

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Sustainability **MORNINGSTAR**



Hoch

Perzentil Ranking in der globalen Kategorie: 9

Bericht September 2019: Momentum Crash führt zu geringer Minderperformance

{ANREDE[std:Liebe Investoren, liebe Freunde des smarten und fairen Anlegens]} {NACHNAME},

sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im September und seit Auflage.

Fondsvermögen: EUR 46,6 Mio.

Im Berichtsmonat kam es zu Mittelzuflüssen von 0,4 Mio. und zu einer Wertsteigerung des Fondsvermögens um 0,1 %. Entsprechend stieg das Fondsvolumen um 0,9 % auf EUR 46,6 Mio. Vielen Dank an die Investoren für das Vertrauen.

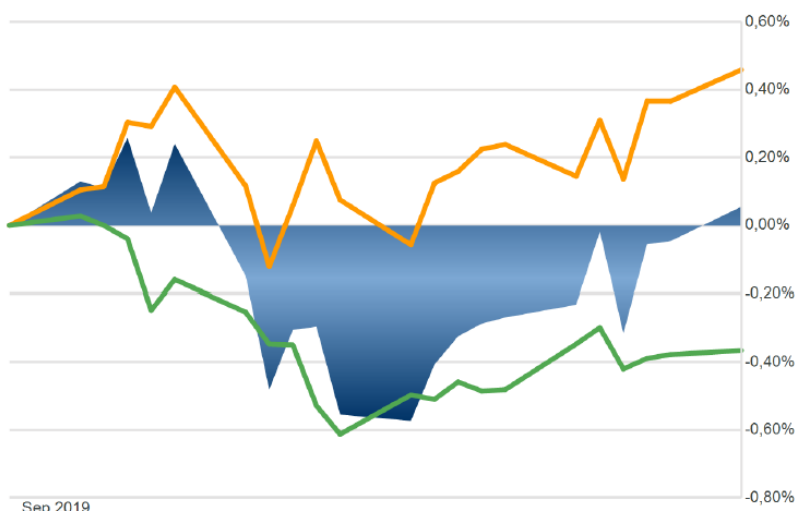
Die aktuelle Gesamtkostenbelastung liegt bei 0,45 % p.a. (Im letzten Monatsbericht hatte ich fälschlicherweise eine Gesamtkostenbelastung von 0,44 % genannt. Die Kosten der Wirtschaftsprüfer und die Depotgebühren sind zusammen jedoch rd. EUR 4.000,-- höher als von mir angegeben. Bitte entschuldigen Sie den Fehler.)

Anteilswert zum 30.09.2019: € 108,20

Der Anteilswert ist leicht von € 108,14 auf € 108,20 gestiegen.

Monatsperformance von 0,1 %, Performance in 2019: 12,0 %, Performance seit Auflage: 5,98 % p.a.

Beiträge nach Assetklassen im Zeitverlauf



Quelle: Universal Investment

Die monatliche Performance von 0,1 % setzt sich aus Beiträgen der Aktien von rd. 0,45 % zusammen, welche die negativen Beiträge der Anleihen von rd. 0,4 % kompensieren konnten.

Die Anleihen sind gefallen, weil die langlaufenden Zinsen leicht gestiegen sind. Damit hat sich die im letzten Monatsbericht erläuterte Entscheidung, die Regeln zu ändern und die neuen Gelder nicht mehr in sehr lang laufende Anleihen zu investieren, als richtig erwiesen. (Vielleicht sollte ich doch aufs aktive Asset Management umsatteln...:))

Minderperformance der Aktien aufgrund des "Momentum Crashes"

Jetzt ist es passiert! Im Gegensatz zu den allermeisten Vormonaten hat der Aktienteil im September nicht besser rentiert als der breite Markt. Die Aktien im Fonds legten um 1,49 % zu, während der DAX 4,0 %, der Europäische Stoxx 600 3,4 % und der S&P 500 1,7 % höher standen als zum Vormonatsultimo.

Der Grund für diese Minderperformance von rund 2 % war aber nicht ein zurückgehendes Anlegerinteresse an schwankungsarmen Aktien mit gut prognostizierbaren Erträgen - angesichts der weltpolitischen Lage und den Diskussionen über eine aufkommende Rezession erscheint dies unplausibel. Auch die grundsätzliche Überlegung, warum solche Aktien langfristig besser rentieren sollten als der breite Markt ist weiterhin gültig. Siehe dazu www.smart-und-fair-fonds.de/visibilitaet-stars

Der Grund ist vielmehr ein Ereignis, was als "Momentum Crash" bezeichnet wird. Aktien, die in der (jüngeren Vergangenheit) relativ gut performt haben wurden an einem Tag plötzlich zugunsten zurückgebliebenen Aktien verkauft. Die sogenannte "Momentum-Strategie" vieler Hedge Fonds "Kaufe die Gewinner und verkaufe im Gegenzug die Verlierer" wurde am 9. September aufgelöst. Auslöser für das "Schließen dieses Trades" könnten etwas steigende langfristige Zinsen in den USA gewesen sein. Gut sichtbar ist der "Crash" weiter unten im Performancevergleich zu allen Mischfonds. Es gab ein kleines Gewitter und dann geht die Börse wieder zur Tagesordnung über.

Tops & Flops

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			8,62%	5,83%	0,40%	0,50%	0,03%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	1	0,59%	13,21%	0,00%	0,07%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink Namens-Aktien o.N.	EUR	2	0,61%	9,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	EUR	3	0,63%	7,96%	0,00%	0,05%	0,00%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	USD	4	0,62%	7,33%	1,04%	0,04%	0,01%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	5	0,61%	7,24%	0,00%	0,04%	0,00%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	6	0,64%	4,99%	2,21%	0,03%	0,01%
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	EUR	7	0,40%	5,70%	0,00%	0,03%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	8	0,61%	4,27%	0,23%	0,03%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	9	0,60%	4,31%	0,00%	0,03%	0,00%
Orora Ltd. Reg. Shares o.N.	AUD	10	0,38%	4,97%	0,81%	0,02%	0,00%
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	EUR	11	0,63%	3,89%	0,00%	0,02%	0,00%
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	EUR	12	0,41%	3,70%	0,00%	0,02%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	13	0,61%	3,32%	0,00%	0,02%	0,00%
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	14	0,63%	3,22%	0,00%	0,02%	0,00%
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs ClA (Non Voting) o.N.	CAD	15	0,65%	3,01%	1,40%	0,02%	0,01%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,39%	-4,01%	0,55%	-0,30%	0,04%
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	USD	354	0,62%	-6,77%	1,02%	-0,04%	0,01%
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	353	0,61%	-5,54%	0,00%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	352	0,00%			-0,03%	0,00%
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SEK	351	0,62%	-4,87%	0,78%	-0,03%	0,01%
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	EUR	350	0,43%	-3,84%	0,00%	-0,02%	0,00%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GBP	349	0,61%	-3,90%	2,11%	-0,02%	0,01%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	348	0,61%	-3,46%	-0,13%	-0,02%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	347	0,57%	-3,12%	0,00%	-0,02%	0,00%
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	346	0,56%	-2,10%	0,88%	-0,01%	0,01%
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	345	0,57%	-2,37%	1,12%	-0,01%	0,01%
Accenture PLC Reg Shares Class A DL-,0000225	USD	344	0,61%	-2,02%	1,00%	-0,01%	0,01%
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	EUR	343	0,45%	-1,68%	0,00%	-0,01%	0,00%
ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	EUR	342	0,50%	-1,63%	0,00%	-0,01%	0,00%
Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	EUR	341	0,25%	-2,79%	0,00%	-0,01%	0,00%
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(42)	EUR	340	0,39%	-1,66%	0,00%	-0,01%	0,00%

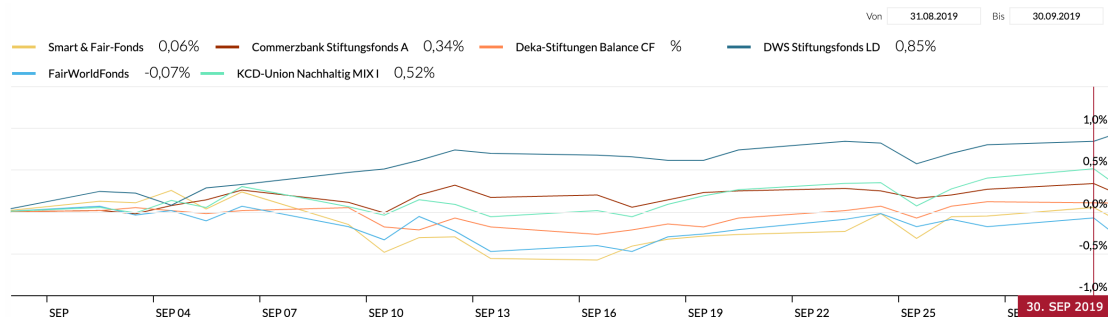
Sowohl unter den "Gewinnern" als auch unter "Verlierern" fällt positiv auf, dass es keine "Ausreißer" gibt. Entsprechend unserer Anlagepolitik sind somit nicht einzelne Titel für die Performance zuständig, sondern die beschriebene Strategie.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaeren konservativen Mischfonds...



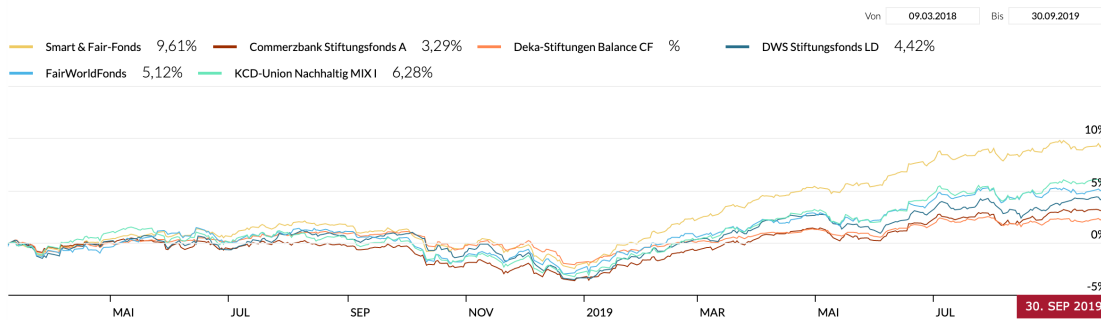
...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Aufgrund des oben beschriebenen "Momentum Crashes" war diesen Monat die Performance im Konkurrenzvergleich ausnahmsweise nicht gut. Gegenüber allen Mischfonds betrug die Minderperformance rd. 0,4 %, gegenüber den größten Fonds lag sie zwischen 0,79 % und - 0,13 %.

Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



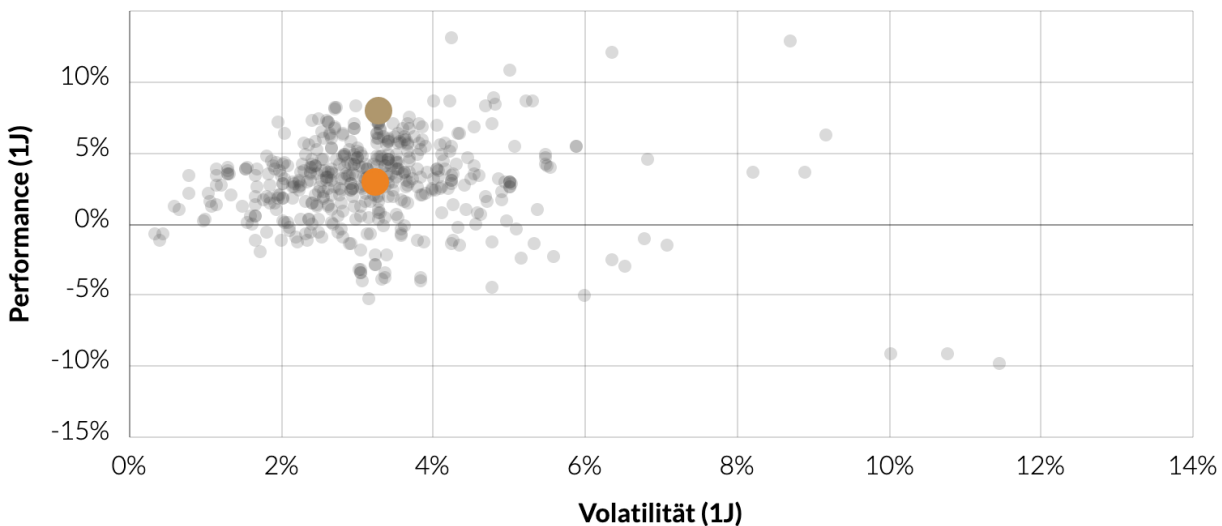


Quelle: Morningstar und AssetStandard. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Damit liegt die Überperformance seit Auflage im März 2018 gegenüber dem Durchschnitt aller konservativen Fonds bei rd. 7,5 % und gegenüber den größten Stiftungsfonds zwischen 3,3 % und 7,0 %.

Attraktives Rendite-Risiko-Profil

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie



Das Rendite-Risiko-Profil ist weiterhin top! Nur ganz wenige Stiftungsfonds hatten in den vergangenen 12 Monaten ein besseres Profil.

Aktivitäten

Im September wurden die "steigenden Zinsen" (10-jährige Bundesanleihen rentieren ca. Minus 0,5 % gegenüber Minus 0,7 %) genutzt, um rund die Hälfte der Kasse in erstklassige Anleihen mit kürzeren Laufzeiten anzulegen. Dabei wurden Renditen zwischen Minus 0,1 % und Plus 0,8 % erzielt.

Dank der Mittelzuflüsse ist die Kasse zum Monatsende aber wieder auf 7 % gestiegen. Solange die erzielbaren Renditen positiv sind, wird das Fondsmanagement die Kasse sukzessive investieren.

Außerdem fand die halbjährliche Adjustierung des Aktienportfolios statt. Wegen zu geringem Risikoscore verkauft wurden Orora und IMCD, wegen zurückgegangenem Nachhaltigkeitsrating Essilorluxottica, Veolia, Kerry Group und Environnement Ferroviario. Im Gegenzug erworben wurden: Acciona, Ageas, Alqonquin Power & Utility, American Waters, Amplifon und Wendel.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Er ist diesen Monat wieder recht unspektakulär (außer dem Betreff, um Ihre Aufmerksamkeit zu gewinnen:)) aber das ist ja auch das (Erfolgs-) Konzept des Fonds. Wir möchten die Interessen der Anleger vertreten und verzichten daher auf Aktionismus zugunsten günstiger Gebühren. Falls Sie kein Interesse an dem Smart & Fair-Fonds haben, verweise ich auf die Möglichkeit, sich unten aus dem Verteiler streichen zu lassen. Ich bitte aber auch zu beachten, dass man nicht unbedingt in den SFF investieren muss, um ihn zu empfehlen:) Falls Sie weiterhin Informationen beziehen, gehe ich davon aus, dass Sie mit der Speicherung der Daten laut DSGVO einverstanden sind.

Herzlicher Gruß und weiterhin einen schönen Herbst wünscht

Ihr / Dein

Frank Wettlaufer

Wenn Sie diese E-Mail (an: {EMAIL}) nicht mehr empfangen möchten, können Sie diese mit einem Klick [hier](#) abbestellen.

Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH
Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wettlaufer.eu
Tel: 0151 208 272 57
info@wettlaufer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN 27/588/50061