.945,00	0,95	
USD								
US30212PAR64	3,250% Expedia Group Inc. v.19(2030)	0	0	800.000	91,9640	705.989,83	1,06	
US38141GXD14	5,955% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	700.000	100,4060	674.447,75	1,01	
						1.380.437,58	2,07	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.011.382,58	3,02	
Anleihen						11.926.247,34	17,90	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2740429589	2,375% Davide Campari-Milano NV/Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.24(2029)	700.000	0	700.000	95,4000	667.800,00	1,00	
						667.800,00	1,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						667.800,00	1,00	
Wandelanleihen						667.800,00	1,00	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF	USD	183.000	0	183.000	15,5750	2.735.078,21	4,10
IE00B4JNQZ49	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	150.000	0	150.000	14,1900	2.042.510,32	3,06
						4.777.588,53	7,16	
Investmentfondsanteile ²⁾						4.777.588,53	7,16	

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

CONREN Fortune

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	4.000	76.000	80,7300	6.135.480,00	9,20
							6.135.480,00	9,20
Börsengehandelte Wertpapiere							6.135.480,00	9,20
Zertifikate							6.135.480,00	9,20
Wertpapiervermögen							64.958.139,12	97,38
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
CBT 10YR US T-Bond Future März 2025			120	0	120		-237.501,20	-0,36
							-237.501,20	-0,36
Long-Positionen							-237.501,20	-0,36
Terminkontrakte							-237.501,20	-0,36
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							2.092.136,25	3,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-91.744,53	-0,16
Netto-Fondsvermögen in EUR							66.721.029,64	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	17.500.000,00	16.748.655,32	25,10

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2025	120	12.486.805,49	18,71
		12.486.805,49	18,71
Long-Positionen		12.486.805,49	18,71
Terminkontrakte		12.486.805,49	18,71

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN Fortune

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
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

Die Investmentgesellschaft CONREN Fortune („die Investmentgesellschaft“ oder „der Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH (zum 2. Dezember 2024 in die Altrafin AG fusioniert) aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

Die CONREN Fortune ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable) mit Gesellschaftssitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, die am 14. Dezember 2000 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 Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Ihre Satzung wurde am 22. Januar 2001 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. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft wurden letztmalig am 12. Februar 2018 im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 79 471 eingetragen.

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 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

Der Bericht wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft 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-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/ oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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 den Fonds 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 Fonds 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 2024

- 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 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 Fonds 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 Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft 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 Fondswährung 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des Fonds gezahlt wurden.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) das Fondsvermögen oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre 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-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das 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. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES 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) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens 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 von Aktienklassen I und R mit der Aktienklasse SF des CONREN Fortune
- 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.

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 sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) 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 der Investmentgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

CONREN Fortune

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft	CONREN Fortune 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Andreas Lesniewicz
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Eui Suk Hwang
Verwaltungsratsmitglieder	Nikolaus Rummler (bis zum 25. November 2024) Jörg Hügel (seit dem 19. Dezember 2024)
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024) Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	Altrafin AG Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

CONREN Fortune

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Vertreter, Gerichtsstand und Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle (bis zum 1. Dezember 2024)

CONREN Research GmbH
Tödistrasse 5
CH-8002 Zürich

Zusätzliche Angaben für die Anleger in der Republik Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Republik Österreich

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

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs.2 Z2 InvFG 2011

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

