



mit den  
Teilfonds:  
CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024)  
CONREN - Fixed Income  
CONREN - Generations Family Business Equity  
R.C.S. Luxembourg K392



Jahresbericht zum 30. Juni 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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN	Seite	5
Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024)		
Geografische Länderaufteilung	Seite	7
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	12
Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024 (Tag der letzten Nettoinventarwert-Berechnung)	Seite	13
Teilfonds CONREN - Fixed Income		
Geografische Länderaufteilung	Seite	16
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	22
Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	27
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	32
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	34
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2024	Seite	37
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	43
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	46
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	48

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den 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.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

### RÜCKBLICK

Nachdem Aktienmärkte die erste Jahreshälfte 2023 überwiegend mit zweistelligen Performancezahlen abschliessen konnten, hat sich das Bild während des dritten Quartals gedreht. Der Markt verzeichnete nicht nur für den Handelsmonat September, sondern auch für das Quartal insgesamt Verluste. Das galt für Aktien und Anleihen grösstenteils gleichermaßen. Die Konjunktur hat sich weiter abgekühlt, wobei regional hohe Unterschiede zu verzeichnen sind. In den USA war die Lage nach wie vor robust, wohingegen Europa und insbesondere China an Dynamik deutlich eingebüsst haben. Die Inflationsraten bildeten sich auf beiden Seiten des Atlantiks weiter zurück, was den weiteren Zinsdruck der Notenbanken abschwächte.

Nach einem schwierigen Oktober 2023, in dem die Rhetorik der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank die Märkte dominierte und die Aktien- und Anleihekurse drückte, markierte der November den Wendepunkt. Nach einer ersten kräftigen Erholung in der ersten Monatshälfte, sorgten die besser als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA ab der zweiten Novemberwoche für einen weiteren Aufschwung an den Märkten. Sinkende Inflationszahlen in anderen Teilen der Welt lösten im November eine heftige Rallye aus, die durch eine Kehrtwende in der Rhetorik der Zentralbanken auf ihren jeweiligen Dezembersitzungen noch verstärkt wurde. Die Fortschritte, die sich zunächst auf große etablierte Unternehmen konzentrierten, breiteten sich später auf kleine und mittelgroße Unternehmen aus, wodurch sich die Marktbreite insgesamt verbesserte. Das Gleiche geschah bei den Anleihen, die auf der ganzen Linie eine heftige Rallye verzeichneten, von Staats- über Unternehmensanleihen bis hin zum Hochzinssegment. Die Performance des Jahres wurde sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen in drei Monaten erzielt: Januar, November und Dezember. Gold folgte demselben Pfad, wobei die Trendwende einen Monat früher, d.h. im Oktober, als Reaktion auf geopolitische Risiken (Nahostkonflikt) begann, die später durch die Erwartung niedrigerer Zinsen und niedrigerer Realrenditen für 2024 noch verstärkt wurde.

Im ersten Quartal 2024 haben globale Aktien die beste Q1-Performance seit 5 Jahren erzielt. Dies insbesondere vor dem Hintergrund besserer Konjunkturaussichten in den USA und getrieben durch den Enthusiasmus der Anleger hinsichtlich der Opportunitäten rund um das Thema der „künstlichen Intelligenz“. Wobei die Diskrepanz in der Entwicklung von Aktien (sehr stark) vs. Anleihen (mittelmässig / schwach) seit 2020 noch nie so hoch war, nicht zuletzt, weil die Erwartung hinsichtlich der Anzahl an und der möglichen Höhe von Notenbank-Zinssenkungsschritten (US Fed und EZB) während des ersten Quartals deutlich zurückfiel und die Anleiherenditen gestiegen sind. Das Chip-Designer Unternehmen NVIDIA, als Vorreiter des KI-Booms, hat in dieser 3-Monatsperiode über USD 1Bn an Marktbewertung zugelegt, was rund 20% des weltweiten Aktienzuwachses oder rund 40% der S&P 500 Index-Performance entspricht. Die ins Stocken geratenen US-Inflationsrückgänge (Januar & Februar) konnten diesen Trend nicht aufhalten.

Nach einem der besten Quartalsergebnisse aller Zeiten zeigten die Aktienmärkte im zweiten Quartal eine uneinheitliche Entwicklung. Auf eine deutliche Korrektur im April folgte eine Erholung im Mai und Juni, doch die Breite der Märkte verschlechterte sich und die Indizes wurden von einer Handvoll Technologieunternehmen vorangetrieben, die von der "KI"-Story angeheizt wurde.

Anleihen erholten sich nach der Korrektur im April aufgrund der besser als erwarteten Inflationsdaten in den USA und der EU. Die länger anhaltende Inflation war der Grund für die "längerfristig höheren" Zinssätze. Es gibt nun allerdings klare Anzeichen dafür, dass wir uns langsam in die richtige Richtung bewegen.

### AUSBLICK

#### Makro: Wachstum, Inflation, Geldpolitik

**USA:** Was die Finanzpolitik betrifft, so hat die Regierung Biden einen Haushaltsplan vorgelegt, der darauf abzielt, das Defizit durch eine Kombination aus Steuererhöhungen (die "Trump"-Steuererleichterungen für Unternehmen laufen nächstes Jahr aus) und Ausgabenkürzungen zu verringern. Der Plan stösst jedoch bei den Republikanern, die das Repräsentantenhaus kontrollieren, auf Widerstand, so dass es zu einer Blockade kommen könnte. Entgegen der landläufigen Meinung wird sich eine Politik, die auf einen ausgeglichenen Haushalt abzielt, nachteilig auf die Entwicklung der Aktienmärkte auswirken. Ein ausgeglichener Haushalt bedeutet, dass die wichtigste Quelle der Gesamtnachfrage (zusammen mit der Komponente des Auslandssektors, d.h. den "Nettoexporten"), also die Staatsausgaben, zurückgehen werden. Dies wiederum wird in den künftigen Ertrags Erwartungen negativ diskontiert werden.

**Europa:** Der Rückgang der Arbeitslosigkeit auf ein Rekordtief ist auf erhebliche Verbesserungen in Griechenland und Spanien zurückzuführen. Während die Inflation im April zurückging, stieg sie im Mai 2024 wieder. Die Kernrate, die die Preise für Energie, Nahrungsmittel, Alkohol und Tabak ausschließt, stieg ebenfalls und lag damit über den Erwartungen. Die Preisentwicklungen im Dienstleistungsbereich tragen weiterhin am stärksten zur jährlichen Inflation bei. Für das 2. Quartal 2024 deuten die Prognosen der großen Institutionen auf ein weiterhin bescheidenes Wachstum hin. In ihrer Frühjahrsprognose 2024 geht die Europäische Kommission von einem BIP-Wachstum von 0,8% für die Eurozone im Jahr 2024 aus. Auch wenn es gegenüber dem Vorquartal bescheiden ausfällt, hat die Wirtschaft der Eurozone ihre Wachstumsdynamik im zweiten Quartal 2024 beibehalten, nachdem sie eine technische Rezession überwunden hat. Es wird erwartet, dass der private Verbrauch die Haupttriebkraft sein wird, während die Investitionen das Wachstum weiterhin bremsen.

**China:** Das chinesische BIP-Wachstum hat sich im 2. Quartal 2024 abgeschwächt. Die Verlangsamung wurde durch die anhaltende Schwäche des Immobiliensektors, den schleppenden Binnenkonsum und die gedämpften Investitionen der lokalen Behörden verursacht. Die Industrieproduktion und die Exporte blieben die wichtigsten Antriebskräfte, unterstützt durch die Erholung der Auslandsnachfrage und die politische Unterstützung. Das Wachstum der Einzelhandelsumsätze verlangsamte sich jedoch, da die Haushalte angesichts der Probleme auf dem Immobilienmarkt weiterhin vorsichtig waren. Die People's Bank of China behält ihren expansiven geldpolitischen Kurs bei, während die Regierung die Steuerausgaben für Infrastruktur und Maßnahmen zur Ankurbelung des Konsums erhöhte. Angesichts des strukturellen Gegenwinds, wie dem Schuldenüberhang, bestehen jedoch weiterhin Bedenken

## Bericht zum Geschäftsverlauf

hinsichtlich der Wirksamkeit der Konjunkturmaßnahmen. Es wird erwartet, dass sich das Gesamtwirtschaftswachstum angesichts des Abschwungs im Immobiliensektor und außenwirtschaftlicher Unsicherheiten bis 2024 weiter verlangsamen wird.

**Japan:** Japans Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal 2024 weiter und beschleunigte sich gegenüber dem ersten Quartal. Die Expansion wurde durch einen Wiederanstieg des privaten Verbrauchs und eine Belebung der Unternehmensinvestitionen angetrieben, die durch das Wirtschaftspaket der Regierung und die ultralockere Geldpolitik der Bank of Japan (BoJ) unterstützt wurden. Die Auslandsnachfrage blieb jedoch aufgrund des weltweiten wirtschaftlichen Gegenwinds schleppend. Die Einzelhandelsumsätze stiegen leicht an, da sich die Stimmung der Verbraucher angesichts eines angespannten Arbeitsmarktes und allmählicher Lohnzuwächse verbesserte. Die Exporte zeigten Anzeichen einer Erholung, werden aber immer noch durch die nachlassende Nachfrage aus China und anderen wichtigen Märkten belastet. Die Inflation liegt nach wie vor bei rund 3%, was den Druck auf die Ausgaben der privaten Haushalte aufrechterhält. Die Regierung bleibt bei ihrer Ansicht, dass die Wirtschaft auf einen moderaten Aufschwung zusteuert, der durch den erwarteten positiven Zyklus von Einkommen und Ausgaben gestützt wird. Es bestehen jedoch weiterhin Risiken aufgrund des anhaltenden Kostendrucks, der globalen wirtschaftlichen Unsicherheit und des Potenzials einer weiteren Normalisierung der BoJ-Politik.

**Fazit:** Der weltweite Disinflationstrend hält an. Die wichtigsten Zentralbanken haben die US-FED mit Zinssenkungen "überholt", was ungewöhnlich ist, da die US-Notenbank normalerweise das Tempo vorgibt. Die Frage ist nicht wirklich, "wann" die erste FED-Senkung durchgeführt wird. Viel wichtiger für die Märkte sind die "kommunizierten Leitlinien" für künftige Zinssenkungen. Die langanhaltende fiskalische Expansion hält die Wirtschaft gut am Leben und hat eine schnellere Abschwächung des Arbeitsmarktes verhindert. Darüber hinaus erweisen sich bestimmte Inflationsindikatoren als "widerstandsfähiger" als erwartet und tragen zur Verlangsamung des Disinflationprozesses bei. Wir sind der Meinung, dass sich dieser Prozess fortsetzen und möglicherweise beschleunigen wird, wenn die fiskalischen Anreize zugunsten eines ausgeglicheneren Haushalts nachlassen.

### Mikro, Märkte und Bewertungen

#### **Aktien**

Der **US-Aktienmarkt** ist derzeit nach traditionellen Bewertungsmaßstäben wie dem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) fair bis leicht überbewertet. Aus rein monetaristischer Sicht, d.h. unter Berücksichtigung der Erwartung niedrigerer Zinssätze in der Zukunft, erscheint der Markt angemessener bewertet. Den Auswirkungen der Geldpolitik zu viel Gewicht beizumessen, wird jedoch nicht durch die Realität am Markt gestützt: Die Börsen wurden seit den Zinserhöhungen der US-FED durch die insgesamt sehr erfreulichen Unternehmensgewinne und nicht durch die Zinssätze nach oben getrieben. Der Markt hat sich inmitten einer Fülle von Zinserhöhungen erholt. Der allzu oft vernachlässigte fiskalische Aspekt ist ausschlaggebend dafür, ob die Unternehmensgewinne und der Cashflow in Zukunft weiterhin in gleichem Tempo wachsen können oder nicht. Es ist zu erwarten, dass die fiskalischen Impulse (in einem Wahljahr) anhalten werden. Der Klang der Sirenen, die einen ausgeglicheneren Haushalt fordern, ist jedoch ein Risiko, auch wenn es unwahrscheinlich ist, dass dies vor den Präsidentschaftswahlen in den USA umgesetzt wird. Die Finanzströme haben sich in letzter Zeit abgeflacht, d.h. die jährliche Veränderung zeigt keine Beschleunigung mehr.

**Europäische Aktien** werden zu attraktiven Bewertungen im Vergleich zu historischen Durchschnittswerten gehandelt. Das künftige Kurs-Gewinn-Verhältnis für den Euro Stoxx 600 Index liegt unter seinem langfristigen Durchschnitt, was darauf hindeutet, dass der Markt unterbewertet ist. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne in Europa bleiben allerdings aufgrund des wirtschaftlichen Gegenwinds gedämpft. Die nächsten Schritte der Europäischen Zentralbank sind unklar. Es wird erwartet, dass sie die Zinssätze zur Bekämpfung der Inflation länger aufrechterhält. Dies könnte die weitere Expansion der Märkte begrenzen.

**Japanische Aktien** scheinen auf der Grundlage von Kennziffern wie dem Kurs-Buchwert-Verhältnis fair bewertet zu sein. Der Markt könnte jedoch als unterbewertet angesehen werden, wenn man den extrem expansiven geldpolitischen Kurs der Bank of Japan berücksichtigt. Die Steuerung der Renditekurve durch die BoJ und die niedrigen Zinssätze haben zu höheren Aktienbewertungen geführt. Die Normalisierung der japanischen Geldpolitik könnte die Bewertungen belasten, doch dürfte dieser Prozess schrittweise erfolgen.

**Chinesische Aktien**, insbesondere aus dem Technologiesektor, haben sich in letzter Zeit erholt, werden aber im Vergleich zu historischen Werten und globalen Wettbewerbern immer noch zu relativ niedrigen Bewertungen gehandelt. Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Wachstumsaussichten Chinas, regulatorischer Risiken und der Möglichkeit einer weiteren Straffung der Geldpolitik durch die People's Bank of China könnten jedoch eine nachhaltige Neubewertung nach oben begrenzen. In Anbetracht der Ungewissheiten scheint der Markt fair bewertet zu sein.

**Zusammenfassend** lässt sich sagen, dass US-Aktien leicht überbewertet erscheinen, während die europäischen und japanischen Märkte auf der Grundlage der Zinserwartungen unterbewertet sind. Chinesische Aktien sind angemessen bewertet, weisen aber Wachstums- und politische Risiken auf.

#### **Staatsanleihen**

Staatsanleihen sind auch im Jahr 2024 noch das "uneingelöste Versprechen". Da erwartet wird, dass die Inflation von ihren Höchstständen zurückgeht und sich die Wachstumsaussichten abschwächen, werden die aktuellen Renditeniveaus von Staatsanleihen der Industrieländer als attraktive Einstiegspunkte angesehen. Dem stimmen wir zu. Bislang war es schwierig, die positiven Argumente für Staatsanleihen zu untermauern, insbesondere für solche mit längerer Laufzeit. Ein anhaltend starker Arbeitsmarkt, eine langsam sinkende Inflationsrate und eine "höher für länger"-Zinsrhetorik der Zentralbanken haben verhindert, dass die Renditen in diesem Jahr deutlich gesunken sind. Wir glauben, dass dieser Prozess (weiterer Rückgang der Inflation und Abschwächung des Wachstums) letztlich zu einem überraschend schnellen Rückgang der Renditen und einer Rallye der Anleihekurse führen wird.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### **Kredite / Unternehmensanleihen**

Die Spreads für Unternehmensanleihen haben sich weiter eingeeengt. Nicht nur die HY-Spreads (hochverzinsliche Anleihen) sind eng, sondern auch die Spreads von IG-Anleihen (Anleihen mit guter Bonität) haben ein Niveau erreicht, das diese Papiere im Vergleich zu Staatsanleihen weniger attraktiv macht. In Anbetracht der Tatsache, dass sich die Spreads von Unternehmensanleihen im Falle einer Korrektur ausweiten, sind wir mit einem Engagement in diesem Teilssektor etwas zurückhaltend.

### **USD**

Der USD-Index bewegt sich seit fast zwei Jahren auf einem hohen Niveau, aber unserer Meinung nach wird sich die Schwerkraft irgendwann durchsetzen. Der „Topping“-Prozess im Dollar ist eine kürzere und weniger volatile Umkehrung des Tiefpunkts der Finanzkrise 2008. Wenn die Ähnlichkeit anhält, dürfte der Dollar-Index wieder fallen. Natürlich würde dies Monate oder einige Quartale dauern, nicht Tage oder Wochen. Die Erwartung einer sinkenden Inflation (wenn auch in einem moderateren Tempo als bisher erwartet) und damit niedrigere Renditen und Zinsen, sprechen für einen schwächeren USD in der Zukunft. Geopolitischer Stress, politische Unruhen in anderen Ländern und Korrekturen an den Aktienmärkten können diesen Prozess jedoch verlangsamen und dem USD weitere Impulse verleihen.

### **Gold**

Gold (und Silber) befinden sich an einem Wendepunkt. Entweder hält die kurzfristige Unterstützung und wir sehen in den kommenden Monaten deutlich höhere Preise oder wir sehen eine Liquidation, die beide Metalle in kurzer Zeit um mehr als 10% abwerten wird. Wir tendieren zu Ersterem, aber es gibt nichts zum Nulltarif und Vorsicht ist geboten. Nachdem Gold im Mai seinen Höchststand erreicht hatte, hat es eine (überkaufte) Korrektur erfahren. Die Konsolidierung scheint nun allmählich vorbei zu sein. Auch die geopolitischen Spannungen, die den jüngsten Aufschwung ausgelöst haben, bestehen weiterhin. Daher dürfte eine „Preisuntergrenze“ bestehen, während sich mögliche, neue Ereignisse entfalten. Schliesslich haben die hohen Zinssätze ein noch besseres Aufwärtspotenzial des Metalls gedeckelt. Sollte der Zinsmarkt nun aber wieder drehen, wovon wir ausgehen, wird dies ein weiterer Rückenwind für Gold (und damit auch für Silber) sein. Wir sind weiterhin positiv für Gold gestimmt.

### **Welches sind derzeit die größten vorhersehbaren Risiken für die Märkte?**

1. Abgesehen von einer restriktiveren Geldpolitik stellt die Verlangsamung der fiskalischen Unterstützung derzeit das größte Risiko dar. Während die führenden Ströme (d.h. die Ausgaben) in den USA immer noch unterstützend wirken, verlangsamen sich die Nettotransfers der Regierung (auch bekannt als "das Defizit") im Jahresvergleich. Dies ist verständlich. Eine wachsende Wirtschaft führt zu höheren Steuereinnahmen, während die automatischen Konjunkturstabilisatoren (z. B. die Arbeitslosenunterstützung) bei einem starken Arbeitsmarkt in umgekehrter Richtung wirken. Sollte der fiskalische Stimulus nachlassen, würde sich dies auf die Gesamtnachfrage auswirken und somit eine Verlangsamung verursachen. Unabhängig von einer lockeren Geldpolitik.
2. Ein "Kreditereignis" ist weniger wahrscheinlich, aber es gibt immer noch überschuldete Unternehmen, insbesondere im Immobiliensektor, die nicht in der Lage sein werden, ihre Schulden zu den derzeitigen Zinssätzen zu refinanzieren. Je länger die Zinssätze auf diesem Niveau bleiben, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit eines erheblichen Zahlungsausfalls.
3. Ein Anstieg der geopolitischen Spannungen, z. B. eine Ausweitung des Kriegs in der Ukraine, eine Zunahme der Konflikte im Nahen Osten oder rund um Taiwan.

Strassen, im August 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

## Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN

### Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN mit den Teilfonds

CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>, CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	92.242.461,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.925.909,72)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.770.928,11
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	100.655,87
Zinsforderungen	327.208,36
Dividendenforderungen	14.246,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.289.851,12
	<b>96.745.351,34</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.314,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-132.972,32
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-150.930,59
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-109.693,04
	<b>-457.910,85</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>96.287.440,49</b>

#### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.566.684,15
Ordentlicher Nettoertrag	1.186.983,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.367,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.957.537,22
Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>	10.125.032,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.070.883,73
Mittelabflüsse CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>	-10.125.032,09
Realisierte Gewinne	5.491.545,33
Realisierte Verluste	-5.142.052,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	975.959,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.321.000,44
Ausschüttung	-19.700,00
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>96.287.440,49</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

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

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

## Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	989.359,04
Erträge aus Investmentanteilen	2.095,89
Zinsen auf Anleihen	914.556,58
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.434,57
Bankzinsen	82.878,05
Sonstige Erträge	13.863,84
Ertragsausgleich	-12.386,60
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.994.801,37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-243,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-303.876,99
Verwahrstellenvergütung	-64.057,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.055,52
Vertriebsstellenprovision	-140.608,99
Taxe d'abonnement	-48.495,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-60.392,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.057,57
Register- und Transferstellenvergütung	-15.023,30
Staatliche Gebühren	-12.169,42
Gründungskosten <sup>1)</sup>	-1.211,24
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-101.645,17
Aufwandsausgleich	-7.980,57
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-807.817,52</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.186.983,85</b>

<sup>1)</sup> Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

Berichtszeitraum  
1. Juli 2023 - 29. Februar 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.:	A1W3DF	A1W3DG
ISIN-Code:	LU0955858179	LU0955859060
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

### **Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>**

Schweiz	22,17 %
Deutschland	18,92 %
Frankreich	12,28 %
Spanien	10,25 %
Schweden	8,96 %
Italien	8,01 %
Niederlande	6,20 %
Belgien	4,79 %
Dänemark	3,06 %
Finnland	3,00 %
Vereinigtes Königreich	1,38 %
Wertpapiervermögen	99,02 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	1,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Investitionsgüter	35,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,68 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,00 %
Automobile & Komponenten	3,27 %
Groß- und Einzelhandel	3,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,03 %
Software & Dienste	2,98 %
Immobilien	2,90 %
Hardware & Ausrüstung	1,98 %
Real Estate Management & Development	1,59 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,54 %
Energie	1,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,38 %
Wertpapiervermögen	99,02 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	1,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse SF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	1,86	13.341	1.752,92	139,54
30.06.2023	2,00	13.611	37,65	147,13
29.02.2024 (Tag der letzten Nettoinventarwert- Berechnung)	0,22	1.281	-2.001,79	168,30

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	15,18	116.832	-2.511,85	129,97
30.06.2023	12,15	89.000	-3.676,90	136,55
29.02.2024 (Tag der letzten Nettoinventarwert- Berechnung)	9,91	63.587	-3.553,79	155,84

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>4)</sup>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 29. Februar 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	10.022.665,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.949.010,36)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	127.648,28
Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>	1.456,25
	<b>10.151.769,59</b>
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-26.737,49
	<b>-26.737,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>10.125.032,09</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	215.598,61 EUR
Umlaufende Anteile	1.281,000
Anteilwert	168,30 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.909.433,48 EUR
Umlaufende Anteile	63.586,739
Anteilwert	155,84 EUR

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Zinserträgen.

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

<sup>4)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 29. Februar 2024

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.155.787,76	2.002.547,59	12.153.240,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-69.729,30	-1.040,42	-68.688,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.003,96	-8.456,87	-11.547,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.555.575,19	-2.001.787,70	-3.553.787,49
Realisierte Gewinne	2.639.630,79	160.955,05	2.478.675,74
Realisierte Verluste	-1.523.872,43	-221.185,34	-1.302.687,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-706.049,28	102.846,24	-808.895,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.204.843,70	181.720,06	1.023.123,64
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.125.032,09</b>	<b>215.598,61</b>	<b>9.909.433,48</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.611,000	88.999,739
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-12.330,000	-25.413,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.281,000</b>	<b>63.586,739</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 29. Februar 2024

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	3.036,57	481,53	2.555,04
Erträge aus Investmentanteilen	2.095,89	342,33	1.753,56
Bankzinsen	11.258,25	1.669,86	9.588,39
Sonstige Erträge	13.340,84	1.473,57	11.867,27
Ertragsausgleich	-6.516,36	-3.473,36	-3.043,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>23.215,19</b>	<b>493,93</b>	<b>22.721,26</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-171,49	-26,42	-145,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-31.514,38	-2.449,22	-29.065,16
Verwahrstellenvergütung	-9.984,59	-1.444,07	-8.540,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.639,46	-1.392,72	-8.246,74
Vertriebsstellenprovision	-14.757,89	-719,90	-14.037,99
Taxe d'abonnement	-3.775,68	-551,20	-3.224,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.479,07	-1.680,31	-10.798,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-244,98	-38,62	-206,36
Register- und Transferstellenvergütung	-3.639,09	-565,32	-3.073,77
Staatliche Gebühren	-1.081,36	-99,71	-981,65
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-32.176,82	-4.497,09	-27.679,73
Aufwandsausgleich	26.520,32	11.930,23	14.590,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-92.944,49</b>	<b>-1.534,35</b>	<b>-91.410,14</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-69.729,30</b>	<b>-1.040,42</b>	<b>-68.688,88</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>3)</sup>

22.299,26

Total Expense Ratio in Prozent <sup>4)</sup>

1,13

1,52

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

<sup>4)</sup> Bei der oben ausgewiesenen Total Expense Ratio (TER) handelt es sich um eine Hochrechnung der annualisierten Kosten. Zur Berechnung der annualisierten TER wurden die Kosten herangezogen, die im Berichtszeitraum zwischen Beginn des Geschäftsjahres und dem Zeitpunkt der Verschmelzung (1. Juli 2023 bis zum 29. Februar 2024) angefallen sind.

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024 (Tag der letzten Nettoinventarwert-Berechnung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	EUR	22	0	22	8.680,0000	190.960,00	1,89
BE0974349814	Warehouses De Pauw NV	EUR	11.850	0	11.850	24,7400	293.169,00	2,90
							<b>484.129,00</b>	<b>4,79</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	2.560	0	2.560	903,2000	310.219,77	3,06
							<b>310.219,77</b>	<b>3,06</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	2.230	0	2.230	137,7000	307.071,00	3,03
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE	EUR	3.700	0	3.700	42,9200	158.804,00	1,57
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	2.170	0	2.170	71,7000	155.589,00	1,54
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	9.960	0	9.960	15,1400	150.794,40	1,49
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	4.910	0	4.910	39,9600	196.203,60	1,94
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	5.180	0	5.180	63,5400	329.137,20	3,25
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	19.540	0	19.540	8,2300	160.814,20	1,59
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	401	0	401	764,0000	306.364,00	3,03
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	8.880	0	8.880	16,8800	149.894,40	1,48
							<b>1.914.671,80</b>	<b>18,92</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	6.590	0	6.590	46,1600	304.194,40	3,00
							<b>304.194,40</b>	<b>3,00</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	12.770	0	12.770	12,3200	157.326,40	1,55
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	6.990	0	6.990	43,2100	302.037,90	2,98
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.610	0	1.610	197,2000	317.492,00	3,14
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	370	0	370	847,7000	313.649,00	3,10
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	1.520	0	1.520	100,8000	153.216,00	1,51
							<b>1.243.721,30</b>	<b>12,28</b>
<b>Italien</b>								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	3.400	0	3.400	94,5600	321.504,00	3,18
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	6.920	0	6.920	44,5800	308.493,60	3,05
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	21.310	0	21.310	8,4400	179.856,40	1,78
							<b>809.854,00</b>	<b>8,01</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	27.000	0	27.000	11,9100	296.842,98	2,93
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	840	0	840	394,7000	331.548,00	3,27
							<b>628.390,98</b>	<b>6,20</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

<sup>2)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024 (Tag der letzten Nettoinventarwert-Berechnung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	9.050	0	9.050	384,1000	309.998,39	3,06
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	6.630	0	6.630	245,5000	145.154,86	1,43
SE0015988019	NIBE Industrier AB	SEK	58.410	0	58.410	58,4400	304.413,54	3,01
SE0015962477	Nolato AB	SEK	38.480	0	38.480	43,0000	147.560,49	1,46
							<b>907.127,28</b>	<b>8,96</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0453226893	Aluflexpack AG	CHF	10.160	0	10.160	14,4800	154.339,91	1,52
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	700	0	700	424,2000	311.519,09	3,08
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	520	0	520	374,4000	204.246,75	2,02
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	425	0	425	454,0000	202.423,42	2,00
CH0003541510	Forbo Holding AG	CHF	190	0	190	1.014,0000	202.119,18	2,00
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	139	0	139	1.374,0000	200.362,99	1,98
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	820	0	820	234,0000	201.300,88	1,99
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	233	0	233	1.264,0000	308.971,88	3,05
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.250	0	1.250	231,0000	302.926,98	2,99
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	4.170	0	4.170	35,6000	155.740,66	1,54
							<b>2.243.951,74</b>	<b>22,17</b>
<b>Spanien</b>								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	13.870	0	13.870	14,5000	201.115,00	1,99
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	38.250	0	38.250	8,4100	321.682,50	3,18
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	7.680	0	7.680	41,0100	314.956,80	3,11
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	3.840	0	3.840	51,9000	199.296,00	1,97
							<b>1.037.050,30</b>	<b>10,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.883.310,57</b>	<b>97,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BVFZV34	RWS Holdings Plc.	GBP	57.130	0	57.130	2,0880	139.354,49	1,38
							<b>139.354,49</b>	<b>1,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>139.354,49</b>	<b>1,38</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>10.022.665,06</b>	<b>99,02</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>10.022.665,06</b>	<b>99,02</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>127.648,28</b>	<b>1,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-25.281,25</b>	<b>-0,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>10.125.032,09</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

<sup>2)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

## CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) <sup>1)</sup>

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Februar 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8560
Dänische Krone	DKK	1	7,4534
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4794
Japanischer Yen	JPY	1	163,3616
Schwedische Krone	SEK	1	11,2133
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0833

<sup>1)</sup> Der Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) wurde zum 1. März 2024 in den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity fusioniert.

## CONREN - Fixed Income

Jahresbericht  
1. Juli 2023 - 30. Juni 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>	<b>Anteilklasse RA</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. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	32,39 %
Niederlande	18,07 %
Deutschland	8,97 %
Vereinigtes Königreich	7,71 %
Frankreich	5,35 %
Spanien	5,18 %
Portugal	5,11 %
Schweiz	2,14 %
Neuseeland	1,94 %
Australien	1,92 %
Norwegen	1,84 %
Kanada	1,60 %
Bermudas	1,19 %
Hongkong	1,09 %
Belgien	0,96 %
Wertpapiervermögen	95,46 %
Terminkontrakte	0,25 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<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 Jahresabschluss.

## CONREN - Fixed Income

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

Staatsanleihen	43,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,22 %
Automobile & Komponenten	7,19 %
Telekommunikationsdienste	5,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,94 %
Banken	4,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,41 %
Energie	3,70 %
Versicherungen	3,27 %
Groß- und Einzelhandel	2,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,32 %
Media & Entertainment	1,27 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,24 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,22 %
Verbraucherdienste	1,09 %
Investitionsgüter	1,02 %
Software & Dienste	0,87 %
Wertpapiervermögen	95,46 %
Terminkontrakte	0,25 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<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 Jahresabschluss.

## CONREN - Fixed Income

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse SF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	37,50	368.375	10.131,09	101,79
30.06.2023	39,58	394.121	2.662,53	100,44
30.06.2024	39,41	380.641	-1.357,02	103,54

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	14,07	145.739	-83,56	96,56
30.06.2023	1,14	11.989	-12.775,59	94,70
30.06.2024	0,06	587	-1.074,76	97,09

#### Anteilklasse R A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	0,82	19.700	0,00	41,62
30.06.2023	0,78	19.700	0,00	39,72
30.06.2024	0,78	19.700	0,00	39,57

## CONREN - Fixed Income

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	38.409.313,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.401.071,94)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.588.463,09
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	100.655,87
Zinsforderungen	321.221,62
	<b>40.419.654,16</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-132.972,32
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-37.984,74
	<b>-170.957,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>40.248.697,10</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.412.275,88 EUR
Umlaufende Anteile	380.641,000
Anteilwert	103,54 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.975,73 EUR
Umlaufende Anteile	586,847
Anteilwert	97,09 EUR

#### Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	779.445,49 EUR
Umlaufende Anteile	19.700,000
Anteilwert	39,57 EUR

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Taxe d'abonnement.

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.502.369,54	39.584.624,65	1.135.323,80	782.421,09
Ordentlicher Nettoertrag	711.275,72	703.096,92	680,05	7.498,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.972,76	4.396,32	2.576,44	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	216.121,50	216.121,50	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.647.896,52	-1.573.136,90	-1.074.759,62	0,00
Realisierte Gewinne	371.081,14	333.756,75	30.015,99	7.308,40
Realisierte Verluste	-1.067.564,65	-1.008.481,83	-38.291,67	-20.791,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	180.204,41	175.712,82	992,58	3.499,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	995.833,20	976.185,65	438,16	19.209,39
Ausschüttung	-19.700,00	0,00	0,00	-19.700,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>40.248.697,10</b>	<b>39.412.275,88</b>	<b>56.975,73</b>	<b>779.445,49</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	394.121,000	11.988,847	19.700,000
Ausgegebene Anteile	2.100,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-15.580,000	-11.402,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>380.641,000</b>	<b>586,847</b>	<b>19.700,000</b>

## CONREN - Fixed Income

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R A EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	914.556,58	890.963,22	5.874,26	17.719,10
Bankzinsen	42.840,39	41.610,75	403,34	826,30
Ertragsausgleich	-10.652,38	-5.718,91	-4.933,47	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>946.744,59</b>	<b>926.855,06</b>	<b>1.344,13</b>	<b>18.545,40</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-71,70	-70,25	-0,05	-1,40
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-79.743,79	-72.929,95	-1.420,25	-5.393,59
Verwahrstellenvergütung	-24.106,60	-23.484,02	-155,61	-466,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.923,36	-19.410,38	-127,01	-385,97
Vertriebsstellenprovision	-27.203,65	-23.331,28	-779,54	-3.092,83
Taxe d'abonnement	-19.865,58	-19.353,34	-127,54	-384,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.700,96	-22.147,66	-113,21	-440,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.222,22	-1.196,40	-1,74	-24,08
Register- und Transferstellenvergütung	-5.052,89	-4.931,99	-22,80	-98,10
Staatliche Gebühren	-6.591,76	-6.454,27	-9,36	-128,13
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-32.665,98	-31.771,19	-264,00	-630,79
Aufwandsausgleich	3.679,62	1.322,59	2.357,03	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-235.468,87</b>	<b>-223.758,14</b>	<b>-664,08</b>	<b>-11.046,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>711.275,72</b>	<b>703.096,92</b>	<b>680,05</b>	<b>7.498,75</b>
<b>Transaktionskosten <sup>2)</sup></b>	<b>3.206,97</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,58</b>	<b>1,15</b>	<b>1,42</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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	95,5830	772.603,99	1,92
						<b>772.603,99</b>	<b>1,92</b>
<b>CAD</b>							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	94,5300	644.771,84	1,60
						<b>644.771,84</b>	<b>1,60</b>
<b>CHF</b>							
CH0373476511	2,950% Glarner Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.18(2199)	275.000	0	275.000	86,6100	247.946,60	0,62
						<b>247.946,60</b>	<b>0,62</b>
<b>EUR</b>							
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	97,5860	390.344,00	0,97
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	400.000	98,6540	394.616,00	0,98
XS1840618216	2,125% Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	500.000	0	500.000	91,0550	455.275,00	1,13
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	97,0660	970.660,00	2,41
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	600.000	0	3.800.000	95,0420	3.611.596,00	8,97
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	97,6370	781.096,00	1,94
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	400.000	101,7800	407.120,00	1,01
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	94,7660	947.660,00	2,35
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	97,8700	489.350,00	1,22
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	0	3.500.000	84,1870	2.946.545,00	7,32
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	2.200.000	93,5020	2.057.044,00	5,11
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	96,8520	484.260,00	1,20
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	400.000	0	400.000	100,4190	401.676,00	1,00
FR001400EHG3	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	400.000	0	400.000	100,0200	400.080,00	0,99
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	1.700.000	93,5160	1.589.772,00	3,95
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	92,6120	740.896,00	1,84
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	99,0090	594.054,00	1,48
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	300.000	94,8240	284.472,00	0,71
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	99,0830	495.415,00	1,23

<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 Jahresberichtes.

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.200.000	86,1980	1.034.376,00	2,57
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	0	600.000	90,2900	541.740,00	1,35
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	98,6750	394.700,00	0,98
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	300.000	400.000	96,3470	385.388,00	0,96
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000	500.000	96,3230	481.615,00	1,20
CH1266847149	4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	0	0	600.000	101,7560	610.536,00	1,52
						<b>21.890.286,00</b>	<b>54,39</b>
<b>GBP</b>							
XS1120937617	5,750% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	0	350.000	99,3190	410.603,00	1,02
						<b>410.603,00</b>	<b>1,02</b>
<b>USD</b>							
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	86,2620	483.215,39	1,20
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	4.600.000	84,2813	3.619.585,01	8,99
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	1.700.000	0	1.700.000	99,1641	1.573.885,79	3,91
						<b>5.676.686,19</b>	<b>14,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>29.642.897,62</b>	<b>73,65</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	98,1470	392.588,00	0,98
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,7630	478.815,00	1,19
XS2076836555	1,625% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	98,6370	493.185,00	1,23
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	94,1170	376.468,00	0,94
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	87,7080	438.540,00	1,09
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	99,9680	509.836,80	1,27
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	400.000	96,5770	386.308,00	0,96
						<b>3.075.740,80</b>	<b>7,66</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.400.000	97,9870	780.728,47	1,94
						<b>780.728,47</b>	<b>1,94</b>

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

## CONREN - Fixed Income

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	93,3840	348.740,55	0,87
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	93,7070	437.433,48	1,09
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	81,4710	532.440,48	1,32
US85771PAX06	3,250% Equinor ASA v.14(2024)	0	0	800.000	99,1060	740.218,47	1,84
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	94,5490	353.091,21	0,88
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	97,7020	547.299,04	1,36
US58733RAE27	2,375% Mercadolibre Inc. v.21(2026)	500.000	0	500.000	94,7500	442.302,31	1,10
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	600.000	96,1550	538.633,18	1,34
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	0	0	600.000	89,2640	500.031,74	1,24
US38141GXD14	6,754% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	500.000	100,6310	469.755,39	1,17
						<b>4.909.945,85</b>	<b>12,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.766.415,12</b>	<b>21,81</b>
<b>Anleihen</b>						<b>38.409.312,74</b>	<b>95,46</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0764220017	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zheleznkiye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2025) <sup>2)</sup>	0	0	900.000	0,0001	0,84	0,00
						<b>0,84</b>	<b>0,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>0,84</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>0,84</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>38.409.313,58</b>	<b>95,46</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
CBT 10YR US T-Bond Future September 2024		60	0	60		100.655,87	0,25
						<b>100.655,87</b>	<b>0,25</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>100.655,87</b>	<b>0,25</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>100.655,87</b>	<b>0,25</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.588.463,09</b>	<b>3,95</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>150.264,56</b>	<b>0,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>40.248.697,10</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 Jahresabschluss.

## CONREN - Fixed Income

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.000.000,00	9.306.610,95	23,12

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2024	60	6.175.893,94	15,34
		<b>6.175.893,94</b>	<b>15,34</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>6.175.893,94</b>	<b>15,34</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>6.175.893,94</b>	<b>15,34</b>

## CONREN - Fixed Income

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,6083
Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7571
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

## CONREN - Generations Family Business Equity

Jahresbericht  
 1. Juli 2023 - 30. Juni 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:	0,09% p.a.	0,09% p.a.	0,09% p.a.	0,09% 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	20,94 %
Deutschland	17,69 %
Frankreich	12,50 %
Schweden	9,52 %
Spanien	8,08 %
Niederlande	7,45 %
Italien	7,24 %
Belgien	6,58 %
Finnland	3,28 %
Dänemark	2,80 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,81 %
	<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 Jahresabschluss.

## CONREN - Generations Family Business Equity

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

Investitionsgüter	36,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12,67 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,61 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,22 %
Groß- und Einzelhandel	3,11 %
Immobilien	3,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,04 %
Automobile & Komponenten	2,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,72 %
Software & Dienste	2,62 %
Hardware & Ausrüstung	2,14 %
Energie	1,79 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,58 %
Real Estate Management & Development	1,29 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,81 %
	<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 Jahresabschluss.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse SF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	12,07	94.200	4.108,48	128,08
30.06.2023	13,57	91.090	-418,40	149,00
30.06.2024	13,62	87.148	-595,71	156,32

#### Anteilklasse I A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	30,50	244.938	14.581,58	124,52
30.06.2023	32,93	228.120	-2.334,30	144,35
30.06.2024	41,83	277.456	7.435,36	150,76

#### Anteilklasse R A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	0,39	3.725	164,60	105,88
30.06.2023	0,41	3.335	-44,00	122,12
30.06.2024	0,42	3.337	-1,72 <sup>3)</sup>	126,92

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse I CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
01.03.2024	Auflegung	-	-	104,98	100,00 <sup>1)</sup>
30.06.2024	0,16	1.520	161,11 <sup>3)</sup>	106,79	102,58 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 4. März 2024 1 EUR = 0,9526 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024).

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	53.833.148,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.524.837,78)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.182.465,02
Zinsforderungen	5.986,74
Dividendenforderungen	14.246,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.289.851,12
	<b>56.325.697,18</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.314,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-150.930,59
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-71.708,30
	<b>-286.953,79</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>56.038.743,39</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.622.613,78 EUR
Umlaufende Anteile	87.147,981
Anteilwert	156,32 EUR

#### Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.830.309,94 EUR
Umlaufende Anteile	277.456,427
Anteilwert	150,76 EUR

#### Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	423.492,08 EUR
Umlaufende Anteile	3.336,761
Anteilwert	126,92 EUR

#### Anteilklasse I CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	162.327,59 EUR
Umlaufende Anteile	1.520,000
Anteilwert	106,79 EUR
Anteilwert	102,58 CHF <sup>3)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I A EUR	Anteilklasse R A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.908.526,85	13.572.245,25	32.929.041,32	407.240,28
Ordentlicher Nettoertrag	545.437,43	177.821,40	364.175,91	1.642,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	33.398,37	1.126,20	32.220,52	49,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.741.415,72	1.067.474,03	448.630,42	64.203,06
Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024)	10.125.032,09	215.598,61	9.909.433,48	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.867.412,02	-1.878.782,40	-2.922.701,73	-65.927,89
Realisierte Gewinne	2.480.833,40	686.089,93	1.770.726,78	22.095,49
Realisierte Verluste	-2.550.615,91	-660.715,71	-1.864.141,41	-21.110,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.501.803,92	417.945,06	1.070.093,39	14.097,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	120.323,54	23.811,41	92.831,26	1.202,10
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>56.038.743,39</b>	<b>13.622.613,78</b>	<b>41.830.309,94</b>	<b>423.492,08</b>

#### Anteilklasse I CHF EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.797,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	161.108,21
Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024)	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	1.921,20
Realisierte Verluste	-4.648,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-332,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.478,77
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>162.327,59</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I A Stück	Anteilklasse R A Stück	Anteilklasse I CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.090,000	228.120,248	3.334,633	0,000
Ausgegebene Anteile	6.911,001	3.061,630	526,000	1.520,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024)	1.386,980	65.956,871	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-12.240,000	-19.682,327	-523,872	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>87.147,981</b>	<b>277.456,427</b>	<b>3.336,761</b>	<b>1.520,000</b>

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I A EUR	Anteilklasse R A EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	986.322,47	242.797,49	733.331,30	7.863,78
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.434,57	1.062,70	3.324,81	34,47
Bankzinsen	28.779,41	7.919,50	20.584,09	254,96
Sonstige Erträge	523,00	125,37	392,05	4,09
Ertragsausgleich	4.782,14	-2.907,78	7.952,64	-397,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.024.841,59</b>	<b>248.997,28</b>	<b>765.584,89</b>	<b>7.759,40</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-0,02	0,00	-0,02	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-192.618,82	-24.141,73	-164.951,61	-3.248,40
Verwahrstellenvergütung	-29.966,54	-8.095,08	-21.581,32	-260,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.492,70	-4.165,36	-11.177,81	-134,36
Vertriebsstellenprovision	-98.647,45	-8.068,43	-88.517,15	-1.906,10
Taxe d'abonnement	-24.853,85	-6.716,97	-17.896,05	-216,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.212,67	-6.765,05	-18.201,30	-217,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.590,37	-1.385,69	-4.147,65	-44,88
Register- und Transferstellenvergütung	-6.331,32	-1.743,88	-4.527,86	-55,47
Staatliche Gebühren	-4.496,30	-1.279,22	-3.174,54	-42,54
Gründungskosten	-1.211,24	-350,28	-849,45	-11,51
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-36.802,37	-10.245,77	-26.211,06	-327,84
Aufwandsausgleich	-38.180,51	1.781,58	-40.173,16	348,86
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-479.404,16</b>	<b>-71.175,88</b>	<b>-401.408,98</b>	<b>-6.117,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>545.437,43</b>	<b>177.821,40</b>	<b>364.175,91</b>	<b>1.642,39</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>25.273,19</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,54</b>	<b>1,01</b>	<b>1,49</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Anteilklasse I CHF
	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.329,90
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12,59
Bankzinsen	20,86
Sonstige Erträge	1,49
Ertragsausgleich	135,18
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.500,02</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-277,08
Verwahrstellenvergütung	-29,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15,17
Vertriebsstellenprovision	-155,77
Taxe d'abonnement	-24,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12,15
Register- und Transferstellenvergütung	-4,11
Staatliche Gebühren	0,00
Gründungskosten	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-17,70
Aufwandsausgleich	-137,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-702,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.797,73</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,11 <sup>3)</sup></b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

<sup>3)</sup> Bei der oben ausgewiesenen Total Expense Ratio (TER) handelt es sich um eine Hochrechnung der annualisierten Kosten. Zur Berechnung der annualisierten TER wurden die Kosten herangezogen, die im Berichtszeitraum zwischen Auflage und Geschäftsjahresende (4. März 2024 bis zum 28. Juni 2024) angefallen sind.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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	86	24	199	9.940,0000	1.978.060,00	3,53
BE0974349814	Warehouses De Pauw NV	EUR	69.240	1.800	67.440	25,3600	1.710.278,40	3,05
							<b>3.688.338,40</b>	<b>6,58</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	16.010	2.110	13.900	840,4000	1.566.312,68	2,80
							<b>1.566.312,68</b>	<b>2,80</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	2.530	1.480	13.050	138,4500	1.806.772,50	3,22
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE	EUR	5.690	2.140	21.740	47,8800	1.040.911,20	1,86
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	11.870	0	11.870	74,8000	887.876,00	1,58
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	9.960	19.120	55.030	18,2200	1.002.646,60	1,79
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	5.810	2.490	25.270	71,9000	1.816.913,00	3,24
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	32.540	7.330	102.610	7,0600	724.426,60	1,29
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	433	419	2.258	830,5000	1.875.269,00	3,35
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	16.880	1.390	49.940	15,2600	762.084,40	1,36
							<b>9.916.899,30</b>	<b>17,69</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	12.330	1.080	39.820	46,1300	1.836.896,60	3,28
							<b>1.836.896,60</b>	<b>3,28</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	41.720	5.800	79.460	9,9000	786.654,00	1,40
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	9.240	2.160	41.990	34,9600	1.467.970,40	2,62
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.610	1.965	8.225	203,0000	1.669.675,00	2,98
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	504	164	2.044	715,5000	1.462.482,00	2,61
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	19.000	0	19.000	40,9000	777.100,00	1,39
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	1.760	890	8.780	95,7000	840.246,00	1,50
							<b>7.004.127,40</b>	<b>12,50</b>
<b>Italien</b>								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	5.410	560	19.460	93,4800	1.819.120,80	3,25
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	11.050	12.170	26.060	41,3800	1.078.362,80	1,92
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	126.310	7.310	119.000	9,7250	1.157.275,00	2,07
							<b>4.054.758,60</b>	<b>7,24</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 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0015001KT6	Brembo N.V.	EUR	109.000	0	109.000	10,2560	1.117.904,00	1,99
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	146.430	0	146.430	10,1900	1.393.074,13	2,49
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	5.270	930	4.340	383,4000	1.663.956,00	2,97
							<b>4.174.934,13</b>	<b>7,45</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	9.860	6.390	45.050	463,4000	1.837.949,89	3,28
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	19.990	12.880	45.480	249,5000	999.019,23	1,78
SE0015988019	NIBE Industrier AB	SEK	359.780	8.990	350.790	45,5100	1.405.519,52	2,51
SE0015962477	Nolato AB	SEK	227.410	13.200	214.210	57,8000	1.090.060,04	1,95
							<b>5.332.548,68</b>	<b>9,52</b>
<b>Schweiz</b>								
CH1336609149	Aluflexpack AG	CHF	59.360	0	59.360	15,0000	926.920,67	1,65
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	700	165	3.635	455,4000	1.723.276,08	3,08
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	710	190	2.840	364,0000	1.076.160,73	1,92
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	574	355	2.414	460,0000	1.155.985,84	2,06
CH0003541510	Forbo Holding AG	CHF	1.013	29	984	1.064,0000	1.089.918,80	1,94
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	139	178	841	1.368,0000	1.197.676,45	2,14
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	820	920	4.560	229,0000	1.087.070,58	1,94
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	233	555	1.288	1.137,5000	1.525.192,59	2,72
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.715	180	7.500	250,4000	1.955.028,11	3,49
							<b>11.737.229,85</b>	<b>20,94</b>
<b>Spanien</b>								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	21.010	3.660	74.760	15,5200	1.160.275,20	2,07
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	129.750	244.776	61.364	5,6200	344.865,68	0,62
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	7.680	12.370	37.450	46,4800	1.740.676,00	3,11
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	5.846	710	20.536	62,1000	1.275.285,60	2,28
							<b>4.521.102,48</b>	<b>8,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>53.833.148,12</b>	<b>96,08</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>53.833.148,12</b>	<b>96,08</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>53.833.148,12</b>	<b>96,08</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.182.465,02</b>	<b>2,11</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>1.023.130,25</b>	<b>1,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>56.038.743,39</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 Jahresabschluss.

## CONREN - Generations Family Business Equity

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 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 1. März 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 Jahresabschluss wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Jahresabschluss zum 30. Juni 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 für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

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

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

- i) Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der jeweilige Teilfonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Trading Option Margin
CONREN - Fixed Income	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	-120.000,00	128,437.50	0,00

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.

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 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.

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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2024

### 8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des jeweiligen durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

### 9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern zählen.

### 10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertaquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2024

### **Commitment Approach für die Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) und CONREN - Fixed Income sowie CONREN - Generations Family Business Equity:**

Im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) (bis zum 29. Februar 2024), CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity jeweils der Commitment Approach verwendet.

### **12.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

#### **Verschmelzung des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) in den CONREN - Generations Family Business Equity**

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

#### **Änderung des Verkaufsprospekts**

Der Verkaufsprospekt wurde überarbeitet und aktualisiert; mit Wirkung zum 1. März 2024 wurden folgende Änderungen vorgenommen:

- Gebührenänderung: Fondsmanagementgebühr sowie Vertriebsstellengebühr im Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity
- Verschmelzung des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) ("übertragender Teilfonds") in den CONREN - Generations Family Business Equity (aufnehmender Teilfonds)
- Auflage einer neuen Anteilklasse „I CHF“ in dem Teilfonds CONREN – Generations Family Business Equity (Erstzeichnungstag: 01.03.2024; Erste Nettoinventarwert-Berechnung: 04.03.2024; Erstausgabepreis: 100,00 CHF)
- Namensänderung des Fondsmanagers
- Anpassung in der Performance Fee hinsichtlich weiterer Währung
- Musteranpassungen, regulatorische 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.

### **13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

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

### **14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 1. MÄRZ 2024)**

#### **Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024)**

Der Fondsmanager erhielt für die Anteilklasse „I“ des CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024) 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 war als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher war als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2024

### **CONREN - Generations Family Business Equity**

Der Fondsmanager des CONREN - Generations Family Business Equity erhält für die Anteilsklassen „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 Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds.

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

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

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilsklassen, 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 Berichtsjahr 2023/2024**

Für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr ist für den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN keine Performancevergütung angefallen (Performancevergütung auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens, jeweils für Anteilklasse IA, I CHF und RA: 0%).

### **15.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)**

Der Fonds und seine jeweiligen Teilfonds sind ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des  
Conren  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Luxemburg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Conren und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Conren und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 9. Oktober 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Valeria Merkel  
Partner

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

### 1.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Altrafin AG ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat selbst folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	3.119.657 EUR
Davon feste Vergütung	1.370.490 EUR
Davon variable Vergütung	1.749.166 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	12

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

### **2.) 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 Geschäftsjahr 2023/2024 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglied

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

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

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

### Altrafin AG

Tödistrasse 5  
CH-8002 Zürich  
Schweiz

### Vertriebsstelle

### CONREN Research GmbH

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

### Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreter in der Schweiz

### IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

### DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle

### CONREN Research GmbH

Tödistrasse 5  
CH-8002 Zürich

