



**CONREN**  
FONDS

**Ganzheitliches, unabhängiges  
Vermögensmanagement  
nach traditionellem Verständnis**

Besuchen Sie uns auf [www.conrenfonds.com](http://www.conrenfonds.com)

Folgen Sie dem CONREN-Blog



# CONREN Fonds auf einen Blick

## Verwalter großer Familienvermögen

Das CONREN Team verwaltet seit langer Zeit große Vermögen von Unternehmerfamilien, Family Offices und Familienstiftungen. Durch die Öffnung der CONREN Fonds gibt es nun die Chance als Co-Investor am CONREN Anlageansatz zu partizipieren.

Mit vielen unserer Co-Investoren pflegen wir seit langen Jahren eine enge Beziehung. Diese Beziehungen schätzen und pflegen wir sehr. Unsere Co-Investoren stehen immer im Zentrum unserer Überlegungen.

## Konzentration auf das Wesentliche mit hauseigenem CONREN Ansatz

Alle Portfolios werden nach dem langjährig erprobten CONREN-Ansatz verwaltet. Es gibt nur eine Strategie, einen Ansatz, eine Methode – und keinerlei Verbiegen für Benchmarks oder Marketing- bzw. Vertriebsthemen.

## Langfristiger Absolute Return Ansatz: Vollständige, risikoorientierte Vermögensverwaltung nach traditionellem Verständnis

In Fonds gegossene Vermögensverwaltungen: Die CONREN Fonds sind ganzheitliche Vermögensverwaltungen, die die gesamte Bandbreite von liquiden Vermögenswerten abbilden und dabei breit diversifiziert sind – u.a. in Bezug auf Assetklassen, Länder, Aktien, Anleihenemittenten, Laufzeiten, Bonitäten, Währungen.

Risikoorientiertes Vermögensmanagement nach traditionellem Verständnis: In der DNA des CONREN-Ansatzes sind eine langfristige Ausrichtung, risikobewusste und weltweit diversifizierte Portfolios sowie der Zinseszinsgedanke fest verankert. Eine Benchmark- oder Stichtagsbetrachtung gibt es nicht. Geduld und Umsetzungsdisziplin sind Voraussetzungen der täglichen Arbeit des CONREN Teams.

## Klare Meinung und eindeutige Positionierung

Die Basis für den Erfolg der CONREN Fonds sind eine klare, eigene Marktmeinung sowie eine schnelle, effiziente und zugleich disziplinierte Umsetzung der Investmentstrategie.

## Ausgezeichneter Leumund und Track-Record

CONREN verfügt über das langjährige Vertrauen von Unternehmerfamilien, Family Offices und Familienstiftungen als Core-Investoren – bei der Verwaltung ihrer Vermögen setzt CONREN den Investmentansatz bereits seit langem erfolgreich um. Absolute Transparenz sowie enge und vertrauensvolle Kundenbeziehungen sind selbstverständlich.

## Vollkommene Unabhängigkeit im Denken und Handeln

CONREN ist, im Rahmen der Vorgaben des Verkaufsprospektes, absolut frei in der Auswahl der Investmentthemen und deren Umsetzung. Die Anlageentscheidungen werden ausschließlich im Sinne der Investoren getroffen.

CONREN hat ein sehr klar definiertes Grundverständnis wie Märkte funktionieren, wie in diese für einen langfristigen Erfolg zu investieren ist und wie Portfolien zusammensetzen sind. Geduld und Umsetzungsdisziplin sind wichtige Bestandteile der CONREN Systematik.

CONREN hat eine eignergeführte Vermögensverwaltung als Investmentmanager mit Kerninvestor als Testimonial.

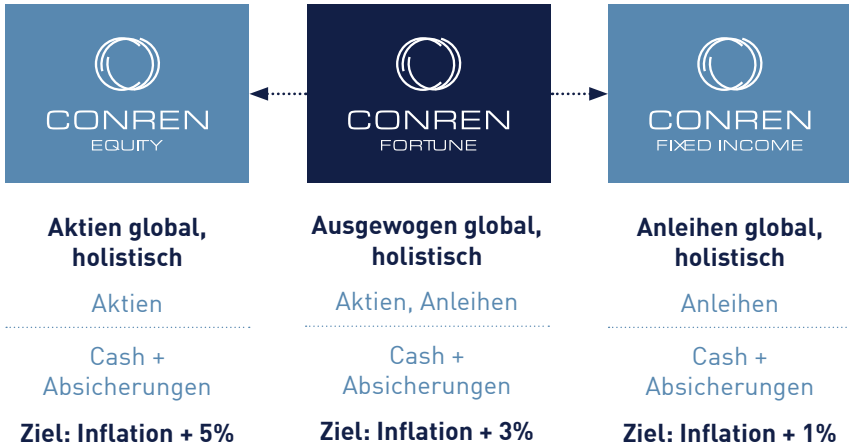


*“Simplify your Fortune & konzentriere Dich auf das Wesentliche: Ich kann mich auch in schwierigen Marktphasen auf meine täglichen Hauptaufgaben konzentrieren wissend, dass das CONREN Team am Vermögenserhalt und -ausbau meiner Familie arbeitet.“*

**Freiherr Johannes von Salmuth**, CONREN Kerninvestor

# Die CONREN Fonds

Die Öffnung des CONREN Anlageansatzes für Co-Investoren wird über drei vermögensverwaltende Fonds ermöglicht:



CONREN Fortune	I Institutional	R Retail	RA Retail Ausschüttend
ISIN:	LU1144074538	LU0430796895	LU1295763327
WKN:	A12FPK	A0RN0S	A140AC
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
CONREN Equity	I Institutional	R Retail	RA Retail Ausschüttend
ISIN:	LU0955859060	LU0955859144	LU1295765371
WKN:	A1W3DG	A1W3DH	A14Z98
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
CONREN Fixed Income	I Institutional	R Retail	RA Retail Ausschüttend
ISIN:	LU0955859656	LU0955859730	LU1295768474
WKN:	A1W3DK	A1W3DL	A14Z99

# CONREN Anlageprozess

## „Top-Down“ Blick auf die Welt

Festlegung von Investmentthemen / Einordnung in Investmentzyklen...  
...Zusammenfassung in CONREN's M<sup>3</sup>: Makro, Mikro, Markt



## „Bottom-Up“ Umsetzung

Systematische Einzeltitelauswahl und -Portfoliokonstruktion...  
...über die 3 CONREN Portfolio-Kompartiments



## Ganzheitliches, weltweit ausgerichtetes Portfolio

...systematisch zusammengesetzt und diversifiziert über  
Regionen, Branchen, Währungen, Themen, Anlageinstrumente...

Stand: November 2019; Quelle: CONREN Research GmbH



*“Die Flexibilität des CONREN Anlageansatzes und das Vertrauen der Co-Investoren ermöglicht es, in jedem Umfeld langfristig Verlustrisiken zu minimieren und Kapitalzuwachs zu erreichen.“*

**Andreas Lesniewicz,**  
CONREN Research GmbH

# CONREN Portfoliosystematik

<b>1</b> <b>Kernpositionen</b>	<b>Qualitäts- und Dividendentitel auf Cashflows ausgerichtet</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktien: defensiv / zyklisch</li><li>• Renten: Staats- / Unternehmensanleihen</li></ul>
<b>50-80%</b>	
<b>2</b> <b>Thematische Positionen</b>	<b>Top Down Themen und Spezialsituationen auf Kapitalwachstum abzielend</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Strukturelle Wachstumsthemen</li><li>• Spezialsituationen</li><li>• ...</li></ul>
<b>20-50%</b>	
<b>3</b> <b>Liquidität &amp; Riskomanagement</b>	<b>Liquidität und Taktische Absicherungen auf den Kapitalerhalt angelegt</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Investmentquotensteuerung</li><li>• Futures</li><li>• Optionen</li></ul>
<b>0-100%</b>	

Stand: März 2018; Quelle: CONREN Research GmbH



*“Wir investieren makroorientiert mit ruhiger Hand und ohne Aktionismus. Denn in der Regel sind ein paar wenige Asset-Allokationsentscheidungen im Jahr die größten Treiber der Performance.“*

**Patrick Piconi,**  
Altrafin - Anlageberater CONREN Fonds

# Grundsätzliches

## **Keinerlei Benchmark- oder Stichtagsbetrachtung**

Denn Flexibilität und Geduld sind Grundvoraussetzungen für langfristigen Anlageerfolg.

## **Keine Performance-Fee**

Denn bei einem vermögensverwaltenden Mandat geht es um langfristigen Vermögenserhalt sowie –aufbau – und nicht um die Erzielung kurzfristiger Renditen mit entsprechenden Risiken.

## **Ausschließlich liquide Vermögenswerte im Portfolio**

Denn nur liquide Anlageklassen erlauben es dem CONREN Team, schnell, effizient und flexibel die hauseigene Marktmeinung umzusetzen.

Illiquide Anlageklassen können sinnvoll sein, gehören nach unserer Überzeugung allerdings nicht in die CONREN Portfolien. Zum einen sind Fristigkeiten-

und Bewertungskongruenzen nicht gegeben und zum anderen spielen in der Auswahl von Managern und Investments andere Kriterien eine entscheidende Rolle. Die Prozesse beim Investieren und Investment-Controlling unterscheiden sich stark.

## **Kein Aktionismus, sondern eine ruhige Hand beim Investieren**

Denn in der Regel sind ein paar wenige, möglichst richtige, Asset-Allokationsentscheidungen im Jahr die größten Treiber der Performance. Aktionismus, also ein häufiges rein und raus, ist in aller Regel schädlich.

## **Risikomanagement als integraler Bestandteil des Portfoliomanagements\***

Denn die breite Streuung über verschiedene Assetklassen, Anlageregionen, Emittenten etc. und Investmentthemen, die möglichst wenig miteinander korreliert sind, reduzieren die wesentlichen Risiken.

\* Auch wenn Risiken, wie zum Beispiel die von Kurs- oder Währungsverlusten, nie gänzlich ausgeschlossen werden können. Ausführliche Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem entsprechenden aktuellen Verkaufsprospekt.

# CONREN's M<sup>3</sup>

In CONREN's M<sup>3</sup> fassen wir die nach unserer Auffassung wichtigsten Einflussgrößen und Indikatoren im Bezug auf Kursbestimmungen regelmäßig zusammen. Dabei werden Bewertungsdaten analysiert, ausgewertet und schließlich für Anlageentscheide herangezogen, welche wir in folgende drei Bereiche aufgliedern:

«Wie Märkte sich verhalten sollten» Fundamental-Daten		
1 «Makro»	2 «Mikro»	
Liquiditätsparameter und Wirtschaftszyklen	Bewertungsparameter	
	«Absolut»	«Relativ»
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zinsen, Inflationsraten</li> <li>• Geldmenge, Kreditschöpfung</li> <li>• Währungsrelationen</li> <li>• ...</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>• KGV</li> <li>• P/B</li> <li>• ROE</li> <li>• Dividenden-Renditen</li> <li>• Gewinn-Renditen</li> <li>• YTM</li> <li>• Duration</li> <li>• Kreditbonität</li> <li>• ...</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividenden- / Gewinn-Renditen vs. Anleihen-Renditen</li> <li>• «Kredit- / Zinsspreads» (Unternehmens- vs Staatsanleihen)</li> <li>• Gold/Aktien/ Anleihen-Relation</li> <li>• Korrelationen zw. Vermögensklassen</li> <li>• ...</li> </ul>

Stand: November 2019, Quelle: CONREN Research



## «Wie Märkte sich tatsächlich verhalten»

Markt-Dynamik

3

### «Markt»

Angebots- / Nachfrageverhalten,  
Markttechnische Parameter und  
Markt - «Sentiment»

- Angebots- und Nachfrageverhalten (Anleihen, Aktien, Rohstoffe)
- Preis- und Volumenbewegungen
- Technische Faktoren (inkl. Trendrichtung)
- Marktstimmung («sentiment»)
- Marktpositionierung (z.B. «put/call ratio» bestimmter Aktienindizes, Entwicklung der Volatilitäten)
- ...



*“CONREN’s M<sup>3</sup> sind Dreh- und Angelpunkt der CONREN Methodik, der aktuellen Markteinschätzung und des Portfoliomanagements“*

**Christian von Veltheim,**  
Geschäftsführer  
CONREN Research

# Rechtlicher Hinweis

Diese Publikation dient ausschließlich Informationszwecken. Sie ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient. Diese Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Anlagen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, des KID, des Verwaltungsreglement bzw. der Satzung sowie den jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichten des jeweiligen Fonds getätigt werden, in dem Anlageziele, Gebühren, Chancen, Risiken und andere wichtige Fondsbelange ausführlich beschrieben sind. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt, das KID, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung und den jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen.

Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Wertpapieren bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die in diesem Dokument beschriebenen Fondslösungen, definieren sich grundsätzlich als langfristiges Anlageinstrument. Anleger sollten langjährige Wertpapiererfahrung haben und über einen langfristigen Anlagehorizont verfügen. Sollten Sie nicht über umfangreiche Kenntnisse und Erfahrungen im Bereich von Aktienanlagen, Anleihen, Fremdwährungen und Investmentfonds verfügen, raten wir dringend dazu, die Informationen in diesem Dokument und die Informationen aus dem Verkaufsprospekt unter Hinzuziehung fachlich kompetenter Beratung zu verwenden.

Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; der Herausgeber und/oder dessen verbundene Unternehmen und Vertragspartner übernehmen jedoch weder Haftung noch eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Jede Haftung für die angeführten Informationen und Angaben für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung wird ausdrücklich ausgeschlossen. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden. Gemachte Aussagen beziehen sich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die in diesem Dokument diskutierten Anlagemöglichkeiten können für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Alle Angaben in diesem Dokument erfolgen ohne Gewähr.

Die in dieser Publikation beschriebenen Produkte, Wertpapiere und Fonds sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur in bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. In verschiedenen Ländern dürfen Fonds nur angeboten werden, wenn eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde erlangt wurde. Diese Unterlage kann nur verteilt werden, soweit nach dem anwendbaren Recht zulässig. Insbesondere richtet sich diese Publikation weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA. In der Schweiz richtet sich diese Unterlage ausschließlich an qualifizierter Anleger im Sinne von Art. 10 KAG.

Bitte setzen Sie sich gegebenenfalls mit einer örtlichen Vertriebsstelle in Verbindung.

# Koordinaten

Der Verkaufsprospekt, das KID, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung, die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte können bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. 0(Postanschrift: 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg oder im Internet: [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) oder unter der E-Mail: [info@ipconcept.com](mailto:info@ipconcept.com) kostenlos in deutscher Sprache angefordert werden.

Als Vermittler für die Fonds CONREN Fortune und CONREN in Deutschland tritt die CONREN (Deutschland) GmbH auf.

Herausgeber Deutschland:  
CONREN (Deutschland) GmbH  
Ziegelhäuser Landstraße 23  
69120 Heidelberg

Zulassung als Finanzanlagenvermittler  
nach Paragraph 34f Abs. 1 GewO  
bei der IHK Rhein-Neckar  
L1, 2  
68161 Mannheim  
IHK-Registernummer  
D-F-153-JRZ6-93

Herausgeber Schweiz:  
(für qualifizierte Anleger  
im Sinne von Art. 10 KAG)

CONREN Research GmbH  
Tödistrasse 5  
8002 Zürich

## Ansprechpartner Deutschland:

CONREN (Deutschland) GmbH

Martin Weiß

[weiss@conren.de](mailto:weiss@conren.de)

## Ansprechpartner Schweiz:

(für qualifizierte Anleger  
im Sinne von Art. 10 KAG)

Christian von Veltheim

[veltheim@conrenresearch.com](mailto:veltheim@conrenresearch.com)

## © Copyright

Diese Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine komplette oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zuwiderhandlungen können zivil- und strafrechtliche Folgen nach sich ziehen.

## Namensgebung

**CONREN** verbindet die «Erntetugenden» des **CONSUS** - dem römischen Gott der erfolgreich eingebrachten Ernte und des guten Rates - mit den Dienstleistungsqualitäten der **LAREN** - den guten Hausgeistern römischer Familien, von denen sie über Generationen hinweg begleitet wurden.