

Feb 2023

■ Total ■ Aktien ■ Renten ■ Cash / sonst.

Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 0,5 % ergibt sich aus einem positiven Beitrag der Aktien von 0,3 % und einem negativen von 0,77 % der Anleihen. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Der starke Kursrückgang der Anleihen führt zu einer um 0,4 % höheren durchschnittlichen Verzinsung von 4,3 % p.a. Bei einer durchschnittlichen Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragsersparung von 4,4 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich relativ schlecht. Sie gewannen 1,0 %, während der DAX um 1,6 % und der europäische Stoxx 600 um 1,9 % stiegen, während der amerikanische S&P 500 in € um 0,1 % fiel. Demgegenüber performten die Anleihen trotz des starken Rückgangs relativ gut.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,17%	8,99%	0,02%	0,64%	0,00%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	1	0,53%	16,48%	-2,15%	0,08%	-0,01%
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	2	0,49%	14,09%	0,00%	0,07%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	3	0,46%	12,85%	0,00%	0,06%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	4	0,48%	11,04%	0,00%	0,05%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	5	0,47%	10,60%	0,00%	0,05%	0,00%
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	6	0,47%	9,49%	0,00%	0,04%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	7	0,47%	9,29%	0,00%	0,04%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	8	0,47%	8,32%	0,00%	0,04%	0,00%
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SEK	9	0,47%	6,88%	2,76%	0,03%	0,01%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	10	0,50%	6,76%	0,00%	0,03%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	11	0,48%	7,21%	0,00%	0,03%	0,00%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	12	0,44%	7,77%	0,38%	0,03%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	13	0,47%	7,26%	0,00%	0,03%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	14	0,47%	6,43%	0,00%	0,03%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	15	0,49%	5,80%	0,00%	0,03%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,50%	-10,09%	0,06%	-0,55%	0,00%
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	439	0,12%	-63,99%	0,00%	-0,18%	0,00%
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	438	0,44%	-8,84%	0,00%	-0,04%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	437	0,46%	-7,89%	0,00%	-0,04%	0,00%
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	EUR	436	0,44%	-8,00%	0,00%	-0,04%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	435	0,44%	-7,49%	-2,28%	-0,03%	-0,01%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	434	0,47%	-6,95%	2,29%	-0,03%	0,01%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	433	0,00%			-0,03%	0,00%
Capitaland Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	432	0,49%	-6,10%	0,02%	-0,03%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	431	0,48%	-5,02%	0,30%	-0,02%	0,00%
International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	EUR	430	0,08%	-13,96%	0,00%	-0,02%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	429	0,42%	-4,58%	2,45%	-0,02%	0,01%
De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(41)	EUR	428	0,24%	-5,72%	0,00%	-0,02%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	427	0,49%	-3,53%	-2,31%	-0,02%	-0,01%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	426	0,46%	-3,64%	0,00%	-0,02%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	425	0,47%	-3,58%	0,38%	-0,02%	0,00%

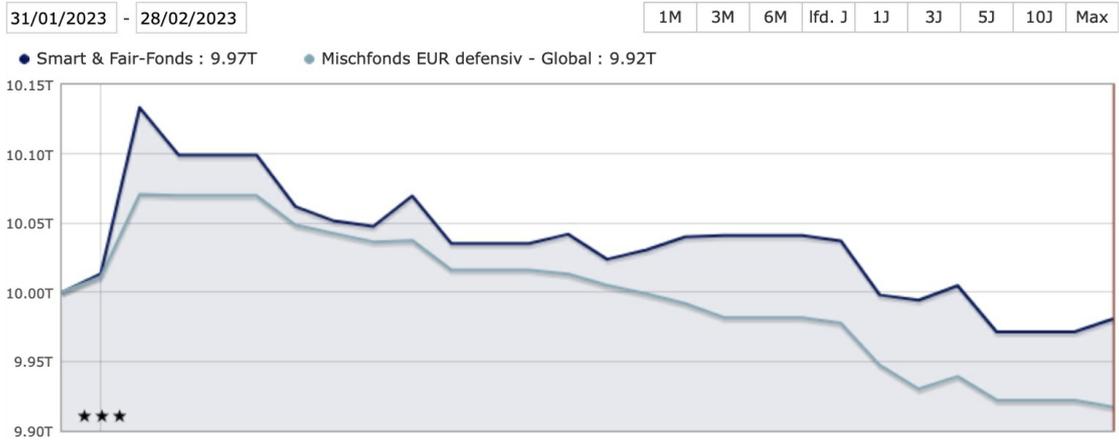
Quelle: Universal-Investment

Bei den Gewinnern gibt es keine Besonderheiten. Ärgerlich ist der erneut negative Beitrag von Orpea. Das Unternehmen hat eine Kapitalumstrukturierung, auch zulasten der Altaktionäre, vorgenommen. Zum Glück hatten wir die Rebasierungsregel für Aktien mit sehr starken Kursschwankungen außer Kraft gesetzt. Sonst wäre der Beitrag zur Performance noch schlechter, da wir "in ein fallendes Messer gegriffen" hätten. Auch die starken Verluste einiger Anleihen fallen auf. Wegen der langen Laufzeiten der Anleihen sind die hohen

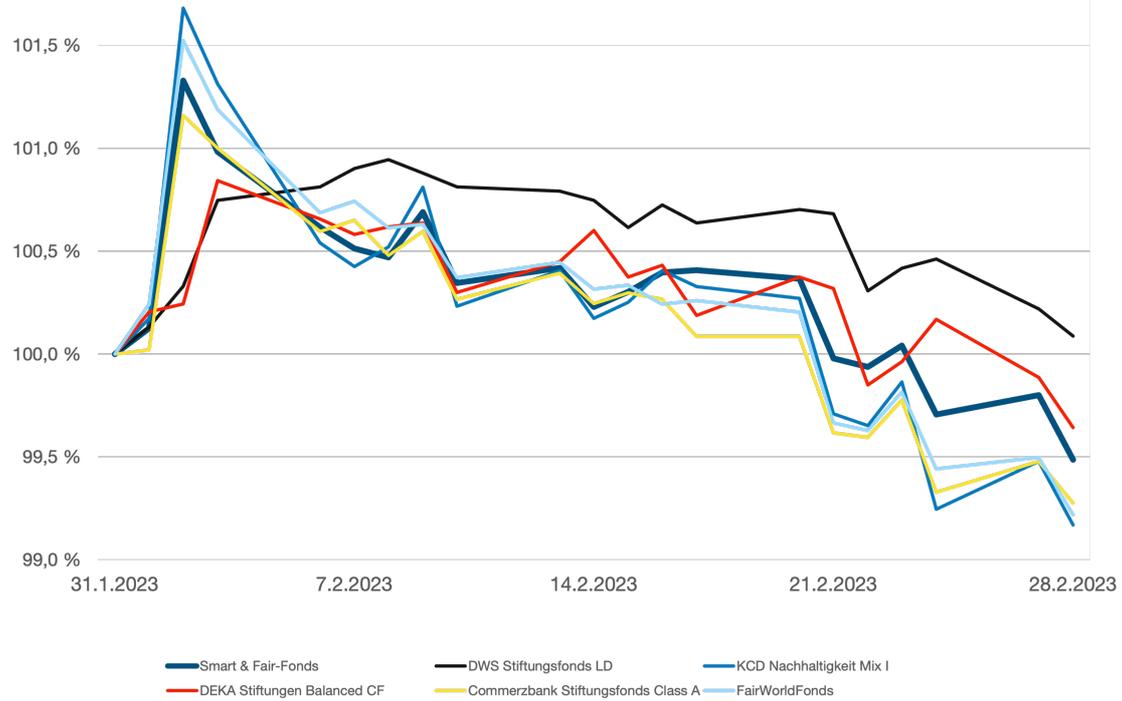
Kursrückgänge auf die steigende Zinsen zurückzuführen. Probleme mit der Kreditwürdigkeit von Schuldnern gibt es keine im Fonds.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



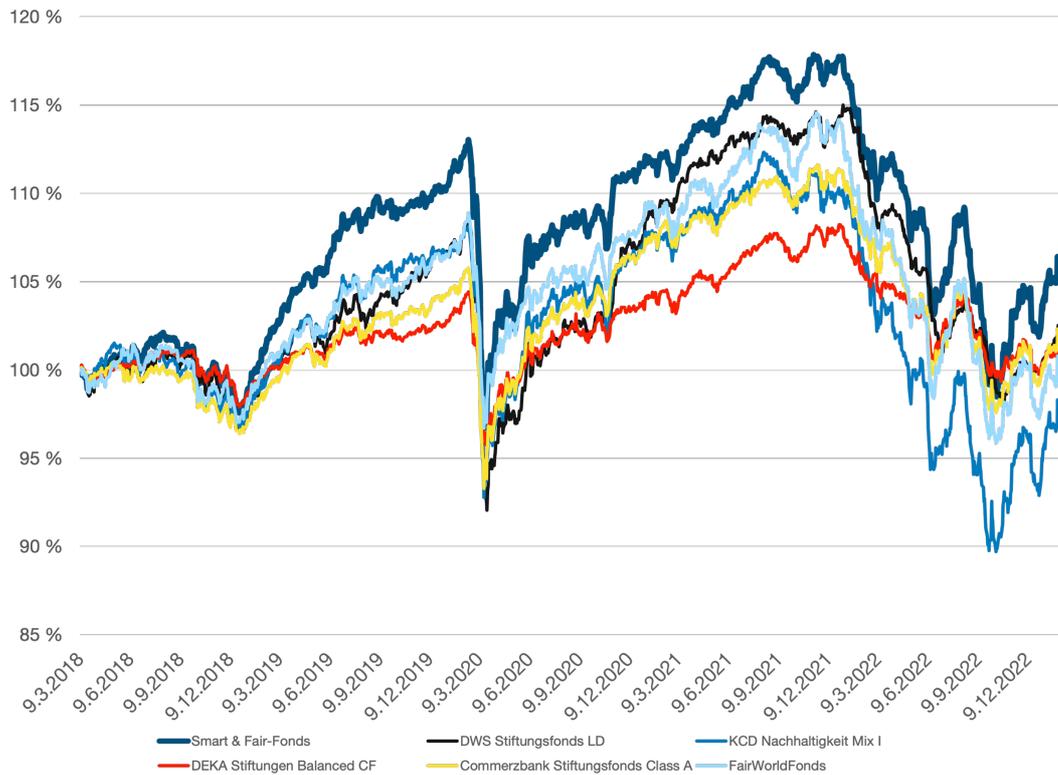
Der Smart & Fair-Fonds rentierte rund 0,5 % besser als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die meisten der größten Stiftungsfonds. Allein der sehr defensive Deka-Fonds und der DWS-Fonds performten besser.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



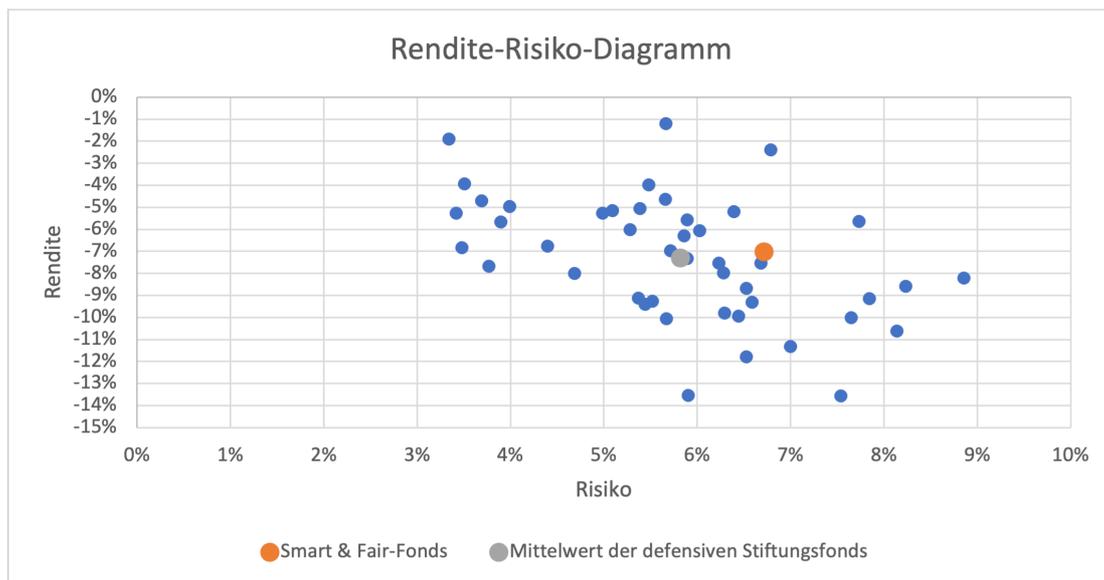
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



Quelle: Morningstar/Universal-Investment. 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.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 28.2.2023, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Aktivitäten

Neben der Wiederanlage fälliger Anleihen verkaufte das Fondsmanagement einige Aktien, um die Aktienquote bei 30 % zu halten.

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

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Der Monatsbericht ist 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 sehr wichtig. Nichts ist so unangenehm, wie negative Überraschungen.

Falls Sie dennoch 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.

Herzlicher Gruß

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](#)