



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



Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82 183



Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN	Seite	2
Teilfonds CONREN - Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	7
Teilfonds CONREN - Fixed Income		
Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	17
Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	18
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	24
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	30

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

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

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN

Konsolidierter Halbjahresbericht

des CONREN mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	117.815.693,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 108.219.988,69)	
Optionen	161.520,00
Bankguthaben ¹⁾	9.842.589,50
Zinsforderungen	435.629,24
Dividendenforderungen	1.139,33
Sonstige Aktiva ²⁾	4.507,50
	128.261.079,24
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-517.994,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.883,07
Sonstige Passiva ³⁾	-252.125,18
	-773.002,25
Netto-Fondsvermögen	127.488.076,99

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

CONREN - Equity

Halbjahresbericht
1. Juli 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	35,88 %
Deutschland	23,68 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,68 %
Cayman Inseln	5,81 %
Luxemburg	5,54 %
Taiwan	1,70 %
Dänemark	1,18 %
Wertpapiervermögen	87,47 %
Bankguthaben ²⁾	13,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,12 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	63,82 %
Software & Dienste	6,96 %
Media & Entertainment	5,17 %
Groß- und Einzelhandel	4,56 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,53 %
Automobile & Komponenten	1,28 %
Versorgungsbetriebe	1,18 %
Wertpapiervermögen	87,47 %
Bankguthaben ²⁾	13,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,12 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	18.196.524,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.433.833,31)	
Bankguthaben ¹⁾	2.840.082,48
Dividendenforderungen	1.139,33
	<u>21.037.746,69</u>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-205.039,29
Zinsverbindlichkeiten	-1.432,53
Sonstige Passiva ²⁾	-22.998,34
	<u>-229.470,16</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>20.808.276,53</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.471.280,80 EUR
Umlaufende Anteile	8.480,000
Anteilwert	173,50 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.336.995,73 EUR
Umlaufende Anteile	119.456,739
Anteilwert	161,87 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.000	0	4.000	112,0900	395.065,64	1,90
KY30744W1070	Farfetch Ltd.	USD	0	0	7.000	32,9200	203.048,73	0,98
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	0	0	1.500	213,9100	282.725,35	1,36
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	6.500	444,8000	326.770,50	1,57
							1.207.610,22	5,81
Dänemark								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	2.200	832,8000	246.364,03	1,18
							246.364,03	1,18
Deutschland								
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	1.500	177,2000	265.800,00	1,28
							265.800,00	1,28
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.300	121,4100	353.029,34	1,70
							353.029,34	1,70
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	700	600	569,2900	300.972,77	1,45
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	90	180	2.933,1000	465.202,22	2,24
US8522341036	Block Inc.	USD	0	0	2.100	161,8500	299.484,54	1,44
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	0	0	1.300	206,8700	236.964,49	1,14
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	300	0	300	1.323,5600	349.870,47	1,68
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.100	1.800	1.000	300,0100	264.349,28	1,27
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	1.600	189,9700	267.822,72	1,29
US78781P1057	SailPoint Technologies Hldgs Inc.	USD	0	0	8.000	48,4000	341.175,43	1,64
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	0	0	1.400	258,8700	319.339,15	1,53
							2.845.181,07	13,68
Börsengehandelte Wertpapiere							4.917.984,66	23,65
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.917.984,66	23,65
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	8.000	0	8.000	134,3000	1.074.400,00	5,16
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	30.000	0	30.000	42,9700	1.289.100,00	6,20

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

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

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)							
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft EUR mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	13.000	0	13.000	60,6700	788.710,00	3,79
DE0005933964	iShares SMI (DE) EUR	11.000	0	11.000	137,0600	1.507.660,00	7,25
						4.659.870,00	22,40
Irland							
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	41.000	16.000	25.000	89,6000	1.973.742,18	9,49
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	5.000	0	5.000	488,3100	2.151.334,92	10,34
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF EUR	150.000	0	150.000	7,2930	1.093.950,00	5,26
IE00B4JNQZ49	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC USD	150.000	0	150.000	10,9150	1.442.638,12	6,93
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF EUR	125.000	60.000	65.000	12,3580	803.270,00	3,86
						7.464.935,22	35,88
Luxemburg							
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 DR EUR	5.500	0	5.500	209,7700	1.153.735,00	5,54
						1.153.735,00	5,54
Investmentfondsanteile ²⁾						13.278.540,22	63,82
Wertpapiervermögen						18.196.524,88	87,47
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						2.840.082,48	13,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-228.330,83	-1,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						20.808.276,53	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	9.500.000,00	8.363.537,44	40,19

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	4.000	12.000
Deutschland				
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	6.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	1.800
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	3.000
Frankreich				
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	700
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	600
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	10.000
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	3.500
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	60.000
Irland				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	2.000
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	3.500
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	19.000
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	0	3.000
Niederlande				
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	30.000
Schweiz				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	5.000
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	2.300
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	11.000
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	13.000
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	2.500
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	0	1.900
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	1.500
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	6.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	3.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.900
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	7.000
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	USD	0	2.400
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	2.500
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	4.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	2.000
Vereinigtes Königreich				
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	5.000
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	9.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	USD	1.500	1.500
Optionen				
USD				
	Put on NVIDIA Corporation November 2021/300,00		28	28
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Dezember 2021		5	5
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021		30	30
USD				
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021		15	15
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
	Dänische Krone	DKK	1	7,4368
	Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
	Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
	Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
	US-Dollar	USD	1	1,1349

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

CONREN - Fixed Income

Halbjahresbericht
1. Juli 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,80 %
Niederlande	13,02 %
Frankreich	10,26 %
Vereinigtes Königreich	7,83 %
Deutschland	4,05 %
Kanada	3,67 %
Portugal	2,70 %
Spanien	2,67 %
Hongkong	2,55 %
Cayman Inseln	2,39 %
Italien	2,39 %
Belgien	2,33 %
Australien	1,97 %
Israel	1,74 %
Japan	1,58 %
Neuseeland	1,49 %
Schweden	1,48 %
Finnland	1,43 %
Norwegen	1,29 %
Luxemburg	1,23 %
China	0,99 %
Bermudas	0,95 %
Jungferninseln (GB)	0,95 %
Südkorea	0,78 %
Mexiko	0,72 %
Wertpapiervermögen	89,26 %
Bankguthaben ²⁾	10,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	17,30 %
Hardware & Ausrüstung	10,06 %
Banken	8,52 %
Automobile & Komponenten	7,91 %
Groß- und Einzelhandel	7,07 %
Versicherungen	6,53 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,81 %
Energie	4,65 %
Versorgungsbetriebe	4,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,75 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,01 %
Investitionsgüter	1,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,04 %
Software & Dienste	0,62 %
Wertpapiervermögen	89,26 %
Bankguthaben ²⁾	10,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	51.616.286,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.962.806,16)	
Bankguthaben ²⁾	6.124.718,20
Zinsforderungen	435.629,24
	58.176.633,49
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-312.954,71
Sonstige Passiva ³⁾	-38.105,09
	-351.059,80
Netto-Teilfondsvermögen	57.825.573,69

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

CONREN - Fixed Income

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.108.508,79 EUR
Umlaufende Anteile	361.500,000
Anteilwert	113,72 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.797.256,57 EUR
Umlaufende Anteile	146.013,847
Anteilwert	108,19 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	919.808,33 EUR
Umlaufende Anteile	19.700,000
Anteilwert	46,69 EUR

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.300.000	107,6350	895.465,89	1,55
						895.465,89	1,55
CAD							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	104,0930	716.548,50	1,24
						716.548,50	1,24
EUR							
DE000A1RE1Q3	5,625% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	700.000	104,3050	730.135,00	1,26
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	400.000	104,2870	417.148,00	0,72
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	111,3750	779.625,00	1,35
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	650.000	0	650.000	103,6250	673.562,50	1,16
XS1823532996	0,056% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	500.000	100,7260	503.630,00	0,87
XS1325825211	2,150% Booking Holdings Inc. v.15(2022)	0	0	800.000	101,6010	812.808,00	1,41
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	104,2340	1.042.340,00	1,80
DE000A2YNV36	0,350% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Pfe. FRN v.20(2023)	0	0	300.000	100,9590	302.877,00	0,52
FR0013534351	2,875% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	800.000	102,2900	818.320,00	1,42
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	104,4700	835.760,00	1,45
XS2261215011	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	0	0	750.000	95,1420	713.565,00	1,23
XS2194283839	1,625% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	600.000	106,5110	639.066,00	1,11
IT0005445306	0,500% Italien Reg.S. v.21(2028)	1.400.000	0	1.400.000	98,7650	1.382.710,00	2,39
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	107,4560	1.074.560,00	1,86
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	150.000	0	500.000	106,6250	533.125,00	0,92
XS1575979148	2,000% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	0	0	600.000	100,4380	602.628,00	1,04
XS1577731604	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	800.000	103,0130	824.104,00	1,43
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	104,2240	1.563.360,00	2,70
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	100,6250	503.125,00	0,87
FR0013067196	3,000% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2046)	0	0	900.000	109,5760	986.184,00	1,71
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2023)	400.000	0	400.000	102,0000	408.000,00	0,71
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	104,4070	1.044.070,00	1,81
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	99,4330	795.464,00	1,38

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	0	600.000	109,1060	654.636,00	1,13
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	100,8000	604.800,00	1,05
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.050.000	97,0990	1.019.539,50	1,76
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	100,4100	602.460,00	1,04
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	200.000	0	600.000	100,2390	601.434,00	1,04
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	600.000	102,6250	615.750,00	1,06
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	800.000	106,6870	853.496,00	1,48
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	101,8750	713.125,00	1,23
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	108,6280	977.652,00	1,69
FR0013417128	1,375% Wendel SE Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	104,4510	731.157,00	1,26
XS2010040124	1,250% ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	0	1.000.000	100,6170	1.006.170,00	1,74
						26.366.386,00	45,60
GBP							
XS0177447983	6,125% Aviva Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	103,3810	245.735,68	0,42
XS1120937617	6,250% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	0	350.000	106,0440	441.114,81	0,76
						686.850,49	1,18
USD							
GB0040024555	0,338% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp.	0	0	300.000	92,7500	245.175,79	0,42
US06120TAA60	5,000% Bank of China Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	108,6970	574.660,32	0,99
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	0	0	1.100.000	103,5770	1.003.918,41	1,74
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	103,5900	547.660,59	0,95
USG82016AA75	3,750% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	104,2660	551.234,47	0,95
US88032XAG97	3,595% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	106,3720	374.912,33	0,65
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	900.000	0	2.300.000	100,9180	2.045.213,93	3,54
						5.342.775,84	9,24
Börsengehandelte Wertpapiere						34.008.026,72	58,81

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0246239	4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	110,2250	564.315,88	0,98
						564.315,88	0,98
CAD							
CA68323AEA84	1,350% Ontario v.16(2022)	0	0	700.000	100,2190	482.916,64	0,84
						482.916,64	0,84
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,69
BE6286963051	2,375% Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	104,6300	627.780,00	1,09
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	109,4850	547.425,00	0,95
XS2076836555	1,625% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2025)	100.000	0	500.000	99,6970	498.485,00	0,86
XS1721244371	1,875% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	900.000	101,5000	913.500,00	1,58
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	400.000	106,9820	427.928,00	0,74
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	98,4270	492.135,00	0,85
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	118,6340	605.033,40	1,05
XS1379158048	5,125% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	103,7000	414.800,00	0,72
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	102,1250	714.875,00	1,24
XS1843449809	0,536% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	500.000	100,8040	504.020,00	0,87
						6.145.981,40	10,64
NZD							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.400.000	102,1590	861.997,35	1,49
						861.997,35	1,49
USD							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	102,5180	361.328,75	0,62
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	109,7112	483.351,84	0,84
US00206RBN17	2,625% AT & T Inc. v.12(2022)	0	0	300.000	101,4240	268.104,68	0,46
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	95,1000	586.571,50	1,01
US85771PAX06	3,250% Equinor ASA v.14(2024)	0	0	800.000	105,5400	743.959,82	1,29
US30212PAR64	3,250% Expedia Group Inc. v.19(2030)	0	0	400.000	102,2980	360.553,35	0,62
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	103,2140	363.781,83	0,63
USY3815NBA82	3,750% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	103,0300	453.916,64	0,78
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	108,2850	572.482,16	0,99

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	600.000	0	600.000	98,0320	518.276,50	0,90
USF86921CJ48	2,950% Schneider Electric SE Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	101,6540	447.854,44	0,77
US88032XAL82	3,280% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	104,0120	1.008.134,64	1,74
US38141GXD14	1,326% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	500.000	101,7460	448.259,76	0,78
USY77108AA93	3,375% Xiaomi Best Time International Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	102,1190	989.786,77	1,71
						7.606.362,68	13,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						15.661.573,95	27,09
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA01626PAE66	3,600% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	104,9430	433.439,80	0,75
CA609207AK15	3,250% Mondelez International Inc. v.18(2025)	0	0	600.000	103,9820	429.470,64	0,74
CA780086PX67	2,360% Royal Bank of Canada v.17(2022)	0	0	700.000	101,3310	488.274,94	0,84
						1.351.185,38	2,33
Nicht notierte Wertpapiere						1.351.185,38	2,33
Anleihen						51.020.786,05	88,23
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2332245377	3,100% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	600.000	99,2500	595.500,00	1,03
						595.500,00	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						595.500,00	1,03
Wandelanleihen						595.500,00	1,03
Wertpapiervermögen						51.616.286,05	89,26
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						6.124.718,20	10,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						84.569,44	0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						57.825.573,69	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.500.000,00	12.765.399,25	22,08

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

CONREN - Fixed Income

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1731106347	2,750 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	80	80

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6592
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

CONREN - Generations Family Business Equity

Halbjahresbericht
 1. Juli 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	27,50 %
Frankreich	19,15 %
Schweiz	17,31 %
Spanien	9,51 %
Belgien	6,54 %
Niederlande	5,91 %
Schweden	4,55 %
Finnland	3,04 %
Italien	2,80 %
Vereinigtes Königreich	1,96 %
Wertpapiervermögen	98,27 %
Optionen	0,33 %
Bankguthaben ²⁾	1,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	22,92 %
Software & Dienste	9,02 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,20 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,94 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,04 %
Immobilien	5,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,93 %
Hardware & Ausrüstung	4,20 %
Automobile & Komponenten	2,97 %
Groß- und Einzelhandel	2,91 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,87 %
Verbraucherdienste	1,47 %
Versorgungsbetriebe	1,32 %
Wertpapiervermögen	98,27 %
Optionen	0,33 %
Bankguthaben ²⁾	1,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	48.002.882,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.823.349,22)	
Optionen	161.520,00
Bankguthaben ¹⁾	877.788,82
Sonstige Aktiva ²⁾	4.507,50
	49.046.699,06
Zinsverbindlichkeiten	-1.450,54
Sonstige Passiva ³⁾	-191.021,75
	-192.472,29
Netto-Teilfondsvermögen	48.854.226,77

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.486.327,32 EUR
Umlaufende Anteile	96.964,000
Anteilwert	170,03 EUR

Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.984.340,21 EUR
Umlaufende Anteile	194.096,212
Anteilwert	164,79 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	383.559,24 EUR
Umlaufende Anteile	2.731,813
Anteilwert	140,40 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	EUR	45	4	178	5.610,0000	998.580,00	2,04
BE0003807246	Métiers Automatiques Picanol S.A.	EUR	5.150	140	11.340	63,2000	716.688,00	1,47
BE0974349814	Warehouses De Pauw NV	EUR	9.580	3.250	35.710	41,4000	1.478.394,00	3,03
							3.193.662,00	6,54
Deutschland								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	16.240	200	16.040	91,0600	1.460.602,40	2,99
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	4.350	2.860	15.890	57,5000	913.675,00	1,87
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	11.670	280	22.230	29,0400	645.559,20	1,32
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	31.330	7.720	23.610	40,0400	945.344,40	1,94
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	7.330	200	16.190	87,4000	1.415.006,00	2,90
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	4.070	6.220	13.130	111,0000	1.457.430,00	2,98
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	18.480	610	46.420	20,7000	960.894,00	1,97
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	1.315	940	4.445	219,0000	973.455,00	1,99
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	418	36	1.702	891,8000	1.517.843,60	3,11
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.190	160	12.220	123,5600	1.509.903,20	3,09
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	27.140	330	26.810	26,0000	697.060,00	1,43
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	9.890	480	36.310	25,7200	933.893,20	1,91
							13.430.666,00	27,50
Finnland								
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	9.750	320	23.500	63,2800	1.487.080,00	3,04
							1.487.080,00	3,04
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	14.420	2.220	12.200	125,0000	1.525.000,00	3,12
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	32.050	4.930	27.120	53,2100	1.443.055,20	2,95
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	2.160	760	7.870	187,2000	1.473.264,00	3,02
FR0004024222	Interparfums S.A.	EUR	3.990	1.570	14.130	72,4000	1.023.012,00	2,09
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.030	46	3.464	418,8500	1.450.896,40	2,97
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	632	26	2.027	727,9000	1.475.453,30	3,02
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	2.980	70	7.270	132,8000	965.456,00	1,98
							9.356.136,90	19,15
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	2.090	100	8.280	165,0000	1.366.200,00	2,80
							1.366.200,00	2,80

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

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	30.000	5.620	111.760	12,8700	1.438.351,20	2,94
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	29.230	1.210	86.800	16,7020	1.449.733,60	2,97
							2.888.084,80	5,91
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	10.840	3.220	41.390	365,8000	1.475.520,36	3,02
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	9.480	270	23.540	325,4000	746.500,47	1,53
							2.222.020,83	4,55
Schweiz								
CH0453226893	Aluflexpack AG	CHF	15.960	390	31.200	23,8000	716.480,12	1,47
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	225	105	783	1.334,0000	1.007.836,74	2,06
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	64	19	242	4.160,0000	971.362,41	1,99
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	1.055	30	3.490	299,0000	1.006.860,29	2,06
CH0022427626	LEM HOLDING S.A.	CHF	115	84	422	2.565,0000	1.044.413,35	2,14
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	253	35	993	1.513,5000	1.450.121,09	2,97
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.085	80	4.050	380,9000	1.488.464,88	3,05
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	4.650	170	13.760	57,8000	767.394,83	1,57
							8.452.933,71	17,31
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	58.270	1.550	56.720	16,9000	958.568,00	1,96
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	94.000	1.910	155.180	9,9900	1.550.248,20	3,17
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	19.290	640	50.400	28,1900	1.420.776,00	2,91
ES0176252718	Meliá Hotels International S.A.	EUR	38.790	12.850	121.130	5,9420	719.754,46	1,47
							4.649.346,66	9,51
Vereinigtes Königreich								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	140.940	3.550	275.500	2,9220	956.751,84	1,96
							956.751,84	1,96
Börsengehandelte Wertpapiere							48.002.882,74	98,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine							48.002.882,74	98,27
Wertpapiervermögen							48.002.882,74	98,27

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

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.000,00	400	160	240		161.520,00	0,33
						161.520,00	0,33
Long-Positionen						161.520,00	0,33
Optionen						161.520,00	0,33
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						877.788,82	1,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-187.964,79	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						48.854.226,77	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Frankreich				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	4.910
Luxemburg				
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	32.300	137.650
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	2.910	12.330
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	78	829
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	1.050	24.270
Optionen				
EUR				
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/4.200,00		340	340
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.050,00		175	175
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.000,00		260	260

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

1.) ALLGEMEINES

Das in diesem Verkaufsprospekt beschriebene Sondervermögen („Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet.

Diesem Verkaufsprospekt sind Anhänge betreffend die jeweiligen Teilfonds und das Verwaltungsreglement des Fonds beigelegt. 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 électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 23. Dezember 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und Verwaltungsreglement bilden eine sinngemäße Einheit und ergänzen sich deshalb.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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.

- 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

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

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

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.

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.

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

6.) 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 zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-(Teil-)Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Netto-(Teil-)Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES

Mit Wirkung zum 1. September 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

Alle Teilfonds:

- Nennung der Vertriebsstelle CONREN Research GmbH
- Änderung der Vergütungsstruktur
- Ergänzung der Fremdwährungen zur Absicherung sowie Spekulation

CONREN - Equity

- Änderung der Anlagepolitik (nicht mehr zielfondsfähig)
- Löschung AKL R

CONREN - Generations Family Business Equity

- ESMA konforme Anpassung der Performance Fee

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der EU Taxonomie-Verordnung (2020/852)
- Änderung der Verwaltungsvergütung in allen Teilfonds
- Streichung der leeren Anteilklasse CONREN - Equity R A
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorausszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Liquiditätsprobleme.

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

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

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

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

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

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

12.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Der Fonds ist 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPCConcept (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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com 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 <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied:	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummler
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
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Anlageberater	Altrafin Advisory AG Tödistrasse 5 8001 Zürich Schweiz
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société anonyme* 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg * Änderung der Rechtsform von vormalig „Société coopérative“ in „Société anonyme“ mit Wirkung zum 1. Januar 2022.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	(bis 31. Dezember 2020) Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg (seit 1. Januar 2021) PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zahlstellen

- Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

- Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt

- Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zusätzliche Angaben für die Schweiz Vertreter, Gerichtsstand und Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

CONREN Research GmbH

Tödistrasse 5
CH-8002 Zürich

