

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht März 2023: Angenehme Langeweile

{IF[ANREDE]} {ANREDE} {NACHNAME},{ELSE[ANREDE]} Liebe Investoren, liebe Freunde des smarten und fairen Anlegens, {ENDIF[ANREDE]}

gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im März. Es freut mich sehr, dass die Gefahr einer Bankenkrise gering erscheint und es statt größerer Verwerfungen an den Kapitalmärkten zu einem angenehmen "business as usual" gekommen ist. Entsprechend ist die Performance mit 0,9 % sehr erfreulich.

Fondsvermögen: € 56,3 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 0,5 Mio. auf € 56,3 Mio. gestiegen. Es wurden drei kleinere Rückgaben und ein Anteilskauf über insgesamt € -20 Tsd getätigt. Dem Käufer vielen Dank für das Vertrauen.

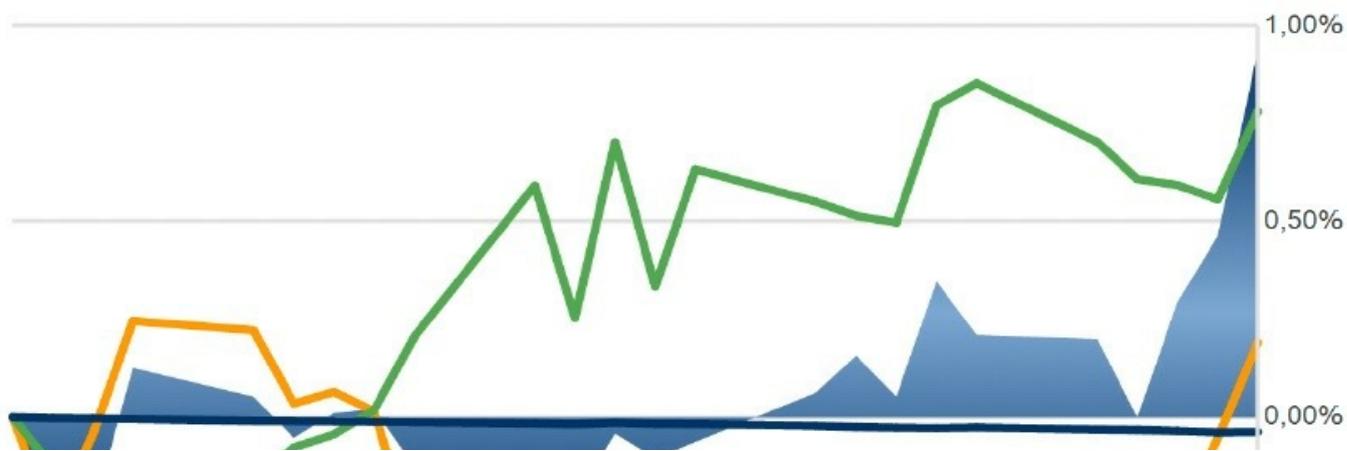
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 31.3.2023: € 96,01

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 95,12 auf € 96,01 gestiegen.

Monatsperformance: 0,9 %; Performance seit Jahresanfang: 3,5 %; Performance seit Auflage: 1,0 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 0,9 % ergibt sich aus einem positiven Beitrag der Aktien von 0,2 % und von 0,8 % der Anleihen. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %. Erfreulich ist, dass die risikomindernde Eigenschaft der Anleihen wieder funktioniert. So sind die Anleihenkurse gestiegen, als die Aktienkurse wegen der Turbulenzen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse gefallen sind.

Trotz der Kursgewinne der Anleihen sinkt die durchschnittliche Verzinsung nur um 0,1 % auf 4,2 % p.a., da die auslaufenden Papiere durch höher verzinsliche Anleihen ersetzt wurden. Bei einer durchschnittlichen Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von 4,4 % p.a. für den Fonds.

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich durchschnittlich. Sie gewannen 0,7 %, während der DAX um 1,7 % und der amerikanische S&P 500 in € um 1,2 % stiegen. Der europäische Stoxx 600 fiel um 0,3 %.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrng.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,28%	7,77%	-0,49%	0,57%	-0,04%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	1	0,52%	16,59%	0,00%	0,08%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	2	0,50%	12,81%	-2,34%	0,06%	-0,01%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	3	0,47%	8,72%	0,00%	0,04%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	4	0,52%	7,61%	0,00%	0,04%	0,00%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	5	0,46%	7,98%	-1,73%	0,04%	-0,01%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	6	0,47%	7,99%	0,00%	0,04%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	7	0,52%	6,30%	0,00%	0,03%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	8	0,47%	6,88%	0,12%	0,03%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	9	0,49%	6,60%	0,00%	0,03%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	10	0,51%	6,19%	-3,08%	0,03%	-0,02%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	11	0,49%	6,21%	0,00%	0,03%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	12	0,47%	6,63%	-0,10%	0,03%	0,00%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	13	0,43%	7,02%	0,00%	0,03%	0,00%
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	14	0,49%	6,12%	0,00%	0,03%	0,00%
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	15	0,47%	6,14%	0,00%	0,03%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrng.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,74%	-9,87%	-0,36%	-0,57%	-0,02%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	440	0,35%	-27,33%	0,00%	-0,12%	0,00%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	439	0,42%	-11,81%	0,00%	-0,05%	0,00%
KBC Groep N.V. Paris Sociales Port. o.N.	EUR	438	0,44%	-10,45%	0,00%	-0,05%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	437	0,47%	-9,45%	0,00%	-0,05%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	436	0,43%	-9,81%	0,00%	-0,04%	0,00%

Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	435	0,38%	-7,94%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	434	0,00%			-0,03%	0,00%	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -.01	USD	433	0,42%	-6,94%	-2,41%	-0,03%	-0,01%	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -.50	EUR	432	0,47%	-5,34%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -.001	EUR	431	0,40%	-5,77%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	430	0,09%	-23,51%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Schroders PLC Registered Shares LS -.20	GBP	429	0,44%	-4,75%	-0,41%	-0,02%	0,00%	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	428	0,51%	-4,21%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	427	0,45%	-4,57%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -.33	SEK	426	0,46%	-4,50%	-1,78%	-0,02%	-0,01%	

Quelle: Universal-Investment

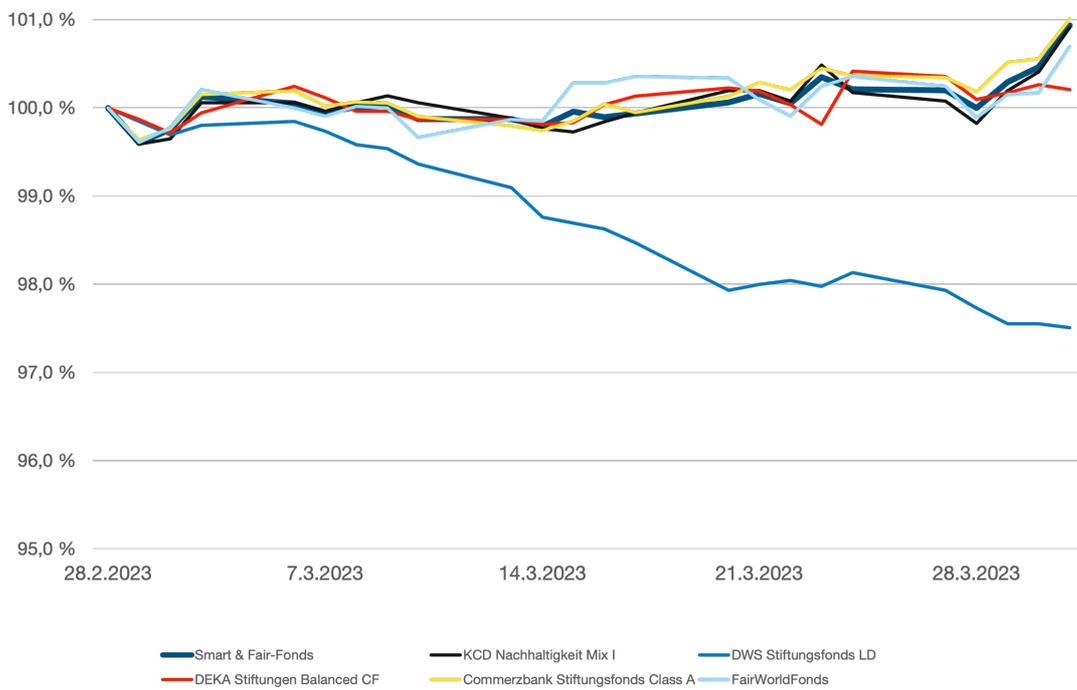
Bei den Gewinnern gibt es keine Besonderheiten. Bei den Verlierern fallen die Immobilienkonzerne Vonovia und Covivio auf. Sie leiden unter den gestiegenen Zinsen und den Ängsten vor höheren Kosten für die Klimawende. Erneut ist Orpea unter den Verlierern. Eine dauerhaft überdurchschnittliche Erholung des Aktienkurses erscheint nach der Kapitalumstrukturierung unplausibel, sodass wir den kleinen Bestand bei der nächsten Anpassung der Aktien verkaufen werden. Angesichts der Bankenkrise in den USA und der vorübergehenden Befürchtung, dass diese auch auf Europa übergreifen könnte, ist der überdurchschnittliche Kursverlust der KBC-Bank keine Überraschung. Hier zeigt sich wieder mal der Vorteil des Smart & Fair-Fonds gegenüber ETFs oder aktiven Fonds, die sich bei der Gewichtung an Indizes orientieren. Im europäischen Aktienindex beträgt das Gewicht aller Banken rund 9 %; bei uns 0,44 %.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



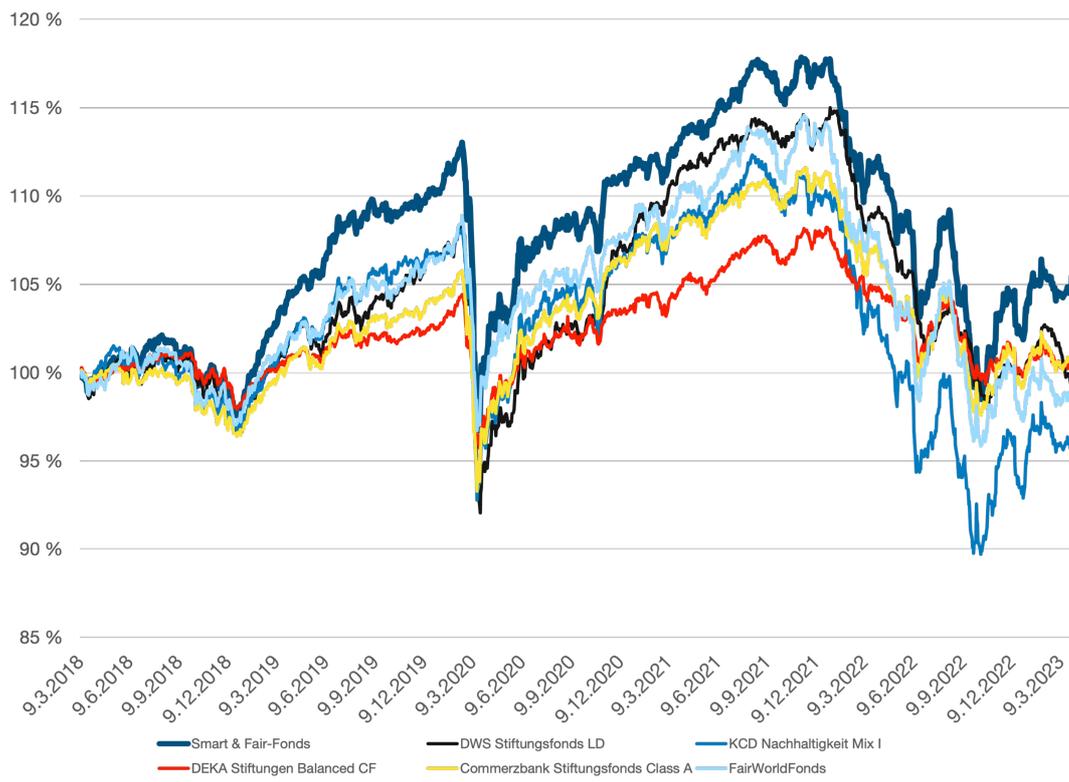
Der Smart & Fair-Fonds rentierte besser als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die meisten der größten Stiftungsfonds. Ich bin mal gespannt, woher die extreme Minderperformance des DWS Fonds resultiert.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



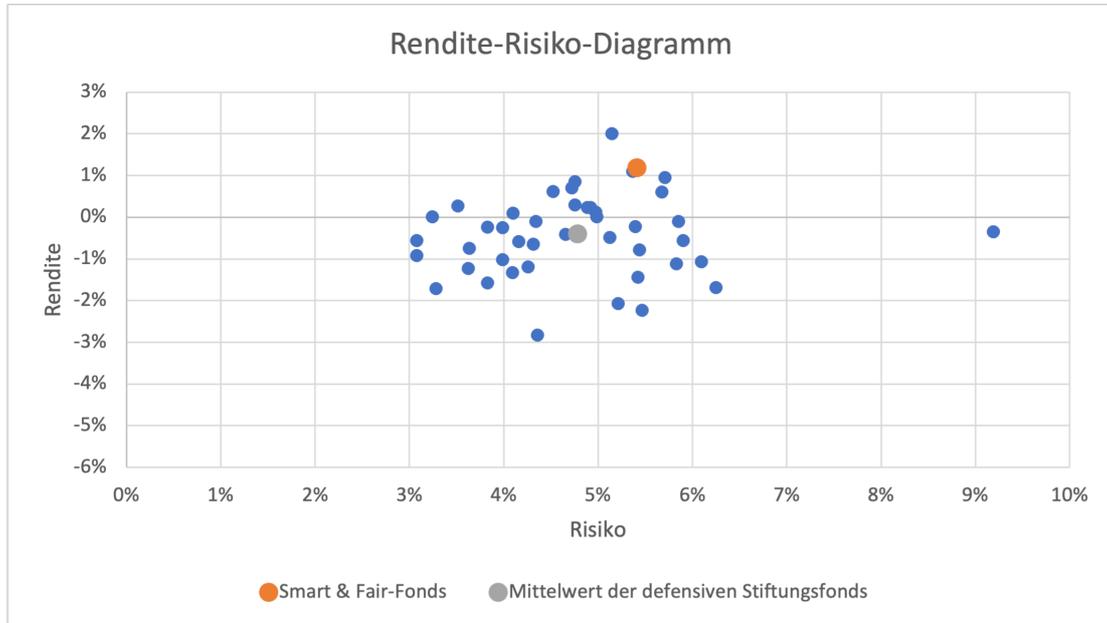
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



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 31.3.2023, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds ist unverändert. Das FWW Fondsrating hat sich von drei auf vier Sterne verbessert.

Anlässlich des fünfjährigen Bestehens des Smart & Fair-Fonds zeigen wir oben das fünfjährige Rendite-Risiko-Profil. Es freut mich sehr, dass der SFF "ganz gut" abschneidet. Ein besseres Rendite-Risiko-Profil hat nur der Foundation Defensive von Flossbach von Storch. Gratulation zu diesem Ergebnis.

Apropos Rendite-Risiko-Profil: In einem Interview mit Elmar Peine von Renditewerk diskutieren wir über die Vorteile von Anleihen und Immobilien in unsicheren Zeiten. [Konservativ ist alles, was einen systematischen Ertrag verspricht.](#)

Aktivitäten

Es wurden vor allem Mittel aus fälligen Anleihen in höherverzinsliche und inflationsindexierte Anleihen getauscht.

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](#)