

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Sustainability **MORNINGSTAR**



Hoch

Perzentil Ranking in der globalen Kategorie: 9

Bericht Februar 2020: Der Smart & Fair-Fonds in Zeiten des Coronavirus

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

sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Februar.

Fondsvermögen: EUR 55,1 Mio.

Im Berichtsmonat kam es zu Netto-Mittelzuflüssen von 0,6 Mio. Damit konnten die Hälfte der Wertminderungen kompensiert werden, sodass das Fondsvolumen nur um 0,7 Mio. auf EUR 55,1 zurück. Die Gesamtkostenbelastung liegt unverändert bei 0,43 % p.a.

Anteilswert zum 29.02.2020: € 105,32

Der Anteilswert ist von € 107,84 auf € 105,32 gefallen.

Monatsperformance von -2,3 %; Performance dieses Jahr: -1,3 %; Performance seit Auflage: 4,26 % p.a.

Beiträge nach Assetklassen im Zeitverlauf





Quelle: Universal Investment

Die sehr geringe Monatsperformance von -2,3 % resultiert fast vollständig aus den Beiträgen der Aktien. Die Kursverluste der Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitsegment (-0,43 %) konnten durch die Kursgewinne der langlaufenden erstklassigen Anleihen nicht vollständig kompensiert werden. Der Beitrag der Anleihen war mit -0,07 % daher leicht negativ. Hierin spiegelt sich die Strategie wider, weniger sehr lang laufende Anleihen zu halten und auch weniger Hochzinsanleihen. Während ersteres negativ war, hat sich die Zurückhaltung bei Kreditrisiken gelohnt.

Gute relative Performance der Aktien

Relativ betrachtet performten die Aktien des Fonds gut: Sie fielen um 7,4 % während die breiten Aktienmärkte noch stärker verloren. So sank der DAX 7,8 %, der europäische Stoxx 600 8,7 % und der amerikanische S&P 500 8,4 %. Das Konzept der "Low Risk Aktien" hat sich wieder mal bewährt.

Tops & Flops im Berichtsmonat

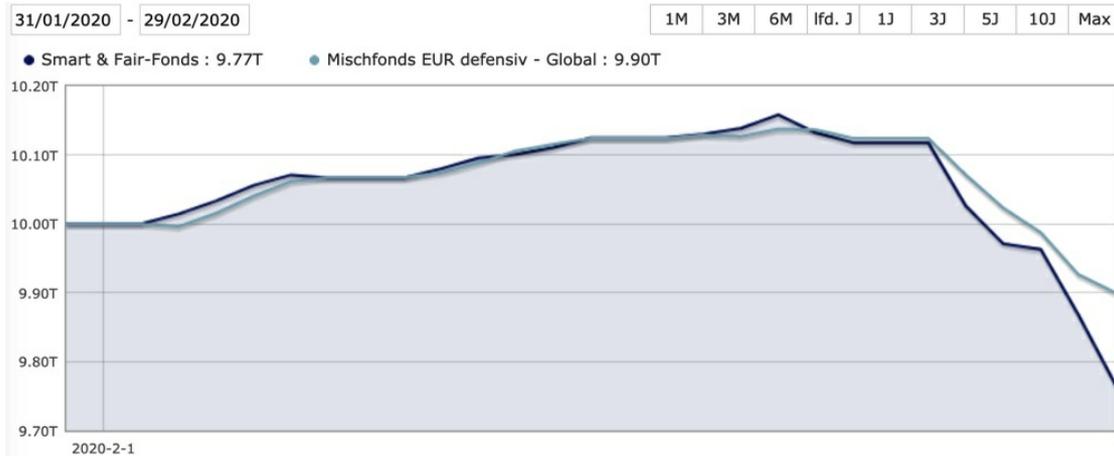
Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Wrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			4,36%	3,20%	0,00%	0,14%	0,00%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	1	0,67%	11,75%	0,00%	0,07%	0,00%
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(42)	EUR	2	0,32%	3,37%	0,00%	0,01%	0,00%
ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	EUR	3	0,41%	1,84%	0,00%	0,01%	0,00%
Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	4	0,21%	2,74%	0,00%	0,01%	0,00%
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	5	0,30%	1,30%	0,00%	0,00%	0,00%
Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen Inh.-Schw. v.2018(2033)	EUR	6	0,20%	2,08%	0,00%	0,00%	0,00%
Hessen, Land Schatzanw. S.1803 v.2018(2033)	EUR	7	0,21%	2,06%	0,00%	0,00%	0,00%
SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	8	0,39%	1,07%	0,00%	0,00%	0,00%
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	EUR	9	0,24%	1,69%	0,00%	0,00%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(33)	EUR	10	0,20%	1,90%	0,00%	0,00%	0,00%
Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	EUR	11	0,20%	1,81%	0,00%	0,00%	0,00%
SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(27)	EUR	12	0,33%	0,89%	0,00%	0,00%	0,00%
Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(29)	EUR	13	0,29%	1,17%	0,00%	0,00%	0,00%
Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31)	EUR	14	0,21%	1,55%	0,00%	0,00%	0,00%
International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2016(33)	EUR	15	0,19%	1,63%	0,00%	0,00%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Wrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			8,90%	-13,72%	-0,13%	-1,22%	-0,01%
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	EUR	432	0,60%	-21,59%	0,00%	-0,14%	0,00%
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	EUR	431	0,61%	-15,86%	0,00%	-0,10%	0,00%
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	430	0,57%	-16,01%	-2,73%	-0,10%	-0,01%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	429	0,61%	-15,35%	0,00%	-0,10%	0,00%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -.01	USD	428	0,61%	-15,12%	0,95%	-0,09%	0,01%
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SEK	427	0,57%	-14,65%	0,37%	-0,09%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	426	0,61%	-13,27%	0,00%	-0,08%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	425	0,60%	-13,29%	0,00%	-0,08%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-.25	EUR	424	0,57%	-11,86%	0,00%	-0,07%	0,00%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-.0000225	USD	423	0,60%	-11,35%	0,98%	-0,07%	0,01%
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -.12	EUR	422	0,58%	-11,30%	0,00%	-0,07%	0,00%
Compass Group PLC Registered Shares LS -.1105	GBP	421	0,59%	-10,89%	-2,12%	-0,07%	-0,01%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	420	0,61%	-10,48%	0,00%	-0,06%	0,00%
KONE Corp. (New) Registered Shares CLB o.N.	EUR	419	0,59%	-9,92%	0,00%	-0,06%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	418	0,59%	-10,36%	0,00%	-0,06%	0,00%

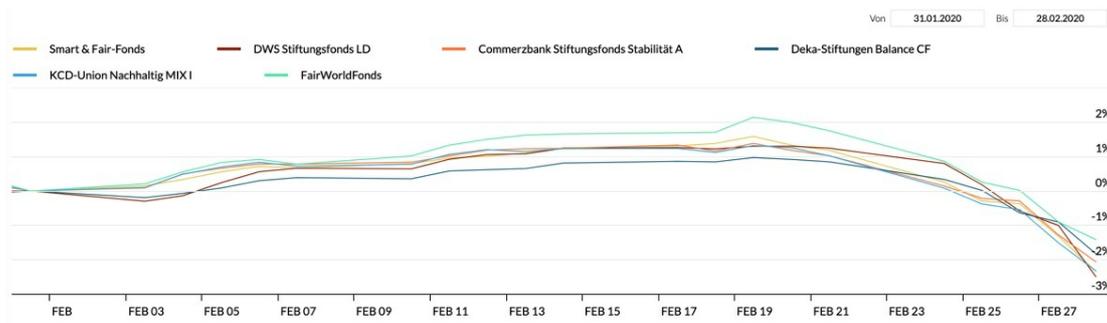
Die "Gewinner" und "Verlierer" zeigen die Auswirkungen des Coronavirus: Mit Ausnahme eines Herstellers von erneuerbaren Energien sind alle Gewinner Anleihen. Die Verlierer kommen aus den Bereichen Flughafen, Versicherungen und Chemie. Es ist beruhigend, dass unter den 15 Flops keine Anleihen sind. Mit Verlusten von 6,2 % und 4,8 % führen Anleihen des Duty Free Laden Betreibers Dufry und des Reiseveranstalters TUI nicht überraschend die Verliererliste der Anleihen an. Insgesamt haben die 10 Flops der Anleihen einen negativen Beitrag von 0,07 %. Die breite Diversifikation wirkt!

Leichte Minderperformance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbar konservativen Mischfonds...



...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Die Minderperformance gegenüber allen Mischfonds betrug -0,13 %; gegenüber den größten Fonds lag sie zwischen -0,16 % und 0,92 %. Dieses Ergebnis ist sehr erfreulich: Es zeigt erneut, dass keine signifikant höheren Risiken eingegangen wurden. Das Konzept, die mit den höheren Ertragschancen auf der Anleiheseite verbundenen größeren Risiken durch geringere Risiken auf der Aktienseite und bessere Diversifikation zu kompensieren, hat sich also auch in dieser Baissephase wieder bewährt.

Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



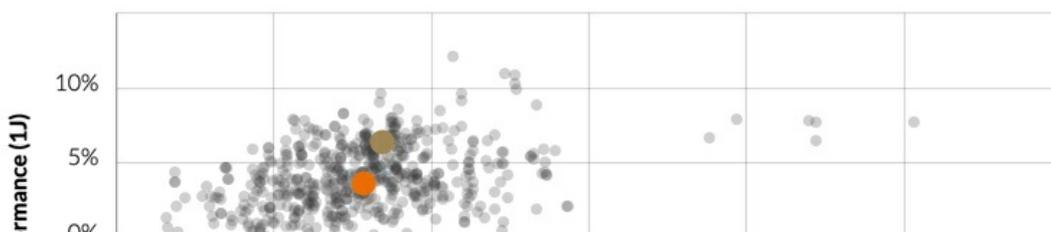


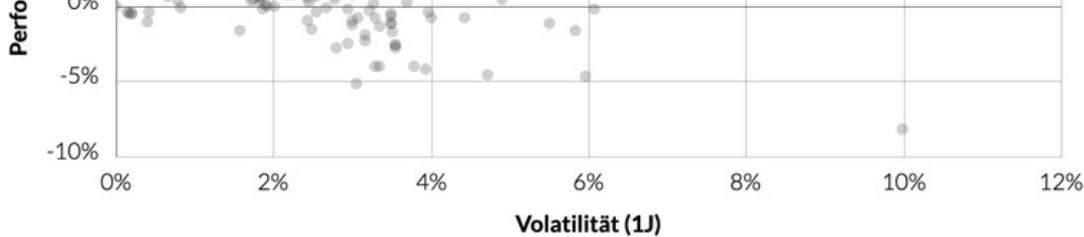
Quelle: Morningstar und AssetStandard. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Seit Auflage liegt der Smart & Fair-Fonds mit 6,9 % gegenüber dem Durchschnitt aller konservativen Fonds und zwischen 2,61 und 6,58 % gegenüber den größten Stiftungsfonds weiterhin "vorne".

Attraktives Rendite-Risiko-Profil

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie





Das relative Rendite-Risiko-Profil hat sich leicht verschlechtert.

Aktivitäten

Im Berichtsmonat wurden drei Anleihen aus Nachhaltigkeitsgründen verkauft - neben zwei Unternehmensanleihen: Polen. Die Mittel - wie auch die Mittelzuflüsse - flossen wieder in kurzlaufende Hochzinsanleihen. Am 27. Februar wurde die Aktienquote von 29,5 % auf 30 % aufgestockt.

Ausblick:

Nach Rückblick und Einblick kommt ausnahmsweise ein Ausblick:

Über den allgemeinen - unsicheren - Börsenausblick habe ich bereits am Freitag mit einer separaten Mail informiert. Eine stilistisch leicht abgeänderte Version gibt es unter Q&A beim Smart & Fair-Fonds. www.smart-und-fair-fonds.de/media/coronavirus_und_boerse.docx

Zur gleichen Aussage: "Keep calm and carry on", aber unter Berücksichtigung mehr persönlicher Aspekte, kommt auch der MorningStar-Redakteur Ali Masarwah in zwei lesenswerten Kommentaren: www.morningstar.de

Die in solch unruhigen Zeiten zu beachtenden "psychologischen Fallstricke" habe ich in verschiedenen Artikeln beschrieben. www.wettlaufer.ch/veroeffentlichungen/#grundlagen-der-kapitalanlage

Bezüglich des Smart & Fair-Fonds gilt Folgendes:

Das Konzept der "Low-Risk-Aktien" hat sich bewährt. Nach den gegenwärtigen Kapitalmarkturbulenzen ist davon auszugehen, dass dies erst recht für die Zukunft gilt. Denn zum einen steigt die Risikoaversion und macht sichere Aktie attraktiv. Zum anderen haben die Aktien im Fonds jeweils relativ wenig Auslandsbezug im Allgemeinen und Bezug zu China im Besonderen. Sie wären daher von einer Umkehrung des Globalisierungstrends relativ wenig betroffen.

Das heißt natürlich nicht, dass im Falle einer Umkehrung der Börsenrichtung nicht die jetzigen Verlierer die kurzfristigen Gewinner sein werden. Davon ist auszugehen, allerdings weiß niemand, wann das passiert.

Bezüglich des Anleiheteils: die Strategie, nur Risiken mit positiver Risikoprämien neu einzugehen wird wieder aufgenommen. Nachdem die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen auf -0,66 % gesunken ist, werden also keine langlaufenden Anleihen mit negativen Renditen erworben. Dank der Rezessionsangst sind hingegen die Kreditrisiken wieder gestiegen und damit die Risikoprämien. So sind z.B. die Differenz zwischen 10-jährigen Staatsanleihen von Italien und Deutschland von 1,3 % auf 1,8 % gestiegen. Nach sehr unattraktiven 2,1 % ist auch die Risikoprämie der Hochzinsanleihen mit rund 3 % wieder attraktiver. Entsprechend wird das Fondsmanagement bei Neuanlagen die Quote der Hochverzinslichen von derzeit 12,5 % sukzessive erhöhen.

Sehr gerne stehe ich für ein Gespräch zur Verfügung. Bitte zögern Sie nicht, mich anzurufen.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Wenn auch die Börse diesen Monat spektakulär war, so ist doch der Fonds an sich recht unspektakulär, 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 bleiben Sie gesund und munter

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