



CONREN  
FONDS

**Ganzheitliches, unabhängiges  
Vermögensmanagement  
nach traditionellem Verständnis**

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

Folgen Sie dem CONREN-Blog über   



## 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 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.

### 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 Portfolios zusammengesetzt sind. Geduld und Umsetzungsdisziplin sind wichtige Bestandteile der CONREN Systematik.

CONREN hat eine eignergeführte Vermögensverwaltung als Fondsmanager 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

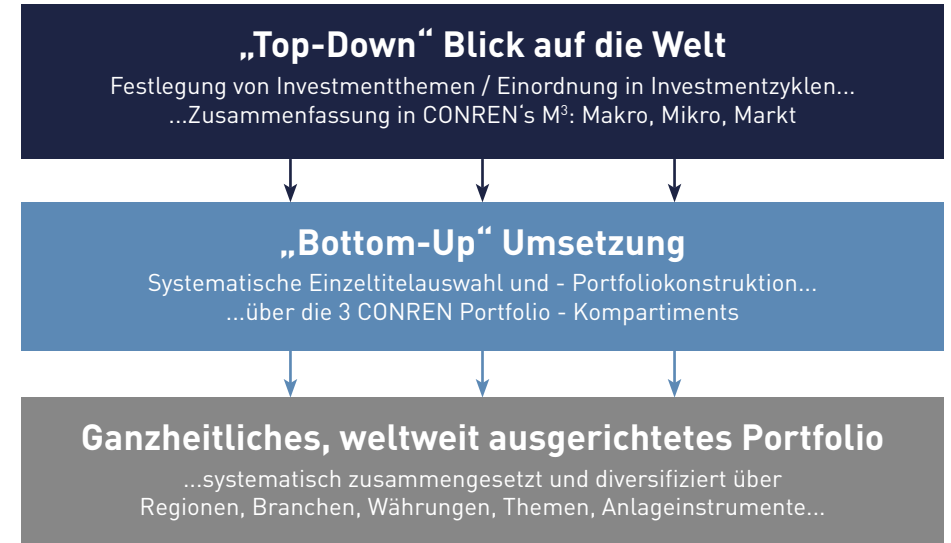
## Die CONREN Fonds

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



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

## CONREN Anlageprozess



Stand: Juni 2020; 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 und Fondsmanager  
 CONREN - Generations Family Business Equity

# CONREN Portfoliosystematik

<b>1</b> <b>Kernpositionen</b>	<b>Qualitäts- und Dividententitel 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: Juni 2020; 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 Advisory AG)**  
 Fondsmanger der 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 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.

\*\*Das gilt nur für die vorgenannten Fonds/Teilfonds. Für den nachfolgend genannten Teilfonds CONREN - Generations Family Business Equity wird lt. Verkaufsprospekt eine Performance-Fee erhoben.

# 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		«Wie Märkte sich tatsächlich verhalten» Markt-Dynamik	
1 «Makro»	2 «Mikro»	3 «Markt»	
Liquiditätsparameter und Wirtschaftszyklen	Bewertungsparameter		Angebots - / Nachfrageverhalten, Markttechnische Parameter und Markt - «Sentiment»
	«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>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Angebots- und Nachfrageverhalten (Anleihen, Aktien, Rohstoffe)</li> <li>• Preis- und Volumenbewegungen</li> <li>• Technische Faktoren (inkl. Trendrichtung)</li> <li>• Marktstimmung («sentiment»)</li> <li>• Marktpositionierung (z.B. «put/call ratio» bestimmter Aktienindizes, Entwicklung der Volatilitäten)</li> <li>• ...</li> </ul>



“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

Stand: Juni 2020, Quelle: CONREN Research GmbH

# CONREN - Generations Family Business Equity Fonds

## Der Fonds:

Ein aktiv verwalteter Aktienfonds, der in börsennotierte Familienunternehmen in Europa investiert.

## Unsere Vision:

Unaufgeregtes Co-Investieren mit anderen Unternehmerfamilien.

## Die Grundlage:

Eine umfangreiche interne Studie, die Familienunternehmen und deren Aktien im aktuellen Zyklus analysiert.

## Das Ergebnis:

Ein regelbasierter Investmentprozess mit diskretionärem Finetuning. Die Überlegenheit von Familienunternehmen kombiniert mit unserer makroökonomischen Denke und unserem bewährten Portfoliomanagement-Ansatz.

## Das Portfolio:

Gut diversifiziert, aber schlagkräftig (ca. 40 Familienunternehmen)

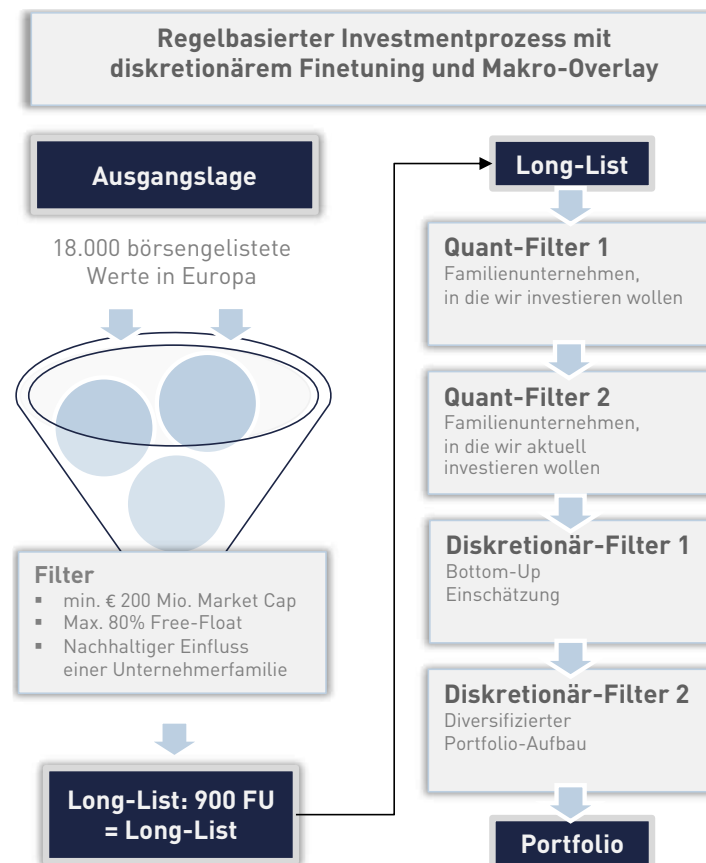
## Warum langfristig?

Familienunternehmern die Zeit zu lassen, Chancen zu realisieren und Probleme zu lösen.

## Die Voraussetzung für den Erfolg:

Einmal mehr Umsetzungsdisziplin, mit einer Konzentration auf mittelgroße Unternehmen (ergänzt mit kleineren Unternehmen) kann das Portfolio in Marktkrisen durchaus auch mehr als der Gesamtmarkt verlieren. Ähnliche Portfolien haben sich in unserer Studie / in der Vergangenheit aber schneller als der Markt wieder erholt und weisen über einen Investmentzyklus von 5-7 Jahre eine deutliche Outperformance auf [\*].

Der Fonds wurde vom Finanzen Verlag als Fondsinnovation des Jahres 2020 ausgezeichnet



Stand: Juni 2020, Quelle: CONREN Research GmbH

## Anlageklassen des Fonds

	I A Institutionell	R A Retail
ISIN:	LU1910292835	LU2084871321
WKN:	A2N9SD	A2PVZ8
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend

\*Rechtlicher Hinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Eine zukünftige Wertentwicklung wird weder ausdrücklich noch implizit garantiert oder zugesagt.

## Warum mit Familienunternehmern co-investieren

- Langfristig ausgerichtete Strategie, die nicht auf Quartalsergebnisse fokussiert ist
- Permanenten Arbeiten an (mitunter kleinsten) Verbesserungen
- Innovationsstark, Produkt- und Forschung & Entwicklung-getrieben
- Handlungsfähig: Schnelle, unbürokratische Entscheidungsfindungsprozesse ermöglichen zeitnahe Entschlüsse
- Es ist oft ihr Name auf den Produkten bzw. an der Tür - dies verpflichtet gegenüber Kunden, Mitarbeitern und der Gesellschaft
- Inhaber geführt statt managergetrieben
- Disziplinierteres Kosten- und Kapitalmanagement
- Stabile Führung (wenige Managementwechsel)
- Starke Unternehmenskultur und Identifikation der Mitarbeiter mit dem Unternehmen
- Sie zeichnen sich durch Bilanzstärke aus – arbeiten sie doch oft für ihre Enkel
- Krisenfestigkeit und Resilienz – das Unternehmen ist Lebensaufgabe und damit wesentlich mehr als nur ein weiterer Punkt auf dem Lebenslauf
- Unabhängigkeit & Flexibilität in Denken und Handeln
- Die Unternehmer kennen ihren Markt und ihre Kunden – sie sind oft mit dem Unternehmen groß geworden. Sie haben ein Gespür für das Geschäft in ihrer Branche.

## Risiken bei Familienunternehmen

- Starke Gewaltzentralisierung
- Gefahr von Familienkonflikten
- Nepotismus
- Verstaubt - Gefangen in Traditionen
- Nachfolgeplanung versagt



*“Als Familienunternehmer investieren wir mit und für andere Familienunternehmer(-innen) in börsennotierte Familienunternehmen. Damit schließt sich der Kreis. Das macht uns zu nachhaltigeren Investoren und zu besseren Familienunternehmern.“*

**Andreas Lesniewicz, (Altrafin Advisory AG)**

Fondsmanager CONREN - Generations Family Business Equity



*“Als Familienunternehmer denken wir in Generationen. Beim Investieren in andere Familienunternehmen wissen wir, dass diese, wie wir, die langfristige „Enkelfähigkeit“ als oberste Maxime haben. Damit ist es einfacher auch schwierige Marktphasen durchzuhalten.“*

**Freiherr Johannes von Salmuth**

Kerninvestor CONREN - Generations Family Business Equity



*“Bei der makro-ökonomischen Ausrichtung, dem Anlageprozess und vor allem der Portfoliozusammenstellung, unter Diversifikations- und Risikomanagement-gesichtspunkten, haben wir unsere bewährten Erfahrungen als Vermögensverwalter mit Familien-unternehmen Erkenntnissen kombiniert. Das war uns wichtig, um stabile Portfolios für alle Marktphasen zu erreichen.“*

**Patrick Picenoni, (Altrafin Advisory AG)**

Fondsmanager CONREN - Generations Family Business Equity

## Rechtlicher Hinweis

Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient. Anlagen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, des Verwaltungsreglements bzw. der Satzung sowie der jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte des jeweiligen Fonds getätigt werden, in dem Anlageziele, Gebühren, Chancen, Risiken und andere wichtige Fondsbelange ausführlich beschrieben sind. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung und den jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichten sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Mit der Investition sind Risiken verbunden, die zu einem Verlust, bis hin zu einem Totalverlust des investierten Kapitals, führen könne. Hinweise zu den Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Wertpapieren bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. 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; wir übernehmen jedoch weder Haftung noch eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung

zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. 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.

In verschiedenen Ländern dürfen Fonds nur angeboten werden, wenn eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde erlangt wurde. Insbesondere richtet sich diese Präsentation weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA. Bitte setzen Sie sich gegebenenfalls mit einer örtlichen Vertriebsstelle in Verbindung.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung, den jeweiligen Jahres- und Halbjahresbericht können bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. (Postanschrift: 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg 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 tritt die CONREN (Deutschland) GmbH, Heidelberg, auf.

## Koordinaten

Herausgeber Deutschland:

CONREN (Deutschland) GmbH  
Ziegelhäuser Landstraße 23  
69120 Heidelberg

### Ansprechpartner Deutschland:

**Martin Weiß**  
Director - Head of Sales DACH  
[weiss@conren.de](mailto:weiss@conren.de)  
Tel.: 0619 / 6767 1244

© 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.