CONREN FORTUNE

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 79.471

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d`Investissement à Capital Variable (SICAV)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

CONREN RESEARCH

R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	6
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016	Seite	14
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2016	Seite	16
Bericht des Reviseur d'Entreprises agréé	Seite	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	22

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

Aktienzeichnungen 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

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft:

Im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 haben sich die Aktienpreise je Klasse wie folgt entwickelt: Aktienklasse I von 127,68 Euro um -2,74% auf 124,17 Euro, jener der Aktienklasse II von 120,75 Euro um -3,41% auf 116,63 Euro, jener der Aktienklasse III von 118,86 Euro um -3,33% auf 114,90 Euro (Ausschüttung 0,6738 Euro pro Aktie) und jener der Aktienklasse IV von 102,16 Euro um -2,95% auf 99,15 Euro. Es wurde am 30. Oktober 2015 die Aktienklasse V mit einem Aktienwert von 50 Euro aufgelegt. Zum 30. Juni 2016 lag der Aktienwert bei 48,14 Euro. Das entspricht einem Verlust von -3,72%.

Die Aktienquote zu Beginn des dritten Quartals 2015 betrug 53% und wurde zum Ende des Quartals auf 44% gesenkt, hauptsächlich über den Aufbau von Absicherungen durch Index-Futures und dem Abbau von der taktischen Position iShares Japan. Die Aktienquote zum Ende des vierten Quartals 2015 und zu Beginn des ersten Quartals 2016 betrug ca. 65%. Dieser Anstieg der Aktienquote wurde im Dezember 2015 hauptsächlich durch das Auflösen der Absicherungen auf Indizes wie den S&P 500 und NASDAQ 100 realisiert. Im Laufe des ersten Quartals wurde die Quote dann auf 41% gesenkt. Das wurde erreicht durch den Aufbau von Absicherungen auf Indizes und den Abbau von Fondspositionen im Bereich Aktien Global. Im ersten Quartal wurde eine Position in XETRA Gold aufgebaut, die im Laufe des zweiten Quartals auf ca. 6% verdoppelt wurde. Die Aktienquote zu Beginn des zweiten Quartals 2016 betrug ca. 41% und wurde zum Ende des Quartals auf 47% erhöht. Wiederum hauptsächlich durch den Abbau von Absicherungen und gezielte Zukäufe durch den Brexit unter Druck gekommene Aktien. Die Rentenquote lag im gesamten Betrachtungszeitraum relativ konstant bei 20%. Die einzige größere Umstellung gab es im ersten Quartal 2016 mit der Aufnahme einer inflationsgeschützten US-Staatsanleihe für ca. 2,5% des Fondsvolumens.

Wir schätzen globale Aktien vorerst weiterhin neutral ein (Portfolio-Gewichtung zwischen 45% und 55%), beabsichtigen aber eine Erhöhung des Aktienengagements, wenn die Nachwirkungen des Brexit-Schocks die Politiker im späteren Jahresverlauf veranlassen (wovon wir ausgehen), eine weitere Lockerung der Geld- und (schließlich) Fiskalpolitik zu beschließen. Dies dürfte eine weitere deutliche Aufwertung des US-Dollar verhindern und den Weg für eine erneute Outperformance von Aktien ebnen.

Abgesehen von möglichen kurzfristigen Rückschlägen dürfte auch Gold von diesen strukturellen Veränderungen profitieren und eine erfreuliche Performance zeigen. Wir planen unsere Allokation im Edelmetall (inkl. Goldminenaktien) weiter auszubauen.

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass sich die globalen Finanzmärkte derzeit in einem grundlegenden Wandel befinden. Vertraute Korrelationen bröckeln und werden durch neue ersetzt. Die substanzorientierte Grundausrichtung des Portfolios wird aber beibehalten und Absicherungsinstrumente werden weiterhin opportunistisch eingesetzt, um Risiken gegebenenfalls schnell reduzieren zu können.

Luxemburg, im September 2016

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Jahresbericht
1. Juli 2015 - 30. Juni 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse I	Aktienklasse II	Aktienklasse III	Aktienklasse IV
WP-Kenn-Nr.:	602159	A0RN0S	A1J2JA	A12FPK
ISIN-Code:	LU0122183469	LU0430796895	LU0814625934	LU1144074538
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum	0,10 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum	0,10 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum	0,10 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	1 Aktie	1 Aktie	1 Aktie	1 Aktie
Ertragsverwendung:	thesaurierend [1]	thesaurierend [1]	ausschüttend	thesaurierend [1]
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Aktienklasse V
WP-Kenn-Nr.:	A140AC
ISIN-Code:	LU1295763327
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	1 Aktie
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung [2]

Vereinigte Staaten von Amerika	26,41 %
Luxemburg	25,80 %
Deutschland	8,97 %
Großbritannien	8,92 %
Singapur	6,63 %
Niederlande	3,35 %
Schweiz	3,21 %
Frankreich	2,96 %
Irland	1,66 %
Norwegen	1,20 %
Finnland	1,11 %
Belgien	0,89 %
Cayman Inseln	0,89 %
Kanada	0,84 %
Schweden	0,69 %
Österreich	0,48 %
Italien	0,13 %
Wertpapiervermögen	94,14 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	8,03 %
Bankverbindlichkeiten	-2,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

[1] Mit Wirkung zum 28. Oktober 2015 wurde die Aktienklasse von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	37,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,87 %
Energie	3,84 %
Automobile & Komponenten	3,59 %
Software & Dienste	3,53 %
Versicherungen	3,02 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,67 %
Hardware & Ausrüstung	2,60 %
Staatsanleihen	2,54 %
Investitionsgüter	2,23 %
Groß- und Einzelhandel	1,73 %
Medien	1,71 %
Verbraucherdienste	1,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,22 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,19 %
Telekommunikationsdienste	1,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,10 %
Versorgungsbetriebe	1,06 %
Transportwesen	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,33 %
Wertpapiervermögen	94,14 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	8,03 %
Bankverbindlichkeiten	-2,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2014	53,74	440.594	2.279,64	121,96
30.06.2015	56,42	441.878	169,34	127,68
30.06.2016	57,85	465.902	2.700,79	124,17

Aktienklasse II

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2014	16,95	146.463	-1.214,63	115,73
30.06.2015	9,06	75.005	-8.606,66	120,75
30.06.2016	5,88	50.399	-2.861,33	116,63

Aktienklasse III

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2014	8,24	72.019	106,81	114,46
30.06.2015	8,60	72.356	39,89	118,86
30.06.2016	8,33	72.531	19,13	114,90

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse IV

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
06.01.2015 [1]	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2015	6,37	62.354	6.265,45	102,16
30.06.2016	6,18	62.343	57,75	99,15

Aktienklasse V

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.10.2015 [2]	Auflegung	-	-	50,00
30.06.2016	0,47	9.721	461,82	48,14

[1] Die erste Aktienwertberechnung der Aktienklasse erfolgte zum 23. Januar 2015.

[2] Die erste Aktienwertberechnung der Aktienklasse erfolgte zum 30. Oktober 2015.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.593.591,11)	74.102.120,86
Bankguthaben	6.324.039,42
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	15.636,65
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	96.270,37
Zinsforderungen	174.852,08
Dividendenforderungen	29.814,12
Forderungen aus Absatz von Aktien	999,97
Forderungen aus Devisengeschäften	1.353.302,06
	82.097.035,53
Bankverbindlichkeiten	-1.936.882,82
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.351.107,91
Sonstige Passiva [1)]	-97.295,69
	-3.385.286,42
Netto-Fondsvermögen	78.711.749,11

[1)] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	57.849.988,12 EUR
Umlaufende Aktien	465.902,174
Aktienwert	124,17 EUR
Aktienklasse II	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.878.247,46 EUR
Umlaufende Aktien	50.399,385
Aktienwert	116,63 EUR
Aktienklasse III	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.334.006,38 EUR
Umlaufende Aktien	72.531,000
Aktienwert	114,90 EUR
Aktienklasse IV	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.181.487,25 EUR
Umlaufende Aktien	62.342,837
Aktienwert	99,15 EUR
Aktienklasse V	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	468.019,90 EUR
Umlaufende Aktien	9.721,177
Aktienwert	48,14 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse II EUR	Aktienklasse III EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.446.695,88	56.419.361,93	9.057.070,64	8.600.427,13
Ordentlicher Nettoertrag	586.362,15	488.634,64	-19.092,68	71.270,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.036,56	-15.763,62	24.108,40	-218,35
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	10.106.499,46	7.511.020,45	289.082,99	38.220,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.728.342,17	-4.810.228,69	-3.150.414,33	-19.089,00
Realisierte Gewinne	4.448.177,79	3.137.427,53	428.904,29	478.852,80
Realisierte Verluste	-2.924.573,96	-2.067.191,63	-253.352,08	-311.078,22
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-4.189.353,13	-2.813.272,49	-498.059,77	-475.624,86
Ausschüttung	-48.753,47	0,00	0,00	-48.753,47
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**78.711.749,11**	**57.849.988,12**	**5.878.247,46**	**8.334.006,38**

	Aktienklasse IV EUR	Aktienklasse V EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.369.836,18	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	43.812,73	1.737,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.255,32	-1.345,19
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.806.358,70	461.817,32
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.748.610,15	0,00
Realisierte Gewinne	396.486,54	6.506,63
Realisierte Verluste	-289.033,76	-3.918,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-405.618,31	3.222,30
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.181.487,25**	**468.019,90**

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse II Stück	Aktienklasse III Stück	Aktienklasse IV Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	441.878,038	75.005,000	72.356,000	62.353,814
Ausgegebene Aktien	62.440,000	2.517,569	350,000	17.935,000
Zurückgenommene Aktien	-38.415,864	-27.123,184	-175,000	-17.945,977
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**465.902,174**	**50.399,385**	**72.531,000**	**62.342,837**

	Aktienklasse V Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	9.721,177
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.721,177**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse II EUR	Aktienklasse III EUR	Aktienklasse IV EUR	Aktienklasse V EUR
Erträge						
Dividenden	534.728,78	384.391,47	43.581,24	56.406,92	48.713,99	1.635,16
Erträge aus Investmentanteilen	545.907,50	381.651,41	50.335,70	58.968,83	54.492,68	458,88
Zinsen auf Anleihen	420.336,82	298.387,55	38.786,18	44.840,17	37.580,39	742,53
Bankzinsen	-11.906,45	-8.386,91	-1.151,96	-1.266,17	-1.086,17	-15,24
Bestandsprovisionen	57.047,70	40.295,55	5.651,39	6.089,84	4.941,92	69,00
Ertragsausgleich	-18.358,77	44.788,06	-49.692,77	346,69	-19.068,39	5.267,64
Erträge insgesamt	1.527.755,58	1.141.127,13	87.509,78	165.386,28	125.574,42	8.157,97
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-4.481,13	-3.312,36	-236,40	-466,16	-445,81	-20,40
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-771.583,47	-500.792,63	-116.312,81	-75.489,91	-76.771,32	-2.216,80
Verwahrstellenvergütung	-47.231,40	-33.456,43	-4.434,01	-5.045,44	-4.221,92	-73,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.625,01	-19.567,80	-2.592,67	-2.951,30	-2.470,29	-42,95
Taxe d'abonnement	-28.835,96	-20.434,52	-2.692,62	-3.079,12	-2.583,57	-46,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.874,96	-16.290,72	-2.053,21	-2.438,93	-2.043,41	-48,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.425,06	-1.037,93	-116,55	-151,58	-112,41	-6,59
Register- und Transferstellenvergütung	-5.304,29	-3.763,40	-483,71	-565,37	-482,28	-9,53
Staatliche Gebühren	-5.737,48	-4.002,40	-540,73	-620,83	-569,93	-3,59
Sonstige Aufwendungen [1]	-29.616,88	-20.809,86	-2.724,12	-3.178,95	-2.873,82	-30,13
Aufwandsausgleich	3.322,21	-29.024,44	25.584,37	-128,34	10.813,07	-3.922,45
Aufwendungen insgesamt	-941.393,43	-652.492,49	-106.602,46	-94.115,93	-81.761,69	-6.420,86
Ordentlicher Nettoertrag	586.362,15	488.634,64	-19.092,68	71.270,35	43.812,73	1.737,11
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	41.272,13					
Total Expense Ratio in Prozent [2]		1,13	1,80	1,12	1,33	1,37

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	9.000	127,0000	1.143.000,00	1,45
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	9.200	67,5300	621.276,00	0,79
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	10.000	89,1100	891.100,00	1,13
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	15.000	0	15.000	65,8800	988.200,00	1,26
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.300	0	13.000	73,9100	960.830,00	1,22
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	28.000	24,8650	696.220,00	0,88
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	5.300	0	5.300	68,3500	362.255,00	0,46
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	0	5.000	124,5000	622.500,00	0,79
							6.285.381,00	7,98
Finnland								
FI0009000681	Nokia Corporation	EUR	100.000	0	100.000	4,9740	497.400,00	0,63
							497.400,00	0,63
Frankreich								
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	4.000	10.000	74,3000	743.000,00	0,94
							743.000,00	0,94
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	15.737	0	51.000	19,9550	1.240.045,08	1,58
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	30.000	0	30.000	12,5600	459.120,26	0,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	10.000	0	10.000	72,7600	886.560,25	1,13
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	36.000	0	36.000	24,5100	882.360,00	1,12
							3.468.085,59	4,41
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	9.219	0	29.500	41,0100	1.209.795,00	1,54
							1.209.795,00	1,54
Schweden								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	80.000	0	80.000	64,1500	544.151,33	0,69
							544.151,33	0,69
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	14.000	74,7500	961.945,03	1,22
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	5.600	254,2000	1.308.502,62	1,66
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	0	1.000	280,4000	257.744,28	0,33
							2.528.191,93	3,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US36473H1041	Gannett Co. Inc.	USD	38.500	0	55.000	13,7000	678.706,54	0,86
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	60.000	30,5500	1.651.053,86	2,10

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)									
US4581401001	Intel Corporation		USD	0	0	30.000	31,9300	862.817,51	1,10
US52729N3089	Level 3 Communications Inc.		USD	20.000	0	20.000	50,5100	909.926,14	1,16
US5801351017	McDonald's Corporation		USD	0	0	10.500	119,4900	1.130.107,19	1,44
US5949181045	Microsoft Corporation		USD	0	0	41.000	50,5400	1.866.456,49	2,37
US7170811035	Pfizer Inc.		USD	0	0	28.360	35,0100	894.328,59	1,14
US87901J1051	TEGNA Inc.		USD	0	0	33.000	22,4700	667.906,68	0,85
								8.661.303,00	11,02
Börsengehandelte Wertpapiere								23.937.307,85	30,42
Aktien, Anrechte und Genussscheine								23.937.307,85	30,42
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
DE000A13R7Z7	3,375%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	800.000	97,7500	782.000,00	0,99
XS1388625425	3,750%	Fiat Chrysler Automobiles Reg.S. NV v.16(2024)		1.000.000	0	1.000.000	101,8000	1.018.000,00	1,29
XS0861828407	4,375%	Leonardo-Finmeccanica Finance S.p.A. v.12(2017)		0	200.000	100.000	104,8750	104.875,00	0,13
XS0956201759	3,875%	Louis Dreyfus Company BV v.13(2018)		0	0	400.000	101,3750	405.500,00	0,52
FI4000041785	4,000%	Neste Corporation v.12(2017)		0	0	365.000	102,5640	374.358,60	0,48
XS0992293570	4,199%	Solvay Finance FRN Perp.		0	0	750.000	100,9300	756.975,00	0,96
XS0877720986	5,625%	Telekom Austria Perp.		0	0	360.000	104,2500	375.300,00	0,48
XS0998182397	5,250%	Trafigura Funding S.A. EMTN v.13(2018)		0	0	550.000	98,3000	540.650,00	0,69
FR0011391820	4,450%	Veolia Environnement S.A. FRN Perp.		0	0	800.000	104,3750	835.000,00	1,06
								5.192.658,60	6,60
NOK									
XS0644582644	4,000%	Total Capital Canada Ltd EMTN v.11(2016)		0	0	2.600.000	100,0000	279.089,74	0,35
								279.089,74	0,35
USD									
XS0938722401	2,500%	Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)		470.000	0	900.000	95,6060	775.044,14	0,98
US428236BY81	2,750%	HP Inc. v.14(2019)		0	0	1.000.000	101,4306	913.624,57	1,16
US651639AN69	3,500%	Newmont Mining Corporation v.12(2022)		0	0	430.000	103,3755	400.391,51	0,51
XS1093915228	4,500%	Olam International Ltd. EMTN v.14(2020)		0	0	750.000	102,3750	691.598,36	0,88
US88032XAB01	3,375%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)		0	0	750.000	103,5780	699.725,27	0,89
US912828PP91	1,125%	Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.11(2021)		1.900.000	0	1.900.000	106,8607	2.001.330,02	2,54
								5.481.713,87	6,96
Börsengehandelte Wertpapiere								10.953.462,21	13,91

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
BE6286963051	2,375%	Barry Callebaut Services NV v.16(2024)		700.000	0	700.000	100,5000	703.500,00	0,89
DE000A14J7F8	2,250%	ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)		800.000	0	800.000	102,2500	818.000,00	1,04
								1.521.500,00	1,93
USD									
US00206RBN17	2,625%	AT & T Inc. v.12(2022)		700.000	0	700.000	99,7700	629.066,83	0,80
US278642AN33	3,800%	eBay Inc. v.16(2022)		700.000	0	700.000	105,2670	663.726,36	0,84
US380956AC63	2,125%	Goldcorp Inc. DL-Notes v.13(2018)		0	0	430.000	99,6860	386.101,42	0,49
US85771PAX06	3,250%	Statoil ASA v.14(2024)		0	0	1.000.000	104,8301	944.245,18	1,20
US883556BH49	3,300%	Thermo Fisher Scientific Inc. v.14(2022)		0	0	1.000.000	103,9334	936.168,26	1,19
								3.559.308,05	4,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.080.808,05	6,45
Anleihen								16.034.270,26	20,36
Investmentfondsanteile [2]									
Großbritannien									
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund		GBP	0	0	503.865	5,7820	3.549.832,37	4,51
								3.549.832,37	4,51
Irland									
DE000A1JS9D8	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF		EUR	150.000	325.000	125.000	10,4500	1.306.250,00	1,66
								1.306.250,00	1,66
Luxemburg									
LU0350836341	DJE - Agrar & Ernährung XP (EUR)		EUR	0	0	20.678	163,3800	3.378.409,22	4,29
LU0159551042	DJE - Dividende & Substanz I (EUR)		EUR	0	0	15.200	364,2300	5.536.296,00	7,03
LU0626261944	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund		USD	0	110.000	120.000	14,8300	1.602.954,42	2,04
LU0366536638	Pictet Funds - EUR Sovereign Liquidity		EUR	70.000	0	90.000	102,7313	9.245.817,00	11,75
								19.763.476,64	25,11
Singapur									
IE00BD4TZ862	Arisaig Global Emerging Markets Consumer UCITS Fund		EUR	0	0	388.122	11,6700	4.529.383,74	5,75
								4.529.383,74	5,75
Investmentfondsanteile								29.148.942,75	37,03

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	130.000	0	130.000	38,3200	4.981.600,00	6,33
							4.981.600,00	6,33
Börsengehandelte Wertpapiere							4.981.600,00	6,33
Zertifikate							4.981.600,00	6,33
Wertpapiervermögen							74.102.120,86	94,14
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016			0	150	-150		7.530,00	0,01
							7.530,00	0,01
USD								
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016			0	30	-30		8.106,65	0,01
							8.106,65	0,01
Short-Positionen							15.636,65	0,02
Terminkontrakte							15.636,65	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent							6.324.039,42	8,03
Bankverbindlichkeiten							-1.936.882,82	-2,46
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							206.835,00	0,27
Netto-Fondsvermögen in EUR							78.711.749,11	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.000.000,00	3.655.304,76	4,64
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.000.000,00	3.655.304,76	4,64
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.000.000,00	13.446.908,91	17,08

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Short-Positionen			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	-150	-4.228.500,00	-5,37
		-4.228.500,00	-5,37
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	-30	-2.792.402,27	-3,55
		-2.792.402,27	-3,55
Short-Positionen		-7.020.902,27	-8,92
Terminkontrakte		-7.020.902,27	-8,92

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	16.000	16.000
Schweiz				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	12.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
FI4000014329	4,875 % Neste Corporation v.10(2015)		0	350.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US067901AM03	2,500 % Barrick Gold Corp. DL-Notes S.144A v.13(2018)		0	430.000
Investmentfondsanteile [1]				
Großbritannien				
IE00B76XH336	Cheyne Select Ucits Fund Plc. - Cheyne Global Credit Fund	EUR	0	26.000
Irland				
IE00B1XNH568	iShares II Plc. - iShares FTSE MIB UCITS ETF [Dist]	EUR	300.000	300.000
DE000A1H53P0	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	81.000
Luxemburg				
LU0316493237	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	EUR	0	126.526
LU0076398568	Tweedy Browne Value Funds - Tweedy, Browne International Value Fund -B-	EUR	0	50.832
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2015			31	31
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			130	130
EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016			130	130
USD				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016			45	45
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2015			85	0
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2015			60	60
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2016			50	50
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2016			50	50
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2015			60	60
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016			45	45
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015			120	120

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
Schwedische Krone	SEK	1	9,4312
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
US-Dollar	USD	1	1,1102

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2016

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft CONREN Fortune („Investmentgesellschaft“ oder „Fonds“) wurde auf Initiative der CONREN Research GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet.

Die CONREN Fortune ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable) mit Gesellschaftssitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, die am 14. Dezember 2000 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 Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Ihre Satzung wurde am 22. Januar 2001 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Eine Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig am 18. Mai 2016 und wurde am 6. Juni 2016 im Mémorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 79.471 eingetragen. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.183 eingetragen.

Weitere in diesem Zusammenhang vorgenommene Änderungen können auf der unter www.ipconcept.com abrufbaren Internetseite eingesehen werden.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt.

   Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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. 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind 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 Investmentgesellschaft 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 Fondswährung 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Aktionäre im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

8. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Fondsname	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin
CONREN Fortune	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	392.215,53	-207.030,00
CONREN Fortune	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	126.000,00	-131.775,00

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, 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. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2016

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Aktionären empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:
Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV*)}} \times 100$$

* NFV = Netto-Fondsvermögen

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2016

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer 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 Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:
Bei der Methode „Commitment Approach" werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds 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 (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:

  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. 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 maximal 20 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.

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 Aktionär 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 den Fonds CONREN Fortune
Im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds CONREN Fortune der Commitment Approach verwendet.

10.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

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

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen" abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 53 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2015 auf 3.494.479,66 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF"), 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2016

Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d .h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

a) Mit Wirkung zum 18. Mai 2016 wurde die Satzung der Investmentgesellschaft hinsichtlich der Verlegung des Datums der jährlichen Generalversammlung auf jeden 4. Montag im November, 10:00 Uhr und der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

b) Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

c) Mit Wirkung zum 28. Oktober 2015 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgenden Punkte überarbeitet und aktualisiert:

- Im Oktober 2015 wurde die neue Aktienklasse V aufgelegt. Die Erträge der Aktienklasse werden ausgeschüttet.
- Änderung der Anlagepolitik
  Es entfällt die Möglichkeit in Delta-1 Zertifikate auf Hedgefonds und Hedgefondsindices, sowie Immobilien und Immobilienindices zu investieren.
- Änderung der Ertragsverwendung
  Die Ertragsverwendung der Anteilklassen I, II und IV wurde von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt.

Der aktuelle Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und der Zahlstelle, DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg sowie auf der Internetseite www.ipconcept.com kostenlos erhältlich.

Bericht des Reviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der
CONREN Fortune
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der CONREN Fortune geprüft, der aus der Vermögensaufstellung inklusive des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der CONREN Fortune zum 30. Juni 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 6. Oktober 2016

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz - Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer *Generalbevollmächtigter Investmentfonds* DZ PRIVATBANK S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen - Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
- Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Anlageberater	Altrafin Advisory AG Selnaustrasse 3 8001 Zürich Schweiz
	DJE KAPITAL AG Pullacher Straße 24 D-82049 Pullach
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

Production: KNEIP (www.kneip.com)