



CONREN
FONDS

www.conrenfonds.com



CONREN auf einen Blick

- **Vertrauter Verwalter langfristig ausgerichteter Familienvermögen**
...langfristige Ausrichtung, Handeln nach unternehmerischem Vorsichtsprinzip ganzheitliche Betrachtung...
- **Veranlagung von Vermögen und sonst nichts**
...eine Strategie, ein Ansatz, eine Methode für alle Kunden...
- **Ein wirklich vermögensverwaltendes Mandat**
...langfristiges, ganzheitliches, flexibles und aktives Investieren, keine Benchmark- oder Stichtagsbetrachtung ...
- **Vollkommene Unabhängigkeit im Denken und Handeln**
...eigenergeführte Vermögensverwaltung mit einem Ankerinvestor als Testimonial, Interessengleichheit aller Investoren...
- **Ruhige Hand beim Investieren / Demut vor dem Markt**
...klare Marktmeinung und Ausrichtung, aber „the market is always right“ ...



„ES IST UNSERE AUFGABE IN JEDEM UMFELD, LANGFRISTIG KAUFKRAFT AUSZUBAUEN UND DABEI VERLUSTRISIKEN ZU BEGRENZEN.“

PATRICK PICENONI – CONREN FONDSMANAGER

CONREN Fortune: Öffnung für Co-Investoren

Zielrendite:
Inflation +3%
(über Zyklen hinweg)

Absolut flexibel:
Aktien, Renten, Kasse, Absicherungen
(0%-100%)



**Langfristiger
Absolute Return
Ansatz**

diversifiziert: Regionen, Werte,
Währungen, Szenarien, Zeiträume,
Themen...

Unabhängig im Denken und Handeln:
Keine Benchmark/Stichtagsbetrachtung

Unser Blick auf die Welt: CONREN's M³

«Wie Märkte sich verhalten sollten»
Fundamental-Daten

«Wie Märkte sich tatsächlich verhalten»
Markt-Dynamik

Konjunktur- und Inflationsausblick für den Euroraum bleibt erhalten



Earnings Per Share (EPS), cont'd

- A company's EPS is usually given to you on the income statement. You should not have to do any complex calculations to get EPS.
- Remember that EPS has a direct relationship to net profit. So if profit is increasing, then EPS is increasing.

= EPS \$

Ziel



Geldpolitik Fiskal

Monetäres, unter Beachtung der Regulatoraufsicht Subjektive, unter Beachtung der Regulatoraufsicht

Stabile Wirtschaftsentwicklung, V...

Microsoft Corporation develops, manufactures, licenses, supports, and sells software products. The company offers operating system, application software, business and consumer applications, development tools, and Internet and intranet software, video game consoles, and digital audio entertainment devic...

STOCK DATA

EPS	11.00	2/14	30.25	INDICATORS
SMA High	7/ 8/2012	28.20	INDICATORS	
SMA Low	6/30/2011	21.65	Ex. data	
TRE change		4.29	7/14/12	
YTD % Change		16.53%		



Yield Curves for Selected Years – based on U.S. Treasury Securities Interest Rates (Annual Averages, Constant Maturity)



	GBP	CHF	CAD	AUD	CNY	HKD	XAG	XAU
00	-00114	-00078	-00071	-00069	-00012	-00009	-01583	
47	-07176	-04949	-04502	-04360	-00747	-00590		63.169
36	12.154	8.3819	7.6249	7.3849	1.2658			169.37
48	9.6017	6.6216	6.0236	5.8340		.78999	133.80	8451.7
88	1.6458	1.1350	1.0325		-17141	-13541	22.934	1448.7
54	1.5940	1.0993		-96853	-16601	-13115	22.212	1403.1
59	1.4501		-90969	-88106	-15102	-11930	20.206	1276.4
61		-69663	-62735	-60760	-10415	-08228	13.935	880.24
	151.25	104.31	94.887	91.900	15.753	12.444	2107.6	133137
79	1.1777	-81216	-73881	-71556	-12265	-09689	16.411	1036.6
35	1.5654	1.0796	-98208	-95117	-16304	-12880	21.814	1378.0









Quelle: CONREN Research

Vom Marktverständnis über M³ zu Szenarien und Investmentthemen

Ausgangslage: CONREN Marktverständnis

Wie Märkte sich verhalten sollten
Fundamental: Makro | Mikro

Wie Märkte sich tatsächlich verhalten
Marktdynamik

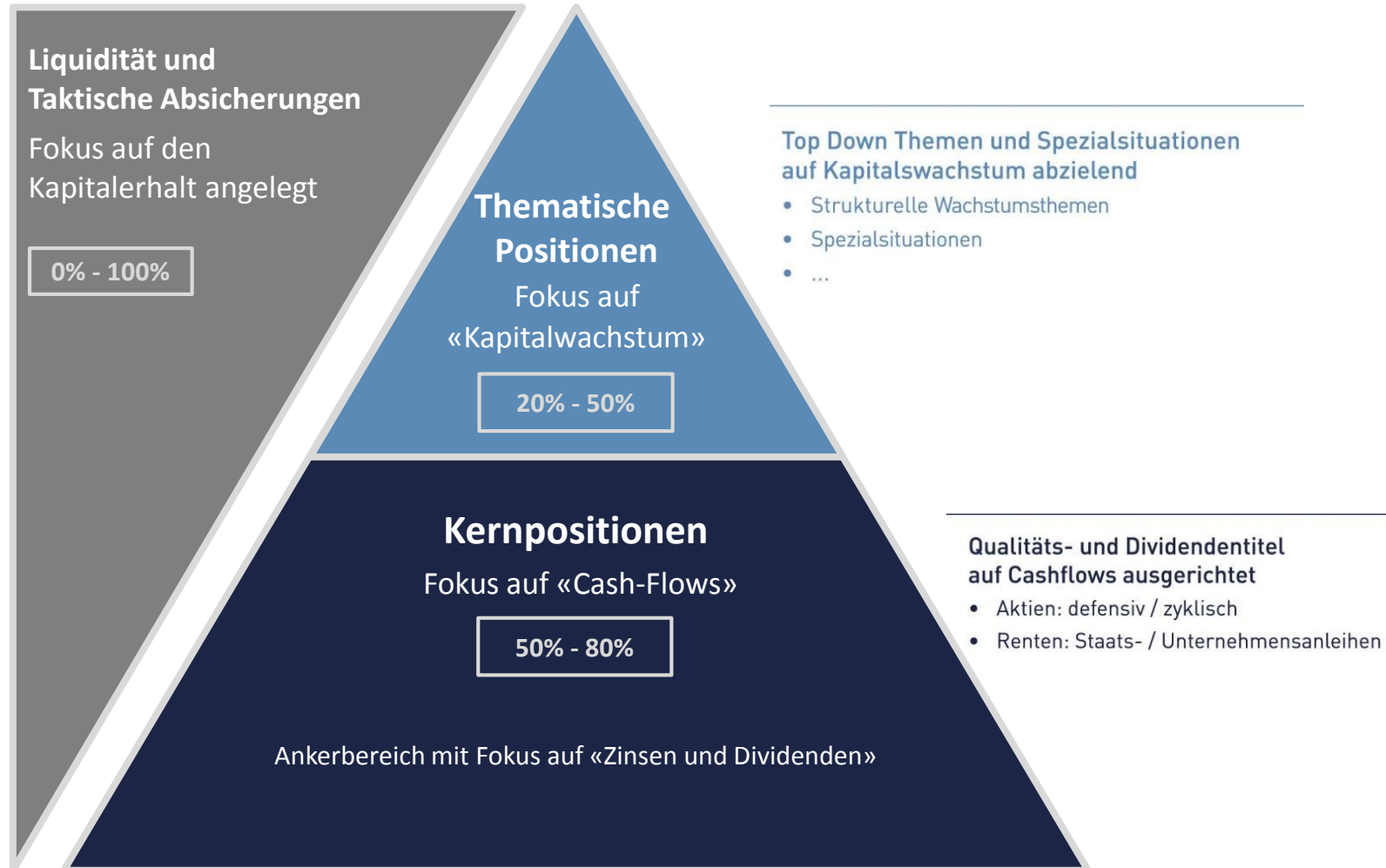
Aktuelle Markteinschätzung
CONRENs M³

Erarbeitung
von Zukunftsszenarien

Einordnung
Investmentzyklen

Identifizierung
3 - 7 größerer Investment-
themen

Portfoliosystematik: CONRENs 3 Portfoliokompartiments

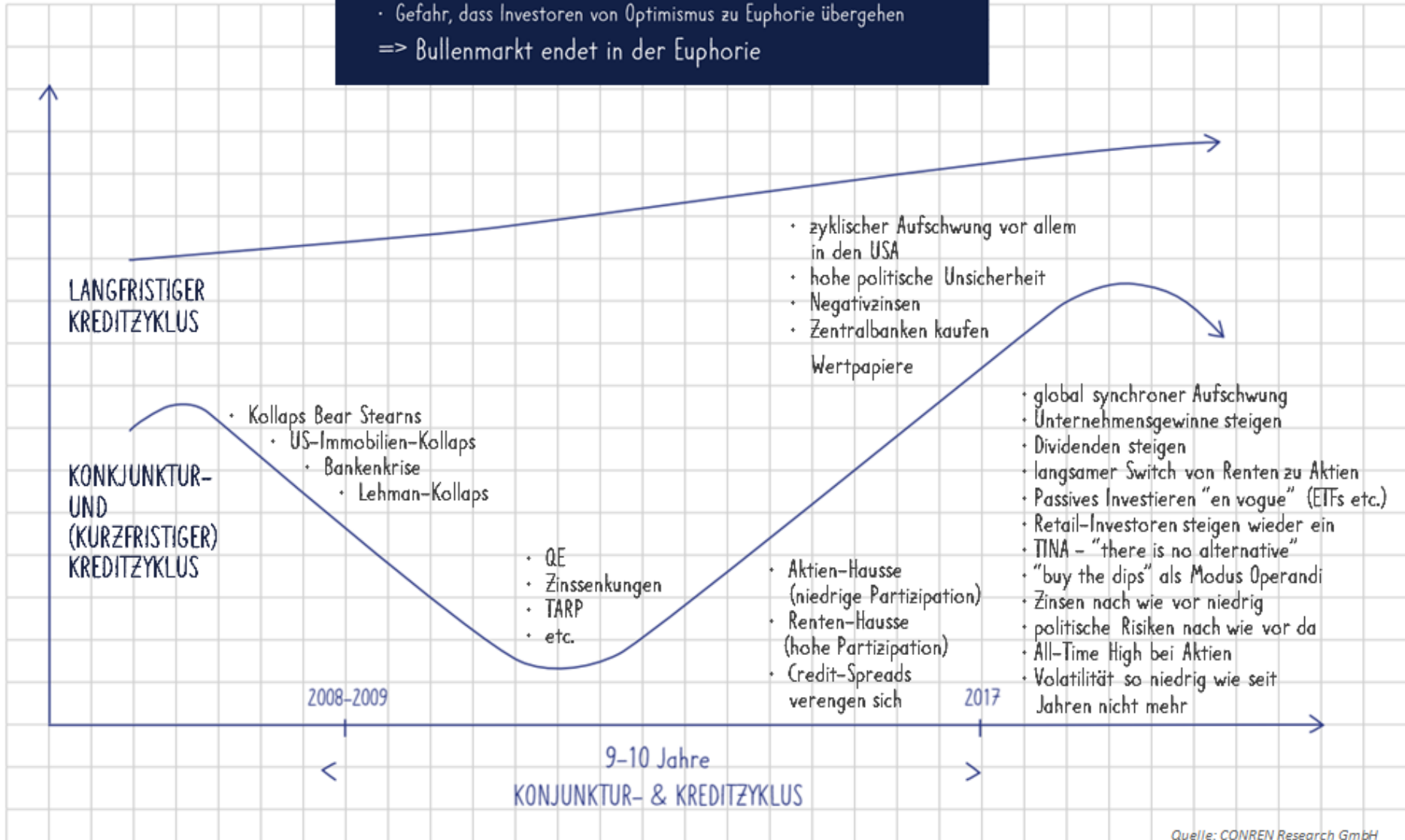


DAS FINALE STADIUM EINES BULLENMARKTES:

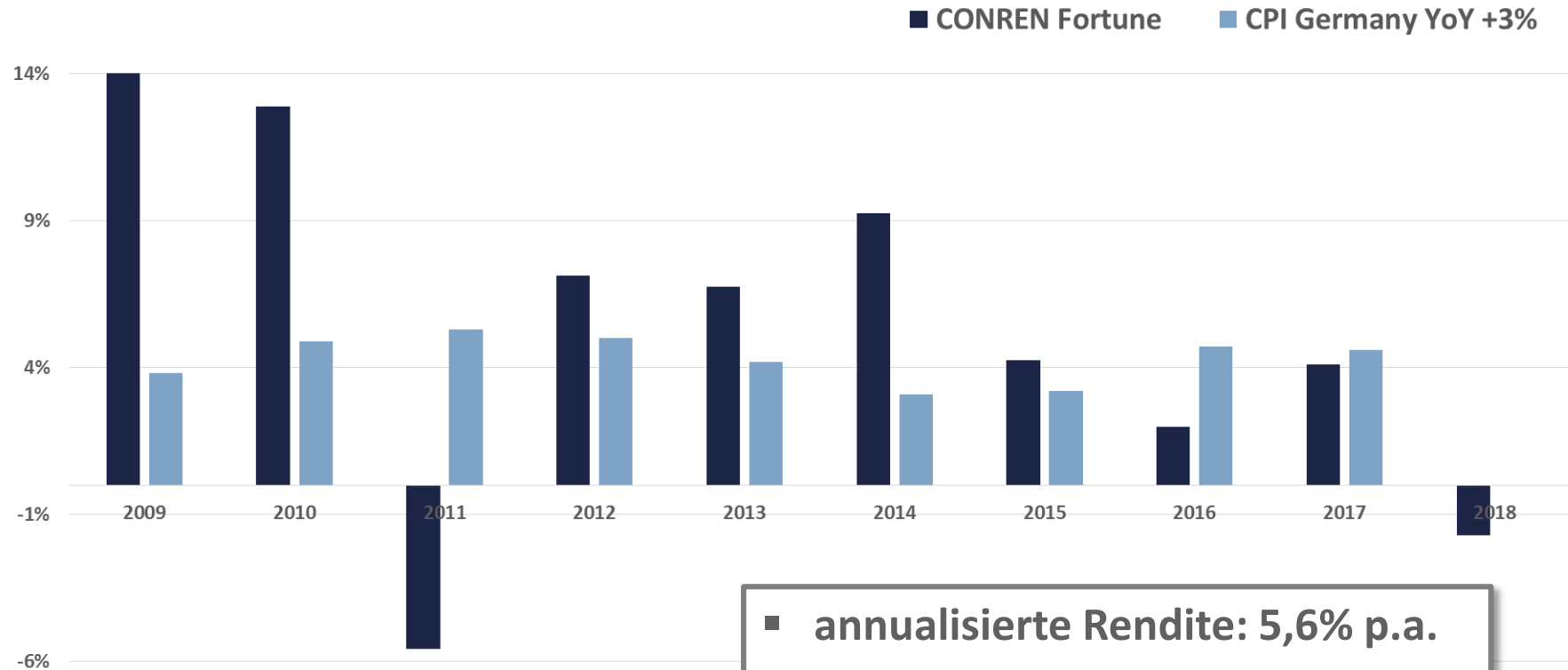
- Unternehmensgewinne können nicht ewig in diesem Tempo steigen
- Zentralbanken werden beginnen zu bremsen
- Gefahr, dass Investoren von Optimismus zu Euphorie übergehen

=> Bullenmarkt endet in der Euphorie

Betreff **WO WIR STEHEN**



Performance CONREN Fortune



- annualisierte Rendite: 5,6% p.a.
- Volatilität: 6,0%
- Max. Drawdown: 9,15%

Anmerkung: Entwicklung 2018 zum Ende Februar

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

Quelle: CONREN Research GmbH

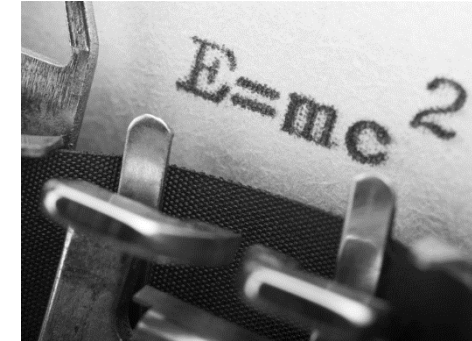
CONREN-Blog auf www.conrenfonds.com



CONREN Makro-Kolumne:
**Trump's
(Handels)kriegserklärung an
den Rest der Welt**



Kurzeinschätzung der
aktuellen Marktsituation:
**Ein Paradebeispiel für
schnell drehende Märkte**



CONREN Makro-Kolumne:
**Alles ist relativ:
Aktien vs Anleihen**



Die Volatilitäts-Falle: das
Risiko, das Risiko falsch
einzuschätzen



Die Autoindustrie im
Umbruch: Sind die goldenen
Zeiten schon wieder vorbei?



Long live the King:
Der US-Dollar regiert die Welt

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, des KID, des Verwaltungsreglement bzw. der Satzung sowie den 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, das KID, 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.

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, das KID, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung, den jeweiligen Jahres- und Halbjahresbericht können bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. (Postanschrift: 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen oder im Internet: www.ipconcept.com) oder unter der E-Mail: info@ipconcept.com kostenlos in deutscher Sprache angefordert werden. Als Vermittler in Deutschland für die Fonds CONREN Fortune und CONREN tritt die CONREN (Deutschland) GmbH auf. Herausgeber dieser Präsentation für die Schweiz ist die CONREN Research GmbH (nur für Anleger nach Art. 10 Abs. 3 Bst. a und b), Tödistrasse 5, 8002 Zürich und für Deutschland die CONREN (Deutschland) GmbH, Ziegelhäuser Landstrasse 23, 69120 Heidelberg.

© 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.