CONREN
FONDS

mit den
Teilfonds:
CONREN - Fixed Income
CONREN - Generations Family Business Equity

R.C.S. Luxembourg K392

CONREN
FIXED INCOME

CONREN
GENERATIONS

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025

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

Konsolidierter Halbjahresbericht des CONREN Seite 2

Teilfonds CONREN - Fixed Income

Geografische Länderaufteilung Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 Seite 6

Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity

Geografische Länderaufteilung Seite 11
Wirtschaftliche Aufteilung Seite 12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 13
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 Seite 14

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025 Seite 17
Verwaltung, Vertrieb und Beratung Seite 22

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Konsolidierter Halbjahresbericht
des CONREN mit den Teilfonds
CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	83.511.585,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 81.185.187,43)	
Bankguthaben [1]	2.988.159,57
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	53.851,94
Zinsforderungen	300.324,41
	86.853.921,30
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-47.162,60
Sonstige Passiva [2]	-80.408,68
	-127.571,28
Netto-Fondsvermögen	**86.726.350,02**

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse SF	**Anteilklasse I**
WP-Kenn-Nr.:	A1W3DJ	A1W3DK
ISIN-Code:	LU0955859227	LU0955859656
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	Bis zu 0,11 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	Bis zu 0,11 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	29,08 %
Niederlande	18,02 %
Frankreich	12,50 %
Deutschland	10,53 %
Vereinigtes Königreich	6,30 %
Portugal	5,67 %
Spanien	4,40 %
Schweiz	1,63 %
Kanada	1,62 %
Bermudas	1,32 %
Australien	1,17 %
Hongkong	1,11 %
Irland	0,40 %
Wertpapiervermögen	93,75 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben [2)]	5,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

CONREN - Fixed Income

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Staatsanleihen	41,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,89 %
Automobile & Komponenten	6,57 %
Sonstiges	5,95 %
Banken	5,09 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,82 %
Groß- und Einzelhandel	3,70 %
Energie	3,02 %
Telekommunikationsdienste	2,64 %
Versicherungen	1,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,58 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,40 %
Media & Entertainment	1,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,28 %
Verbraucherdienste	1,24 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,05 %
Real Estate Management & Development	1,02 %
Software & Dienste	0,88 %
Transportwesen	0,40 %
Wertpapiervermögen	93,75 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben [2)]	5,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	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 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	35.499.307,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.642.777,98)	
Bankguthaben [1]	2.089.438,65
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	53.851,94
Zinsforderungen	297.185,89
	37.939.783,78
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-47.162,60
Sonstige Passiva [2]	-29.284,45
	-76.447,05
Netto-Teilfondsvermögen	**37.863.336,73**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.429.502,28 EUR
Umlaufende Anteile	344.170,000
Anteilwert	108,75 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	433.834,45 EUR
Umlaufende Anteile	4.293,464
Anteilwert	101,05 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	500.000	800.000	97,6570	444.678,70	1,17
						444.678,70	**1,17**
CAD							
CA135087H235	2,000% Kanada v.17(2028)	0	0	1.000.000	98,5480	612.746,38	1,62
						612.746,38	**1,62**
EUR							
XS2462323853	2,824% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	0	0	400.000	96,2840	385.136,00	1,02
XS1840618216	2,125% Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	0	0	500.000	96,5720	482.860,00	1,28
XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,0420	400.168,00	1,06
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	99,8730	998.730,00	2,64
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.800.000	94,7780	3.601.564,00	9,51
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	0	800.000	99,9770	799.816,00	2,11
FR0012993103	1,500% Frankreich Reg.S. v.15(2031)	0	0	900.000	93,3060	839.754,00	2,22
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	400.000	103,8010	415.204,00	1,10
XS1918000107	1,750% London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	98,5300	985.300,00	2,60
XS2923451194	3,500% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.24(2031)	500.000	0	500.000	99,3730	496.865,00	1,31
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	200.000	0	3.700.000	87,0690	3.221.553,00	8,51
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.200.000	97,6670	2.148.674,00	5,67
FR0014000NZ4	2,375% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	99,9130	499.565,00	1,32
FR001400EHG3	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	400.000	103,4630	413.852,00	1,09
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	98,0000	1.666.000,00	4,40
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	800.000	96,7710	774.168,00	2,04
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	100,0200	600.120,00	1,58
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	96,4580	385.832,00	1,02
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.200.000	92,2970	1.107.564,00	2,93
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	0	600.000	95,7200	574.320,00	1,52
XS2937308497	4,120% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	101,7500	407.000,00	1,07
CH1266847149	4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	0	0	600.000	102,8710	617.226,00	1,63
						21.821.271,00	**57,63**

[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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD							
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	400.000	4.200.000	89,8906	3.208.742,35	8,47
						3.208.742,35	**8,47**
Börsengehandelte Wertpapiere						**26.087.438,43**	**68,89**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1511793124	2,500% FIL Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	99,9570	499.785,00	1,32
FR001400X8V5	3,200% Frankreich Reg.S. v.24(2035)	2.300.000	0	2.300.000	97,9340	2.252.482,00	5,95
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	98,2130	392.852,00	1,04
XS3247024824	0,000% ManpowerGroup Inc. Reg.S. v.25(2030)	400.000	0	400.000	99,5320	398.128,00	1,05
XS2393236000	0,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	93,7390	468.695,00	1,24
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	102,3720	522.097,20	1,38
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	0	500.000	93,5500	467.750,00	1,24
						5.001.789,20	**13,22**
USD							
US00724PAC32	2,150% Adobe Inc. v.20(2027)	0	0	400.000	98,3660	334.407,62	0,88
US00131MAH60	3,600% AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	98,7960	419.836,82	1,11
US126650DN71	1,750% CVS Health Corporation v.20(2030)	0	0	700.000	89,0560	529.824,92	1,40
US30231GBD34	2,275% Exxon Mobil Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	99,0430	336.709,16	0,89
US46647PBA30	3,960% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	600.000	99,9680	509.780,72	1,35
US58733RAE27	2,375% Mercadolibre Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	99,8430	424.286,08	1,12
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	600.000	99,8340	509.097,40	1,34
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	0	0	600.000	95,0650	484.778,17	1,28
						3.548.720,89	**9,37**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**8.550.510,09**	**22,59**
Anleihen						**34.637.948,52**	**91,48**
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
FR0013322823	5,250% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000	400.000	94,6350	321.723,61	0,85
						321.723,61	**0,85**
Börsengehandelte Wertpapiere						**321.723,61**	**0,85**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A4DFHL5	0,875% Vonovia SE/Vonovia SE Reg.S. CV v.25(2032)	400.000	0	400.000	96,6630	386.652,00	1,02
						386.652,00	**1,02**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**386.652,00**	**1,02**
Wandelanleihen						**708.375,61**	**1,87**

[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 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0764220017	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2026)	0	0	900.000	20,0000	152.983,17	0,40
						152.983,17	**0,40**
Börsengehandelte Wertpapiere						**152.983,17**	**0,40**
Credit Linked Notes						**152.983,17**	**0,40**
Wertpapiervermögen						**35.499.307,30**	**93,75**
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2026		10	0	10		-1.800,00	0,00
						-1.800,00	**0,00**
GBP							
LIF Großbritannien Medium Gilt 5YR 4% Synth. Anleihe Future März 2026		26	0	26		-5.071,72	-0,01
						-5.071,72	**-0,01**
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future März 2026		74	0	74		-40.290,88	-0,11
						-40.290,88	**-0,11**
Long-Positionen						**-47.162,60**	**-0,12**
Terminkontrakte						**-47.162,60**	**-0,12**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]						**2.089.438,65**	**5,52**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**321.753,38**	**0,85**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						**37.863.336,73**	**100,00**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.800.000,00	6.619.088,43	17,48

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2026	10	1.208.800,00	3,19
		1.208.800,00	**3,19**
GBP			
LIF Großbritannien Medium Gilt 5YR 4% Synth. Anleihe Future März 2026	26	2.970.831,90	7,85
		2.970.831,90	**7,85**
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2026	74	7.089.229,56	18,72
		7.089.229,56	**18,72**
Long-Positionen		**11.268.861,46**	**29,76**
Terminkontrakte		**11.268.861,46**	**29,76**

[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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6083
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0244
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

CONREN - Generations Family Business Equity

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse SF	**Anteilklasse I A**	**Anteilklasse R A**	**Anteilklasse I CHF**
WP-Kenn-Nr.:	A2N9SC	A2N9SD	A2PVZ8	A3E3V4
ISIN-Code:	LU1910292751	LU1910292835	LU2084871321	LU2731255407
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	Bis zu 0,11% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro	Bis zu 0,11% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro	Bis zu 0,11% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro	Bis zu 0,11% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	33,61 %
Schweiz	31,83 %
Frankreich	11,21 %
Italien	6,32 %
Niederlande	6,32 %
Finnland	3,82 %
Belgien	3,50 %
Vereinigtes Königreich	1,62 %
Wertpapiervermögen	98,23 %
Bankguthaben [2)]	1,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	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	28,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,53 %
Software & Dienste	5,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,32 %
Automobile & Komponenten	3,85 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,50 %
Energie	3,24 %
Real Estate Management & Development	2,59 %
Hardware & Ausrüstung	2,40 %
Immobilien	1,62 %
Wertpapiervermögen	98,23 %
Bankguthaben [2)]	1,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	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 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	48.012.278,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.542.409,45)	
Bankguthaben [1]	898.720,92
Zinsforderungen	3.138,52
	48.914.137,52
Sonstige Passiva [2]	-51.124,23
	-51.124,23
Netto-Teilfondsvermögen	**48.863.013,29**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.861.607,58 EUR
Umlaufende Anteile	59.285,899
Anteilwert	166,34 EUR

Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.490.094,06 EUR
Umlaufende Anteile	242.179,195
Anteilwert	158,93 EUR

Anteilklasse R A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	340.232,71 EUR
Umlaufende Anteile	2.567,360
Anteilwert	132,52 EUR

Anteilklasse I CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.078,94 EUR
Umlaufende Anteile	1.520,000
Anteilwert	112,55 EUR
Anteilwert	104,51 CHF [3]

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

[3] umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9286 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	39	0	220	7.770,0000	1.709.400,00	3,50
							1.709.400,00	**3,50**
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	25.000	43,4000	1.085.000,00	2,22
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	16.630	93,1400	1.548.918,20	3,17
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE	EUR	72.967	0	92.000	15,2800	1.405.760,00	2,88
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	0	5.500	19.500	81,2000	1.583.400,00	3,24
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	6.700	0	6.700	221,8000	1.486.060,00	3,04
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	0	0	22.770	94,9500	2.162.011,50	4,42
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	18.500	0	18.500	92,7500	1.715.875,00	3,51
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	65.000	0	155.000	8,1500	1.263.250,00	2,59
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	1.140	0	3.000	660,0000	1.980.000,00	4,05
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	17.500	0	17.500	68,4000	1.197.000,00	2,45
							15.427.274,70	**31,57**
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	5.020	31.000	60,2800	1.868.680,00	3,82
							1.868.680,00	**3,82**
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	915	6.800	271,2000	1.844.160,00	3,77
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	4.500	365,3000	1.643.850,00	3,36
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	150	3.150	633,2000	1.994.580,00	4,08
							5.482.590,00	**11,21**
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	0	0	21.000	68,6200	1.441.020,00	2,95
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	0	6.900	102.000	16,1500	1.647.300,00	3,37
							3.088.320,00	**6,32**
Niederlande								
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	0	0	150.930	9,3900	1.204.515,30	2,47
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	2.280	0	5.900	318,9000	1.881.510,00	3,85
							3.086.025,30	**6,32**
Schweiz								
CH1176493729	Bachem Holding AG	CHF	32.500	0	32.500	60,3500	2.112.185,01	4,32
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	270	0	1.800	774,0000	1.500.323,07	3,07
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	0	2.565	368,0000	1.016.497,95	2,08
CH1486524122	dormakaba Holding AG	CHF	17.000	0	17.000	64,1000	1.173.486,97	2,40
CH0022268228	EFG International AG	CHF	76.000	0	76.000	18,9400	1.550.118,46	3,17
CH1431598916	Inficon Holding AG	CHF	0	0	13.000	98,2000	1.374.757,70	2,81

[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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweiz (Fortsetzung)								
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	700	0	5.800	277,0000	1.730.131,38	3,54
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	0	1.950	978,8000	2.055.416,76	4,21
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	0	0	14.700	93,0600	1.473.166,06	3,01
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	CHF	400	0	3.000	487,2000	1.573.982,34	3,22
							15.560.065,70	**31,83**
Vereinigtes Königreich								
GB00BF044593	CLS HOLDINGS Plc.	GBP	750.000	0	1.150.000	0,6000	791.738,38	1,62
							791.738,38	**1,62**
Börsengehandelte Wertpapiere							**47.014.094,08**	**96,19**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	134	0	13.134	76,0000	998.184,00	2,04
							998.184,00	**2,04**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**998.184,00**	**2,04**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**48.012.278,08**	**98,23**
Wertpapiervermögen							**48.012.278,08**	**98,23**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**898.720,92**	**1,84**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-47.985,71**	**-0,07**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**48.863.013,29**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

CONREN - Generations Family Business Equity

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen CONREN („der Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 23. September 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. Oktober 2013 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 2. Januar 2026 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Der Bericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-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“).

   Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospektes angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung 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 per 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 an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird das Netto-Teilfondsvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweilgen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

   Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweilgen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilge Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweilgen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

   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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger
Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Bewertungsbesonderheiten RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2025)

Per 31. Dezember 2025 ist der Teilfonds CONREN - Fixed Income in die Anleihe „RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2026)“ (ISIN: XS0764220017) mit 0,40% seines Nettoinventarwertes investiert.

Die Anleihe wurde durch die Gesellschaft „RZD Capital Public Limited Company“ emittiert. Bei der Gesellschaft handelt es sich um ein Tochterunternehmen der „Russian Railways“, einem russischen Staatsunternehmen. Die Anleihe war am 5. April 2022 fällig. Aufgrund von bestehenden Sanktionen können keine Rückzahlungen an das Sondervermögen erfolgen.

Basierend auf den aktuellen Rückmeldungen der relevanten Lagerstellen und Brokern wurde die Bewertung der Anleihe im Berichtszeitraum von 30% auf 20% geändert, welche basierend auf den vorliegenden Informationen den wahrscheinlichsten Veräußerungswert darstellt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden daher zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderung

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

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 2. DEZEMEBER 2024)

CONREN - Generations Family Business Equity

Der Fondsmanager des CONREN - Generations Family Business Equity erhält für die Anteilklassen „I A“, „R A“ und „I CHF“ 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 war als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahre bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher war als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

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

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

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

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche 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 hinzugerechnet.

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

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

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

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

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

Tatsächlich angefallene Performancevergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025
Für die am 31. Dezember 2025 endende Berichtsperiode ist für den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN keine Performancevergütung angefallen (Performancevergütung auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens, jeweils für Anteilklasse I A, I CHF und R A: 0%).

11.) 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 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 *Mitglied des Vorstands* DZ PRIVATBANK AG *
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)
Vorstandsmitglieder	Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026) Michael Riefer Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK AG,** **Niederlassung Luxemburg *** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)	**DZ PRIVATBANK AG,** **Niederlassung Luxemburg *** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	**DZ PRIVATBANK AG,** **Niederlassung Luxemburg *** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	**Altrafin AG** Tödistrasse 5 CH-8002 Zürich Schweiz
Abschlussprüfer des Fonds	**KPMG Audit S.à r.l.** 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Zusätzliche Angaben für die Schweiz	
Vertreter in der Schweiz	**IPConcept (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich
Zahlstelle	**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Production: KNEIP (www.kneip.com)