

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Oktober 2020

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

sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Oktober. Leider ist die absolute Performance recht trübe, aber dennoch gibt es eine gute und erhellende Nachricht.

Fondsvermögen: EUR 55,6 Mio.

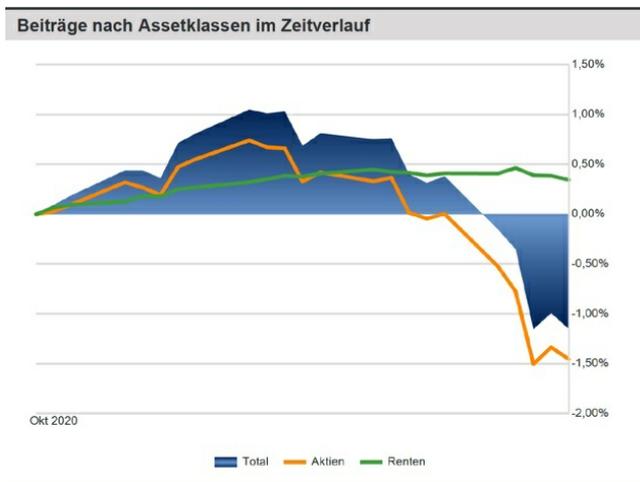
Der Rückgang des Fondsvolumens um 0,5 Mio. von 56,1 Mio. auf 55,6 Mio. resultiert vor allem aus Wertveränderungen. Es gab kleinere Mittelzuflüsse. Vielen Dank für das Vertrauen.

Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 31.10.2020: € 103,59

Der Anteilswert ist von € 104,80 auf € 103,59 gesunken.

Monatsperformance von -1,2 %; Performance dieses Jahr: -2,9 %; Performance seit Auflage: 2,5 % p.a.



Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von -1,15 % resultiert aus einem negativen Beitrag der Aktien in Höhe von -1,46 % und einem positiven Beitrag von 0,34 % seitens der Anleihen. Die risikoreduzierende Eigenschaft von Anleihen hat sich wieder einmal gezeigt. Allerdings profitierte der Fonds nicht noch stärker von den zurückgehenden Zinsen, da die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen im Fonds "nur" rund 5,5 Jahre beträgt, während der "Markt" rund 8 Jahre Restlaufzeit aufweist. Wie kommuniziert hatten wir aber entschieden, bei negativen Zinsen von unter -0,5 % nicht auf weitere Zinsrückgänge zu spekulieren.

Leicht überdurchschnittliche Performance der Aktien

Diesen Monat performten die Aktien des Fonds überdurchschnittlich: Sie verloren 4,9 % während der DAX 9,4 %, der europäische Stoxx 600 5,3 % und der amerikanische S&P 500 nur 2,8 % zurückging.

Der DAX hat nicht nur wegen seiner Konjunktursensitivität überdurchschnittlich verloren, sondern auch wegen eines großen Rückgangs des Aktienkurses von dem Softwareunternehmen SAP um 32 %. Grund war ein schlechter als erwarteter Gewinnausblick. Da SAP rund 10 % des Indexgewichtes ausmacht, sind von den 9,4 % allein rund 3 %-Punkte auf den Kursverlust dieses einen Titels zurückzuführen.

Hieran zeigt sich wieder einmal eindrücklich der Vorteil unseres Konzeptes der Gleichgewichtung der Aktien. Der SFF hält auch SAP-Aktien, allerdings nicht in Höhe eines Index, sondern 1/50tel der Aktienquote. Die 2 %ige Gewichtung am Aktienanteil führt daher "nur" zu einem Verlustbeitrag von rund 0,6 %. Wie in nachfolgender Tabelle zu sehen ist, resultiert dies bei einer Aktiengewichtung von 30 % in einen Beitrag auf Fondsebene in Höhe von 0,19 %. Die gute Nachricht: effektive Diversifikation wirkt.

Fairerweise nenne ich aber auch die Nachteile der Gleichgewichtung: bei "Kursraketen" wie Amazon hätte man immer zu früh verkauft und nicht den vollen Wertzuwachs mitgenommen. Bei "Nieten" wie die Deutsche Bank hätte man immer wieder dazugekauft und schlechtem Geld Gutes hinterhergeworfen. Am besten wirkt das Konzept der Gleichgewichtung bei "langweiligen" Aktien.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,06%	4,20%	0,54%	0,30%	0,04%
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JPY	1	0,55%	9,77%	1,61%	0,06%	0,01%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	2	0,57%	8,01%	0,00%	0,04%	0,00%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	3	0,67%	5,35%	0,85%	0,03%	0,01%
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -.001	USD	4	0,72%	4,56%	0,61%	0,03%	0,00%
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	EUR	5	0,64%	4,13%	0,00%	0,03%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	6	0,50%	4,66%	1,72%	0,02%	0,01%
National Grid PLC Reg. Shares LS -.12431289	GBP	7	0,60%	3,97%	0,70%	0,02%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -.02	EUR	8	0,66%	2,02%	0,00%	0,01%	0,00%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -.01	USD	9	0,65%	1,52%	0,67%	0,01%	0,00%
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	EUR	10	0,41%	1,96%	0,00%	0,01%	0,00%
Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	11	0,16%	4,15%	0,00%	0,01%	0,00%
Healthrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35	EUR	12	0,17%	3,52%	0,00%	0,01%	0,00%
Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	EUR	13	0,17%	3,42%	0,00%	0,01%	0,00%
Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30)	EUR	14	0,40%	1,35%	0,00%	0,01%	0,00%
APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	EUR	15	0,20%	2,72%	0,00%	0,01%	0,00%

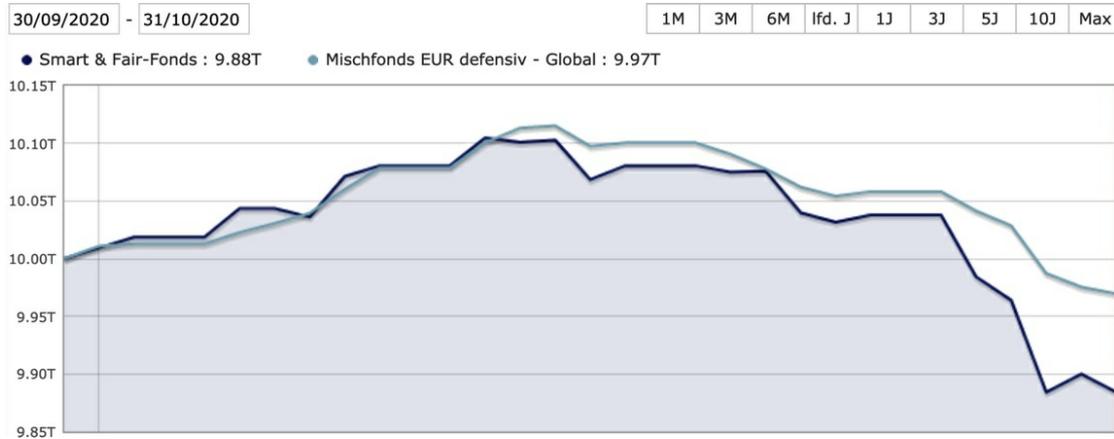
Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			8,74%	-13,08%	0,08%	-1,14%	0,01%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	430	0,56%	-31,85%	0,00%	-0,19%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	429	0,56%	-16,02%	0,00%	-0,09%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	428	0,54%	-15,69%	0,00%	-0,09%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	427	0,62%	-13,90%	0,00%	-0,09%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-.25	EUR	426	0,56%	-14,38%	0,00%	-0,08%	0,00%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	425	0,53%	-15,21%	0,00%	-0,08%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	424	0,64%	-11,68%	-0,02%	-0,07%	0,00%
Relx PLC Registered Shares LS -.144397	GBP	423	0,59%	-10,95%	0,67%	-0,07%	0,00%
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	422	0,54%	-12,09%	0,00%	-0,07%	0,00%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	421	0,61%	-9,52%	0,00%	-0,06%	0,00%
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	EUR	420	0,62%	-9,00%	0,00%	-0,06%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	419	0,58%	-8,84%	-0,01%	-0,06%	0,00%
Compass Group PLC Registered Shares LS -.1105	GBP	418	0,58%	-9,31%	0,58%	-0,05%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	EUR	417	0,60%	-8,29%	0,00%	-0,05%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	416	0,63%	-6,90%	0,00%	-0,04%	0,00%

Quelle: Universal Investment

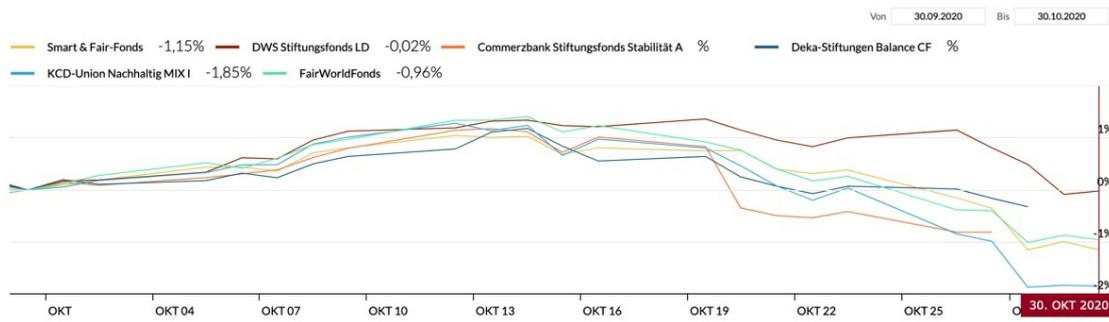
Mit Ausnahme von dem Ausreißer SAP gibt es bei den "Gewinnern" und "Verlierern" keine Auffälligkeiten.

Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaaren konservativen Mischfonds...



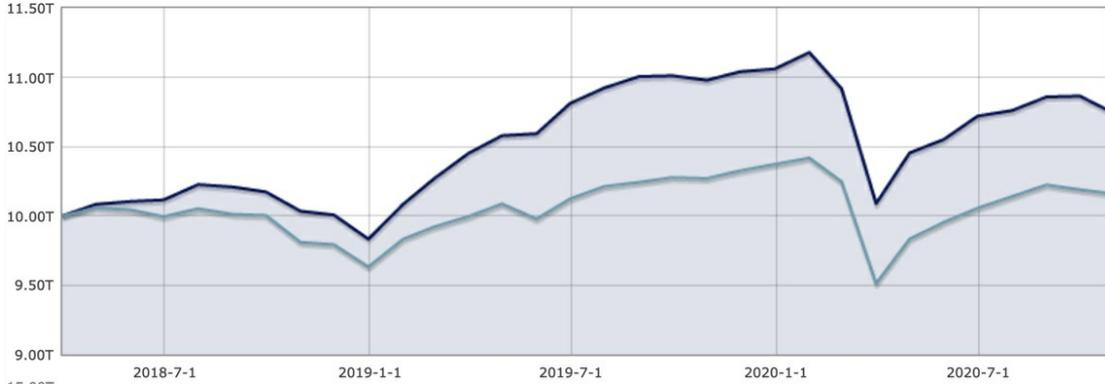
...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Gegenüber allen Mischfonds "verlor" der SFF 0,09 %; gegenüber den größten Fonds lag die relative Performance zwischen minus 1,13 % und plus 0,7 %.

Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



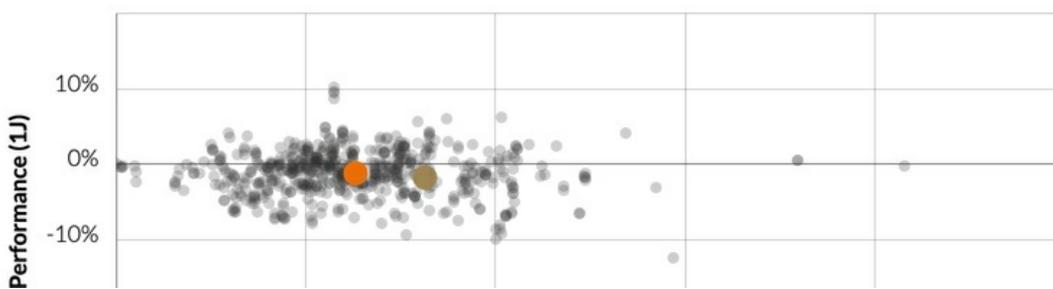


Quelle: Morningstar und AssetStandard. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Seit Auflage liegt der Smart & Fair-Fonds mit einer Überperformance von 7,1 % gegenüber dem Durchschnitt aller konservativen Fonds und zwischen 1,3 % und rund 6 % gegenüber den größten Stiftungsfonds weiterhin "vorne".

Rendite-Risiko-Profil

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie





Quelle: AssetStandard

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den Stiftungsfonds von AssetStandard ist unverändert.

Aktivitäten

Im Oktober kam es zu keinen nennenswerten Aktivitäten. Die halbjährliche Rebalanzierung der Aktien haben wir um einen Monat verschoben, da wegen der Börsenturbulenzen auch die Frühjahrsrebalanzierung verschoben wurde.

Weitere Informationen zum Fonds, insbesondere Anlagestruktur und Kennzahlen, erhalten Sie von dem [Fact Sheet](#) der Universal.

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" sowie Transparenz wichtig. Nichts ist so unangenehm wie (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.

Ich wünsche uns allen, bei den Konsequenzen aus den heute stattfindenden US-Wahlen ruhig Blut zu bewahren und stehe Ihnen für ein Gespräch jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

Ihr / Dein

Frank Wettlaufer

Wetlauffer Wirtschaftsberatung GmbH
Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wetlauffer.eu
Tel: [0151 208 272 57](tel:015120827257)
info@wetlauffer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
[UIN 27/588/50061](#)