

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Sustainability **MORNINGSTAR**



Hoch

Perzentil Ranking in der globalen Kategorie: 9

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie interessieren sich für einen attraktiven, kostengünstigen Stiftungsfonds? Sehr gerne informiere ich Sie monatlich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds. Falls Sie noch einmal grundsätzlich über die Besonderheiten des von der Stiftung terre des hommes initiierten Fonds informieren möchten, klicken Sie bitte [hier](#).

Bericht Juni 2019: Absolute Fondsperformance sehr erfreulich

Liebe Investoren, liebe Freunde des smarten und fairen Anlegens,

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

Mit 31,3 Mio. um 3 % gestiegenes Fondsvermögen

Im Berichtsmonat kam es Mittelzuflüssen von 0,3 Mio. und zu einer Wertsteigerung des Fondsvermögens um 2,1 %. Entsprechend stieg das Fondsvolumen auf 31,3 Mio. und die Gesamtkostenbelastung sinkt unter 0,49 %.

Anteilswert zum 30.06.2019: € 106,23

Aufgrund des freundlichen Kapitalmarktumfelds ist der Anteilswert von € 104,09 auf € 106,23 gestiegen.

Monatsperformance von 2,1 %, Performance in 2019: 9,9 %, Performance seit Auflage: 5,71 % p.a.

Beiträge nach Assetklassen im Zeitverlauf





Quelle: Universal Investment

Die monatliche Performance von 2,1 % resultiert zu gleichen Teilen aus Beiträgen der Aktien und der Anleihen. Dank sinkender Zinsen verbuchten die Anleihen starke Kursgewinne.

Minderperformance der Aktien

Während in den zurückliegenden Monaten die Low-Risk-Aktien im Fonds sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Aktienmärkten besser performten als der breite Aktienmarkt, war dies im Juni nicht der Fall. Aktienindizes wie der DAX, der Europäische Stoxx 600 und der S&P 500 stiegen zwischen 4,3 % und 7 %, unsere Aktien "nur" um 3,7 %.

Tops & Flops

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			9,48%	8,01%	-0,24%	0,76%	-0,02%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	1	0,68%	12,86%	0,95%	0,08%	0,01%
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	EUR	2	0,65%	11,28%	0,00%	0,07%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	3	0,72%	9,33%	0,00%	0,06%	0,00%
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	EUR	4	0,63%	10,29%	0,00%	0,06%	0,00%
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	5	0,71%	7,77%	-0,92%	0,05%	-0,01%
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	USD	6	0,68%	7,70%	-2,20%	0,05%	-0,02%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	7	0,58%	9,30%	0,00%	0,05%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	8	0,55%	9,40%	0,00%	0,05%	0,00%
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	9	0,64%	7,70%	0,00%	0,05%	0,00%
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	10	0,57%	7,76%	-1,80%	0,04%	-0,01%
KONE Corp. (New) Registered Shares CLB o.N.	EUR	11	0,65%	6,31%	0,00%	0,04%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	12	0,52%	7,49%	0,00%	0,04%	0,00%
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SEK	13	0,64%	5,93%	0,39%	0,04%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	14	0,66%	5,63%	0,00%	0,04%	0,00%
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	EUR	15	0,60%	5,55%	0,00%	0,03%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,84%	-2,82%	0,02%	-0,16%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	292	0,66%	-11,52%	0,05%	-0,07%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	291	0,00%			-0,03%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	290	0,00%			-0,01%	0,00%
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs CLA (Non Voting) o.N.	CAD	289	0,64%	-1,81%	1,21%	-0,01%	0,01%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	288	0,59%	-1,96%	0,00%	-0,01%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	287	0,52%	-2,07%	0,00%	-0,01%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	286	0,61%	-0,89%	1,23%	-0,01%	0,01%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	USD	285	0,54%	-0,61%	-2,18%	0,00%	-0,01%
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	284	0,59%	-0,58%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash GBP 01	GBP	283	0,08%			0,00%	0,00%
Cash USD 01	USD	282	0,04%			0,00%	0,00%
Ferrovial S.A. Anrechte	EUR	281	0,00%	-8,86%	0,00%	0,00%	0,00%
Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	280	0,33%	-0,21%	0,00%	0,00%	0,00%
Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2015(2015/2020)	EUR	279	0,17%	-0,30%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash EUR 01	EUR	278	1,08%			0,00%	0,00%

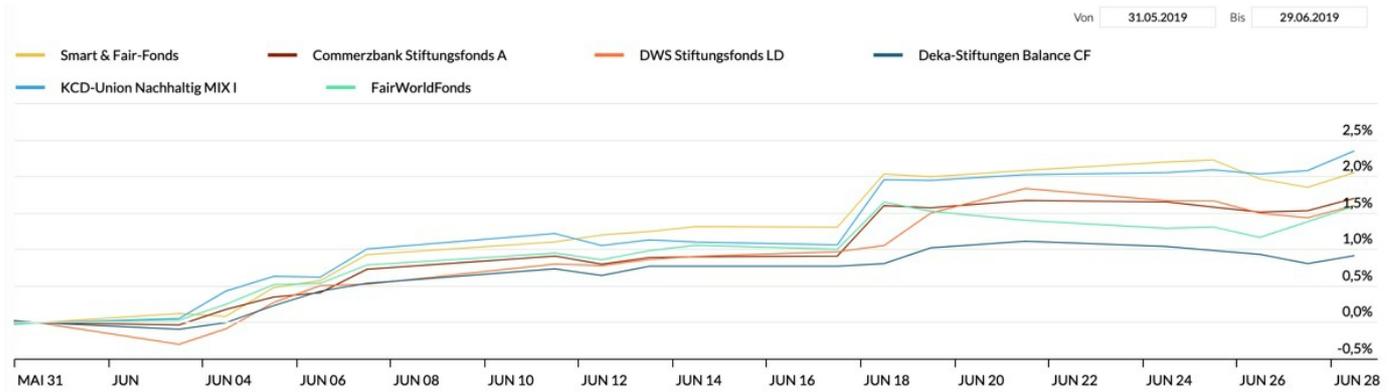
Bei den "Verlierern" fällt vor allem auf, dass 8 von 15 einen Beitrag von weniger als 0,00 % haben. Es war ein starker Monat:) Die - vernachlässigbaren - negativen Beiträge der Kassenhaltungen ergeben sich aus Kursverlusten bei den Währungskonten und den Negativzinsen auf die Euro-Kasse. Die Währungskonten werden gehalten, um die Transaktionskosten bei Aktiengeschäften zu minimieren.

Wieder gute relative Performance im Berichtsmonat...

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

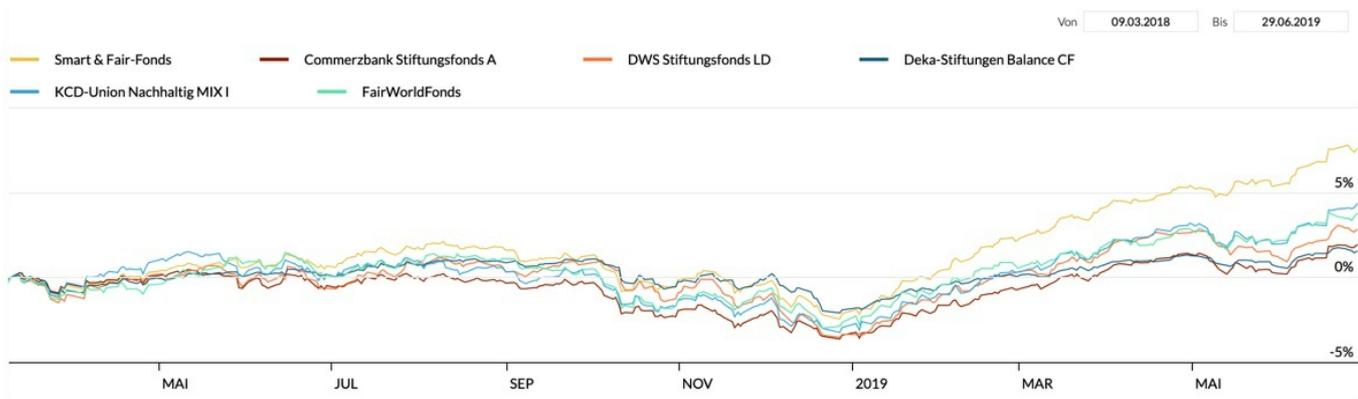


...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



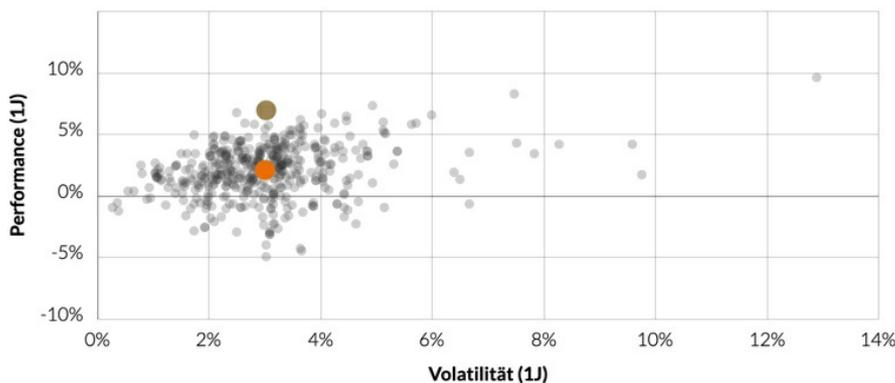


Quelle: Morningstar und AssetStandard. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Mit Ausnahme des KCD-Fonds performte der Smart & Fair-Fonds auch im Juni wieder besser als die Vergleichsgruppe. Damit liegt die Überperformance seit Auflage im März 2018 gegenüber dem Durchschnitt aller konservativen Fonds bei 7,1 % und gegenüber den größten Stiftungsfonds zwischen 3,23 % und 6,04 %.

Effizientes Rendite-Risiko-Profil

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie



Das Rendite-Risiko-Profil ist weiterhin top! Es gibt kaum Stiftungsfonds welche in den letzten 12 Monaten eine bessere Rendite aufwiesen und keinen einzigen! Fonds mit höherer Rendite bei gleichem Risiko. Der Fonds links neben dem SFF mit ähnlicher Rendite bei geringerem Risiko legt zu 100 % in Anleihen unterhalb "Investment Grade" an.

Aktivitäten

Im Juni wurde die Anleihe des amerikanischen Kosmetikunternehmens Coty verkauft, da sich die Kreditwürdigkeit verschlechtert hat. Gekauft wurden Anleihen der Republik Chile, von dem Chemieunternehmen Solvay und dem Konsumgüterhersteller Essity.

Gewinne mitnehmen?

Juckt es Sie (wie mir) in den Fingern, den SFF zu verkaufen, um später billiger einzusteigen? Angesichts von 10 % Performance in einem halben Jahr ist dieser Gedanke sicherlich nicht abwegig. Und das erwartete positive Gefühl nach der Gewinnmitnahme löst Vorfreude aus. Denn das Gefühl, mit dem Investment etwas "richtig" gemacht zu haben, ist sicherlich toll.

Aber ich konnte meinen Gefühlen widerstehen und mit rationalen Argumenten begründen, warum ich "dabei bleibe". Denn erstens sehe ich keine besseren vergleichbaren Fonds, in den ein Wechsel lohnt. Zweitens wüsste ich nicht, warum der SFF signifikant billiger werden sollte: Ja, die Zinsen sind sehr niedrig und sollten wieder steigen. Allerdings dürfte diese Hoffnung spätestens mit Christine Lagard als zukünftiger EZB-Chefin und Verfechterin niedriger Zinsen verflogen sein. Natürlich könnten auch die Aktienmärkte einbrechen, aber dieses Risiko besteht immer. Und nur weil sie dieses Jahr um rund 20 % gestiegen sind heißt das nicht, dass die Aktien nicht weiter steigen könnten. Das ist alles Spekulation. Und spekulieren lohnt sich meistens nicht. BLASH (Buy Low And Sell High) zu versuchen, führt im Durchschnitt zu einer Minderperformance zwischen 1 % und 4 %. Deshalb ist es sinnvoll, auf Market Timing zu verzichten und Gewinne laufen zu lassen, wie in diesen kurzen Artikeln von mir beschreiben wird: www.wettlauffer.ch/media/hin_und_her_mach_taschen_leer_sus_2016-03_wettlauffer.pdf und hier: www.wettlauffer.ch/media/gewinne_laufen_lassen_sus05_2016_wettlauffer.pdf

Und überhaupt ist der Smart & Fair-Fonds ein attraktives Investmentvehikel, um ohne Spekulation systematische Risikoprämien zu erwirtschaften. Derzeit liegt die erwartete Rendite bei rund 2,2 % (0,7 % Rendite von den Anleihen + 2 % erwartete Gewinnrendite von den Aktien - 0,5 % Kosten). Bei einem risikolosen Zins von rund Minus 0,3 % ist die Risikoprämie von 2,5 % nach Kosten gar nicht so schlecht.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Er ist zugegebenermaßen nicht sehr spannend, da wenig passiert, aber das ist ja auch das (Erfolgs-) Konzept des Fonds. 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 in 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 Juli wünscht

Ihr / Dein

Frank Wettlauffer

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

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