Wird diese Nachricht nicht richtig dargestellt, klicken Sie bitte **hier**.

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger

FWW FundStars® Morningstar Rating™ ★★

Sustainability MORNINGSTAR MSCI ESG RATINGS AAA
Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie: Hoch
CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA

Bericht September 2022: Es kann nur besser werden!

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

Nicht ganz so gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im September. Leider fasste der Fondsmanager, Jens Olm, den Monat gut zusammen: "Es kann nur besser werden!"

Fondsvermögen: € 54,5 Mio.

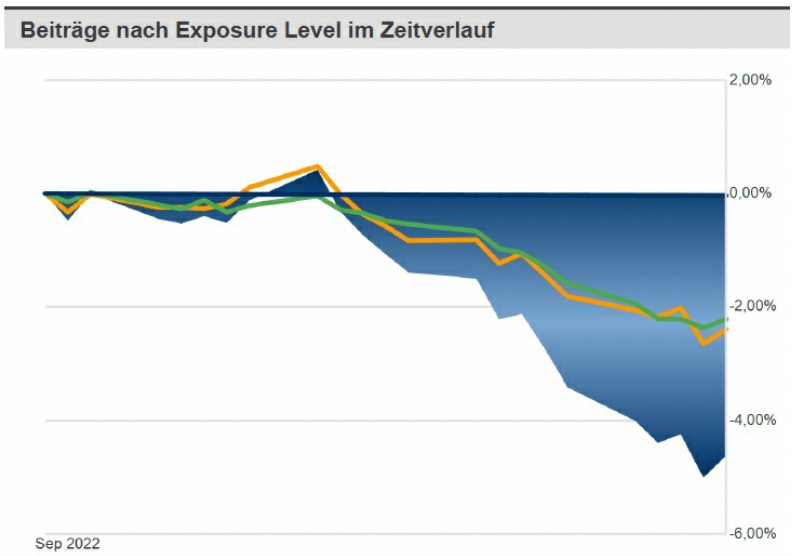
Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 2,7 Mio. auf € 54,5 Mio. gesunken. Neben vier kleineren Mittelrückgaben kam es auch zu einem kleinen Zufluss. Vielen Dank für das Vertrauen.

Aufgrund des gesunkenen Fondsvolumens steigt die Gesamtkostenbelastung von 0,43 auf 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 30.09.2022: € 97,53

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 97,53 auf € 93,03 gefallen.

Monatsperformance: -4,6 %; Jahresperformance: -15,4 %; Performance seit Auflage: -0,1 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von -4,6 % ergibt sich etwa zu gleichen Teilen aus dem Beitrag der Anleihen und dem Beitrag der Aktien. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die unangenehme Situation, dass sowohl Anleihen als auch Aktien verlieren, liegt an der Erwartung von Zinserhöhungen wegen der hohen Inflation, sowie den Rezessionsängsten infolge der geopolitischen Probleme.

Entsprechend ist der Verlust der Anleihen sowohl auf steigende Zinsen, als auch auf höhere Risikoprämien zurückzuführen. Die Durchschnittsverzinsung der Anleihen im Fonds ist somit von 3,4 % auf 4,2 % gestiegen.

Neben der von Jens Olm ausgedrückten Hoffnung, dass es etwas besser werden wird, ist insbesondere die attraktive Verzinsung des Fonds ein Grund zur Freude. Ermöglicht sie doch zum einen eine attraktive Ausschüttung und zum anderen den sukzessiven Abbau der Kursverluste. Falls es nicht zu weiter steigenden Zinsen oder zu einer Eskalation des Russland-Kriegs kommt, sollten auch die Aktienmärkte wieder zulegen, da die geforderten Risikoprämien zurückgehen dürften. Denn der Russland-Krieg ist für viele Länder weit weg. Auch ist nicht zu erwarten, dass außer Deutschland und Teilen Europas der Rest der Welt von einer energiepreisbedingten Rezession heimgesucht wird.

Der Anstieg der Aktien- und Anleihenmärkte zu Beginn des Monats lässt hoffen, obwohl es sich natürlich auch um eine rein technische Reaktion auf die hohen Kursverluste des Septembers handeln kann.

Auf jeden Fall dürfte sich das Chance-Risiko-Verhältnis nach den diesjährigen großen Kursrückgängen sowohl bei den Aktien als auch bei den Anleihen signifikant verbessert haben.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich relativ schlecht. Sie verloren 7,8 %, während der DAX um 5,6 %, der europäische Stoxx 600 um 6,5 % und der amerikanische S&P 500 um 9,3 % fielen.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**4,89%**	**1,84%**	**0,08%**	**0,09%**	**0,00%**
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	1	0,56%	3,84%	0,00%	0,02%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	2	0,49%	3,88%	-1,82%	0,02%	-0,01%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	3	0,44%	3,20%	0,00%	0,02%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	4	0,48%	2,51%	0,00%	0,01%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	5	0,47%	2,56%	0,00%	0,01%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	6	0,44%	1,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	7	0,18%	1,18%	0,00%	0,00%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	8	0,47%	0,46%	2,52%	0,00%	0,01%
SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	EUR	9	0,17%	1,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	EUR	10	0,35%	0,41%	0,00%	0,00%	0,00%
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	11	0,50%	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%
Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	EUR	12	0,11%	0,53%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash USD 01	USD	13	0,02%			0,00%	0,00%
Dividendenforderungen netto Großbritannien	GBP	14	0,01%			0,00%	0,00%
Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Nts 2013(23)	EUR	15	0,19%	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**6,61%**	**-18,26%**	**-0,79%**	**-1,21%**	**-0,05%**
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	453	0,40%	-48,43%	0,00%	-0,25%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	452	0,42%	-21,05%	-1,31%	-0,10%	-0,01%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	451	0,44%	-17,80%	-1,72%	-0,09%	-0,01%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	450	0,47%	-17,16%	-2,13%	-0,09%	-0,01%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	449	0,42%	-17,92%	0,00%	-0,08%	0,00%
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	448	0,47%	-14,94%	-3,69%	-0,07%	-0,02%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	447	0,42%	-15,15%	-1,58%	-0,07%	-0,01%
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	EUR	446	0,45%	-13,91%	0,00%	-0,07%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	445	0,46%	-13,00%	0,00%	-0,06%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	444	0,42%	-13,34%	0,02%	-0,06%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	443	0,46%	-12,62%	2,53%	-0,06%	0,01%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	442	0,45%	-12,66%	0,00%	-0,06%	0,00%
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	441	0,44%	-12,53%	0,00%	-0,06%	0,00%
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	440	0,45%	-12,06%	0,00%	-0,06%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	439	0,44%	-11,90%	-3,73%	-0,06%	-0,02%

Quelle: Universal-Investment

Maßgeblich beigetragen zu der unterdurchschnittlichen Performance hat der französische Pflegeheimbetreiber Orpea, dessen Aktien wegen

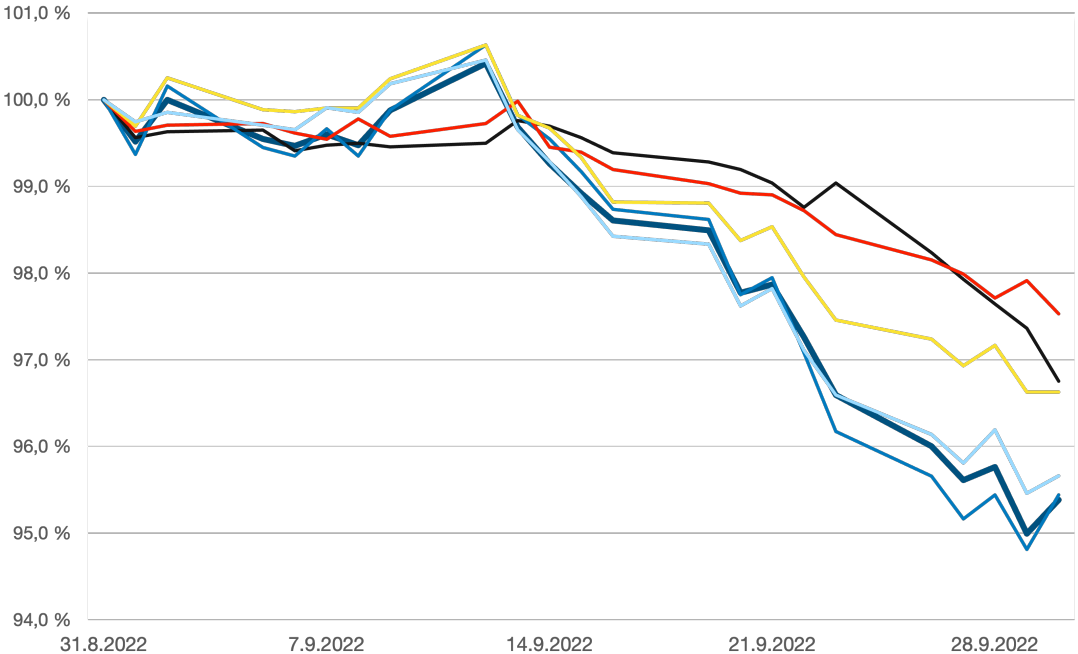
Maßgeblich beigetragen zu der unterdurchschnittlichen Performance hat der französische Pflegeheimbetreiber Orpea, dessen Aktien wegen rückläufiger Gewinne um knapp 50 % fielen. Mittlerweile liegt das Verhältnis von Kurs- zu Buchwert bei 0,16. Neben Orpea sind vor allem zinsreagible Werte unter den Verlierern. Erfreulich ist, dass aktuell keine der Hochzinsanleihen im Fonds ausfallgefährdet ist.

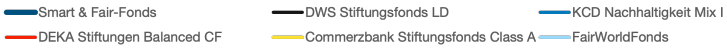
Bei den Gewinnern fallen die Dividendenforderungen und das Cash in USD auf. Wenn diese beiden Positionen mit die größten Gewinnbeiträge leisten, war es ein wirklich unerfreulicher Monat. Alle Gewinner erzielten zusammen nur einen positiven Beitrag von 0,09 %. Mit -1,21 % fällt der negative Beitrag der Verlierer signifikant höher aus.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaren konservativen Mischfonds...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

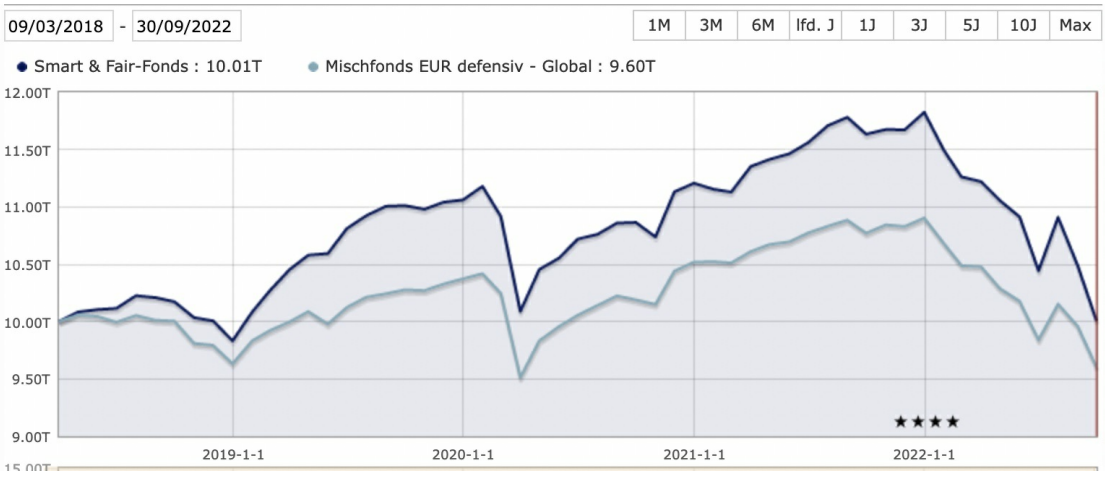




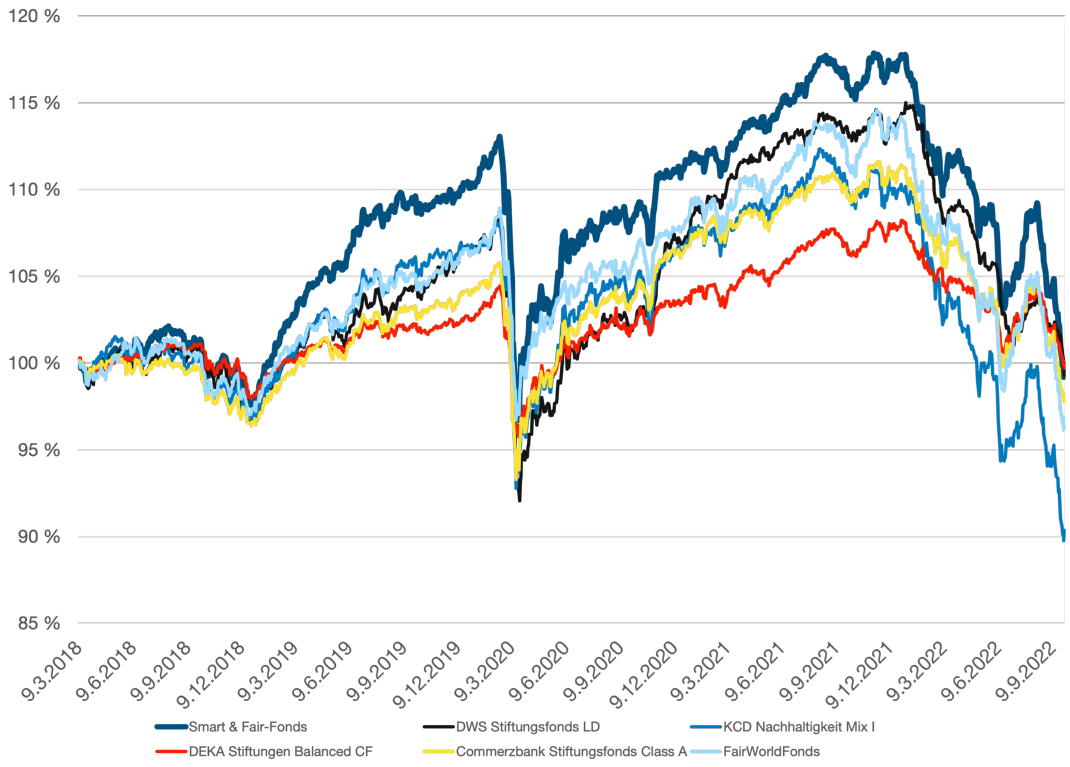
Der Smart & Fair-Fonds rentierte schlechter als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die meisten größten Stiftungsfonds. Neben dem Einfluss von Orpea dürfte die geringere Performance vor allem auf eine höhere Aktienquote und die Beimischung von Hochzinsanleihen zurückzuführen sein. Im Vergleich zu den zwei Fonds, die ebenfalls eine Aktienquote von rund 30 % aufweisen, hält sich der Fonds jganz wacker.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaren konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

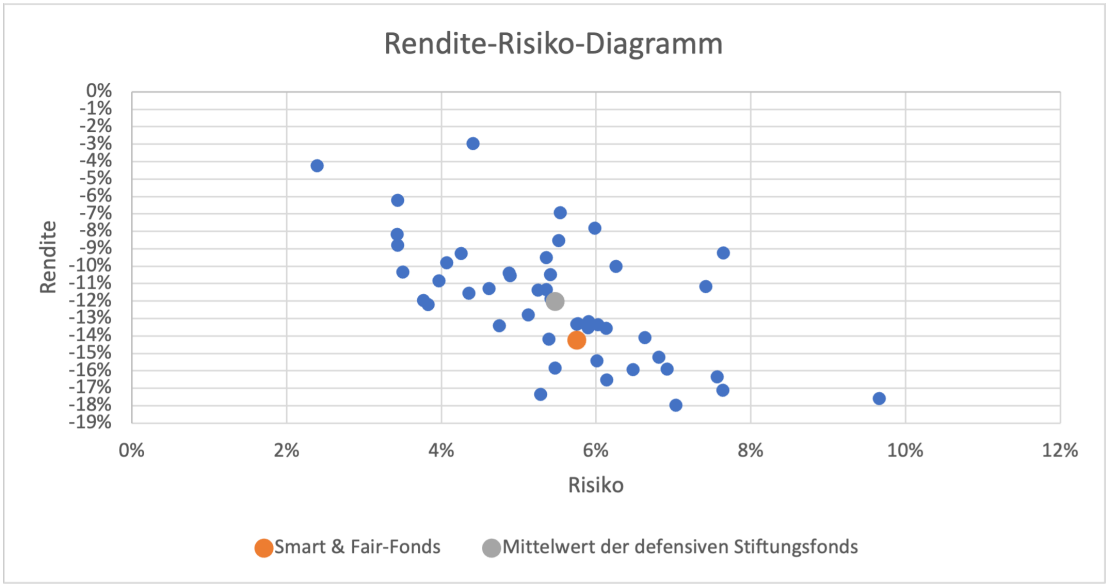


Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen vorne. Insbesondere gegenüber den Fonds mit einer vergleichbaren Aktienquote ist der Vorsprung weiterhin hoch. Gegenüber den defensiveren Stiftungsfonds dürfte vor allem der Kostenvorteil zu

der besseren Performance des Smart & Fair-Fonds beigetragen haben.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 30.9.2022, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich leicht verschlechtert. Infolge der relativ höheren Aktienquote sind die dreijährigen Ratings von FWW und MorningStar auf zwei Sterne zurückgegangen.

Aktivitäten

Neben der Wiederanlage fälliger Anleihen kaufte 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?

Trotz des unerfreulichen Kursrückgangs ist der Monatsbericht 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
info@wettlauffer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN 27/588/50061