

**Anlageansatz**

- **Aktienportfolio börsennotierter Familienunternehmen: rund 40 europäische Werte**
- **Langfristig (über den Zyklus) ausgerichtetes, ruhiges Portfolio (wenig Turn-Over)**
- **Einzeltitelauswahl: Kombination aus Bottom-Up und Top-Down Komponenten**
- **Regelbasierter Investmentprozess mit diskretionärem Finetuning**

Hintergrund: Von Familien maßgeblich beeinflusste Unternehmen bieten Investoren langfristig bessere Renditen. Das Co-Investieren mit Unternehmerfamilien hebt Interessenkonflikte auf. Familienunternehmen sind meist langfristig ausgerichtet und nicht auf Quartalsergebnisse fokussiert. Sie sind sehr innovationskräftig, unbürokratisch, haben ein disziplinierteres Kostenmanagement, eine stabile Führung mit weniger Managementwechseln sowie eine starke Unternehmenskultur und Identifikation der Mitarbeiter mit ihrem Unternehmen. Dazu sind sie inhabergeführt und damit nicht managergetrieben. Unser auf internen Studien aufbauendes Quant-Modell rangiert Familienunternehmen, in einem ersten Schritt, nach Attributen, die sie im Besonderen repräsentieren: Profitabilität, Kapitaleffizienz, Bilanzstärke

**Stammdaten**

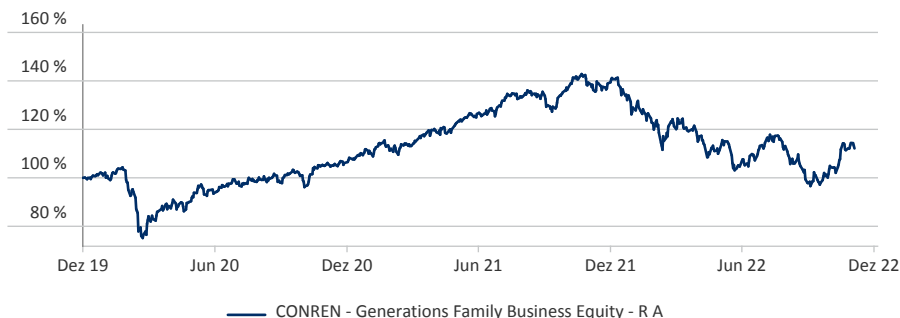
Anteilspreis (NAV):	111,86 EUR
Teilfondsvolumen:	45,48 Mio. EUR
Basiswährung:	EUR
ISIN:	LU2084871321
WKN:	A2PVZ8
Auflegedatum:	30 Dezember 2019
Domizil:	Luxemburg
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Vertriebszulassung:	DE, LU
Liquidität:	täglich
Wirtschaftsprüfer:	KPMG Audit S.à r.l
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager:	Altrafin AG
Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Konditionen**

Max. Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Max. Fondsmanagervergütung:	1,00 %
Performance-Gebühr:	max. 15% der Outperformance des MSCI Europe Net TR (HW)
TER:	1,39 %

Weitere Gebühren können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Wertentwicklung seit Auflage<sup>1</sup>**



Stand: 30.11.22

**Rollierende 12-Monats Wertentwicklung<sup>1</sup>**

27.12.19 - 30.11.20	30.11.20 - 30.11.21	30.11.21 - 30.11.22
6,13 %	30,42 %	-18,99 %

Stand: 30.11.22

**Wertentwicklung<sup>1</sup>**

1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
7,64 %	-2,98 %	-20,33 %	-18,99 %	-	-	12,12 %

Stand: 30.11.22

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	-9,17	-3,69	0,70	-5,56	-1,30	-8,16	7,77	-4,74	-11,35	7,85	7,64	-	-20,33
2021	1,82	1,57	2,93	3,08	3,99	2,22	4,37	2,37	-3,66	5,41	1,03	1,67	29,99
2020	-0,26	-4,79	-12,65	9,56	3,13	0,60	2,49	2,43	0,96	-3,50	9,90	2,01	8,14
2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,11	0,11

Stand: 30.11.22

**Portfoliostruktur<sup>1</sup>**



- Zyklisch: 61,87 %**
- Defensiv: 35,14 %**
- Cash & Deriv.: 2,99 %**
- Large Cap: 57,03 %**
- Mid Cap: 22,33 %**
- Small Cap: 17,65 %**
- Cash & Deriv.: 2,99 %**

Anzahl Portfoliowerte: 43

Stand: 30.11.22

1) Quelle: Eigene Berechnung und Daten der Verwahrstelle

### Risiken

- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl durch den Fondsmanager sind möglich.
- Der Anteilswert von Fondsanteilen kann durch Kurschwankungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann zu Verlusten im Wert der Fondsanteile führen.
- Die Kursentwicklung der gehaltenen Wertpapiere ist auch von unternehmensspezifischen Faktoren abhängig. Verschlechtern sich die unternehmensspezifischen Faktoren, kann der Kurswert des jeweiligen Papiers deutlich und dauerhaft sinken und so die Anteilswertentwicklung des Teilfonds negativ beeinflussen.
- Da auch in Fremdwährungen investiert werden kann, ist es möglich, dass der Wert der Fondsanteile durch Wechselkursänderungen (soweit Fremdwährungspositionen nicht abgesichert werden) sowohl positiv aber auch negativ beeinflusst werden kann.
- Das Unternehmen und/oder der Emittent eines gehaltenen Wertpapiers kann zahlungsunfähig und der vom Teilfonds gehaltene Vermögenswert somit wertlos werden.
- Der bisher bewährte Investmentansatz kann keinen zukünftigen Anlageerfolg garantieren.

Eine vollständige Übersicht der Risiken ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die hier aufgeführte Übersicht ist nicht vollständig.

### Kontakt

CONREN (Deutschland) GmbH  
 Ziegelhäuser Landstraße 23, 69120 Heidelberg  
 info@conren.de  
 www.conrenfonds.com

### Top GICS Branchen<sup>1</sup>

Industrials	26,84%
Consumer Staples	17,75%
Health Care	17,28%
Consumer Discretionary	15,46%
Information Technology	11,32%
Materials	5,57%
Financials	3,11%
Energy	1,47%
Real Estate	1,20%

Stand: 30.11.22

### Top 3 Large Cap<sup>1</sup>

CNH Industrial	3,82%
LVMH	3,47%
EssilorLuxottica	3,46%

Stand: 30.11.22

### Top 3 Mid Cap<sup>1</sup>

Fuchs Petrolub	2,44%
Lotus Bakeries	2,27%
Interparfums	2,19%

Stand: 30.11.22

### Top 3 Small Cap<sup>1</sup>

Eckert & Ziegler	2,08%
Elmos Semiconductor	2,04%
Aluflexpack	1,68%

Stand: 30.11.22

### Top 5 Währungen<sup>1</sup>

EUR	75,73%
CHF	18,96%
SEK	3,29%
GBP	2,02%
Sonstige	0,00%

Stand: 30.11.22

### Top 5 Länder<sup>1</sup>

Deutschland	24,94%
Frankreich	20,39%
Schweiz	18,96%
Spanien	8,99%
Niederlande	7,19%

Stand: 30.11.22

### Kennzahlen<sup>1</sup>

Max. Drawdown (seit Auflage)	-31,37%
Volatilität (seit Auflage)	19,11%
Sharpe Ratio (seit Auflage)	0,23

Stand: 30.11.22

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die für zuverlässig erachtet werden, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Dieses Dokument ist nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb des Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG, aufzuheben.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Der Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement/Satzung, Halbjahres- und Jahresbericht, die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg, Telefon +352 260248-1, Fax +352 260248-3602, E-Mail info.lu@ipconcept.com und unter <https://www.ipconcept.com/ipc/de/fondsueberblick.html>.

<sup>1</sup>) Quelle: Eigene Berechnung und Daten der Verwahrstelle