



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



Jahresbericht zum 30. Juni 2022

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183



Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN	Seite	4
Teilfonds CONREN - Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	6
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	Seite	14
Teilfonds CONREN - Fixed Income		
Geografische Länderaufteilung	Seite	17
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	Seite	23
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	Seite	29
Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	30
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	35
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	Seite	36
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022	Seite	38
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022	Seite	40
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	49
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	53

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick

Es war ein Sommer der unangenehmen Überraschungen für die Weltwirtschaft im Jahr 2021. Die USA, Europa und China wachsen langsamer als die Investoren gehofft hatten. Die Verbraucherpreise steigen unangenehm schnell, vor allem in den USA. Selbst in der Eurozone, die an eine laue Inflation gewöhnt ist, lagen die Preise im August 2022 deutlich höher als ein Jahr zuvor, so hoch wie seit zehn Jahren nicht mehr. Nach soliden Zuwächsen bei der Wirtschaftstätigkeit von April bis Mitte August 2021 ist in wichtigen Teilen der Weltwirtschaft, insbesondere gegen Ende des dritten Quartals, neuer Gegenwind aufgekommen. Sorgen über neue COVID-Delta-Wellen, sich verschärfende Versorgungsengpässe, steigende Energiepreise, Brüche in Teilen der überschuldeten Immobilienmärkte Chinas, eine erhöhte Inflation mit steigenden Anleiherenditen sowie geldpolitische ("Tapering") und fiskalische Unsicherheiten in den USA ergeben derzeit eine unangenehme Mischung. Nach den starken Kursgewinnen auf den Aktienmärkten in der Vergangenheit sind vorübergehende Korrekturen auch keine große Überraschung. Das ganze Jahr 2021 war abschließend ein Jahr des Aufschwungs und der Erholung. Insgesamt schien die Weltwirtschaft 2022 für ein zweites Jahr mit überdurchschnittlichem Wachstum bereit zu sein, allerdings mit einer geringeren Dynamik als 2021.

Doch dann begann das Jahr 2022 für die Börsen äußerst ungünstig. Die Anleger sahen sich mit der Aussicht auf ein langsames Wirtschaftswachstum und einer höheren Inflation konfrontiert. Gleichzeitig wurden die geldpolitischen Zügel mit einer ersten Zinserhöhung in den USA weiter angezogen. Schließlich hat sich ab Ende Februar die Tragödie des Krieges in Osteuropa entfaltet, zusätzlich zu einer COVID-19 Pandemie, die noch nicht ganz ausgestanden ist. Das vorherrschende Anlage-Narrativ des ersten Quartals hat sich im zweiten Quartal nicht nur fortgesetzt, sondern verstärkt: Die Anleger sahen sich mit der Aussicht auf eine höhere Inflation und ein langsames Wirtschaftswachstum konfrontiert. Gleichzeitig wurden die geldpolitischen Zügel auf globaler Basis und insbesondere in USA nochmals deutlich gestrafft. Zudem ist der Krieg in Ost-Europa noch längst nicht zu Ende, mit bekannten Folgen auf bestimmte Segmente des Welthandels. Die Aussichten bleiben auch für die kommenden Monate undurchsichtig. Das Augenmerk der Anleger hat sich aber gegenüber der ersten Jahreshälfte insofern etwas geändert, dass aufgrund der äußerst straffen US-Geldpolitik Rezessionsängste und nicht mehr die Inflationsorgen in den Vordergrund rücken.

Ausblick

Aus Makroperspektive scheint sich nun der Konsens durchgesetzt zu haben, dass eine Rezession (2023-2024) unvermeidlich ist, und die Frage ist nun, wie die Fed eine tiefe Rezession vermeiden kann. Dies ist eine Schlüsselfrage für die Anleger, da es in der Vergangenheit jeweils immer einen Zusammenhang zwischen dem Ausmaß der Konjunkturabschwächung und der damit einhergehenden Kursentwicklung an den Aktienmärkten gab. Die verzögerten Auswirkungen der Geldpolitik deuten darauf hin, dass sich das Wachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 tatsächlich weiter abschwächen wird, wobei die Wahrscheinlichkeit einer Rezession im Jahr 2023 am höchsten ist. Eine rasche Reaktion der Unternehmen auf die zurückgehende Gesamtnachfrage würde den Zeitpunkt der Rezession vorverlegen, während ein stärker als erwarteter Rückgang der Inflation das Ausmaß der Rezession abschwächen würde. Wenn die US-Fed von hier aus nicht noch deutlich aggressiver bremst, dann spricht die aktuell nach wie vor stabile Gesamtlage (im Gegensatz zu früheren Kontraktionen wie 2008/2009 oder 2020) gegen einen starken Rückgang (Rezession) der wirtschaftlichen Aktivitäten (wie 2001 oder 1990 - 1991, als das reale BIP kaum zurückging). Folgende positive Faktoren sollten die notwendigen Anpassungen an die Verlangsamung der Gesamtnachfrage zumindest abmildern: Die Lagerbestände sind relativ bescheiden; die Bilanzen der privaten Haushalte (rückläufige aber nach wie vor hohe Sparquote) und Unternehmen sind in recht guter Verfassung.

Angebotsengpässe haben übermäßige Neueinstellungen verhindert, das Bankensystem (v.a. in den USA) ist stark und gut kapitalisiert und die Realzinsen sind nach wie vor niedrig. Trotzdem wird alles vom weiteren monetären Pfad der wichtigsten Notenbank der Welt, der US-Fed, abhängen. In der Pressekonferenz im Anschluss an die FOMC-Sitzung von Mitte Juni 2022 bekräftigte der Fed-Vorsitzende Powell seine Entschlossenheit, alles in seiner Macht Stehende zu tun, um die Inflation zu bekämpfen - auch wenn dies das Wirtschaftswachstum belasten könnte (das seiner Ansicht nach stark genug ist, um Zinserhöhungen zu verkräften). Die Fed scheint bei der Normalisierung ihrer ultra-akkommodierenden Geldpolitik deutlich aggressiver vorzugehen, während andere Zentralbanken weltweit nun nachziehen und in ihrem Bemühen um Inflationsbekämpfung die Zinsen anheben. Wie Powell in seiner halbjährlichen Anhörung vor dem US-Kongress sagte, ist es natürlich nicht die Absicht der Fed, eine Rezession herbeizuführen (auch wenn er anzuerkennen scheint, dass die Vermeidung einer solchen eine Herausforderung sein könnte). Er ist nach wie vor zuversichtlich, dass die US-Wirtschaft einer strafferen Politik standhalten kann - und er bekräftigte einmal mehr, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der geldpolitischen Maßnahmen von den anstehenden Wirtschaftsdaten abhängen werden: Wie er ausdrücklich sagte, werden künftige Zinserhöhungen von Sitzung zu Sitzung entschieden werden.

Realistischerweise müssen wir davon ausgehen, dass solange die Inflationsdaten nicht wesentlich unter die Grenze von mindestens 5% fallen (wovon man bis Ende 2022 derzeit kaum ausgehen kann), die Aktionen der Zentralbank für die nächsten Monate keine Stütze für die Märkte sein werden. Aufgrund der anstehenden US-Zwischenwahlen («mid-term election») im Herbst ist auch von fiskalpolitischer Seite kein wesentlicher Rückenwind für die Konjunktur und damit die Börse zu erwarten. Ob ein «soft-landing» letztlich realistisch ist, ist trotz der oben aufgeführten positiven Fundamentalfaktoren alles andere als sicher. In Europa bleibt das geldpolitische Klima ebenfalls rau und auch die Konjunkturdaten zeigen weitere Risse: Fallende vorläufige Juni-PMI Daten sowohl aus dem verarbeitenden Gewerbe als auch aus dem Dienstleistungsbereich. Von den großen Wirtschaftsböcken stimuliert lediglich China in geld- und fiskalpolitischer Hinsicht. Dies wird allerdings nicht ausreichen, um die weltweite Anlegerstimmung deutlich aufzuhehlen.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Eine Rezession in den USA erwarten wir bis Ende 2022 nicht. Die Wahrscheinlichkeit für eine Kontraktion ab 2023 ist deutlich gestiegen. In Europa zeigt sich ein ähnliches Bild, wobei die Situation Russland-Ukraine für den Kontinent und dessen Wirtschaftsausblick stärker ins Gewicht fällt. Die westlichen Zentralbanken werden so lange weiter bremsen, wie die Inflationsraten nicht wesentlich zurückkommen. Konjunkturdaten (PMIs etc.) werden sich bis Ende 2022 verschlechtern. China wird weiter geldpolitisch und fiskalpolitisch stimulieren. Die Kombination aus Liquiditätsentzug und Konjunkturrückgang wird sich auch in der zweiten Jahreshälfte auf die Marktstimmung niederschlagen, das Umfeld bleibt unsicher und damit fragil. Auch mit einem raschen Ende der militärischen Auseinandersetzungen rechnet derzeit niemand, was für die Börse weiterhin hohe Volatilität bedeutet. Die zurückgekommenen Aktien- und Credit-Bewertungen und die übermäßig schlechte Stimmung kann immer wieder zu heftigen Bärenmarkt-Rallys führen. Ein klarer strategischer Trendumbruch im Sinne einer nachhaltigen Fortführung der Hausse seit 2020 ist unrealistisch. Hierfür fehlen derzeit wichtige Katalysatoren. Ein aktives Management muss derzeit im Vordergrund stehen, wobei sich Opportunitäten in niedrig bewerteten Sektoren/Branchen und/oder regionalen Märkten ergeben. Am langen Ende des Anleihen-Spektrums sind taktische Positionierungen interessant.

Welche Faktoren sind aktuell die größten absehbaren Gefahren für die Märkte?

1. Ein weiteres, hartes Bremsen der US-Notenbank ist unseres Erachtens DAS größte Risiko für die Kapitalmärkte (geldpolitischer Fehler, der anschließend wieder korrigiert werden muss). Ein solches kann zu einer noch deutlicheren Baisse führen.
2. Deutliche Enttäuschungen beim Wirtschaftswachstum. Ein solches Szenario ist nur bedingt nicht in den aktuellen Asset-Preisen – vor allem bei Aktienanlagen - eskomptiert. Gewisse konjunktursensitive Sektoren würde es dann besonders hart treffen (inkl. Rohstoffmärkte wie Industriemetalle und Öl).
3. Weitere Eskalation in Ost-Europa mit weitreichenden „Spillover“- Effekten auf Inflation und Konjunktur.
4. Deflationärer Effekt wegen China-Wachstumsschwäche infolge Ausweitung der Immobilienkreditkrise.
5. Akzentuierung der Situation „China und Taiwan sowie USA und China“.
6. Die Entwicklungen rund um COVID-(Delta)-Mutationen (Schließungen von Produktionsstätten, anhaltende Lieferkettenprobleme, etc. vor allem in Emerging Markets und dort China)

Wertentwicklung des CONREN Fonds - Equity

Im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt (jeweils bezogen auf den Wert je Anteil):

- Teilfondsanteile der Klasse SF (thesaurierend) von 171,99 EUR um -18,87% auf 139,54 EUR
- Teilfondsanteile der Klasse I (thesaurierend) von 160,88 EUR um -19,21% auf 129,97 EUR

Die Anteilsklasse R A wurde zum 6. September 2021 geschlossen.

Wertentwicklung des CONREN Fonds - Fixed Income

Im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt (jeweils bezogen auf den Wert je Anteil):

- Teilfondsanteile der Klasse SF (thesaurierend) von 113,86 EUR um -10,60% auf 101,79 EUR
- Teilfondsanteile der Klasse I (thesaurierend) von 108,66 EUR um -11,14% auf 96,56 EUR
- Teilfondsanteile der Klasse R A (ausschüttend) von 48,00 EUR um -13,29% auf 41,62 EUR

Wertentwicklung des CONREN Fonds - Generations Family Business Equity

Im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt (jeweils bezogen auf den Wert je Anteil):

- Teilfondsanteile der Klasse SF (thesaurierend) von 151,02 EUR um -15,19% auf 128,08 EUR
- Teilfondsanteile der Klasse I A (ausschüttend) von 147,58 EUR um -15,63% auf 124,52 EUR
- Teilfondsanteile der Klasse R A (ausschüttend) von 125,98 EUR um -15,95% auf 105,88 EUR

Luxemburg, im September 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN

Konsolidierter Jahresbericht des CONREN mit den Teilfonds

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

Die Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung entsprechen der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds des Fonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrellastruktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	106.244.905,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 118.612.357,84)	
Bankguthaben ¹⁾	6.872.011,13
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.023,48
Zinsforderungen	425.503,20
Dividendenforderungen	9.901,01
Forderungen aus Devisengeschäften	294.689,38
Sonstige Aktiva ²⁾	3.410,75
	113.852.444,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-21.576,44
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-91.606,93
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-660.510,44
Zinsverbindlichkeiten	-4.662,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-294.572,84
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-292.379,95
Sonstige Passiva ³⁾	-91.810,55
	-1.457.119,32
Netto-Fondsvermögen	112.395.325,50

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.158.097,01
Ordentlicher Nettoertrag	1.009.429,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	64.053,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.974.110,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen ⁴⁾	-11.837.341,98
Realisierte Gewinne	10.530.247,87
Realisierte Verluste	-4.919.087,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.329.286,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.234.212,06
Ausschüttung	-20.685,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	112.395.325,50

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondmanagementvergütung und Prüfungskosten.

⁴⁾ Enthalten sind Mittelabflüsse aus der Schließung der Anteilklasse RA des Teilfonds CONREN - Equity in Höhe von 6.493,14 EUR.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

EUR

Erträge

Dividenden	804.178,82
Erträge aus Investmentanteilen	60.587,91
Zinsen auf Anleihen	1.188.003,51
Bankzinsen ¹⁾	-44.535,45
Ertragsausgleich	76.774,58
Erträge insgesamt	2.085.009,37

Aufwendungen

Zinsaufwendungen ¹⁾	-2.232,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-429.522,45
Verwahrstellenvergütung	-74.485,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.001,23
Vertriebsstellenprovision	-150.961,15
Taxe d'abonnement	-60.109,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.393,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.333,91
Register- und Transferstellenvergütung	-15.197,65
Staatliche Gebühren	-10.538,05
Gründungskosten ²⁾	-2.199,52
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-91.776,21
Aufwandsausgleich	-140.828,07
Aufwendungen insgesamt	-1.075.579,54
Ordentlicher Nettoertrag	1.009.429,83

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

CONREN - Equity

Jahresbericht
1. Juli 2021 - 30. Juni 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse SF	Anteilklasse I	Anteilklasse RA ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1W3DF	A1W3DG	A14Z98
ISIN-Code:	LU0955858179	LU0955859060	LU1295765371
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 ²⁾

Irland	45,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,47 %
Deutschland	14,27 %
Luxemburg	8,81 %
Taiwan	1,55 %
Cayman Inseln	1,51 %
Dänemark	1,27 %
Israel	1,11 %
Wertpapiervermögen	93,96 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ³⁾	7,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,34 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investmentfondsanteile	67,87 %
Software & Dienste	9,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,89 %
Media & Entertainment	4,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,24 %
Groß- und Einzelhandel	1,77 %
Versorgungsbetriebe	1,27 %
Automobile & Komponenten	1,18 %
Wertpapiervermögen	93,96 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ³⁾	7,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,34 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilklasse RA wurde zum 6. September 2021 geschlossen.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

CONREN - Equity

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	2,93	20.600	2.094,35	142,38
30.06.2021	0,51	2.980	-2.472,67	171,99
30.06.2022	1,86	13.341	1.752,92	139,54

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	32,40	241.234	-860,71	134,33
30.06.2021	21,41	133.056	-14.659,76	160,88
30.06.2022	15,18	116.832	-2.511,85	129,97

Anteilklasse R A ¹⁾

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	0,01	207	0,00	50,06
30.06.2021	0,01	107	-5,73	59,54
30.06.2022	-	-	-6,49 ²⁾	-

¹⁾ Die Anteilklasse RA wurde zum 6. September 2021 geschlossen

²⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Schließung der Anteilklasse R A.

CONREN - Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	16.015.485,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.527.189,17)	
Bankguthaben ¹⁾	1.255.757,83
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.023,48
Dividendenforderungen	1.904,37
	17.275.171,38
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-206.053,68
Zinsverbindlichkeiten	-2.774,43
Sonstige Passiva ²⁾	-20.606,45
	-229.434,56
Netto-Teilfondsvermögen	17.045.736,82

Zurechnung zu den Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.861.604,27 EUR
Umlaufende Anteile	13.341,000
Anteilwert	139,54 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.184.132,55 EUR
Umlaufende Anteile	116.831,739
Anteilwert	129,97 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

CONREN - Equity

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse RA ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.925.210,81	512.518,94	21.406.321,02	6.370,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-103.091,18	-2.620,75	-100.459,27	-11,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.539,72	786,63	-2.326,35	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.477.973,85	1.823.578,35	654.395,50	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.236.899,23	-70.653,57	-3.166.245,66	0,00
Mittelabflüsse aus Schließung der Anteilklasse RA	-6.493,14	0,00	0,00	-6.493,14
Realisierte Gewinne	5.410.796,96	210.726,14	5.199.171,25	899,57
Realisierte Verluste	-1.800.616,64	-152.250,62	-1.648.278,10	-87,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.845.486,03	-233.075,39	-4.611.736,48	-674,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.774.118,86	-227.405,46	-2.546.709,36	-4,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	17.045.736,82	1.861.604,27	15.184.132,55	0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse RA ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.980,000	133.055,556	107,000
Ausgegebene Anteile	10.840,000	4.010,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-479,000	-20.233,817	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Schließung der Anteilklasse RA	0,00	0,00	-107,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	13.341,000	116.831,739	0,000

¹⁾ Die Anteilklasse RA wurde zum 6. September 2021 geschlossen.

CONREN - Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse RA ¹⁾ EUR
Erträge				
Dividenden	63.379,71	3.604,32	59.761,95	13,44
Erträge aus Investmentanteilen	60.587,91	4.160,64	56.427,27	0,00
Bankzinsen ²⁾	-8.744,57	-663,21	-8.080,85	-0,51
Ertragsausgleich	-1.979,23	5.243,19	-7.222,42	0,00
Erträge insgesamt	113.243,82	12.344,94	100.885,95	12,93
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ²⁾	-804,04	-54,90	-749,05	-0,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-104.112,45	-2.541,78	-101.550,23	-20,44
Verwahrstellenvergütung	-15.080,76	-993,22	-14.086,76	-0,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.986,21	-1.044,26	-14.941,17	-0,78
Vertriebsstellenprovision	-30.933,38	-706,82	-30.226,14	-0,42
Taxe d'abonnement	-9.605,66	-623,71	-8.981,28	-0,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.939,62	-230,18	-4.709,24	-0,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.341,40	-171,70	-2.169,70	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-3.693,66	-253,49	-3.440,05	-0,12
Staatliche Gebühren	-1.483,48	-110,49	-1.372,99	0,00
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-30.873,29	-2.205,32	-28.667,38	-0,59
Aufwandsausgleich	3.518,95	-6.029,82	9.548,77	0,00
Aufwendungen insgesamt	-216.335,00	-14.965,69	-201.345,22	-24,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-103.091,18	-2.620,75	-100.459,27	-11,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	33.452,37			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,71	1,12	0,37 ⁴⁾

¹⁾ Die Anteilklasse wurde zum 6. September 2021 geschlossen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 6. September 2021.

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KY30744W1070	Farfetch Ltd.	USD	7.000	0	14.000	7,6000	101.555,79	0,60
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	310	1	309	251,4000	9.449,75	0,06
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	700	0	2.200	68,9000	144.678,82	0,85
							255.684,36	1,51
Dänemark								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	2.200	733,0000	216.758,97	1,27
							216.758,97	1,27
Deutschland								
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	1.500	134,4600	201.690,00	1,18
							201.690,00	1,18
Israel								
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	USD	1.500	0	1.500	132,2100	189.286,06	1,11
							189.286,06	1,11
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.300	83,6500	263.477,14	1,55
							263.477,14	1,55
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	700	600	368,5000	211.033,69	1,24
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	100	90	280	2.234,0300	597.049,16	3,50
US8522341036	Block Inc.	USD	1.000	0	3.100	63,8400	188.893,77	1,11
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	1.300	0	2.600	175,9400	436.617,35	2,56
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	7.500	1.900	7.500	57,1700	409.253,60	2,40
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	700	0	700	427,0500	285.325,00	1,67
US5738741041	Marvell Technology Inc.	USD	5.500	0	5.500	44,3200	232.662,02	1,36
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	300	0	300	660,1300	189.022,62	1,11
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.600	1.800	1.500	155,4200	222.515,99	1,31
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	4.000	0	4.000	43,3400	165.467,21	0,97
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	600	0	2.000	199,7400	381.292,35	2,24
							3.319.132,76	19,47
Börsengehandelte Wertpapiere							4.446.029,29	26,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.446.029,29	26,09

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

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	8.000	4.000	4.000	109,9800	439.920,00	2,58
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	30.000	15.000	15.000	35,7900	536.850,00	3,15
DE0005933964	iShares SMI (DE)	EUR	11.000	0	11.000	114,1200	1.255.320,00	7,36
							2.232.090,00	13,09
Irland								
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	USD	60.300	24.500	35.800	71,8700	2.455.804,14	14,41
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	5.000	0	5.000	392,1900	1.871.671,28	10,98
IE00BP3QZB59	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	USD	60.000	0	60.000	33,2200	1.902.452,99	11,16
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	150.000	0	150.000	6,8660	1.029.900,00	6,04
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	175.000	125.000	50.000	11,5280	576.400,00	3,38
							7.836.228,41	45,97
Luxemburg								
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	EUR	8.300	0	8.300	180,8600	1.501.138,00	8,81
							1.501.138,00	8,81
Investmentfondsanteile							11.569.456,41	67,87
Wertpapiervermögen							16.015.485,70	93,96
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
Nasdaq 100 Index Future September 2022			8	0	8		2.023,48	0,01
							2.023,48	0,01
Long-Positionen							2.023,48	0,01
Terminkontrakte							2.023,48	0,01
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.255.757,83	7,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-227.530,19	-1,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							17.045.736,82	100,00

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 Jahresabschluss.

CONREN - Equity

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Art der Transaktion	Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	31.08.2022	9.000.000,00	8.551.905,79	50,17

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
Nasdaq 100 Index Future September 2022	8	1.785.396,58	10,47
		1.785.396,58	10,47
Long-Positionen		1.785.396,58	10,47
Terminkontrakte		1.785.396,58	10,47

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

CONREN - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

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 Genusscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.000	4.000
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	4.000	12.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	6.500
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 Genusscheine	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
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 Jahresberichtes.

CONREN - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

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
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	800	2.400
US78781P1057	SailPoint Technologies Hldgs Inc.	USD	2.000	10.000
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⁾				
Deutschland				
DE000A0F5UK5	iShares (DE) Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	13.000	13.000
Irland				
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	USD	1.500	1.500
IE00B4JNQZ49	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	150.000	150.000
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				
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022		12	12
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021		15	15

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Dänische Krone	DKK	1	7,4396
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2206
Japanischer Yen	JPY	1	143,3463
Schwedische Krone	SEK	1	10,6878
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477

CONREN - Fixed Income

Jahresbericht
1. Juli 2021 - 30. Juni 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen 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	24,16 %
Niederlande	11,69 %
Frankreich	9,42 %
Vereinigtes Königreich	6,73 %
Italien	5,34 %
Deutschland	3,07 %
Portugal	2,70 %
Spanien	2,69 %
Cayman Inseln	2,67 %
Hongkong	2,53 %
Kanada	2,31 %
Israel	2,00 %
Australien	1,96 %
Japan	1,70 %
Neuseeland	1,55 %
Norwegen	1,44 %
Schweden	1,35 %
Südkorea	1,28 %
Belgien	1,15 %
China	1,12 %
Jungferninseln (GB)	1,10 %
Luxemburg	1,07 %
Mexiko	1,06 %
Bermudas	0,90 %
Irland	0,08 %
Wertpapiervermögen	91,07 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben ²⁾	9,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	27,06 %
Automobile & Komponenten	8,10 %
Hardware & Ausrüstung	7,96 %
Banken	7,80 %
Versicherungen	6,51 %
Energie	5,97 %
Groß- und Einzelhandel	5,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,85 %
Versorgungsbetriebe	4,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,38 %
Investitionsgüter	1,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,92 %
Software & Dienste	0,68 %
Transportwesen	0,08 %
Wertpapiervermögen	91,07 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben ²⁾	9,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ 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
30.06.2020	26,08	238.980	-6.373,00	109,12
30.06.2021	31,82	279.500	4.554,91	113,86
30.06.2022	37,50	368.375	10.131,09	101,79

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	16,53	157.812	-315,43	104,76
30.06.2021	15,92	146.514	-1.188,71	108,66
30.06.2022	14,07	145.739	-83,56	96,56

Anteilklasse R A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	0,94	19.800	0,00	47,47
30.06.2021	0,95	19.700	-4,71	48,00
30.06.2022	0,82	19.700	0,00	41,62

CONREN - Fixed Income

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	47.730.747,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.166.348,89)	
Bankguthaben ¹⁾	4.816.712,96
Zinsforderungen	425.503,20
	52.972.963,68
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-91.606,93
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-454.456,76
Sonstige Passiva ²⁾	-36.996,52
	-583.060,21
Netto-Teilfondsvermögen	52.389.903,47

Zurechnung zu den Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.497.977,86 EUR
Umlaufende Anteile	368.375,000
Anteilwert	101,79 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.072.046,47 EUR
Umlaufende Anteile	145.738,847
Anteilwert	96,56 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	819.879,14 EUR
Umlaufende Anteile	19.700,000
Anteilwert	41,62 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

CONREN - Fixed Income

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.689.676,35	31.824.446,27	15.919.578,63	945.651,45
Ordentlicher Nettoertrag	818.317,24	656.708,34	154.785,62	6.823,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-35.171,29	-35.478,05	306,76	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.231.249,35	15.231.249,35	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.183.722,50	-5.100.160,00	-83.562,50	0,00
Realisierte Gewinne	800.679,97	558.997,40	226.662,30	15.020,27
Realisierte Verluste	-2.408.120,12	-1.693.548,06	-673.431,89	-41.140,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-715.585,44	-517.626,62	-187.034,32	-10.924,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.786.735,09	-3.426.610,77	-1.285.258,13	-74.866,19
Ausschüttung	-20.685,00	0,00	0,00	-20.685,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	52.389.903,47	37.497.977,86	14.072.046,47	819.879,14

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	279.500,000	146.513,847	19.700,000
Ausgegebene Anteile	133.675,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-44.800,000	-775,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	368.375,000	145.738,847	19.700,000

CONREN - Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R A EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.188.003,51	835.452,27	333.039,35	19.511,89
Bankzinsen ¹⁾	-29.962,57	-21.080,56	-8.389,76	-492,25
Ertragsausgleich	45.716,22	46.376,37	-660,15	0,00
Erträge insgesamt	1.203.757,16	860.748,08	323.989,44	19.019,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ¹⁾	-1.355,66	-968,88	-365,49	-21,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-174.435,32	-75.183,62	-92.317,21	-6.934,49
Verwahrstellenvergütung	-33.183,38	-23.326,35	-9.311,39	-545,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.988,82	-16.155,60	-6.454,93	-378,29
Vertriebsstellenprovision	-60.813,37	-19.695,96	-38.145,38	-2.972,03
Taxe d'abonnement	-27.842,71	-19.567,20	-7.817,25	-458,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.935,68	-9.776,83	-3.928,16	-230,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.614,49	-4.695,21	-1.813,36	-105,92
Register- und Transferstellenvergütung	-3.650,00	-2.564,48	-1.025,31	-60,21
Staatliche Gebühren	-4.209,65	-2.991,86	-1.150,71	-67,08
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-25.865,91	-18.215,43	-7.228,02	-422,46
Aufwandsausgleich	-10.544,93	-10.898,32	353,39	0,00
Aufwendungen insgesamt	-385.439,92	-204.039,74	-169.203,82	-12.196,36
Ordentlicher Nettoertrag	818.317,24	656.708,34	154.785,62	6.823,28
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	3.511,52			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		0,50	1,10	1,34

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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	96,4280	823.088,64	1,57
						823.088,64	1,57
CAD							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	93,5580	693.587,37	1,32
						693.587,37	1,32
EUR							
DE000A1RE1Q3	5,625% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	700.000	101,2000	708.400,00	1,35
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	400.000	94,9850	379.940,00	0,73
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	97,7500	684.250,00	1,31
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	650.000	0	650.000	91,6170	595.510,50	1,14
XS1823532996	0,272% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	500.000	100,3260	501.630,00	0,96
XS1325825211	2,150% Booking Holdings Inc. v.15(2022)	0	0	800.000	100,2710	802.168,00	1,53
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,6560	966.560,00	1,84
DE000A2YNV36	0,470% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Pfe. FRN v.20(2023)	0	0	300.000	100,5240	301.572,00	0,58
FR0013534351	2,875% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	800.000	78,8100	630.480,00	1,20
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	87,7500	702.000,00	1,34
XS2261215011	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	0	0	750.000	74,6190	559.642,50	1,07
IT0005445306	0,500% Italien Reg.S. v.21(2028)	3.200.000	0	3.200.000	87,4660	2.798.912,00	5,34
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	94,5720	945.720,00	1,81
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	150.000	0	500.000	96,2500	481.250,00	0,92
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	94,3970	1.415.955,00	2,70
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	85,8750	429.375,00	0,82
FR0013067196	3,000% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2046)	0	0	900.000	96,4435	867.991,50	1,66
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2023)	400.000	0	400.000	97,3240	389.296,00	0,74
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	94,6430	946.430,00	1,81
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	85,9060	687.248,00	1,31

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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	97,9760	587.856,00	1,12
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	80,5000	483.000,00	0,92
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	550.000	500.000	89,4500	447.250,00	0,85
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	81,4020	488.412,00	0,93
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	200.000	0	600.000	88,2170	529.302,00	1,01
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	900.000	98,0000	882.000,00	1,68
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	800.000	88,3770	707.016,00	1,35
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	87,0000	609.000,00	1,16
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	88,4200	795.780,00	1,52
XS2010040124	1,250% ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	0	1.000.000	95,6760	956.760,00	1,83
						22.280.706,50	42,53
GBP							
XS0177447983	6,125% Aviva Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	100,2670	232.045,82	0,44
XS1120937617	6,250% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	0	350.000	96,7630	391.889,03	0,75
						623.934,85	1,19
USD							
GB0040024555	1,994% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp.	0	0	300.000	72,1250	206.523,81	0,39
US06120TAA60	5,000% Bank of China Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	102,3520	586.152,52	1,12
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	0	0	1.100.000	99,8160	1.047.987,02	2,00
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	80,8000	462.727,88	0,88
USG82016AA75	3,750% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	100,6340	576.313,83	1,10
US88032XAG97	3,595% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	94,6400	361.324,81	0,69
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	3.200.000	0	4.600.000	88,6680	3.893.029,08	7,43
US91282CDV00	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	1.900.000	0	1.900.000	96,6172	1.752.149,06	3,34
						8.886.208,01	16,95
Börsengehandelte Wertpapiere						33.307.525,37	63,56

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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	96,0460	504.509,52	0,96
						504.509,52	0,96
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	88,6250	354.500,00	0,68
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,1190	470.595,00	0,90
XS1721244371	1,875% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	900.000	98,0000	882.000,00	1,68
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	400.000	88,1650	352.660,00	0,67
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	83,3050	416.525,00	0,80
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	86,3350	440.308,50	0,84
XS1379158048	5,125% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	150.000	0	550.000	100,7500	554.125,00	1,06
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	86,3500	604.450,00	1,15
XS1843449809	0,752% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	500.000	100,2590	501.295,00	0,96
						4.576.458,50	8,74
NZD							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.400.000	97,5880	811.349,84	1,55
						811.349,84	1,55
USD							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	93,2140	355.880,50	0,68
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	95,9980	458.136,87	0,87
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	80,0250	534.671,18	1,02
US85771PAX06	3,250% Equinor ASA v.14(2024)	0	0	800.000	99,1400	757.010,59	1,44
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	94,7140	361.607,33	0,69
USY3815NBA82	3,750% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	700.000	100,0750	668.631,29	1,28
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	97,5280	558.526,30	1,07
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	600.000	0	600.000	87,3210	500.072,54	0,95
USF86921CJ48	2,950% Schneider Electric SE Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	99,9880	477.178,58	0,91
US88032XAL82	3,280% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	98,9580	1.038.978,72	1,98
US38141GXD14	2,581% The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	0	0	500.000	98,2340	468.807,86	0,89

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
USY77108AA93	3,375% Xiaomi Best Time International Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	82,9350	870.750,21	1,66
						7.050.251,97	13,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.942.569,83	24,69
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA780086PX67	2,360% Royal Bank of Canada v.17(2022)	0	0	700.000	99,7610	517.701,09	0,99
						517.701,09	0,99
EUR							
XS2076836555	1,625% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2025)	100.000	0	500.000	92,5000	462.500,00	0,88
						462.500,00	0,88
Nicht notierte Wertpapiere						980.201,09	1,87
Anleihen						47.230.296,29	90,12
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	76,2500	457.500,00	0,87
						457.500,00	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						457.500,00	0,87
Wandelanleihen						457.500,00	0,87
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0764220017	5,700% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2023)	900.000	0	900.000	5,0000	42.951,23	0,08
						42.951,23	0,08
Börsengehandelte Wertpapiere						42.951,23	0,08
Credit Linked Notes						42.951,23	0,08
Wertpapiervermögen						47.730.747,52	91,07

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2022	75	40	35		-91.606,93	-0,17
						-91.606,93	-0,17
Long-Positionen						-91.606,93	-0,17
Terminkontrakte						-91.606,93	-0,17
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						4.816.712,96	9,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-65.950,08	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						52.389.903,47	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

CONREN - Fixed Income

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Art der Transaktion	Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	31.08.2022	20.000.000,00	19.004.235,09	36,27

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2022	35	3.925.786,84	7,49
		3.925.786,84	7,49
Long-Positionen		3.925.786,84	7,49
Terminkontrakte		3.925.786,84	7,49

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 30. Juni 2022

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				
XS2194283839	1,625 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	600.000	
XS1575979148	2,000 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	0	600.000	
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	800.000	
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000	
FR0013417128	1,375 % Wendel SE Reg.S. v.19(2026)	0	700.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
CAD				
CA68323AEA84	1,350 % Ontario v.16(2022)	0	700.000	
EUR				
BE6286963051	2,375 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.16(2024)	0	600.000	
XS1731106347	2,750 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000	
USD				
US00206RBN17	2,625 % AT & T Inc. v.12(2022)	0	300.000	
US30212PAR64	3,250 % Expedia Group Inc. v.19(2030)	0	400.000	
Nicht notierte Wertpapiere				
CAD				
CA01626PAE66	3,600 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	600.000	
CA609207AK15	3,250 % Mondelez International Inc. v.18(2025)	0	600.000	
Terminkontrakte				
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	80	80	
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022	130	130	
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2022	55	55	
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.				
	Australischer Dollar	AUD	1	1,5230
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
	Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3489
	Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6839
	Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
	Schwedische Krone	SEK	1	10,6878
	Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
	US-Dollar	USD	1	1,0477

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

CONREN - Generations Family Business Equity

Jahresbericht
 1. Juli 2021 - 30. Juni 2022

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	25,51 %
Frankreich	20,10 %
Schweiz	19,99 %
Spanien	9,81 %
Niederlande	9,02 %
Belgien	3,51 %
Finnland	3,11 %
Schweden	3,05 %
Italien	2,98 %
Jersey	1,85 %
Wertpapiervermögen	98,93 %
Bankguthaben ²⁾	1,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

CONREN - Generations Family Business Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	26,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,70 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,44 %
Software & Dienste	6,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,09 %
Hardware & Ausrüstung	3,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,03 %
Groß- und Einzelhandel	3,02 %
Automobile & Komponenten	2,95 %
Transportwesen	1,85 %
Immobilien	1,61 %
Versorgungsbetriebe	1,52 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,45 %
Wertpapiervermögen	98,93 %
Bankguthaben ²⁾	1,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79 %
	100,00 %

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

²⁾ 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
30.06.2020	10,46	93.400	2.113,32	111,98
30.06.2021	10,45	69.164	-2.913,93	151,02
30.06.2022	12,07	94.200	4.108,48	128,08

Anteilklasse I A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	11,69	105.802	557,40	110,51
30.06.2021	21,79	147.652	5.136,00	147,58
30.06.2022	30,50	244.938	14.581,58	124,52

Anteilklasse R A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	0,12	1.310	119,21	95,02
30.06.2021	0,31	2.437	121,98	125,98
30.06.2022	0,39	3.725	164,60	105,88

CONREN - Generations Family Business Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	42.498.672,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.918.819,78)	
Bankguthaben ¹⁾	799.540,34
Dividendenforderungen	7.996,64
Forderungen aus Devisengeschäften	294.689,38
Sonstige Aktiva ²⁾	3.410,75
	43.604.309,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-21.576,44
Zinsverbindlichkeiten	-1.887,74
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-294.572,84
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-292.379,95
Sonstige Passiva ³⁾	-34.207,58
	-644.624,55
Netto-Teilfondsvermögen	42.959.685,21

Zurechnung zu den Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.065.363,23 EUR
Umlaufende Anteile	94.200,000
Anteilwert	128,08 EUR

Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.499.913,76 EUR
Umlaufende Anteile	244.937,637
Anteilwert	124,52 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	394.408,22 EUR
Umlaufende Anteile	3.725,179
Anteilwert	105,88 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

CONREN - Generations Family Business Equity

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I A EUR	Anteilklasse R A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.543.209,85	10.445.279,63	21.790.936,38	306.993,84
Ordentlicher Nettoertrag	294.203,77	137.848,24	156.170,36	185,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	100.764,50	3.037,87	96.499,39	1.227,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.264.887,18	6.133.790,92	15.889.438,64	241.657,62
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.410.227,11	-2.025.310,00	-1.307.863,31	-77.053,80
Realisierte Gewinne	4.318.770,94	1.473.916,70	2.807.757,89	37.096,35
Realisierte Verluste	-710.350,89	-215.207,96	-489.720,17	-5.422,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.768.214,92	-1.817.450,03	-3.900.219,65	-50.545,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.673.358,11	-2.070.542,14	-4.543.085,77	-59.730,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	42.959.685,21	12.065.363,23	30.499.913,76	394.408,22

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I A Stück	Anteilklasse R A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.164,000	147.651,885	2.436,902
Ausgegebene Anteile	39.036,000	105.619,486	1.866,411
Zurückgenommene Anteile	-14.000,000	-8.333,734	-578,134
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	94.200,000	244.937,637	3.725,179

CONREN - Generations Family Business Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I A EUR	Anteilklasse R A EUR
Erträge				
Dividenden	740.799,11	217.428,28	516.781,12	6.589,71
Bankzinsen ¹⁾	-5.828,31	-1.834,26	-3.944,27	-49,78
Ertragsausgleich	33.037,59	64,66	32.453,68	519,25
Erträge insgesamt	768.008,39	215.658,68	545.290,53	7.059,18
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ¹⁾	-72,77	-24,32	-47,79	-0,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-150.974,68	-26.015,55	-122.188,96	-2.770,17
Verwahrstellenvergütung	-26.221,16	-8.331,39	-17.667,68	-222,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.026,20	-4.138,69	-8.777,19	-110,32
Vertriebsstellenprovision	-59.214,40	-7.144,08	-50.813,88	-1.256,44
Taxe d'abonnement	-22.661,21	-7.209,52	-15.260,41	-191,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.518,65	-4.116,04	-8.294,03	-108,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.378,02	-1.747,91	-3.583,08	-47,03
Register- und Transferstellenvergütung	-7.853,99	-2.540,01	-5.247,49	-66,49
Staatliche Gebühren	-4.844,92	-1.552,67	-3.254,71	-37,54
Gründungskosten ²⁾	-2.199,52	-699,47	-1.481,16	-18,89
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-35.037,01	-11.188,26	-23.550,72	-298,03
Aufwandsausgleich	-133.802,09	-3.102,53	-128.953,07	-1.746,49
Aufwendungen insgesamt	-473.804,62	-77.810,44	-389.120,17	-6.874,01
Ordentlicher Nettoertrag	294.203,77	137.848,24	156.170,36	185,17
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	69.189,19			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		0,54	0,89	1,39

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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	71	39	169	5.160,0000	872.040,00	2,03
BE0003807246	Métiers Automatiques Picanol S.A.	EUR	6.610	2.818	10.122	62,8000	635.661,60	1,48
							1.507.701,60	3,51
Deutschland								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	18.500	5.350	13.150	98,5600	1.296.064,00	3,02
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	18.000	0	18.000	36,1800	651.240,00	1,52
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	6.700	4.650	16.450	37,8000	621.810,00	1,45
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	15.940	280	26.500	24,6500	653.225,00	1,52
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	40.740	7.720	33.020	26,3800	871.067,60	2,03
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	13.870	200	22.730	56,8800	1.292.882,40	3,01
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	12.750	6.220	21.810	58,9200	1.285.045,20	2,99
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	28.740	610	56.680	12,2200	692.629,60	1,61
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	2.075	1.905	4.240	149,2000	632.608,00	1,47
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	1.047	36	2.331	557,5000	1.299.532,50	3,03
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	1.405	0	1.405	283,0000	397.615,00	0,93
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	50.090	330	49.760	11,9400	594.134,40	1,38
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	15.890	3.700	39.090	17,0000	664.530,00	1,55
							10.952.383,70	25,51
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	15.990	320	29.740	44,8600	1.334.136,40	3,11
							1.334.136,40	3,11
Frankreich								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	61.730	0	61.730	9,9900	616.682,70	1,44
FR0013280286	bioMerieux	EUR	16.520	2.220	14.300	91,7000	1.311.310,00	3,05
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	41.160	4.930	36.230	36,0850	1.307.359,55	3,04
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	3.420	910	8.980	142,8500	1.282.793,00	2,99
FR0004024222	Interparfums S.A.	EUR	8.580	1.570	18.720	45,6500	854.568,00	1,99
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.583	130	3.933	330,7500	1.300.839,75	3,03
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	950	124	2.247	589,0000	1.323.483,00	3,08
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	4.000	2.880	5.480	116,0000	635.680,00	1,48
							8.632.716,00	20,10
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	4.030	100	10.220	125,1500	1.279.033,00	2,98
							1.279.033,00	2,98
Jersey								
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	36.950	0	36.950	18,5700	793.984,61	1,85
							793.984,61	1,85

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010545661	CNH Industrial NV	EUR	114.420	0	114.420	11,2700	1.289.513,40	3,00
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	49.270	5.620	131.030	10,0500	1.316.851,50	3,07
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	46.560	1.210	104.130	12,1900	1.269.344,70	2,95
							3.875.709,60	9,02
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	24.780	3.220	55.330	253,2000	1.310.798,85	3,05
							1.310.798,85	3,05
Schweiz								
CH0453226893	Aluflexpack AG	CHF	25.030	390	40.270	16,0200	646.418,24	1,50
CH0025343259	COLTENE Holding AG	CHF	5.710	0	5.710	86,7000	496.049,10	1,15
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	2.125	0	2.125	418,0000	890.030,06	2,07
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	576	105	1.134	752,0000	854.476,95	1,99
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	232	19	410	2.135,0000	877.104,21	2,04
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	1.775	30	4.210	158,2000	667.356,71	1,55
CH0022427626	LEM HOLDING S.A.	CHF	181	111	461	1.846,0000	852.711,42	1,98
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	748	35	1.488	872,6000	1.301.030,86	3,03
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.660	515	4.190	319,6500	1.342.017,54	3,12
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	8.150	170	17.260	38,7000	669.300,60	1,56
							8.596.495,69	19,99
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	66.180	14.220	51.960	16,0200	832.399,20	1,94
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	112.880	62.410	113.560	10,7600	1.221.905,60	2,84
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	28.130	640	59.240	21,9100	1.297.948,40	3,02
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	16.400	0	16.400	52,6500	863.460,00	2,01
							4.215.713,20	9,81
Börsengehandelte Wertpapiere							42.498.672,65	98,93
Aktien, Anrechte und Genussscheine							42.498.672,65	98,93
Wertpapiervermögen							42.498.672,65	98,93
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							799.540,34	1,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-338.527,78	-0,79
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							42.959.685,21	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

CONREN - Generations Family Business Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

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 Genusscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974349814	Warehouses De Pauw NV	EUR	15.160	44.540
Deutschland				
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.870	13.060
Frankreich				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	4.910
Luxemburg				
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	32.300	137.650
Schweden				
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	12.880	27.210
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	2.910	12.330
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	78	829
Spanien				
ES0176252718	Meliá Hotels International S.A.	EUR	54.580	149.770
Vereinigtes Königreich				
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	176.700	314.810
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 März 2022/4.000,00		400	400
	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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

CONREN - Generations Family Business Equity

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Dänische Krone	DKK	1	7,4396
Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
Schwedische Krone	SEK	1	10,6878
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen CONREN („Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 23. September 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. Oktober 2013 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 23. Dezember 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 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 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser 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 2022

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

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

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

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

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

- 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 Equity	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	120.000,00	-58.040,00	0,00
CONREN Fixed-Income	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	63.000,00	120.585,96	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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

7.

- a) Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Teilfonds CONREN - Equity, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (29. Juni 2022; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 30. Juni 2022) bewertet. Unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per 30. Juni 2022 ermittelt sich für den Teilfonds CONREN - Equity aufgrund von Marktbewegungen ein Bewertungsunterschied von EUR -272.578,88, der einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1,60% auf das Netto-Teilfondsvermögen darstellt.
- b) Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Teilfonds CONREN - Fixed Income, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (29. Juni 2022; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 30. Juni 2022) bewertet. Unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per 30. Juni 2022 ermittelt sich für den Teilfonds CONREN - Fixed Income aufgrund von Marktbewegungen ein Bewertungsunterschied von EUR 200.656,87, der einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,38% auf das Netto-Teilfondsvermögen darstellt.
- c) Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (29. Juni 2022; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 30. Juni 2022) bewertet. Unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per 30. Juni 2022 ermittelt sich für den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity aufgrund von Marktbewegungen ein Bewertungsunterschied von EUR -354.822,21, der einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,83% auf das Netto-Teilfondsvermögen darstellt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

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.) 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

7.) 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.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

9.) 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 Höhle 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 Höhle des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

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.

Commitment Approach für die Teilfonds CONREN - Equity und CONREN - Fixed Income sowie CONREN - Generations Family Business Equity:

Im Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds CONREN - Equity, CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity jeweils der Commitment Approach verwendet.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde überarbeitet und aktualisiert; mit Wirkung zum 1. September 2021 wurden folgende Änderungen vorgenommen:

Alle Teilfonds:

- Die Vertriebsstelle „CONREN Research GmbH“ wird künftig im Verkaufsprospekt ausgewiesen.
- Änderung der Vergütungsstruktur:
Die Vertriebsstelle wird künftig aus den Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten. Gleichzeitig wird die Fondsmanagementvergütung gesenkt.
- Ergänzung Anlagepolitik:
Ein Teilfonds hat die Möglichkeit, Assets in Fremdwährung zu erwerben und kann daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen. Darüber hinaus können Fremdwährungen, einschließlich der Positionen auf Kontokorrentkonten zum effizienten Portfoliomanagement, zur Absicherung sowie zu spekulativen Zwecken eingesetzt werden.

CONREN - Equity:

- Änderung der Anlagepolitik (nicht mehr zielfondsfähig)
- Der Fondsmanager erhält für die Anteilklassen „I“ und „R A“ eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) nach dem High Watermark Prinzip.

CONREN - Generations Family Business Equity:

- Umsetzung der Anforderungen der „Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF“ der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) vom 5. November 2020 (ESMA34-39-992) unter Berücksichtigung des entsprechenden Rundschreibens 20/764 der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Folgende wesentliche Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“)
- Änderung der Verwaltungsvergütung in allen Teilfonds
- Streichung der geschlossenen Anteilklasse R A des Teilfonds CONREN - Equity
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Änderungen des Länderprospekts

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde der Länderprospekt für das Vertriebsland Deutschland überarbeitet und aktualisiert.

Folgende wesentliche Änderungen wurden vorgenommen:

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereitzustellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die DZ BANK AG als bisheriger Dienstleister in Form der Zahl- und Informationsstelle für Deutschland mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine jeweiligen Teilfonds 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 und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) 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.

13.) 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 vorauszusehen. 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 und seiner jeweiligen Teilfonds 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 und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

14.) 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

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. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

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

15.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 1. JANUAR 2022)

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

Zusätzlich erhält der Fondsmanager für die Anteilklasse „I“ eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% der über die positive Entwicklung der Benchmark MSCI Daily Net Total Return World EURO (Bloomberg Kürzel MSDEWIN) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

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

Zusätzlich erhält der Fondsmanager für die Anteilklassen „IA“ und „RA“ eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% der über die positive Entwicklung der Benchmark MSCI Europe Net Total Return Index (Euro) (Bloomberg Kürzel M7EU Index) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

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

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der Wertentwicklung der Benchmark, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres sowie des höchsten Anteilwerts der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die Wertentwicklung der Benchmark ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die Wertentwicklung der Benchmark ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

Die Performance Fee wird nur auf die Differenz zwischen der positiven Wertentwicklung der Benchmark und der positiven Wertentwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung der Benchmark negativ, wird die Performance Fee nur auf die positive Wertentwicklung des Anteilwerts berechnet. Ist die Wertentwicklung des Anteilwerts negativ, kommt es in keinem Fall zu einer Performance Fee.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, etwa im Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

16.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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 2021/2022 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

17.) 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.

18.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2022

Die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,34 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.820.251,08 EUR
Variable Vergütung:	629.582,26 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.457.260,14 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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Altrafin Advisory AG Investment Management GmbH 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 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	2.181.213 EUR
Davon feste Vergütung	1.396.598 EUR
Davon variable Vergütung	784.615 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	12



KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber 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 („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, 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 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung 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 einen/mehrere 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 erläuternden Angaben.

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 eines 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 erläuternden Angaben 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 einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

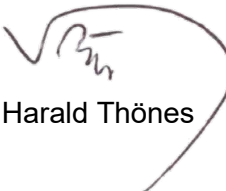


— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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, 7. Oktober 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Thönes', enclosed within a large, hand-drawn, teardrop-shaped bracket.

Harald Thönes

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 (bis zum 28. Februar 2022) 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	bis zum 31. März 2022: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	bis zum 31. März 2022: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	seit dem 1. April 2022: DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	Altrafin Advisory AG Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich Schweiz
Vertriebsstelle	CONREN Research GmbH Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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****PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator

L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12

Postfach

CH-8022 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12

Postfach

CH-8022 Zürich

Vertriebsstelle

CONREN Research GmbH

Tödistrasse 5

CH-8002 Zürich

