

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Mai 2020: Zurück zur Normalität - Ausschüttung ist gesichert

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

sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Mai. Da die Börsenturbulenzen nachgelassen haben und so etwas wie Normalität eingetreten ist, verzichte ich auf eine Kommentierung der Börsenentwicklung. Gerne stehe ich für ein Gespräch zur Verfügung.

Fondsvermögen: EUR 53,6 Mio.

Diesen Monat gab es nur sehr geringe Zuflüsse. Infolge der Wertentwicklung ist das Fondsvolumen von 53,1 Mio. auf 53,6 Mio. gestiegen. Die Gesamtkostenbelastung bleibt bei 0,44 %.

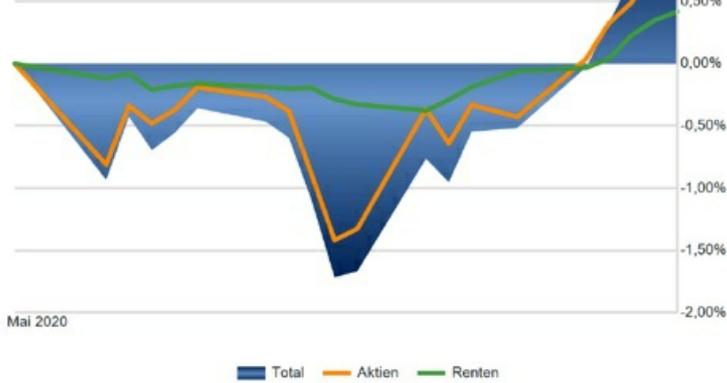
Anteilswert zum 29.05.2020: € 101,80

Der Anteilswert ist von € 100,85 auf € 101,80 gestiegen.

Monatsperformance von 0,9 %; Performance dieses Jahr: -4,6 %; Performance seit Auflage: 2,2 % p. a.

Beiträge nach Assetklassen im Zeitverlauf





Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von 0,9 % resultiert zu 0,56 % aus den Aktien und 0,42 % aus Anleihen, abzüglich der Kosten.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien

Diesen Monat performten die Aktien des Fonds unterdurchschnittlich: Sie stiegen um 1,9 % im Vergleich zu 2,9 % beim europäischen Stoxx 600, 4,5 % beim amerikanische S&P 500 und sogar 6,6 % beim DAX.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,88%	10,85%	-0,14%	0,86%	-0,01%
Amplifion S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	1	0,67%	19,31%	0,00%	0,12%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	EUR	2	0,63%	14,54%	0,00%	0,09%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	3	0,68%	10,87%	0,09%	0,07%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	4	0,59%	10,81%	0,00%	0,07%	0,00%
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	EUR	5	0,66%	8,97%	0,00%	0,06%	0,00%
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	EUR	6	0,26%	9,18%	0,00%	0,05%	0,00%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	7	0,26%	8,58%	0,00%	0,05%	0,00%
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	8	0,67%	7,68%	-0,17%	0,05%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	9	0,57%	6,08%	0,00%	0,05%	0,00%
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-0000225	USD	10	0,65%	7,08%	-1,61%	0,05%	-0,01%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	11	0,61%	6,74%	0,00%	0,04%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	12	0,65%	6,32%	0,00%	0,04%	0,00%
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	13	0,26%	6,81%	0,00%	0,04%	0,00%
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	EUR	14	0,11%	39,55%	0,00%	0,04%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	15	0,63%	5,92%	0,00%	0,04%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,71%	-8,23%	-1,16%	-0,55%	-0,08%
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GBP	422	0,55%	-14,63%	-3,30%	-0,09%	-0,02%
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	421	0,62%	-12,93%	-1,59%	-0,08%	-0,01%
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	EUR	420	0,29%	-9,63%	0,00%	-0,05%	0,00%
AGEAS SA/NAV Actions Nominatives o.N.	EUR	419	0,34%	-7,95%	0,00%	-0,04%	0,00%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	418	0,54%	-7,90%	0,00%	-0,04%	0,00%
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	USD	417	0,58%	-5,51%	-1,46%	-0,03%	-0,01%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	416	0,00%			-0,03%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	415	0,56%	-4,55%	0,00%	-0,03%	0,00%
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CAD	414	0,35%	-4,75%	0,13%	-0,03%	0,00%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	USD	413	0,54%	-5,26%	-1,54%	-0,03%	-0,01%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	412	0,57%	-4,32%	-3,53%	-0,03%	-0,02%
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	411	0,37%	-3,96%	0,00%	-0,02%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	410	0,21%	-3,49%	-1,51%	-0,02%	-0,01%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CHF	409	0,53%	-3,71%	-0,99%	-0,02%	-0,01%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	408	0,65%	-2,75%	0,00%	-0,02%	0,00%

Quelle: Universal Investment

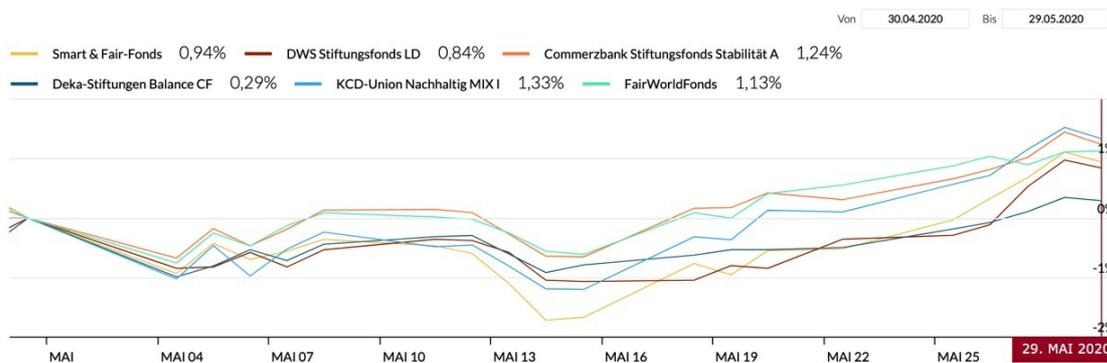
Bei den "Gewinnern" und "Verlierern" fallen die vielen geringen durchschnittlichen Gewichte auf. Diese resultieren aus der halbjährlichen Umschichtung des Aktienportfolios, welche zur Mitte des Monats vorgenommen wurde. Wie häufig sind Licht und Schatten nah beieinander: Während drei der sechs Neuzugänge (Carrefour, Inditex und Opera) gleich positive Beiträge leisteten, verlor Softbank überdurchschnittlich. Gleiches gilt für vier der sechs Verkäufe: ADP, Ageas, Rogers Kommunikation und Terne Rete. Erfreulich ist die Entwicklung der Anleihe des Autovermieters Avis. Nachdem sie letzten Monat zu den Flops gezählt hatte, sticht sie diesen Monat mit knapp 40 % Kursgewinn hervor.

Leichte Unterperformance im Berichtsmonat...

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



...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Die relative Performance gegenüber allen Mischfonds betrug -0,1 %; gegenüber den größten Fonds lag sie zwischen -0,39 % und 0,65 %.

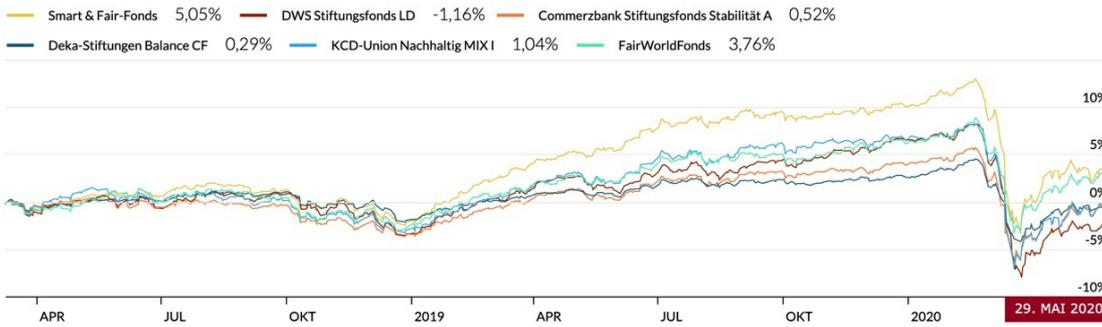
Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:

09/03/2018 - 29/05/2020

1M 3M 6M lfd. J 1J 3J 5J 10J Max



Von 09.03.2018 Bis 29.05.2020

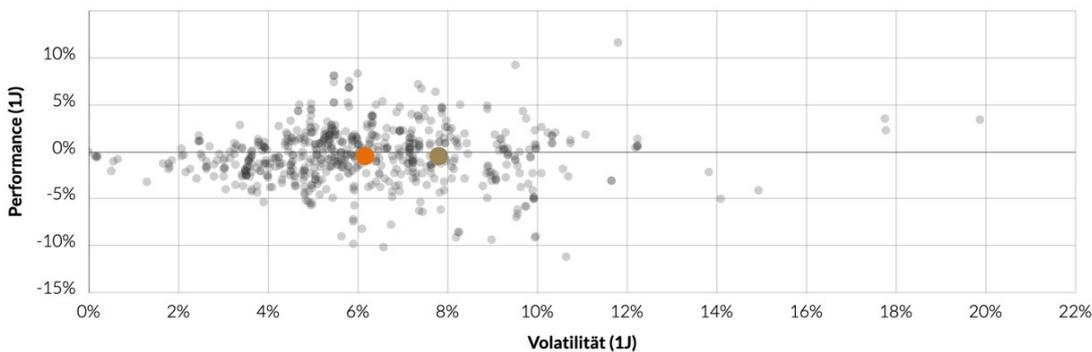


Quelle: Morningstar und AssetStandard. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Seit Auflage liegt der Smart & Fair-Fonds mit einer Überperformance von 6,0 % gegenüber dem Durchschnitt aller konservativen Fonds und zwischen 1,2 und 6.2 % gegenüber den größten Stiftungsfonds weiterhin "vorne".

Rendite-Risiko-Profil

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie



Quelle: AssetStandard

Das relative Rendite-Risiko-Profil des letzten Jahres hat sich leicht verschlechtert. Entsprechend ist auch das MMD-Ranking von vier auf drei Sterne zurückgegangen.

Aktivitäten

Wie bereits geschrieben, wurde im Mai das nachhaltige Anlageuniversum analysiert und die Aktien nach dem "Low Risk" Faktor gerankt. Sechs der 50 Titel wurden durch weniger riskante Aktien ersetzt. Bei der Auswahl der neuen Titel achtete das Fondsmanagement besonders auf eine geringe Übereinstimmung der Geschäftsmodelle mit denen der bereits vorhandenen Aktien. Neben den oben erwähnten vier Aktien wurden noch American Water Works und Bureau Veritas verkauft. Folgende Käufe hat der Fonds neu getätigt:

- Carrefour (Global agierender Einzelhändler aus Frankreich)
- Inditex (Weltweit größtes Textilunternehmen aus Spanien mit Marken wie Zara, Massimo Dutti etc)
- Opera (Französischer Altenheimbetreiber)
- Sony (Japanischer Elektronik- und Unterhaltungskonzern)
- Softbank (Japanischer Telekommunikationsanbieter; nicht zu verwechseln mit dem Softbank Vision-Fund)
- Vonovia (Deutscher Wohnimmobilienkonzern)

Attraktive Ausschüttung ist gesichert

Sicherlich haben Sie aus den Medien vernommen, dass viele Unternehmen in diesem Jahr ihre Dividenden kürzen bzw. ganz ausfallen lassen. Falls Sie sich fragen, ob dadurch auch die Ausschüttung des Smart & Fair-Fonds betroffen ist, kann ich "Entwarnung" geben. Auch wenn die Dividendenerträge nicht ganz so hoch wie letztes Jahr sein werden, sind die ausschüttungsfähigen Reserven aus Umschichtungsgewinnen ausreichend, um eine attraktive Ausschüttung darstellen zu können. "Vor Corona" hatten wir eine Ausschüttung von € 1,80 geplant. Ohne dem Beschluss der Fondsgesellschaft im November vorgehen zu wollen, gehe ich davon aus, dass die Ausschüttung am 15. Januar 2021 in dieser Höhe sein wird.

Etwas höher könnte die Ausschüttung sein, wenn signifikante Mittelzuflüsse zu höheren Kupons angelegt werden und zu geringeren Gesamtkosten führen. Nur zu:) Aber bitte gestaffelt, um vom "Cost Average Effekt" zu profitieren.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Er ist diesen Monat wieder recht unspektakulär, aber das bedingt ja auch das (Erfolgs-) Konzept des Fonds. Wir möchten die Interessen der Anleger vertreten und verzichten daher auf Aktionismus zugunsten günstiger Gebühren. Des Weiteren ist uns "Produktwahrheit und Produktklarheit" wichtig. Nichts ist unangenehmer, als (negative) Überraschungen.

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.

Über Anregungen Ihrerseits würde ich mich sehr freuen.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen, 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](tel:015120827257)
info@wettlaufer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN [27/588/50061](#)