



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



Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82.183



CONREN
RESEARCH

Inhalt

| | | |
|---|-------|----|
| Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN | Seite | 2 |
| Teilfonds CONREN - Equity | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 3 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 4 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 5 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 | Seite | 6 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 | Seite | 9 |
| Teilfonds CONREN - Fixed Income | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 10 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 11 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 12 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 | Seite | 13 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 | Seite | 18 |
| Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 19 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 20 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 21 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 | Seite | 22 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 | Seite | 24 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 | Seite | 25 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 29 |

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 kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN

Konsolidierter Halbjahresbericht

des CONREN mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 104.488.251,01 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.733.197,44) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 6.626.310,16 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 59.846,95 |
| Zinsforderungen | 409.620,60 |
| Dividendenforderungen | 11.261,42 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 10.000,00 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 1.347.109,05 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 8.912,55 |
| | 112.961.311,74 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -3.088,05 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.498,29 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -1.343.845,19 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -97.925,23 |
| | -1.446.356,76 |
| Netto-Fondsvermögen | 111.514.954,98 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

CONREN - Equity

Halbjahresbericht
1. Juli 2019 - 31. Dezember 2019

Die Gesellschaft 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 | Anteilklasse R A |
|-----------------------|---|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A1W3DF | A1W3DG | A1W3DH | A14Z98 |
| ISIN-Code: | LU0955858179 | LU0955859060 | LU0955859144 | LU1295765371 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | 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 | 0,09 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 1 Anteil | 1 Anteil | 1 Anteil | 1 Anteil |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 35,97 % |
| Deutschland | 10,14 % |
| Frankreich | 8,40 % |
| Irland | 6,82 % |
| Schweiz | 6,63 % |
| Cayman Inseln | 6,57 % |
| Vereinigtes Königreich | 5,19 % |
| Niederlande | 3,37 % |
| Kanada | 2,29 % |
| Hongkong | 2,04 % |
| Bermudas | 1,75 % |
| Finnland | 1,44 % |
| Wertpapiervermögen | 90,61 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 9,44 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,05 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Software & Dienste | 9,55 % |
| Media & Entertainment | 9,27 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 9,07 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 8,56 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,90 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 5,83 % |
| Banken | 5,58 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,74 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,72 % |
| Versicherungen | 4,51 % |
| Energie | 4,13 % |
| Hardware & Ausrüstung | 3,34 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2,86 % |
| Groß- und Einzelhandel | 2,77 % |
| Investitionsgüter | 2,42 % |
| Investmentfondsanteile | 2,19 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,61 % |
| Verbraucherdienste | 1,54 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,02 % |
| Wertpapiervermögen | 90,61 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 9,44 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,05 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 37.219.734,82 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 31.304.296,03) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.878.376,33 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 26.680,62 |
| Dividendenforderungen | 11.261,42 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 1.347.109,05 |
| | 42.483.162,24 |
| | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -3.088,05 |
| Zinsverbindlichkeiten | -959,66 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -1.343.845,19 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -47.328,09 |
| | -1.395.220,99 |
| | |
| Netto-Teilfondsvermögen | 41.087.941,25 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse SF | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.302.690,74 EUR |
| Umlaufende Anteile | 27.574,000 |
| Anteilwert | 156,04 EUR |
| | |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 36.761.158,62 EUR |
| Umlaufende Anteile | 248.638,097 |
| Anteilwert | 147,85 EUR |
| | |
| Anteilklasse R | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 12.646,28 EUR |
| Umlaufende Anteile | 100,000 |
| Anteilwert | 126,46 EUR |
| | |
| Anteilklasse R A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.445,61 EUR |
| Umlaufende Anteile | 207,000 |
| Anteilwert | 55,29 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'Abonnement.

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG169621056 | Bunge Ltd. | USD | 3.000 | 0 | 14.000 | 57,3700 | 719.566,39 | 1,75 |
| | | | | | | | 719.566,39 | 1,75 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 900 | 0 | 5.900 | 215,4700 | 1.138.929,40 | 2,77 |
| US64110W1027 | NetEase Inc. ADR | USD | 1.500 | 0 | 1.500 | 306,1100 | 411.364,45 | 1,00 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 14.000 | 0 | 26.000 | 384,0000 | 1.148.906,79 | 2,80 |
| | | | | | | | 2.699.200,64 | 6,57 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 600 | 0 | 4.600 | 220,6000 | 1.014.760,00 | 2,47 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 7.000 | 0 | 15.000 | 73,2100 | 1.098.150,00 | 2,67 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | EUR | 0 | 1.000 | 3.000 | 140,5500 | 421.650,00 | 1,03 |
| DE000A0Z2ZZ5 | freenet AG | EUR | 6.000 | 0 | 32.000 | 20,6800 | 661.760,00 | 1,61 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 2.000 | 0 | 8.000 | 121,4000 | 971.200,00 | 2,36 |
| | | | | | | | 4.167.520,00 | 10,14 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 80.000 | 0 | 180.000 | 3,2800 | 590.400,00 | 1,44 |
| | | | | | | | 590.400,00 | 1,44 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 2.000 | 2.000 | 11.000 | 74,5000 | 819.500,00 | 1,99 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 266,1000 | 532.200,00 | 1,30 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 417,6000 | 417.600,00 | 1,02 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 8.000 | 0 | 22.000 | 49,2900 | 1.084.380,00 | 2,64 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | EUR | 6.000 | 0 | 6.000 | 99,5400 | 597.240,00 | 1,45 |
| | | | | | | | 3.450.920,00 | 8,40 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd | HKD | 90.000 | 0 | 90.000 | 80,9500 | 838.377,45 | 2,04 |
| | | | | | | | 838.377,45 | 2,04 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. | EUR | 1.040 | 1.500 | 5.700 | 191,1500 | 1.089.555,00 | 2,65 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 8.000 | 0 | 8.000 | 113,3500 | 812.399,21 | 1,98 |
| | | | | | | | 1.901.954,21 | 4,63 |

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

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 30.000 | 0 | 30.000 | 18,3700 | 493.728,72 | 1,20 |
| CA3518581051 | FRANCO-NEVADA Corporation | USD | 4.900 | 0 | 4.900 | 101,9000 | 447.330,23 | 1,09 |
| | | | | | | | 941.058,95 | 2,29 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 133,2800 | 399.840,00 | 0,97 |
| NL0000388619 | Unilever NV | EUR | 19.000 | 0 | 19.000 | 51,9300 | 986.670,00 | 2,40 |
| | | | | | | | 1.386.510,00 | 3,37 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 1.000 | 2.000 | 9.000 | 106,4000 | 879.258,10 | 2,14 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 2.200 | 0 | 11.000 | 93,1100 | 940.418,69 | 2,29 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 600 | 0 | 3.100 | 317,2500 | 903.016,25 | 2,20 |
| | | | | | | | 2.722.693,04 | 6,63 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 330,7900 | 592.707,40 | 1,44 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 400 | 0 | 1.100 | 1.354,6400 | 1.334.979,39 | 3,25 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 1.000 | 2.000 | 3.000 | 289,8000 | 778.892,67 | 1,90 |
| US0394831020 | Archer Daniels Midland Company | USD | 3.000 | 0 | 16.000 | 46,3000 | 663.680,34 | 1,62 |
| US0605051046 | Bank of America Corporation | USD | 12.000 | 16.000 | 26.000 | 35,3500 | 823.418,74 | 2,00 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 2.500 | 0 | 5.000 | 226,1400 | 1.012.990,50 | 2,47 |
| US1266501006 | CVS Health Corporation | USD | 10.000 | 0 | 17.000 | 74,4000 | 1.133.130,26 | 2,76 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 191,6800 | 343.450,99 | 0,84 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 0 | 8.000 | 12.000 | 60,0800 | 645.905,75 | 1,57 |
| US45866F1049 | Intercontinental Exchange Inc. | USD | 6.000 | 0 | 6.000 | 93,0000 | 499.910,41 | 1,22 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 1.500 | 4.500 | 6.000 | 139,1400 | 747.930,48 | 1,82 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 0 | 0 | 7.000 | 91,5000 | 573.821,90 | 1,40 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 3.000 | 5.500 | 158,9600 | 783.264,65 | 1,91 |
| US6516391066 | Newmont Goldcorp Corporation | USD | 12.000 | 0 | 12.000 | 42,7100 | 459.165,02 | 1,12 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 2.500 | 0 | 2.500 | 236,8700 | 530.527,68 | 1,29 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 3.000 | 0 | 12.000 | 109,4000 | 1.176.133,31 | 2,86 |
| US8552441094 | Starbucks Corporation | USD | 1.700 | 0 | 8.000 | 88,1300 | 631.643,07 | 1,54 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | USD | 1.000 | 0 | 7.000 | 145,7500 | 914.038,70 | 2,22 |
| US9497461015 | Wells Fargo & Co. | USD | 5.000 | 0 | 15.000 | 53,9200 | 724.601,33 | 1,76 |
| US98138H1014 | Workday Inc. | USD | 2.700 | 0 | 2.700 | 165,8500 | 401.178,10 | 0,98 |
| | | | | | | | 14.771.370,69 | 35,97 |

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

CONREN - Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 2.000 | 5.000 | 17.000 | 32,2900 | 643.830,64 | 1,57 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 3.500 | 1.500 | 12.000 | 62,2400 | 876.002,81 | 2,13 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. | EUR | 0 | 0 | 23.000 | 26,5500 | 610.650,00 | 1,49 |
| | | | | | | | 2.130.483,45 | 5,19 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 36.320.054,82 | 88,42 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 36.320.054,82 | 88,42 |
| Investmentfondsanteile ²⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B6R52036 | iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF | EUR | 100.000 | 213.000 | 80.000 | 11,2460 | 899.680,00 | 2,19 |
| | | | | | | | 899.680,00 | 2,19 |
| Investmentfondsanteile ²⁾ | | | | | | | 899.680,00 | 2,19 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 37.219.734,82 | 90,61 |
| Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾ | | | | | | | 3.878.376,33 | 9,44 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -10.169,90 | -0,05 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 41.087.941,25 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 18.000.000,00 | 16.089.514,92 | 39,16 |

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 0 | 13.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Niederlande | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 10.000 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | |
| Irland | | | | |
| IE00B42Z5J44 | iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF | EUR | 0 | 25.000 |
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF | USD | 95.000 | 245.000 |
| Luxemburg | | | | |
| LU0366536638 | Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR | EUR | 5.000 | 40.000 |
| Terminkontrakte | | | | |
| EUR | | | | |
| | DAX Performance-Index Future Dezember 2019 | | 15 | 15 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019 | | 100 | 100 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019 | | 150 | 150 |
| USD | | | | |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019 | | 75 | 75 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2019 | | 85 | 85 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019 | | 18 | 18 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8526 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4707 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,6900 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 122,3020 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4321 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0891 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1162 |

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 - Fixed Income

Halbjahresbericht
1. Juli 2019 - 31. Dezember 2019

Die Gesellschaft 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 | Anteilklasse R A |
|-----------------------|---|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A1W3DJ | A1W3DK | A1W3DL | A14Z99 |
| ISIN-Code: | LU0955859227 | LU0955859656 | LU0955859730 | LU1295768474 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | 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 | 0,09 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 1 Anteil | 1 Anteil | 1 Anteil | 1 Anteil |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 20,33 % |
| Frankreich | 15,48 % |
| Vereinigtes Königreich | 11,68 % |
| Niederlande | 7,38 % |
| Deutschland | 6,59 % |
| Kanada | 5,69 % |
| Cayman Inseln | 2,90 % |
| Japan | 2,57 % |
| Bermudas | 2,26 % |
| Neuseeland | 1,88 % |
| Schweden | 1,80 % |
| Australien | 1,66 % |
| Israel | 1,36 % |
| Belgien | 1,35 % |
| Spanien | 1,33 % |
| Brasilien | 1,31 % |
| Finnland | 1,31 % |
| Jungferninseln (GB) | 1,18 % |
| Mexiko | 1,07 % |
| Hongkong | 0,99 % |
| Norwegen | 0,99 % |
| Südkorea | 0,96 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 0,94 % |
| Singapur | 0,75 % |
| Türkei | 0,40 % |
| Wertpapiervermögen | 94,16 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 5,03 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,81 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 11,13 % |
| Staatsanleihen | 10,27 % |
| Hardware & Ausrüstung | 9,38 % |
| Versicherungen | 7,67 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,99 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 6,89 % |
| Groß- und Einzelhandel | 6,87 % |
| Automobile & Komponenten | 6,43 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 5,12 % |
| Energie | 5,05 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,83 % |
| Versorgungsbetriebe | 3,53 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 2,73 % |
| Software & Dienste | 2,21 % |
| Investitionsgüter | 1,92 % |
| Immobilien | 1,33 % |
| Transportwesen | 0,94 % |
| Media & Entertainment | 0,87 % |
| Wertpapiervermögen | 94,16 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 5,03 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,81 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 45.051.904,96 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.939.715,71) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 2.410.250,10 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 33.166,33 |
| Zinsforderungen | 409.620,60 |
| | 47.904.941,99 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -33.216,70 |
| | -33.216,70 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 47.871.725,29 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse SF | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 31.194.910,17 EUR |
| Umlaufende Anteile | 280.851,000 |
| Anteilwert | 111,07 EUR |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 15.705.960,58 EUR |
| Umlaufende Anteile | 146.851,847 |
| Anteilwert | 106,95 EUR |
| Anteilklasse R | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.105,21 EUR |
| Umlaufende Anteile | 100,000 |
| Anteilwert | 101,05 EUR |
| Anteilklasse R A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 960.749,33 EUR |
| Umlaufende Anteile | 19.800,000 |
| Anteilwert | 48,52 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'Abonnement.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| 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 | 700.000 | 111,1130 | 486.666,88 | 1,02 |
| | | | | | | 486.666,88 | 1,02 |
| CAD | | | | | | | |
| CA135087H235 | 2,000% Kanada v.17(2028) | 800.000 | 0 | 1.900.000 | 103,0880 | 1.341.188,72 | 2,80 |
| | | | | | | 1.341.188,72 | 2,80 |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A1RE1Q3 | 5,625% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042) | 200.000 | 0 | 700.000 | 114,7110 | 802.977,00 | 1,68 |
| XS1686846061 | 1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 104,6950 | 209.390,00 | 0,44 |
| FR0012278539 | 4,750% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 103,8960 | 831.168,00 | 1,74 |
| XS1411404855 | 0,750% AstraZeneca Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024) | 300.000 | 0 | 800.000 | 102,7530 | 822.024,00 | 1,72 |
| XS1069439740 | 3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 700.000 | 114,4840 | 801.388,00 | 1,67 |
| XS1584041252 | 0,452% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) | 0 | 0 | 1.050.000 | 101,3100 | 1.063.755,00 | 2,22 |
| XS1823532996 | 0,214% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 100,5700 | 502.850,00 | 1,05 |
| XS1325825211 | 2,150% Booking Holdings Inc. v.15(2022) | 0 | 0 | 800.000 | 105,6460 | 845.168,00 | 1,77 |
| XS1377679961 | 1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 650.000 | 0 | 1.000.000 | 105,9270 | 1.059.270,00 | 2,21 |
| XS1044811591 | 3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076) | 300.000 | 0 | 600.000 | 104,0000 | 624.000,00 | 1,30 |
| XS2013574384 | 2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026) | 0 | 0 | 800.000 | 101,5690 | 812.552,00 | 1,70 |
| XS1792505197 | 0,151% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 99,4060 | 497.030,00 | 1,04 |
| XS1820748538 | 1,125% LANXESS AG EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 0 | 750.000 | 104,3710 | 782.782,50 | 1,64 |
| XS1918000107 | 1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 108,2150 | 1.082.150,00 | 2,26 |
| XS1000918018 | 4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020) | 0 | 0 | 250.000 | 103,2500 | 258.125,00 | 0,54 |
| XS1771768188 | 0,000% McKesson Corporation FRN v.18(2020) | 0 | 0 | 200.000 | 100,0080 | 200.016,00 | 0,42 |
| XS1398336351 | 2,225% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 106,0540 | 636.324,00 | 1,33 |
| XS1511787407 | 0,296% Morgan Stanley FRN v.16(2022) | 0 | 0 | 1.100.000 | 100,3960 | 1.104.356,00 | 2,31 |
| XS0608392550 | 6,000% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.11(2041) | 0 | 0 | 500.000 | 108,3070 | 541.535,00 | 1,13 |
| XS1577731604 | 2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 104,8960 | 629.376,00 | 1,31 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR0013413887 | 2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 300.000 | 0 | 700.000 | 105,5000 | 738.500,00 | 1,54 |
| XS1207054666 | 3,875% Repsol Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 104,3460 | 521.730,00 | 1,09 |
| FR0013067196 | 3,000% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2046) | 0 | 0 | 700.000 | 113,3780 | 793.646,00 | 1,66 |
| XS1684385161 | 3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 700.000 | 102,4060 | 716.842,00 | 1,50 |
| XS1323897485 | 5,118% Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 200.000 | 0 | 600.000 | 106,7360 | 640.416,00 | 1,34 |
| XS0858585051 | 3,625% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022) | 0 | 0 | 600.000 | 109,7900 | 658.740,00 | 1,38 |
| XS1490960942 | 3,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 105,6590 | 316.977,00 | 0,66 |
| XS1439749281 | 1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 1.050.000 | 87,0190 | 913.699,50 | 1,91 |
| XS1575979148 | 2,000% The Royal Bank of Scotland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 103,6130 | 621.678,00 | 1,30 |
| XS2058556536 | 0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 99,1580 | 396.632,00 | 0,83 |
| XS1501167164 | 2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 107,0150 | 856.120,00 | 1,79 |
| XS1205618470 | 3,000% Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077) | 400.000 | 0 | 800.000 | 107,5000 | 860.000,00 | 1,80 |
| XS1734547919 | 0,025% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) | 400.000 | 0 | 400.000 | 100,0220 | 400.088,00 | 0,84 |
| XS1629774230 | 3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 108,6950 | 543.475,00 | 1,14 |
| FR0013417128 | 1,375% Wendel SE Reg.S. v.19(2026) | 300.000 | 0 | 700.000 | 103,3270 | 723.289,00 | 1,51 |
| | | | | | | 23.808.069,00 | 49,77 |
| GBP | | | | | | | |
| XS0177447983 | 6,125% Aviva Plc. Fix-to-Float Perp. | 200.000 | 0 | 200.000 | 109,9905 | 258.011,96 | 0,54 |
| XS1120937617 | 5,750% Heathrow Finance Plc. Reg.S. v.14(2025) | 0 | 0 | 350.000 | 111,5000 | 457.717,57 | 0,96 |
| | | | | | | 715.729,53 | 1,50 |
| NZD | | | | | | | |
| XS1108346757 | 5,125% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 102,4410 | 308.000,60 | 0,64 |
| | | | | | | 308.000,60 | 0,64 |

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| USD | | | | | | | |
| XS1730911689 | 2,500% BMW Fin EMTN Reg.S. v.17(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 100,7600 | 361.082,24 | 0,75 |
| XS1234270921 | 3,250% DP World Plc. Reg.S. v.15(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 100,0070 | 447.979,75 | 0,94 |
| US268648AQ50 | 2,650% EMC Corporation v.13(2020) | 0 | 0 | 600.000 | 99,7500 | 536.194,23 | 1,12 |
| US4651387M19 | 3,150% Israel v.13(2023) | 0 | 0 | 700.000 | 104,0309 | 652.406,65 | 1,36 |
| XS1093915228 | 4,500% Olam International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2020) | 0 | 0 | 400.000 | 100,2500 | 359.254,61 | 0,75 |
| USG82016AA75 | 3,750% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.18(2023) | 300.000 | 0 | 600.000 | 104,7130 | 562.872,25 | 1,18 |
| US88032XAG97 | 3,595% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 400.000 | 104,3750 | 374.036,91 | 0,78 |
| XS1955059420 | 6,875% Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.19(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 106,7500 | 191.273,97 | 0,40 |
| US912828PP91 | 1,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.11(2021) | 0 | 800.000 | 1.000.000 | 100,9375 | 1.063.741,27 | 2,22 |
| | | | | | | 4.548.841,88 | 9,50 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 31.208.496,61 | 65,23 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| AU3CB0246239 | 4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027) | 800.000 | 0 | 800.000 | 113,7695 | 569.488,17 | 1,19 |
| | | | | | | 569.488,17 | 1,19 |
| CAD | | | | | | | |
| CA68323AEA84 | 1,350% Ontario v.16(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 98,9770 | 474.417,28 | 0,99 |
| | | | | | | 474.417,28 | 0,99 |
| EUR | | | | | | | |
| BE6286963051 | 2,375% Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 108,0730 | 648.438,00 | 1,35 |
| XS1242327168 | 2,750% BRF S.A. Reg.S. Green Bond v.15(2022) | 300.000 | 0 | 600.000 | 104,2026 | 625.215,60 | 1,31 |
| XS1731106347 | 2,750% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024) | 300.000 | 0 | 500.000 | 102,2564 | 511.282,00 | 1,07 |
| XS1511793124 | 2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.000.000 | 108,2210 | 1.082.210,00 | 2,26 |
| XS1721244371 | 1,875% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 103,1040 | 206.208,00 | 0,43 |
| XS1617845083 | 0,950% International Business Machines Corporation v.17(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 103,8950 | 519.475,00 | 1,09 |
| DE000A1ZSAF4 | 1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 102,5460 | 410.184,00 | 0,86 |
| XS1843449809 | 0,692% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. FRN v.18(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 102,1220 | 510.610,00 | 1,07 |
| | | | | | | 4.513.622,60 | 9,44 |

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

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| GBP | | | | | | | |
| XS1141970092 | 2,875% Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2020) | 0 | 0 | 350.000 | 101,6152 | 417.139,57 | 0,87 |
| | | | | | | 417.139,57 | 0,87 |
| NZD | | | | | | | |
| NZGOVDT425C5 | 2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025) | 800.000 | 0 | 1.400.000 | 107,0800 | 901.455,20 | 1,88 |
| | | | | | | 901.455,20 | 1,88 |
| USD | | | | | | | |
| US00131MAH60 | 3,600% AIA Group Ltd Reg.S. v.19(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 105,4660 | 472.433,26 | 0,99 |
| US00206RBN17 | 2,625% AT & T Inc. v.12(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 101,3134 | 272.299,05 | 0,57 |
| US85771PAX06 | 3,250% Equinor ASA v.14(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 105,3640 | 471.976,35 | 0,99 |
| USY3815NBA82 | 3,750% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023) | 500.000 | 0 | 500.000 | 103,1270 | 461.955,74 | 0,96 |
| US46647PBA30 | 3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027) | 0 | 0 | 600.000 | 108,7270 | 584.449,02 | 1,22 |
| US574599BK14 | 3,500% Masco Corporation v.16(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 101,4240 | 363.461,75 | 0,76 |
| USU75000BA36 | 2,875% Roche Holdings Inc. Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,7720 | 911.772,08 | 1,90 |
| USF86921CJ48 | 2,950% Schneider Electric SE Reg.S. v.12(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 102,3100 | 458.296,00 | 0,96 |
| US88032XAL82 | 3,280% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 1.100.000 | 102,7840 | 1.012.922,42 | 2,12 |
| US437076BL56 | 2,000% The Home Depot Inc. v.16(2021) | 0 | 0 | 700.000 | 100,3046 | 629.037,99 | 1,31 |
| | | | | | | 5.638.603,66 | 11,78 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 12.514.726,48 | 26,15 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| CAD | | | | | | | |
| CA01626PAE66 | 3,600% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 600.000 | 103,6020 | 425.645,03 | 0,89 |
| CA609207AK15 | 3,250% Mondelez International Inc. v.18(2025) | 0 | 0 | 600.000 | 102,5340 | 421.257,19 | 0,88 |
| CA780086PX67 | 2,360% Royal Bank of Canada v.17(2022) | 0 | 0 | 700.000 | 100,5130 | 481.779,65 | 1,01 |
| | | | | | | 1.328.681,87 | 2,78 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 1.328.681,87 | 2,78 |
| Anleihen | | | | | | 45.051.904,96 | 94,16 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 45.051.904,96 | 94,16 |
| Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾ | | | | | | 2.410.250,10 | 5,03 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 409.570,23 | 0,81 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 47.871.725,29 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 12.500.000,00 | 11.173.274,24 | 23,34 |

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 2019 bis 31. Dezember 2019

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 | | | |
| AUD | | | |
| XS1516306344 | 2,500 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. EMTN v.16(2019) | 800.000 | 1.300.000 |
| EUR | | | |
| DE000A11QR65 | 3,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2019) | 0 | 700.000 |
| DE0001030567 | 0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026) | 0 | 1.500.000 |
| DE000A2DASD4 | 0,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.17(2021) | 0 | 800.000 |
| DE000A2TSTC2 | 0,000 % SAP SE FRN v.18(2020) | 0 | 400.000 |
| XS1673620107 | 0,177 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019) | 0 | 800.000 |
| GBP | | | |
| XS0423814119 | 8,000 % Leonardo S.p.A. EMTN v.09(2019) | 0 | 200.000 |
| USD | | | |
| USG8200TAF78 | 1,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019) | 0 | 400.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| USD | | | |
| US01609WAC64 | 2,500 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2019) | 0 | 800.000 |
| US71654QBG64 | 3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023) | 0 | 400.000 |
| US883556BH49 | 3,300 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.14(2022) | 0 | 300.000 |
| Terminkontrakte | | | |
| EUR | | | |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019 | 30 | 30 |
| USD | | | |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019 | 50 | 50 |
| Devisenkurse | | | |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2019 in Euro umgerechnet. | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5982 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8526 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4604 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,6630 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,8462 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4321 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0891 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1162 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Generations Family Business Equity

Halbjahresbericht
 1. Juli 2019 - 31. Dezember 2019

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse SF | Anteilklasse I A | Anteilklasse R A |
|-----------------------|-----------------|------------------|------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A2N9SC | A2N9SD | A2PVZ8 |
| ISIN-Code: | LU1910292751 | LU1910292835 | LU2084871321 |
| Ausgabeaufschlag: | keiner | keiner | keiner |
| 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⁾

| | |
|---|-----------------|
| Schweiz | 26,81 % |
| Deutschland | 21,88 % |
| Frankreich | 19,49 % |
| Italien | 8,67 % |
| Belgien | 7,50 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,05 % |
| Luxemburg | 3,08 % |
| Dänemark | 3,02 % |
| Norwegen | 2,04 % |
| Schweden | 1,96 % |
| Wertpapiervermögen | 98,50 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,50 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,00 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter | 15,08 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 13,10 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,54 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 8,84 % |
| Immobilien | 7,05 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 6,87 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 6,06 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,64 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,17 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 4,78 % |
| Media & Entertainment | 4,57 % |
| Software & Dienste | 2,88 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2,06 % |
| Immobilien | 1,98 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzehandel | 1,96 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,92 % |
| Wertpapiervermögen | 98,50 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,50 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,00 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 22.216.611,23 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.489.185,70) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 337.683,73 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 10.000,00 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 8.912,55 |
| | 22.573.207,51 |
| Zinsverbindlichkeiten | -538,63 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -17.380,44 |
| | -17.919,07 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 22.555.288,44 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|---|-------------------|
| CONREN - Generations Family Business Equity - SF | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.653.511,53 EUR |
| Umlaufende Anteile | 90.000,000 |
| Anteilwert | 118,37 EUR |
| CONREN - Generations Family Business Equity - I A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.891.701,22 EUR |
| Umlaufende Anteile | 101.171,440 |
| Anteilwert | 117,54 EUR |
| CONREN - Generations Family Business Equity - R A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.075,69 EUR |
| Umlaufende Anteile | 100,000 |
| Anteilwert | 100,76 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| 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 | 21 | 10 | 169 | 2.540,0000 | 429.260,00 | 1,90 |
| BE0165385973 | Melexis NV | EUR | 6.670 | 0 | 6.670 | 69,5500 | 463.898,50 | 2,06 |
| BE0003807246 | Métiers Automatiques Picanol S.A. | EUR | 1.200 | 1.160 | 5.200 | 67,8000 | 352.560,00 | 1,56 |
| BE0003763779 | Warehouses De Pauw S.C.A. | EUR | 160 | 180 | 2.720 | 163,8000 | 445.536,00 | 1,98 |
| | | | | | | | 1.691.254,50 | 7,50 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060448595 | Coloplast AS | DKK | 360 | 190 | 6.130 | 829,6000 | 680.719,08 | 3,02 |
| | | | | | | | 680.719,08 | 3,02 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | EUR | 490 | 0 | 6.200 | 106,7500 | 661.850,00 | 2,93 |
| DE0005790430 | FUCHS PETROLUB SE -VZ- | EUR | 5.300 | 1.600 | 16.550 | 44,3000 | 733.165,00 | 3,25 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 870 | 150 | 6.930 | 92,6000 | 641.718,00 | 2,85 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 830 | 430 | 6.290 | 105,3000 | 662.337,00 | 2,94 |
| DE000PAT1AG3 | PATRIZIA AG | EUR | 3.420 | 0 | 23.520 | 19,8800 | 467.577,60 | 2,07 |
| DE0006916604 | Pfeiffer Vacuum Technology AG | EUR | 780 | 550 | 2.770 | 159,7000 | 442.369,00 | 1,96 |
| DE0007010803 | RATIONAL AG | EUR | 120 | 117 | 938 | 721,5000 | 676.767,00 | 3,00 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 410 | 0 | 5.360 | 121,4000 | 650.704,00 | 2,88 |
| | | | | | | | 4.936.487,60 | 21,88 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000033219 | Altea S.C.A. | EUR | 370 | 120 | 2.230 | 204,0000 | 454.920,00 | 2,02 |
| FR0013280286 | bioMerieux | EUR | 780 | 710 | 7.950 | 80,3500 | 638.782,50 | 2,83 |
| FR0000064578 | Covivio S.A. | EUR | 890 | 160 | 6.490 | 102,9000 | 667.821,00 | 2,96 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 360 | 0 | 2.590 | 266,1000 | 689.199,00 | 3,06 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 55 | 0 | 1.645 | 417,6000 | 686.952,00 | 3,05 |
| FR0000120966 | Société Bic S.A. | EUR | 2.160 | 0 | 7.030 | 61,6500 | 433.399,50 | 1,92 |
| FR0013199916 | Somfy S.A. | EUR | 750 | 0 | 5.350 | 88,1000 | 471.335,00 | 2,09 |
| FR0004186856 | Vetoquinol S.A. | EUR | 5.580 | 0 | 5.580 | 63,2000 | 352.656,00 | 1,56 |
| | | | | | | | 4.395.065,00 | 19,49 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0005252207 | Davide Campari-Milano S.p.A. | EUR | 16.680 | 0 | 80.000 | 8,2650 | 661.200,00 | 2,93 |
| IT0003492391 | Diasorin S.p.A. | EUR | 1.810 | 730 | 5.330 | 116,0000 | 618.280,00 | 2,74 |
| IT0003828271 | Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. | EUR | 2.270 | 0 | 17.710 | 38,2000 | 676.522,00 | 3,00 |
| | | | | | | | 1.956.002,00 | 8,67 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0061462528 | RTL Group S.A. | EUR | 4.030 | 0 | 15.680 | 44,2600 | 693.996,80 | 3,08 |
| | | | | | | | 693.996,80 | 3,08 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | NOK | 13.110 | 0 | 49.440 | 91,8000 | 460.948,59 | 2,04 |
| | | | | | | | 460.948,59 | 2,04 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0006993770 | Axfood AB | SEK | 730 | 1.520 | 21.940 | 209,9000 | 441.445,73 | 1,96 |
| | | | | | | | 441.445,73 | 1,96 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0025343259 | COLTENE Holding AG | CHF | 1.050 | 0 | 4.280 | 88,0000 | 345.826,83 | 1,53 |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont AG | CHF | 1.500 | 380 | 9.660 | 76,5400 | 678.887,52 | 3,01 |
| CH0011029946 | Inficon Holding AG | CHF | 212 | 110 | 662 | 770,0000 | 468.037,83 | 2,08 |
| CH0006372897 | Interroll Holding S.A. | CHF | 225 | 0 | 225 | 2.220,0000 | 458.635,57 | 2,03 |
| CH0100837282 | Kardex AG | CHF | 940 | 790 | 2.200 | 166,4000 | 336.130,75 | 1,49 |
| CH0022427626 | LEM HOLDING S.A. | CHF | 273 | 0 | 273 | 1.440,0000 | 360.958,59 | 1,60 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding AG | CHF | 93 | 41 | 847 | 893,0000 | 694.491,78 | 3,08 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 230 | 245 | 2.355 | 317,2500 | 686.001,06 | 3,04 |
| CH0024638196 | Schindler Holding AG | CHF | 355 | 335 | 2.905 | 249,3000 | 664.967,86 | 2,95 |
| CH0012280076 | Straumann Holding AG | CHF | 49 | 61 | 761 | 963,0000 | 672.888,62 | 2,98 |
| CH0011178255 | Tamedia AG | CHF | 290 | 340 | 3.920 | 93,4000 | 336.174,82 | 1,49 |
| CH0006227612 | Vetropack Holding S.A. | CHF | 161 | 39 | 122 | 3.085,0000 | 345.578,92 | 1,53 |
| | | | | | | | 6.048.580,15 | 26,81 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B132NW22 | Ashmore Group Plc. | GBP | 7.010 | 0 | 76.700 | 5,2350 | 470.941,24 | 2,09 |
| GB0007323586 | Renishaw Plc. | GBP | 2.450 | 200 | 9.620 | 39,1000 | 441.170,54 | 1,96 |
| | | | | | | | 912.111,78 | 4,05 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 22.216.611,23 | 98,50 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 22.216.611,23 | 98,50 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 22.216.611,23 | 98,50 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 337.683,73 | 1,50 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 993,48 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 22.555.288,44 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Generations Family Business Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|-----------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE0005313704 | Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 0 | 6.410 |
| DE0005790406 | FUCHS PETROLUB SE | EUR | 0 | 2.570 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000061129 | Boiron S.A. | EUR | 0 | 8.240 |
| Schweden | | | | |
| SE0000109811 | Nolato AB | SEK | 0 | 8.630 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8526 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4707 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,8462 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4321 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0891 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

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 électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 23. Dezember 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

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.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg. 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

- 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.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburgischen 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 Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im jeweiligen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des jeweiligen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES

Mit Wirkung zum 23. Dezember 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Regulatorik für alle Teilfonds
- Anpassung Risikoprofil des CONREN - Equity
- Anpassung der Anlagepolitik hinsichtlich der Zielfondsfähigkeit der Teilfonds CONREN - Equity und CONREN - Fixed Income
- Änderung der Benchmark betreffend die Performance Fee im Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity
- Auflage neuer Anteilklasse RA im Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity
- Musteranpassungen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

8.) 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.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

| | |
|--|---|
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender: | Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A. |
| Aufsichtsratsmitglied: | Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender | Marco Onischschenko |
| Vorstandsmitglieder | Michael Borelbach Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummler |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg: | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Bundesrepublik Deutschland: | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main |
| Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland: | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main |
| Fondsmanager | Altrafin Advisory AG Tödistrasse 5 8002 Zürich Schweiz |
| Abschlussprüfer des Fonds | KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg |
| Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft | Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg |

