

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Oktober 2022: Etwas Entspannung!

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

gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Oktober. Nach dem "Es kann nur besser werden!" des Vormonats freut es mich, dass dieser Bericht mit "Etwas Entspannung!" zusammengefasst werden kann und nicht mit "Schlimmer geht immer!" :)

Fondsvermögen: € 55,5 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 1,0 Mio. auf € 55,5 Mio. gestiegen. In Summe führten einige kleinere Mittelbewegungen zu einem Zufluss in Höhe von 51 Tsd. Vielen Dank für das Vertrauen.

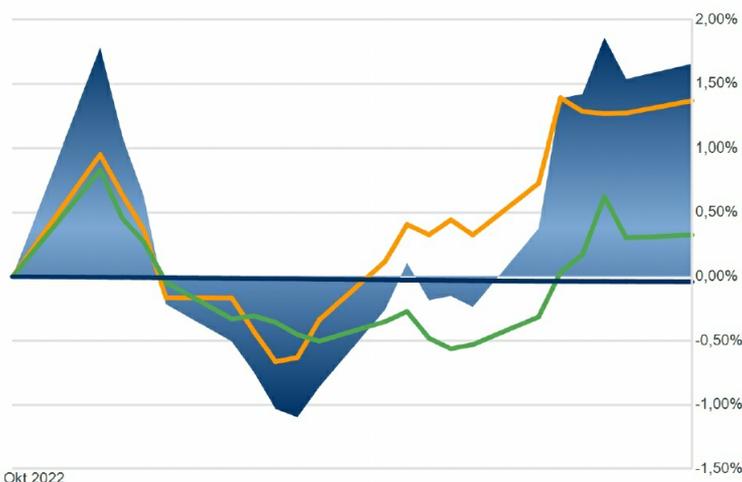
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 31.10.2022: € 94,57

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 93,03 auf € 94,57 gestiegen.

Monatsperformance: 1,7 %; Jahresperformance: -14,0 %; Performance seit Auflage: 0,3 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 1,7 % ergibt sich zum großen Teil aus dem Beitrag der Aktien.

Anhand der Grafik ist ersichtlich, dass sowohl Aktien als auch Anleihemärkte starken Schwankungen unterliegen. Immer noch sind die Kapitalmarktteilnehmer zwischen Zinserhöhungs- und Rezessionsängsten sowie Befürchtungen einer Eskalation des Ukraine Kriegs hin- und hergerissen. Allerdings gibt es Anzeichen, dass die meisten schlechten Nachrichten bereits in den Kursen "eingepreist" sind. So führte die höher als erwartete Inflation in Europa nicht zu einem Ausverkauf der Anleihen und auch die Aktienmärkte reagieren in der Breite "müde" auf schlechter als prognostizierte Unternehmensgewinne. Trotz dieses aufkeimenden Optimismus' erscheint das wahrscheinlichste Szenario weiterhin schwankungsreiche Kapitalmärkte.

Die leichte gestiegenen Kurse der Anleihen führt zu einer Reduktion der durchschnittlichen Verzinsung der Anleihen im Fonds von 4,2 % auf 4,1 %.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Im Einklang mit Low-Risk Aktien entwickelten sich die Aktien im Fonds relativ schlecht. Sie gewannen 4,6 %, während der DAX um 9,9 %, der europäische Stoxx 600 um 7,0 % und der amerikanische S&P 500 um 7,3 % stiegen.

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitlel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,07%	12,17%	-0,44%	0,86%	-0,03%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	1	0,51%	16,50%	-1,01%	0,08%	-0,01%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2	0,49%	16,03%	0,00%	0,07%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	3	0,50%	15,72%	0,00%	0,07%	0,00%
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	EUR	4	0,47%	14,19%	0,00%	0,06%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	5	0,43%	14,59%	-1,14%	0,06%	0,00%
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	EUR	6	0,49%	12,45%	0,00%	0,06%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	7	0,46%	13,05%	0,00%	0,06%	0,00%
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	8	0,46%	12,79%	-1,01%	0,06%	0,00%
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	9	0,47%	11,29%	0,00%	0,05%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	10	0,46%	11,53%	-0,12%	0,05%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	11	0,42%	11,33%	0,00%	0,05%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	12	0,46%	10,26%	0,00%	0,05%	0,00%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	13	0,49%	9,60%	-1,01%	0,05%	0,00%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	14	0,49%	9,61%	-2,65%	0,05%	-0,01%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	15	0,48%	9,44%	0,00%	0,05%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitlel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,09%	-7,63%	-0,55%	-0,39%	-0,03%
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	448	0,46%	-27,18%	0,00%	-0,12%	0,00%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	447	0,43%	-12,87%	0,46%	-0,06%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	446	0,00%			-0,03%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	445	0,46%	-6,57%	0,00%	-0,03%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	444	0,45%	-5,10%	0,00%	-0,02%	0,00%
Belersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	443	0,51%	-3,76%	0,00%	-0,02%	0,00%
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	EUR	442	0,27%	-5,71%	0,00%	-0,02%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	441	0,44%	-3,09%	-2,83%	-0,01%	-0,01%
Samhallsbyggnadsbol. I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	440	0,19%	-7,14%	0,00%	-0,01%	0,00%
Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	439	0,15%	-8,17%	0,00%	-0,01%	0,00%
Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	EUR	438	0,28%	-4,22%	0,00%	-0,01%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	437	0,49%	-2,25%	-3,47%	-0,01%	-0,02%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	436	0,52%	-2,11%	0,00%	-0,01%	0,00%
MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	435	0,17%	-5,01%	0,00%	-0,01%	0,00%
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	434	0,29%	-2,74%	0,00%	-0,01%	0,00%

Bei den Gewinnern gibt es keine Auffälligkeiten. Erneut führt der französische Pflegeheimbetreiber Orpea die Verliererliste an, nachdem die Aktie zur Monatsmitte 60 % gewonnen hatte. Das Unternehmen verhandelt mit seinen Gläubigern eine Umstrukturierung der Schulden, da es die mit den Banken vereinbarten Gewinnkennziffern (Convenants) nicht einhalten kann. Offensichtlich handelt es sich nicht mehr um eine "Low-Risk Aktie", sodass wir bei der nächsten Überprüfung des Aktienportfolios die Aktie genauer analysieren werden.

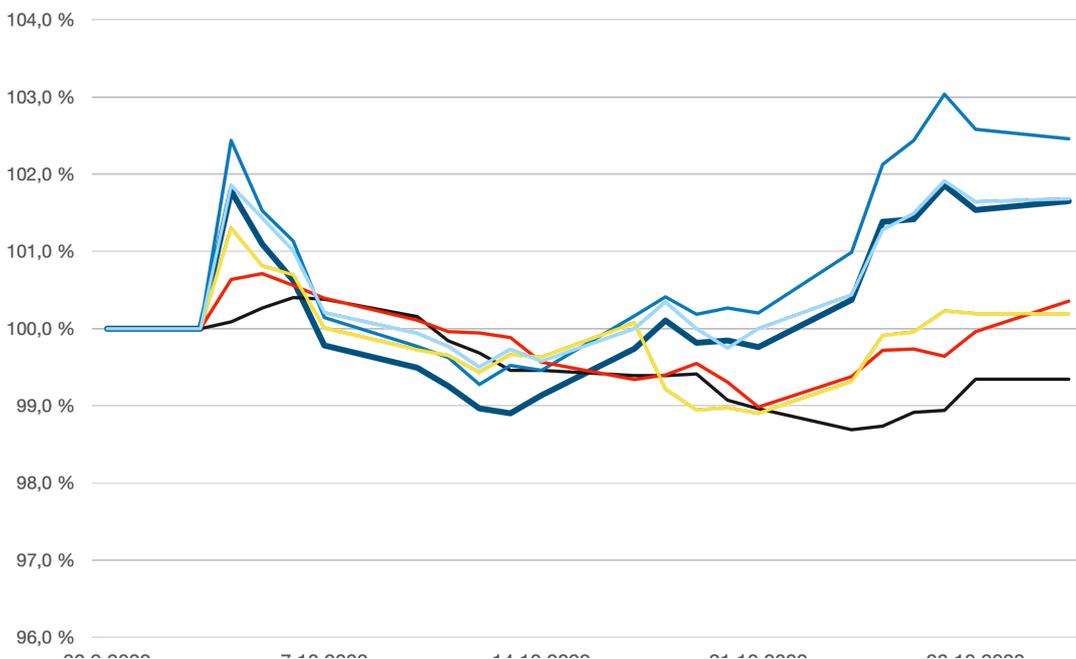
Auffällig bei den Verlierern sind auch die vielen Kursrückgänge bei Anleihen. Diese sind in Ausweitungen der Risikoprämien, vor allem bei zinsreagiblen Titeln wie Immobiliengeschäften, begründet. Die Anleihen von Estland und Litauen sind wohl wegen des Ukraine Kriegs unter Druck.

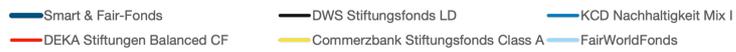
Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...





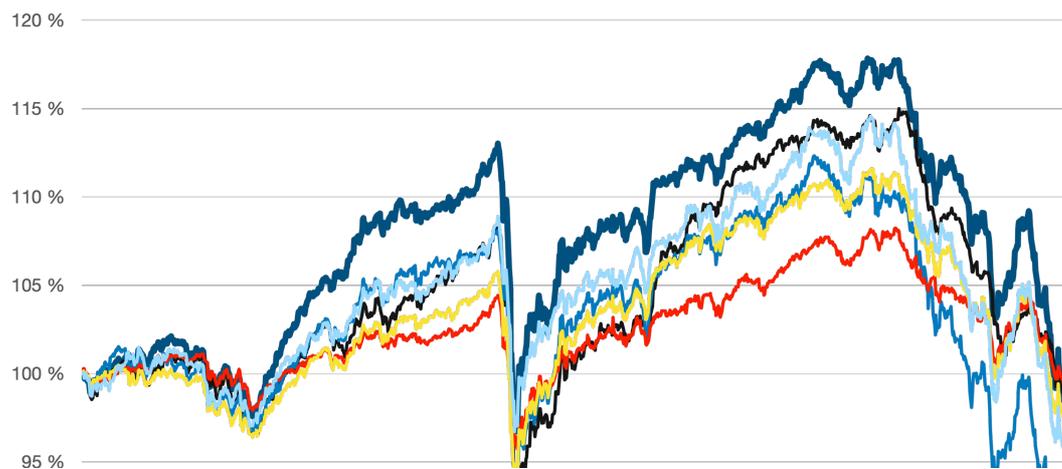
Der Smart & Fair-Fonds rentierte besser als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die meisten der größten Stiftungsfonds. Diesen Monat besonders gut ist der KCD Fonds, der auch eine Aktienquote von rund 30 % aufweist.

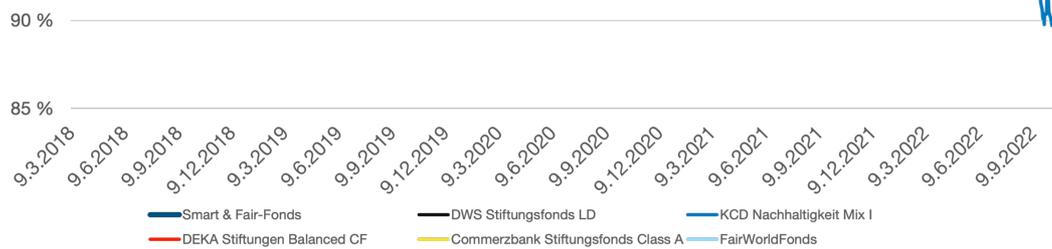
Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

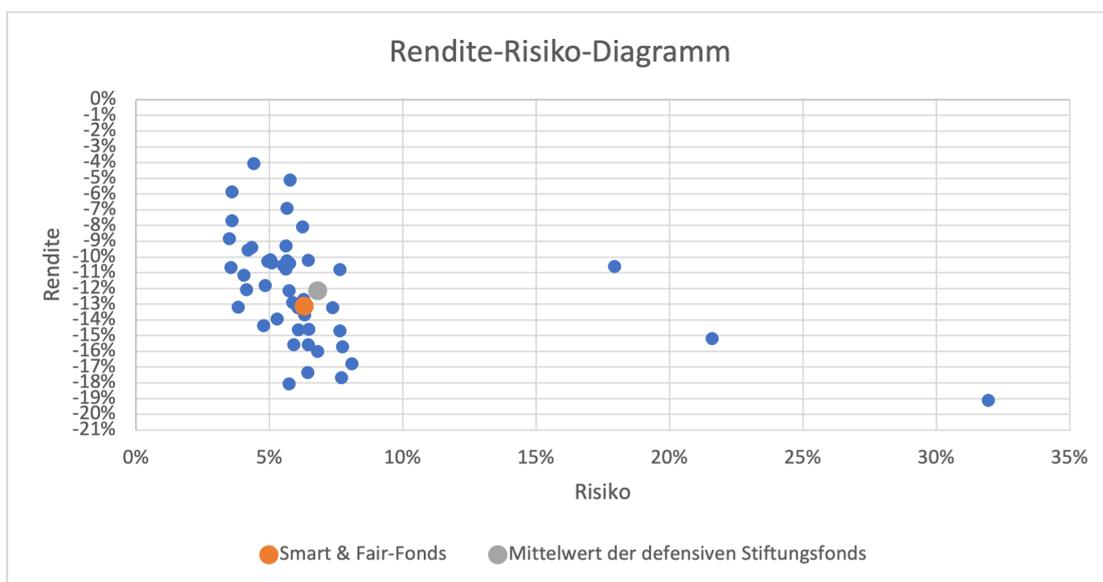




Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen vorne. Insbesondere gegenüber den Fonds mit einer vergleichbaren Aktienquote (KCD-Nachhaltigkeit Mix und FairworldFonds) ist der Vorsprung weiterhin hoch.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 31.10.2022, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich verbessert. Das Risiko ist wieder leicht unterdurchschnittlich.

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 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](tel:015120827257)
info@wettlauffer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN [27/588/50061](#)