

# Fondsportrait 2017

## CONREN Fortune II



ASSET  
STANDARD

### Fonds

CONREN Fortune II

### Fonds-Manager

Patrick Picononi  
Altrafin Advisory AG

### Adresse

Tödistrasse 5  
8002 Zurich  
<http://www.conrenfonds.com/>

### Ansprechpartner (institutionelle/Retail)

#### Deutschland

Martin Huhn  
Tel.: +49 221 9950 9120  
[info@conren.de](mailto:info@conren.de)

#### Institutionell Schweiz

CONREN Research  
Tel.: +41 43 888 29 06  
[Info@conrenresearch.com](mailto:Info@conrenresearch.com)



## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

CONREN bietet durch die **Öffnung für Co-Investoren** eine Strategie, die sich in der Verwaltung langfristig ausgerichteter Familienvermögen in **verschiedensten Marktphasen** bewährt hat:

Ein ganzheitliches, unabhängiges Vermögensmanagement nach traditionellem Verständnis.

### CONREN Fonds AUF EINEN BLICK

- Vertrauter Verwalter langfristig ausgerichteter Familienvermögen
- Vollständige, risikoorientierte Vermögensverwaltung nach traditionellem Verständnis
- Konzentration auf das Wesentliche mit hauseigenem CONREN Ansatz: Eine Anlagephilosophie und eine Portfoliosystematik für alle Investoren
- Klare Meinung und eindeutige Positionierung
- Ausgezeichneter Leumund und Track-Record
- Vollkommene Unabhängigkeit im Denken und Handeln

## Research/ Investmentprozess

CONREN verfolgt einen **aktiven, themenbasierten Top-Down-Ansatz**. Das CONREN-Weltbild wird im **hauseigenen M3-Ansatz** zusammengefasst: Makro-, Mikro- und Marktdynamikanalyse. Aus der Fundamentalanalyse, wie die Kapitalmärkte funktionieren sollten (Makro, Mikro), und der eingehenden Prüfung der aktuellen Dynamik, wie sich die Märkte tatsächlich verhalten, formt sich die Markteinschätzung.

Die CONREN Portfoliosystematik unterteilt **3 Investment-Kompartiments**:

- 1. Kernpositionen** (50 bis 80 %): Qualitätstitel auf Cashflows ausgerichtet
- 2. Thematische Positionen** (20 bis 50 %): Themen und Spezialsituationen, die auf Kapitalwachstum abzielen
- 3. Risikomanagement** (0 bis 100 %): auf den Kapitalerhalt angelegte Absicherung von bis zu 100 Prozent des Portfolios

## Fondsprofil

Als **in Fonds gegossene Vermögensverwaltungen** bieten CONREN Fonds durch die Öffnung für Co-Investoren eine Strategie, die sich in der Verwaltung langfristig ausgerichteter Familienvermögen bewährt hat: ein ganzheitliches, unabhängiges Vermögensmanagement nach traditionellem Verständnis.

Der CONREN Fortune investiert **weltweit in ein diversifiziertes Portfolio von Renten- und Aktienanlagen** ergänzt durch ein aktives Liquiditäts- und Risikomanagement. So deckt der CONREN Fortune sämtliche liquiden Anlageklassen ab und bietet eine Strategie, **um in jedem Umfeld langfristig Verlustrisiken zu minimieren und Kapitalzuwachs zu ermöglichen**.

In der DNA des CONREN-Ansatzes sind fest verankert: **eine langfristige Ausrichtung, risikobewusste und weltweit diversifizierte Portfolios** sowie der Zinseszinsgedanke. Eine Benchmark- oder Stichtagsbetrachtung gibt es nicht. Geduld und Umsetzungsdisziplin sind im CONREN-Team die Voraussetzungen für die tägliche Arbeit. Dabei wird dem Risikomanagement eine zentrale Bedeutung beigemessen.

### Eckdaten

- Aktienquote: 0 -100%
- Investitionsraum: global
- Zielrendite: CPI + 3%
- Risiko: 4 (KID-Skala 1-7)

# Fondsportrait 2017

## CONREN Fortune II



### Stammdaten:

ISIN: LU0430796895  
 WKN: AORNOS  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. €: 82,15  
 Auflagedatum: 04.04.2011  
 Laufende Kosten (KIID): 2,06  
 KVG: IPConcept (Luxemburg) S.A.  
 MMD Kategorie: VV-Fonds (ausgewogen (3))  
 Performance Fee: -

### Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★	★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★★★★	★★	★★
Volatilität	★★★★	★★	★★
Max. DrawDown	★★★★	★★	★★★★
Underwater-Period	★★★★	★★★★	★★★★

### Wertentwicklung:

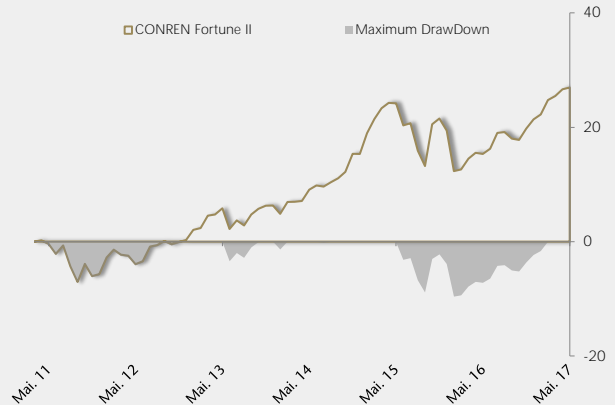
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2011	-	-	-	0,24	-0,62	-1,76	1,52	-3,67	-2,87	3,40	-2,22	0,35	-	-6,00	-
2012	3,10	1,42	-0,91	-0,17	-1,53	0,54	2,67	0,24	0,72	-0,57	0,42	0,33	6,34	7,17	-0,84
2013	1,76	0,30	2,13	0,20	1,02	-3,42	1,49	-0,86	1,87	0,95	0,52	0,01	6,00	4,16	1,85
2014	-1,36	1,98	0,03	0,14	1,82	0,70	-0,20	0,72	0,60	1,02	2,82	-0,03	8,48	5,29	3,20
2015	3,15	2,09	1,55	0,76	-0,06	-3,11	0,30	-3,97	-2,30	6,43	0,83	-1,73	3,54	2,03	1,51
2016	-5,93	0,25	1,69	0,89	-0,18	0,79	2,39	0,12	-0,96	-0,19	1,67	1,35	1,64	2,73	-1,08
2017	0,71	2,05	0,57	0,95	0,24	-	-	-	-	-	-	-	4,59	2,97	1,62

### Wertentwicklung in % - Überblick

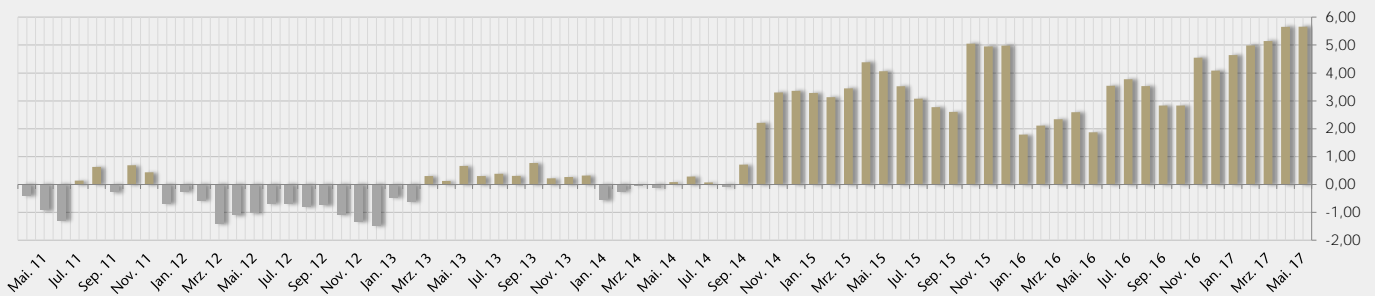
	Fonds	Sektor
1 Monat	0,24	0,23
3 Monate	1,77	1,09
6 Monate	6,00	4,84
1 Jahr	10,08	6,01
3 Jahre	16,39	10,48
5 Jahre	32,15	24,12
Seit Jahresbeginn	4,59	2,97
bester Monat *	6,43	5,78
schlechtester Monat *	-5,93	-5,80
bestes Kalenderjahr*	8,48	12,38
schlechtestes Kalenderjahr*	1,64	-16,65
Max. Draw Down *	-9,60	-26,38
Recovery Period (Monate) *	21	64

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: CONREN  
 Stand vom: 31.05.2017

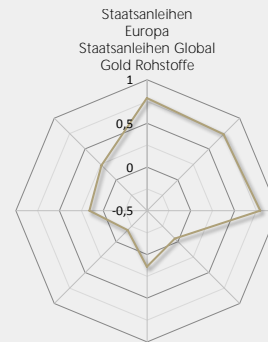
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by  
**MMD** ANALYSE & ADVISORY

## Korrelation

	Monate	74
CONREN Fortune II	74	1,00
Aktien Deutschland	120	0,79
Aktien Europa	120	0,74
Aktien Global	120	0,82
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,05
Staatsanleihen Europa	120	0,14
Staatsanleihen Global	120	-0,19
Gold	120	0,16
Rohstoffe	120	0,24

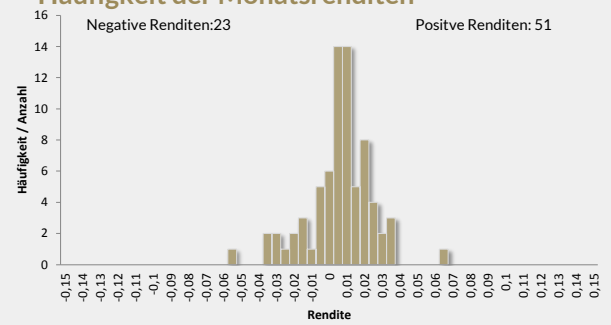
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



## Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	75%
Aktien	25%	80%
Renten	0%	75%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	25%
Alternative	0%	25%
Sonstiges	0%	0%

## Häufigkeit der Monatsrenditen



## Zitate



"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



"CONREN's M³ sind Dreh- und Angelpunkt der CONREN Methodik, der aktuellen Markteinschätzung und des Portfoliomanagements"

Christian von Veltheim,  
Geschäftsführer  
CONREN Research



"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



"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

## Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0955859144	CONREN Equity D	VV-Aktien
LU1295765371	CONREN Equity DA	VV-Aktien
LU0955859060	CONREN Equity I	VV-Aktien
LU0955859730	CONREN Fixed Income D	VV-Anleihen
LU1295768474	CONREN Fixed Income DA	VV-Anleihen
LU0955859656	CONREN Fixed Income I	VV-Anleihen
LU0122183469	CONREN Fortune I	Ausgewogen
LU0430796895	CONREN Fortune II	Ausgewogen
LU0814625934	CONREN Fortune III	Ausgewogen
LU1144074538	CONREN Fortune IV	Ausgewogen
LU1295763327	CONREN Fortune V	Ausgewogen

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondsinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

## Interview mit Patrick Picenoni



### Patrick Picenoni

Fondsmanager CONREN

#### All Ihre Fonds haben den hauseigenen Strategie-Ansatz gemein. Was zeichnet Ihre Produkte aus?

Wir verfolgen einen Top-Down-Ansatz und stellen makroökonomische Überlegungen in den Vordergrund. Gleichzeitig haben wir aber immer auch Bewertungsparameter verschiedener Anlageklassen im historischen Vergleich im Blick. Es geht uns neben volkswirtschaftlichen Szenarien immer auch darum, in welcher Phase eines Wirtschaftszyklus sich eine bestimmte Anlageklasse gerade befindet. So identifizieren wir Unter- beziehungsweise Überbewertungen. Alle unsere Produkte fußen auf diesen beiden Säulen: der makroökonomischen Perspektive und dem historischen Bewertungsansatz. Zusätzlich berücksichtigen wir auf der kurzfristigen Zeitebene auch die Markttechnik.

#### Heißt das, Sie agieren auf unterschiedlichen Zeitebenen?

Genauso ist es! Als vermögensverwaltendes Produkt sind wir grundsätzlich langfristig orientiert und legen Wert auf kontinuierliche Erträge und eine stete Entwicklung. Zugleich ignorieren wir aber nicht die Märkte. Indem wir das Sentiment und weitere kurzfristige Indikatoren wie die Volatilität in unsere Strategie einfließen lassen, schaffen wir für unseren langfristigen Ansatz ein Korrektiv. Indem wir uns zusätzlich auch am Markt orientieren, sind wir stets gezwungen, unsere langfristige Strategie kritisch zu hinterfragen. Als positiven Nebeneffekt sorgt unser kurzfristiges Handeln dafür, dass Marktschwankungen geglättet und zusätzliche Erträge generiert werden.

#### Wie gehen Sie dabei konkret vor?

Mittels unserer kurzfristigen Stimmungsindikatoren überprüfen wir mit einem Vorlauf von sechs bis zwölf Monaten unsere langfristigen Hypothesen. Kommt es zu Abweichungen auf der kurzfristigen Ebene, können diese Markthypothesen zu Umschichtungen führen. In der Regel setzen wir diese taktischen Positionierungen mittels Derivaten um, die wir stets an geregelten Märkten handeln. Das gibt uns die Chance, die Transaktionskosten gering zu halten, flexibel zu bleiben und gleichzeitig ein effektives Risikomanagement unserer langfristigen Positionen zu betreiben. Wichtig ist uns dabei, dass wir unser Kernportfolio auch in schwierigen Marktphasen stabil halten, daher bilden wir taktische Anpassungen mittels Derivaten ab. Der Umsatz unseres Kernportfolios ist gering, da wir uns hiervon Erträge versprechen.

#### Viele Ihrer Investoren sind Unternehmerfamilien. Diese haben oft ganz genaue Vorstellungen davon, wie ein Zielfonds agieren soll. Wie werden Sie diesen Vorstellungen gerecht?

Unser Absolut-Return-Ansatz ohne wirkliche Benchmark passt sehr gut zu vermögenden Familien, die den langfristigen Kapitalerhalt wünschen, ohne sich vom kurzfristigen Marktrauschen zu sehr irritieren zu lassen. In Zahlen haben wir uns ein Renditeziel von der Inflationsrate plus drei Prozent p.a. gesetzt. Neben der konservativen Ausrichtung bietet unser Conren Fortune aber auch die Möglichkeit, kurzfristige Chancen wahrzunehmen. Unser Fonds bietet Investoren die Flexibilität, sich am Markt eindeutig zu positionieren, wenn es darauf ankommt. Unser mehrstufiger Ansatz, auf Basis eines soliden Ertragsportfolios auch kurzfristigere Chancen zu ergreifen, passt sehr gut zu Unternehmerfamilien. Viele unserer Kunden können gut nachvollziehen, dass Erfolg aus der Kombination einer langfristigen und vor allem soliden Strategie und dem Ergreifen kurzfristiger Chancen besteht.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.