CONREN
FONDS

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

R.C.S. Luxembourg K392

CONREN
FIXED INCOME

CONREN
GENERATIONS

Jahresbericht zum 30. Juni 2026

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN	Seite	4
Teilfonds CONREN - Fixed Income		
Geografische Länderaufteilung	Seite	6
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	12
Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	17
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2026	Seite	27
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	33
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	36
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	39

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Rückblick und Lage per Berichtsdatum

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war von einem insgesamt positiven, jedoch zunehmend anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld geprägt. Das globale Wachstum verlangsamte sich im Verlauf des Berichtszeitraums, blieb aber insgesamt positiv. Die Geldpolitik bewegte sich damit schrittweise von einer stark restriktiven hin zu einer neutraleren Haltung, ohne bereits eindeutig expansiv zu werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums standen eine Abschwächung des US-Arbeitsmarktes, zunehmende Handelsspannungen und neue Zölle im Vordergrund. Gleichzeitig wirkten die weiterhin hohen staatlichen Ausgaben in den Vereinigten Staaten konjunkturstützend. Diese Kombination aus schwächeren Wirtschaftsdaten und unterstützenden staatlichen Finanzströmen verringerte das unmittelbare Rezessionsrisiko und begünstigte Risikoanlagen.

Im weiteren Jahresverlauf stabilisierte sich das globale Wachstum auf niedrigem Niveau. Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich trotz zeitweiser hoher Schwankungen überwiegend positiv. US-Aktien profitierten insbesondere von robusten Unternehmensgewinnen und anhaltenden Investitionen in künstliche Intelligenz und die zugehörige Infrastruktur. Europäische Märkte entwickelten sich uneinheitlicher. Industrie- und Rüstungsunternehmen zählten zeitweise zu den stärkeren Marktsegmenten.

Zum Jahreswechsel 2025/2026 blieb das makroökonomische Umfeld unterstützend, aber fragil. Das Wachstum war verlangsamt, jedoch weiterhin robust. In den Vereinigten Staaten blieb die Finanzpolitik expansiv. Auch in Deutschland, Japan und weiteren Volkswirtschaften waren zusätzliche staatliche Impulse vorgesehen. In China blieb die Inflation sehr niedrig, während staatliche Massnahmen das Wachstum und die industrielle Modernisierung unterstützten.

Im Frühjahr 2026 nahmen die geopolitischen Risiken zu. Im Mittelpunkt standen mögliche Auswirkungen einer Eskalation im Nahen Osten auf Energiepreise, Transportkosten, Inflation und wirtschaftliches Wachstum. Damit erhöhte sich das Risiko, dass ein länger anhaltender Energiepreisschock den Rückgang der Inflation verzögert und eine länger restriktive Geldpolitik erforderlich macht. Das Basisszenario des Fondsmanagements blieb jedoch eine Verlangsamung des Wachstums ohne globale Rezession.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des Fonds basiert auf einem langfristig ausgerichteten, flexiblen und themenbezogenen Ansatz. Ausgangspunkt ist eine übergeordnete Beurteilung von Wirtschaftswachstum, Inflation, Zinsen, Liquidität, Bewertungen und Marktdynamik. Daraus werden die strategische Aufteilung zwischen den Anlageklassen sowie ausgewählte langfristige Anlagethemen abgeleitet. Die konkrete Umsetzung erfolgt anschliessend auf Ebene der einzelnen Wertpapiere. Der Schwerpunkt liegt auf liquiden Anlagen und einer risikobewussten Portfoliokonstruktion.

Im Berichtszeitraum wurde die Anlagepolitik an das veränderte Marktumfeld angepasst. Zu Beginn des Zeitraums wurden Kursrückgänge bei Risikoanlagen grundsätzlich als mögliche Kaufgelegenheiten betrachtet, solange die staatlichen Finanzströme unterstützend blieben und keine Rezession absehbar war.

Im Herbst 2025 wurden Anleihen aufgrund rückläufiger Inflation, schwächerer Wirtschaftsdaten und attraktiverer Renditen zunächst positiver beurteilt. Insbesondere US-Staatsanleihen erschienen im relativen Vergleich zu hoch bewerteten US-Aktien attraktiv. Bei Unternehmensanleihen wurde wegen der engen Risikoaufschläge weiterhin selektiv vorgegangen.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurde diese Einschätzung differenzierter. Zwar boten Staatsanleihen weiterhin positive reale Renditen, das Kurspotenzial wurde jedoch durch hartnäckige Inflation, höhere Laufzeitprämien und mögliche Energiepreisschocks begrenzt. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde das Engagement in nominalen Vermögenswerten deshalb vorsichtiger beurteilt. Gleichzeitig blieb die strategische Einschätzung für reale Vermögenswerte, Infrastruktur und langfristige Wachstumsthemen positiv.

Allgemeine Marktsituation

Wirtschaftswachstum

Das Wachstum der Weltwirtschaft verlor während des Berichtszeitraums an Dynamik. Besonders in den Vereinigten Staaten und China zeigten sich zeitweise schwächere Wirtschaftsdaten. In Europa blieb das Wachstum gering. Unterstützend wirkten staatliche Ausgabenprogramme und eine steigende Kreditvergabe. Das zentrale Szenario blieb daher eine konjunkturelle Abschwächung ohne ausgeprägte globale Rezession.

Inflation und Geldpolitik

Die Inflation entwickelte sich regional unterschiedlich. In Europa und der Schweiz ging der Preisauftrieb zurück. In den Vereinigten Staaten blieb die Inflation hartnäckiger, wodurch der Spielraum für weitere Zinssenkungen begrenzt wurde. Die Zentralbanken mussten weiterhin zwischen Inflationsbekämpfung und Wachstumsstabilisierung abwägen. Gegen Ende des Berichtszeitraums erhöhte ein möglicher Energiepreisschock das Risiko erneut steigender Gesamtinflation.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte entwickelten sich trotz hoher Schwankungen insgesamt robust. US-Aktien wurden von stabilen Unternehmensgewinnen sowie Investitionen in künstliche Intelligenz und Technologieinfrastruktur gestützt. Die Bewertungen lagen jedoch weiterhin deutlich über historischen Durchschnittswerten. Europäische Aktien waren relativ günstiger als US-Aktien, bewegten sich aber ebenfalls am oberen Ende ihrer historischen Bewertungsbandbreiten. Dies verringerte den Schutz gegen unerwartete Konjunktur-, Zins- oder geopolitische Schocks.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Anleihen und Kreditmärkte
Staatsanleihen boten im Berichtszeitraum wieder höhere laufende Erträge und teilweise positive reale Renditen. Besonders US-Staatsanleihen erschienen phasenweise im Vergleich zu US-Aktien attraktiv. In der Schweiz und im Euroraum waren die nominalen Renditen niedriger. Gegen Ende des Berichtszeitraums begrenzten höhere Laufzeitprämien und das Risiko erneut steigender Inflation das Kurspotenzial.

Bei Unternehmensanleihen blieben die Risikoaufschläge historisch eng. Hochzinsanleihen boten deshalb aus Sicht des Fondsmanagements keine ausreichende Entschädigung für Konjunktur-, Liquiditäts- und geopolitische Risiken. Anleihen guter Schuldner blieben als defensive Ertragskomponente grundsätzlich einsetzbar, jedoch mit begrenztem Bewertungspotenzial.

Währungen, Gold und reale Anlagen
Der US-Dollar zeigte im Verlauf des Berichtszeitraums wechselnde Bewegungen. Kurzfristige Erholungsphasen standen strukturellen Belastungen aus hohen staatlichen Defiziten, politischen Unsicherheiten und Handelsspannungen gegenüber. Gold profitierte zunächst von Zuflüssen und einer erhöhten Nachfrage nach Absicherung. Nach starken Kursanstiegen kam es Anfang 2026 zu einer deutlichen, positionsgetriebenen Korrektur. Die längerfristige Diversifikationsfunktion von Gold blieb aus Sicht des Fondsmanagements bestehen.

Ausblick auf die weitere Entwicklung
Für die Zeit nach dem Berichtsdatum erwartet das Fondsmanagement im Basisszenario ein verlangsamtes, aber weiterhin positives globales Wachstum. Die staatlichen Finanzströme dürften die Konjunktur grundsätzlich stützen. Gleichzeitig bleibt die Inflation ein zentraler Risikofaktor. Eine erneute Beschleunigung der Energie- oder Transportkosten könnte Zinssenkungen verzögern und die Bewertungen von Aktien und Anleihen belasten.

Für die Aktienmärkte ist aufgrund der erhöhten Bewertungen nur ein begrenzter zusätzlicher Beitrag durch eine weitere Ausweitung der Bewertungskennzahlen zu erwarten. Die künftige Wertentwicklung dürfte daher verstärkt von der tatsächlichen Gewinnentwicklung der Unternehmen abhängen. Unternehmen mit soliden Bilanzen, stabilen Zahlungsströmen, hoher Wettbewerbsfähigkeit und strukturellem Wachstumspotenzial erscheinen in diesem Umfeld grundsätzlich besser positioniert.

Bei Staatsanleihen bieten die laufenden Renditen weiterhin Ertragspotenzial. Deutliche Kursgewinne setzen jedoch einen stärkeren Inflationsrückgang oder eine klarere wirtschaftliche Abschwächung voraus. Bei Unternehmensanleihen spricht das geringe Niveau der Risikoaufschläge für eine selektive Positionierung mit Schwerpunkt auf guter Kreditqualität und ausreichender Liquidität.

Das Fondsmanagement beabsichtigt daher, die Risikopositionierung weiterhin flexibel zu steuern. Der Schwerpunkt soll auf liquiden Anlagen, angemessener Diversifikation und sorgfältiger Auswahl der einzelnen Emittenten und Unternehmen liegen. Bei einer Verschlechterung des Marktumfelds können die Liquiditätsquote erhöht, Risiken reduziert oder Absicherungsinstrumente eingesetzt werden, soweit dies mit der Anlagepolitik des Fonds vereinbar ist.

Strassen, im August 2026

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	75.200.832,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 75.735.783,18)	
Bankguthaben [1]	3.812.877,45
Zinsforderungen	298.070,61
Dividendenforderungen	15.521,00
	79.327.301,91
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-104.579,75
Sonstige Passiva [2]	-87.247,72
	-191.827,47
Netto-Fondsvermögen	**79.135.474,44**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.674.029,04
Ordentlicher Nettoertrag	911.471,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-24.329,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.873.086,95
Mittelzuflüsse aus Fusionen [3]	751.890,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.351.922,75
Mittelabflüsse aus Fusionen [4]	-751.890,89
Realisierte Gewinne	6.687.911,98
Realisierte Verluste	-4.635.629,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.838.076,03
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-161.066,26
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**79.135.474,44**

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

[3] Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse I in Anteilklasse SF im Teilfonds CONREN - Fixed Income und Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A im Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity.

[4] Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse I in Anteilklasse SF im Teilfonds CONREN - Fixed Income und Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A im Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Konsolidierter Jahresabschluss des CONREN

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Erträge	
Dividenden	722.451,80
Zinsen auf Anleihen	740.521,30
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	51.760,64
Bankzinsen	66.572,79
Sonstige Erträge	2.428,38
Ertragsausgleich	-16.620,75
Erträge insgesamt	**1.567.114,16**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-925,19
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-448.006,64
Verwahrstellenvergütung	-50.675,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.444,07
Taxe d'abonnement	-41.207,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.508,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.988,06
Register- und Transferstellenvergütung	-11.545,00
Staatliche Gebühren	-9.410,00
Sonstige Aufwendungen [1)]	-59.883,68
Aufwandsausgleich	40.950,67
Aufwendungen insgesamt	**-655.642,96**
Ordentlicher Nettoertrag	**911.471,20**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Jahresbericht
1. Juli 2025 - 30. Juni 2026

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** [1]
WP-Kenn-Nr.:	A1W3DJ	A1W3DK
ISIN-Code:	LU0955859227	LU0955859656
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro und 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [2]

Vereinigte Staaten von Amerika	24,68 %
Niederlande	22,49 %
Frankreich	12,39 %
Deutschland	9,70 %
Spanien	5,87 %
Italien	5,82 %
Vereinigtes Königreich	4,76 %
Irland	4,65 %
Schweiz	1,63 %
Supranationale Institutionen	1,32 %
Norwegen	1,20 %
Hongkong	1,14 %
Schweden	1,08 %
Luxemburg	1,05 %
Wertpapiervermögen	97,78 %
Bankguthaben [3]	1,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	100,00 %

[1] Die Anteilklasse I wurde zum 15. April 2026 in die Anteilklasse SF fusioniert.
[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[3] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die obigen Informationen verstehen sich als Bestandteil der zusätzlichen Erläuterungen (ungeprüft).

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Staatsanleihen	48,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,63 %
Banken	6,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,76 %
Energie	4,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,37 %
Automobile & Komponenten	3,29 %
Hardware & Ausrüstung	2,13 %
Versicherungen	2,04 %
Media & Entertainment	1,38 %
Sonstiges	1,32 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,26 %
Verbraucherdienste	1,26 %
Groß- und Einzelhandel	1,25 %
Investitionsgüter	1,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,06 %
Real Estate Management & Development	1,01 %
Transportwesen	0,42 %
Wertpapiervermögen	97,78 %
Bankguthaben [2)]	1,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die obigen Informationen verstehen sich als Bestandteil der zusätzlichen Erläuterungen (ungeprüft).

CONREN - Fixed Income

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	39,41	380.641	-1.357,02	103,54
30.06.2025	37,53	348.190	-3.383,77	107,78
30.06.2026	37,50	342.611	-591,51 [1)]	109,44

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	0,06	587	-1.074,76	97,09
30.06.2025	0,43	4.293	374,98 [2)]	100,44
14.04.2026 [3)]	-	-	-429,49 [4)]	-

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse I in die Anteilklasse SF zum 15. April 2026.

2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse R A in die Anteilklasse I zum 29. November 2024.

3) Der Teilfonds CONREN - Fixed Income des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag“) mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „I“ mit der Anteilklasse „SF“ des Teilfonds CONREN - Fixed Income zusammengelegt.

4) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse I in die Anteilklasse SF zum 15. April 2026.

Die obigen Informationen verstehen sich als Bestandteil der zusätzlichen Erläuterungen (ungeprüft).

CONREN - Fixed Income

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	36.673.974,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.777.763,51)	
Bankguthaben [1]	670.819,10
Zinsforderungen	289.274,27
	37.634.067,37
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-104.579,75
Sonstige Passiva [2]	-34.118,61
	-138.698,36
Netto-Teilfondsvermögen	**37.495.369,01**
Umlaufende Anteile	**342.611,169**
Anteilwert	**109,44 EUR**

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.959.894,95	37.528.640,73	431.254,22
Ordentlicher Nettoertrag	571.913,29	569.073,08	2.840,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.889,47	-1.890,30	0,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.490.344,59	1.490.344,39	0,20
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse I in Anteilklasse SF [1)]	429.316,87	429.316,87	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.511.349,37	-2.511.173,10	-176,27
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse I in Anteilklasse SF [1)]	-429.316,87	0,00	-429.316,87
Realisierte Gewinne	538.005,94	504.697,91	33.308,03
Realisierte Verluste	-1.643.710,36	-1.604.295,43	-39.414,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	87.379,43	88.803,83	-1.424,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.004.780,01	1.001.851,03	2.928,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**37.495.369,01**	**37.495.369,01**	**0,00**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf [2)]

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	348.190,000	4.293,464
Ausgegebene Anteile	13.741,001	0,002
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse I in Anteilklasse SF [1)]	3.980,168	0,000
Zurückgenommene Anteile	-23.300,000	-1,744
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse I in Anteilklasse SF [1)]	0,000	-4.291,722
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**342.611,169**	**0,000**

[1)] Der Teilfonds CONREN - Fixed Income des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag“) mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „I“ mit der Anteilklasse „SF“ des Teilfonds CONREN - Fixed Income zusammengelegt.

[2)] Bei der Aufstellung zur Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf handelt es sich um einen Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I [4] EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	740.521,30	734.033,16	6.488,14
Bankzinsen	40.199,03	39.812,41	386,62
Sonstige Erträge	2.414,61	2.414,61	0,00
Ertragsausgleich	2.506,71	2.508,71	-2,00
Erträge insgesamt	**785.641,65**	**778.768,89**	**6.872,76**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-913,24	-902,86	-10,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-94.816,36	-91.916,36	-2.900,00
Verwahrstellenvergütung	-22.557,96	-22.351,70	-206,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.481,70	-19.303,57	-178,13
Taxe d'abonnement	-18.753,19	-18.582,37	-170,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.066,21	-15.922,79	-143,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.727,12	-2.714,59	-12,53
Register- und Transferstellenvergütung	-5.105,00	-5.007,49	-97,51
Staatliche Gebühren	-4.321,27	-4.271,79	-49,48
Sonstige Aufwendungen [1]	-28.369,07	-28.103,88	-265,19
Aufwandsausgleich	-617,24	-618,41	1,17
Aufwendungen insgesamt	**-213.728,36**	**-209.695,81**	**-4.032,55**
Ordentlicher Nettoertrag	**571.913,29**	**569.073,08**	**2.840,21**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**2.710,93**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,56**	**0,93 [3]**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

[3] Für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 14. April 2026.

[4] Der Teilfonds CONREN - Fixed Income des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag") mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „I" mit der Anteilklasse „SF" des Teilfonds CONREN - Fixed Income zusammengelegt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2462323853	2,824%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	0	0	400.000	96,4010	385.604,00	1,03
XS1840618216	2,125%	Bayer Capital Corporation BV Reg.S. v.18(2029)	0	0	500.000	96,3510	481.755,00	1,28
FR001400G3A1	3,875%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	400.000	0	400.000	101,3340	405.336,00	1,08
XS2193662728	3,625%	BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	99,7250	398.900,00	1,06
XS2839008948	3,875%	British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	400.000	0	400.000	101,4090	405.636,00	1,08
DE0001102606	1,700%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	0	1.900.000	1.900.000	94,7210	1.799.699,00	4,80
DE0001102598	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	1.200.000	0	1.200.000	79,8600	958.320,00	2,56
XS3326476523	4,000%	Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.26(2033)	400.000	0	400.000	102,3370	409.348,00	1,09
XS2178833690	1,375%	Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	89,8640	449.320,00	1,20
XS2623496085	6,125%	Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2028)	400.000	0	400.000	104,8890	419.556,00	1,12
FR0012993103	1,500%	Frankreich Reg.S. v.15(2031)	0	0	900.000	93,4290	840.861,00	2,24
XS3025205850	3,500%	Galderma Finance Europe B.V. Reg.S. v.25(2030)	400.000	0	400.000	100,6130	402.452,00	1,07
XS2587352340	4,300%	General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	400.000	102,5590	410.236,00	1,09
XS2811096267	4,154%	Glencore Capital Finance DAC EMTN Reg.S. v.24(2031)	500.000	0	500.000	102,7630	513.815,00	1,37
XS1420338102	2,250%	Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	400.000	0	400.000	98,5370	394.148,00	1,05
IE000LQ7YWY4	2,600%	Irland Reg.S. v.24(2034)	600.000	0	600.000	97,7830	586.698,00	1,56
IT0005676504	3,450%	Italien Reg.S. v.25(2036)	2.200.000	0	2.200.000	99,1970	2.182.334,00	5,82
XS2791972248	3,761%	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	500.000	0	500.000	101,0270	505.135,00	1,35
XS1918000107	1,750%	London Stock Exchange Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	98,4060	984.060,00	2,62
XS2923451194	3,500%	Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.24(2031)	500.000	0	500.000	99,2320	496.160,00	1,32
NL0015000B11	0,000%	Niederlande Reg.S. v.21(2038)	1.400.000	0	1.400.000	70,0030	980.042,00	2,61
NL0015000RP1	0,500%	Niederlande Reg.S. v.22(2032)	200.000	0	3.700.000	87,6780	3.244.086,00	8,65
ES0000012Q08	3,300%	Spanien Reg.S. v.26(2036)	2.200.000	0	2.200.000	100,0590	2.201.298,00	5,87
XS1439749364	1,625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	95,9270	383.708,00	1,02
XS2107332640	0,875%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.200.000	92,4550	1.109.460,00	2,96
XS2937308497	4,120%	TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,9500	403.800,00	1,08

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR (Fortsetzung)								
XS3144675231	3,250%	Verizon Communications Inc. v.25(2032)	400.000	0	400.000	98,3520	393.408,00	1,05
CH1266847149	4,156%	Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	0	0	600.000	101,7910	610.746,00	1,63
							22.755.921,00	**60,66**
USD								
US91282CCB54	1,625%	Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	400.000	4.200.000	88,9648	3.271.625,47	8,73
							3.271.625,47	**8,73**
Börsengehandelte Wertpapiere							**26.027.546,47**	**69,39**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS3303590056	3,812%	Baker Hughes Holdings LLC v.26(2034)	400.000	0	400.000	100,8090	403.236,00	1,08
FR0014017HO4	3,785%	Danone S.A. EMTN Reg.S. v.26(2034)	400.000	0	400.000	101,5960	406.384,00	1,08
EU000A4EM8H8	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.26(2036)	500.000	0	500.000	99,3020	496.510,00	1,32
FR001400X8V5	3,200%	Frankreich Reg.S. v.24(2035)	2.300.000	0	2.300.000	97,9790	2.253.517,00	6,01
DE000A19HCX8	2,000%	JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	98,2120	392.848,00	1,05
XS2407010656	0,625%	JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	95,7860	383.144,00	1,02
XS1405784015	2,250%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	500.000	0	500.000	98,3250	491.625,00	1,31
DE000A460C98	3,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.26(2036)	500.000	0	500.000	99,4450	497.225,00	1,33
XS3000977317	3,000%	Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2033)	500.000	0	500.000	97,7200	488.600,00	1,30
XS3247024824	3,750%	ManpowerGroup Inc. Reg.S. v.25(2030)	400.000	0	400.000	98,9990	395.996,00	1,06
XS2393236000	0,250%	McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	94,2000	471.000,00	1,26
XS2072829794	3,625%	Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	510.000	101,7020	518.680,20	1,38
XS2360853332	1,288%	Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	0	500.000	93,6060	468.030,00	1,25
XS2601459162	4,250%	Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	400.000	0	400.000	102,6370	410.548,00	1,09
XS1199954691	1,250%	Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	400.000	0	400.000	97,8310	391.324,00	1,04
XS2486825669	4,250%	Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	400.000	0	400.000	101,0260	404.104,00	1,08
							8.872.771,20	**23,66**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD								
US00131MAH60	3,600%	AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	97,8520	428.386,31	1,14
US91324PED06	2,300%	UnitedHealth Group Inc. v.21(2031)	600.000	0	600.000	89,7540	471.520,88	1,26
							899.907,19	**2,40**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**9.772.678,39**	**26,06**
Anleihen							**35.800.224,86**	**95,45**
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
FR0013322823	5,250%	Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000	400.000	96,4220	337.700,73	0,90
							337.700,73	**0,90**
Börsengehandelte Wertpapiere							**337.700,73**	**0,90**
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	94,6110	378.444,00	1,01
							378.444,00	**1,01**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**378.444,00**	**1,01**
Wandelanleihen							**716.144,73**	**1,91**
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0764220017	0,000%	RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2027) [2]	0	0	900.000	20,0000	157.604,41	0,42
							157.604,41	**0,42**
Börsengehandelte Wertpapiere							**157.604,41**	**0,42**
Credit Linked Notes							**157.604,41**	**0,42**
Wertpapiervermögen							**36.673.974,00**	**97,78**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**670.819,10**	**1,79**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**150.575,91**	**0,43**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**37.495.369,01**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss, Punkt 11.).

[3] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	4.600.000,00	4.016.976,09	10,71

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Fixed Income

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0225
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die obige Aufstellung ist Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresabschluss.

CONREN - Generations Family Business Equity

Jahresbericht
1. Juli 2025 - 30. Juni 2026

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** [1]	**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:	0,09% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro	0,09% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro	0,09% p.a. Jahrespauschale i. H. v. bis zu 3.600 Euro	0,09% 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 [2]

Deutschland	32,40 %
Schweiz	31,02 %
Frankreich	7,33 %
Italien	5,23 %
Niederlande	4,75 %
Belgien	3,74 %
Finnland	3,45 %
Vereinigtes Königreich	2,32 %
Schweden	2,29 %
Wertpapiervermögen	92,53 %
Bankguthaben [3]	7,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

[1] Die Anteilklassen R A wurde zum 15. April 2026 in die Anteilklasse I A fusioniert.
[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[3] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die obigen Informationen verstehen sich als Bestandteil der zusätzlichen Erläuterungen (ungeprüft).

CONREN - Generations Family Business Equity

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investitionsgüter	33,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	13,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,46 %
Automobile & Komponenten	4,75 %
Software & Dienste	4,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,72 %
Groß- und Einzelhandel	3,02 %
Real Estate Management & Development	2,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,35 %
Hardware & Ausrüstung	2,02 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,58 %
Wertpapiervermögen	92,53 %
Bankguthaben [2)]	7,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die obigen Informationen verstehen sich als Bestandteil der zusätzlichen Erläuterungen (ungeprüft).

CONREN - Generations Family Business Equity

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	13,62	87.148	-595,71	156,32
30.06.2025	9,50	57.941	-4.567,88	164,04
30.06.2026	9,60	59.375	234,71	161,60

Anteilklasse I A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	41,83	277.456	7.435,36	150,76
30.06.2025	39,62	252.004	-4.044,42	157,23
30.06.2026	31,97	207.725	-7.191,66 [1)]	153,91

Anteilklasse R A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	0,42	3.337	-1,72 [2)]	126,92
30.06.2025	0,42	3.170	-21,67	131,47
14.04.2026 [3)]	-	-	407,83 [4)]	-

Anteilklasse I CHF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.06.2024	0,16	1.520	161,11 [2)]	106,79	102,58 [5)]
30.06.2025	0,17	1.520	0,00	111,35	104,30 [6)]
30.06.2026	0,07	670	-93,05	108,98	100,62 [7)]

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse R A in die Anteilklasse I A zum 15. April 2026.

2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds CONREN - Equity (verschmolzen zum 1. März 2024).

3) Der Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag") mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „R A" mit der Anteilklasse „I A" des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity zusammengelegt.

4) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse R A in die Anteilklasse I A zum 15. April 2026.

5) umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9606 CHF

6) umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

7) umgerechnet in Euro mit Devisenkurs per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Die obigen Informationen verstehen sich als Bestandteil der zusätzlichen Erläuterungen (ungeprüft).

CONREN - Generations Family Business Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	38.526.858,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.958.019,67)	
Bankguthaben [1]	3.142.058,35
Zinsforderungen	8.796,34
Dividendenforderungen	15.521,00
	41.693.234,54
Sonstige Passiva [2]	-53.129,11
	-53.129,11
Netto-Teilfondsvermögen	**41.640.105,43**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.595.142,43 EUR
Umlaufende Anteile	59.375,001
Anteilwert	161,60 EUR

Anteilklasse I A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.971.946,86 EUR
Umlaufende Anteile	207.725,392
Anteilwert	153,91 EUR

Anteilklasse I CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.016,14 EUR
Umlaufende Anteile	670,000
Anteilwert	108,98 EUR
Anteilwert	100,62 CHF [3]

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

[3] umgerechnet Devisenkurse in Euro mit Devisenkurs per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Generations Family Business Equity

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I A EUR	Anteilklasse R A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.714.134,09	9.504.409,72	39.623.671,70	416.806,08
Ordentlicher Nettoertrag	339.557,91	127.789,52	214.523,10	-3.234,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.440,45	-665,76	-21.530,11	-391,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	382.742,36	352.898,50	29.743,50	100,36
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A [1)]	322.574,02	0,00	322.574,02	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.840.573,38	-118.193,11	-7.543.978,38	-85.352,87
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A [1)]	-322.574,02	0,00	0,00	-322.574,02
Realisierte Gewinne	6.149.906,04	1.324.916,28	4.770.193,54	34.552,23
Realisierte Verluste	-2.991.919,41	-636.728,10	-2.328.021,90	-16.744,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.925.455,46	-705.986,79	-2.196.823,51	-13.225,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.165.846,27	-253.297,83	-898.405,10	-9.935,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**41.640.105,43**	**9.595.142,43**	**31.971.946,86**	**0,00**

	Anteilklasse I CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	169.246,59
Ordentlicher Nettoertrag	479,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	147,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A [1)]	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-93.049,02
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A [1)]	0,00
Realisierte Gewinne	20.243,99
Realisierte Verluste	-10.424,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.419,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.207,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**73.016,14**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf [2)]

	Anteilklasse SF Stück	Anteilklasse I A Stück	Anteilklasse R A Stück	Anteilklasse I CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.940,899	252.004,497	3.170,379	1.520,000
Ausgegebene Anteile	2.150,000	180,027	0,767	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A [1)]	0,000	2.113,540	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-715,898	-46.572,672	-631,435	-850,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse R A in Anteilklasse I A [1)]	0,000	0,000	-2.539,711	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**59.375,001**	**207.725,392**	**0,000**	**670,000**

[1)] Der Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag“) mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „R A“ mit der Anteilklasse „I A“ des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity zusammengelegt.

[2)] Bei der Aufstellung zur Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf handelt es sich um einen Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Generations Family Business Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse SF EUR	Anteilklasse I A EUR	Anteilklasse R A [3] EUR
Erträge				
Dividenden	722.451,80	162.776,58	556.412,30	1.014,66
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	51.760,64	10.020,12	41.198,38	366,11
Bankzinsen	26.373,76	5.602,58	20.533,09	148,74
Sonstige Erträge	13,77	3,14	10,47	0,11
Ertragsausgleich	-19.127,46	1.146,04	-19.048,61	-79,71
Erträge insgesamt	**781.472,51**	**179.548,46**	**599.105,63**	**1.449,91**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11,95	-2,75	-9,19	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-353.190,28	-23.375,61	-324.319,61	-4.074,74
Verwahrstellenvergütung	-28.117,48	-5.872,32	-21.971,70	-177,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.962,37	-2.916,34	-10.910,43	-87,81
Taxe d'abonnement	-22.454,01	-4.682,58	-17.554,95	-139,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.442,14	-4.073,67	-15.190,91	-112,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.260,94	-711,35	-2.527,52	-11,36
Register- und Transferstellenvergütung	-6.440,00	-1.338,30	-4.745,30	-311,83
Staatliche Gebühren	-5.088,73	-1.155,40	-3.873,70	-39,58
Sonstige Aufwendungen [1]	-31.514,61	-7.150,34	-24.057,94	-200,99
Aufwandsausgleich	41.567,91	-480,28	40.578,72	471,68
Aufwendungen insgesamt	**-441.914,60**	**-51.758,94**	**-384.582,53**	**-4.683,96**
Ordentlicher Nettoertrag	**339.557,91**	**127.789,52**	**214.523,10**	**-3.234,05**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**45.934,41**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,53**	**1,17**	**1,38 [4]**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

[3] Der Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag") mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „R A" mit der Anteilklasse „I A" des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity zusammengelegt.

[4] Für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 14. April 2026

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Generations Family Business Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Anteilklasse I CHF EUR
Erträge	
Dividenden	2.248,26
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	176,03
Bankzinsen	89,35
Sonstige Erträge	0,05
Ertragsausgleich	-1.145,18
Erträge insgesamt	**1.368,51**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.420,32
Verwahrstellenvergütung	-96,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-47,79
Taxe d'abonnement	-76,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10,71
Register- und Transferstellenvergütung	-44,57
Staatliche Gebühren	-20,05
Sonstige Aufwendungen [1)]	-105,34
Aufwandsausgleich	997,79
Aufwendungen insgesamt	**-889,17**
Ordentlicher Nettoertrag	**479,34**
Total Expense Ratio in Prozent [2)]	**1,18**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974303357	CENERGY Holdings S.A.	EUR	25.000	0	25.000	23,1800	579.500,00	1,39
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	EUR	39	135	85	11.520,0000	979.200,00	2,35
							1.558.700,00	**3,74**
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	3.000	22.000	31,2200	686.840,00	1,65
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE	EUR	72.967	9.000	83.000	15,2700	1.267.410,00	3,04
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	29.000	0	29.000	43,3000	1.255.700,00	3,02
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	10.400	700	9.700	167,1500	1.621.355,00	3,89
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	0	2.770	20.000	98,4500	1.969.000,00	4,73
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	20.300	2.000	18.300	55,2500	1.011.075,00	2,43
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	65.000	15.000	140.000	7,7000	1.078.000,00	2,59
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	1.640	350	3.150	642,5000	2.023.875,00	4,86
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	75.000	0	75.000	18,3600	1.377.000,00	3,31
							12.290.255,00	**29,52**
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	14.400	21.420	29.000	49,5200	1.436.080,00	3,45
							1.436.080,00	**3,45**
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	3.200	1.715	9.200	163,5000	1.504.200,00	3,61
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	500	4.000	387,0500	1.548.200,00	3,72
							3.052.400,00	**7,33**
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	2.700	2.000	21.700	69,9600	1.518.132,00	3,65
IT0005162406	Technogym S.p.A.	EUR	0	65.900	43.000	15,2900	657.470,00	1,58
							2.175.602,00	**5,23**
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	3.180	700	6.100	323,9500	1.976.095,00	4,75
							1.976.095,00	**4,75**
Schweden								
SE0009806607	Munters Group AB	SEK	63.367	0	63.367	167,0000	952.578,43	2,29
							952.578,43	**2,29**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Generations Family Business Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweiz								
CH1176493729	Bachem Holding AG	CHF	32.500	3.700	28.800	72,9000	2.273.930,47	5,46
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	570	850	1.250	894,0000	1.210.332,50	2,91
CH1486524122	dormakaba Holding AG	CHF	17.000	2.000	15.000	51,8000	841.546,63	2,02
CH0022268228	EFG International AG	CHF	100.000	33.000	67.000	16,1000	1.168.309,33	2,81
CH1431598916	Inficon Holding AG	CHF	0	4.500	8.500	174,6000	1.607.386,55	3,86
CH0100837282	Kardex Holding AG	CHF	1.600	700	6.000	226,5000	1.471.894,29	3,53
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	290	210	2.030	650,0000	1.429.112,96	3,43
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	0	1.700	13.000	106,8000	1.503.736,60	3,61
CH1548235246	Swissquote Group Holding S.A.	CHF	35.000	0	35.000	37,2600	1.412.433,66	3,39
							12.918.682,99	**31,02**
Vereinigtes Königreich								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	30.000	0	30.000	27,8100	967.865,43	2,32
							967.865,43	**2,32**
Börsengehandelte Wertpapiere							**37.328.258,85**	**89,65**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	4.400	4.400	13.000	92,2000	1.198.600,00	2,88
							1.198.600,00	**2,88**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.198.600,00**	**2,88**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**38.526.858,85**	**92,53**
Wertpapiervermögen							**38.526.858,85**	**92,53**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**3.142.058,35**	**7,55**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-28.811,77**	**-0,08**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**41.640.105,43**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONREN - Generations Family Business Equity

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die obige Aufstellung ist Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2026

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 16. April 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 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 2025 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder 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 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.

   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.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch 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 Satz 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.

   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 aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen 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.

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 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement" ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen.

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

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

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

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

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

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

a) Formwechsel DZ PRIVATBANK S.A. zu DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
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.

b) Anpassung Verkaufsprospekt
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

Mit Wirkung zum 15. April 2026 wurde folgende Anteilklassenfusionen durchgeführt:

Der Teilfonds CONREN - Fixed Income des CONREN führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 ("Übertragungsstichtag") mit Wirkung zum 15. April 2026 durch.

Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse "I" mit der Anteilklasse "SF" des Teilfonds Fixed Income zusammengelegt.

Der Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag“) mit Wirkung zum 15. April 2026 durch. Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „R A“ mit der Anteilklasse „I A“ des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity zusammengelegt.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT‘s)
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderung

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

c) Anteilklassenfusion
Mit Wirkung zum 15. April 2026 wurde folgende Anteilklassenfusion durchgeführt:

Der Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN Fonds führte eine Anteilklassenzusammenlegung auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. April 2026 („Übertragungsstichtag“) mit Wirkung zum 15. April 2026 durch.

Im Zuge dieser Anteilklassenzusammenlegung wurde die Anteilklasse „R A“ mit der Anteilklasse „I A“ des Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity zusammengelegt.

Das Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	ISIN	WKN	Umtausch-verhältnis
CONREN - Generations Family Business Equity R A	LU2084871321	A2PVZ8	CONREN - Generations Family Business Equity I A	LU1910292835	A2N9SD	1 : 0,832198

Bewertungsbesonderheiten RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2025)
Per 30. Juni 2026 ist der Teilfonds CONREN - Fixed Income in die Anleihe „RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.12(2026)“ (ISIN: XS0764220017) mit 0,42% 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.

Die Bewertung der Anleihe in Höhe von 20% basiert auf einem Broker-Quote. Dieser Wert stellt basierend auf den Rückmeldungen von Brokern, des Fondsmanagers sowie den zuständigen Lagerstellen den wahrscheinlichsten Veräußerungswert dar.

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

13.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 16. APRIL 2026)

CONREN - Generations Family Business Equity

Der Fondsmanager des CONREN - Generations Family Business Equity erhält für die Anteilklassen „I 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 im Berichtsjahr 2025/2026

Für das am 30. Juni 2026 endende Geschäftsjahr ist für den Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity des CONREN keine Performancevergütung angefallen (Performancevergütung auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens, jeweils für Anteilklasse "I A" und "I CHF": 0%).

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

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

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

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

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

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

An die Anteilinhaber des
CONREN
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des CONREN (der „Fonds") und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

©2026 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

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

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

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

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

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

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

— Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

— Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.

— Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.

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

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

Luxemburg, 14. September 2026

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

Valeria Merkel

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art.111ter Abs.1 lit. c) OGAW-G und Art.12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggf. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:
Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggf. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:
Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:
Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht erdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2025 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2025 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.854.108,76 EUR
Variable Vergütung:	437.385,12 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.082.113,36 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall
Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Altrafin AG ausgelagert.

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

Das Auslagerungsunternehmen hat selbst folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	3.694.015 EUR
Davon feste Vergütung	1.672.183 EUR
Davon variable Vergütung	2.021.832 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	15

2.) RISIKOMANAGEMENT

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

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

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

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

- **Relativer VaR-Ansatz:**

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

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

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

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

Commitment Approach für die Teilfonds CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity:
Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds CONREN - Fixed Income und CONREN - Generations Family Business Equity jeweils der Commitment Approach verwendet.

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com 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 / Aufsichtsratsvorsitzende	Dr. Frank Müller (bis zum 30. Juni 2026) Mitglied des Vorstands DZ PRIVATBANK AG *
	Alexandra Schmidt-Mintgen (seit dem 1. Juli 2026) 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)
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter"), Zahlstelle und Verwahrstelle	**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)