

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Juni 2022

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

Gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Juni. Mit den Worten des Fondsmanagers Jens Olm: Es war ein katastrophaler Monat. Denn selbstverständlich konnte sich der Fonds den Rückgängen an den Börsen nicht entziehen.

Leider weiß niemand, ob die Kurse weiter fallen werden, oder ihren Boden gefunden haben. Die vielen schlechten Nachrichten sind in den Kursen berücksichtigt. Dazu kommt noch eine große Verunsicherung der Anleger. Das spricht für eine Erholung der Börsenkurse. Falls es allerdings zu einer stärkeren Rezession oder einer Eskalation des Krieges kommt, dürften die Aktienkurse weiter fallen. Beides lässt sich leider nicht prognostizieren. Daher verzichtet der Smart & Fair-Fonds ja auch explizit auf aktives Management und sammelt passiv Risikoprämien. Die gute Nachricht: diese sind definitiv gestiegen.

Fondsvermögen: € 57,2 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 2,5 Mio. auf € 57,2 zurückgegangen. Die insgesamt acht Mittelbewegungen zwischen einem und 170 Anteilen resultierten in einem Nettomittelabfluss von € 23.000. Den Käufern vielen Dank für das Vertrauen.

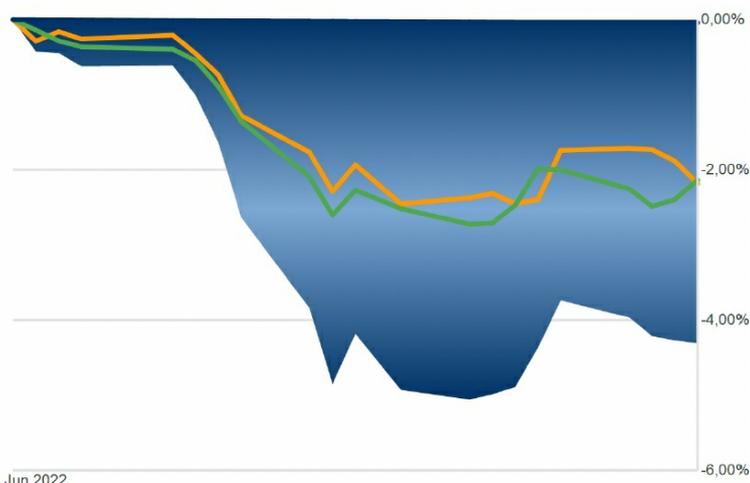
Die Gesamtkostenbelastung liegt unverändert bei 0,43 %.

Anteilswert zum 30.06.2022: € 97,11

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 101,48 auf € 97,11 gefallen.

Monatsperformance von - 4,3 %; Jahresperformance - 11,7 %; Performance seit Auflage: 0,9 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



-8,8Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von - 4,31 % ergibt sich aus Kursverlusten der Anleihen in Höhe von 3,1 % und den Aktienverlusten von 7,1 %. Diese führten zu jeweiligen Renditebeiträgen von - 2,13 % bzw. - 2,18 %.

Leider hat sich weder der Anleihemarkt noch der Aktienmarkt stabilisiert. Über den Erwartungen liegende weltweite Inflationszahlen führen zu einem Druck auf die Zentralbanken, die Zinsen zu erhöhen. Gelingt es den Zentralbanken, die Inflationserwartungen zu brechen und/oder führen die höheren Zinsen zu einer Rezession, sollten gerade in Europa die Zinsen nicht viel weiter steigen. Allerdings führt die Diskussion einer möglichen Rezession zu steigenden Risikoaufschlägen von schlechteren Schuldnern, seien es Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen. Da die Hochzinsanleihen wieder attraktive Risikoprämien bieten, welche über der historischen Ausfallwahrscheinlichkeit liegt, werden wir selektiv die geringe Quote von derzeit rund 14 % aufstocken.

Die gestiegenen Zinsen - immerhin rentieren die Anleihen im Fonds mit 3,2 % vs. 0,5 % vor einem Jahr - sind für zinsempfindliche Aktien, z.B. aus dem Immobiliensektor eine Belastung. Die Hauptbelastung für die Aktienmärkte ist jedoch die weiterhin große Unsicherheit. Lieferkettenproblematik, Ukrainekrieg, Energieknappheit und die Möglichkeit einer milden Rezession fordern höhere Risikoprämien. Derzeit verdienen die Unternehmen noch gut. Insbesondere unsere wenig konjunkturabhängigen Low Risk Aktien sollten eine eventuelle Rezession gut überstehen.

Des einen Last ist des anderen Lust. Während die steigenden Zinsen zu Kursverlusten geführt haben, wächst im Gegenzug die Renditeerwartung des Fonds. Mit einer Verzinsung der Anleihen im Fonds von 3,2 % steigt die erwartete Rendite nach Kosten um 0,5 % auf 3,7 % p.a. (Renditebeitrag der Aktien 1,8 %). 3,7 % Rendite mit nur 30 % Aktien - so viel Zins gab es seit Jahren nicht.

Überdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Wie von einem Low Risk Ansatz erwartet, performten die Aktien des Fonds überdurchschnittlich: Sie verloren "nur" 7,1 %, während der DAX 11,8 % der europäische Stoxx 600 7,6 % und der amerikanische S&P 500 8,8 % zurückgingen.

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			4,31%	3,21%	-0,14%	0,14%	-0,01%
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	1	0,52%	6,12%	0,00%	0,03%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	2	0,43%	7,20%	-3,01%	0,03%	-0,01%
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	3	0,45%	6,67%	-1,43%	0,03%	-0,01%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	4	0,50%	3,26%	2,36%	0,02%	0,01%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	5	0,46%	2,11%	0,00%	0,01%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	6	0,46%	1,74%	0,00%	0,01%	0,00%
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7	0,54%	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	8	0,44%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%
Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EUR	9	0,33%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	EUR	10	0,01%	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%
Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	EUR	11	0,01%	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%
Dividendenforderungen netto Schweiz	CHF	12	0,01%			0,00%	0,00%
Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	EUR	13	0,01%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%
Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	14	0,15%	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%
Dividendenforderungen netto Japan	JPY	15	0,00%			0,00%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,60%	-16,77%	-0,03%	-1,11%	0,00%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	452	0,46%	-22,09%	0,00%	-0,11%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	451	0,42%	-23,03%	0,00%	-0,11%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	450	0,50%	-14,73%	0,00%	-0,08%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	449	0,49%	-13,55%	0,00%	-0,07%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	448	0,43%	-16,78%	0,00%	-0,07%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	447	0,45%	-14,66%	0,00%	-0,07%	0,00%
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	EUR	446	0,43%	-15,15%	0,00%	-0,07%	0,00%
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	445	0,24%	-13,59%	0,00%	-0,07%	0,00%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	444	0,45%	-14,94%	2,28%	-0,07%	0,01%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	443	0,45%	-14,54%	0,00%	-0,07%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	442	0,40%	-14,96%	-3,05%	-0,07%	-0,01%
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	EUR	441	0,45%	-13,51%	0,00%	-0,07%	0,00%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	440	0,48%	-12,62%	0,00%	-0,06%	0,00%
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	EUR	439	0,47%	-12,23%	0,00%	-0,06%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	438	0,47%	-12,13%	0,00%	-0,06%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

Bei den Gewinnern und Verlierer zeigt sich, wie schlecht der Monat war. Wenn Dividendenforderungen unter den Top Performancebeiträgen aufgeführt sind, gab es nur wenige steigende Aktien. Bei den Verlierern fällt zum einen das geringe Gewicht von Phillips auf: Dies liegt daran, dass der Titel während des Monats aus Nachhaltigkeitsgründen verkauft wurde. Die im Fonds enthaltenen zinsabhängigen Immobilien- und Bauwerte sind - wie erwartet - bei den Bottom 15 vertreten.

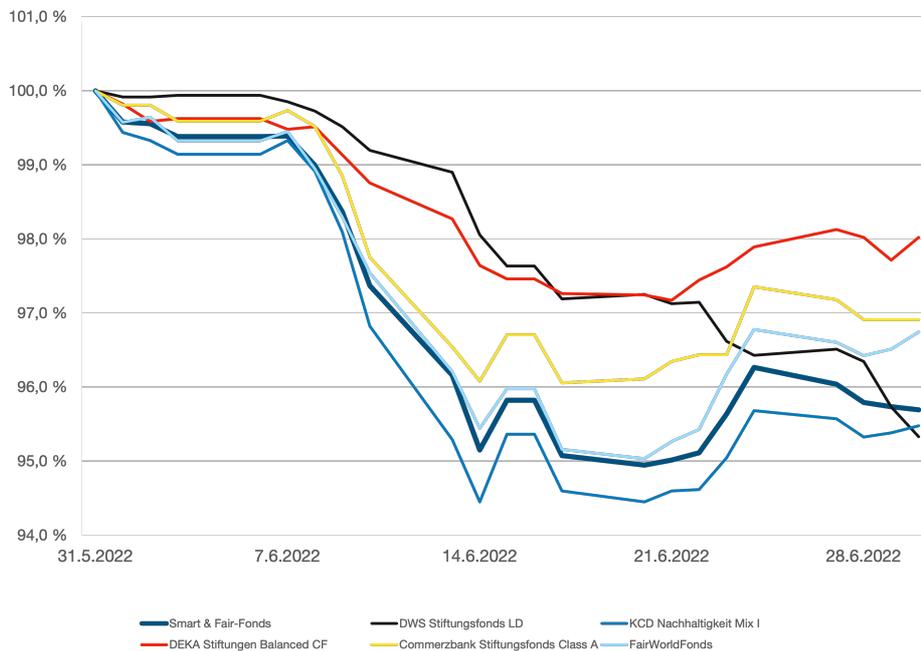
Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

spezifisch in Deutschland anzutreffen. In anderen Märkten...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



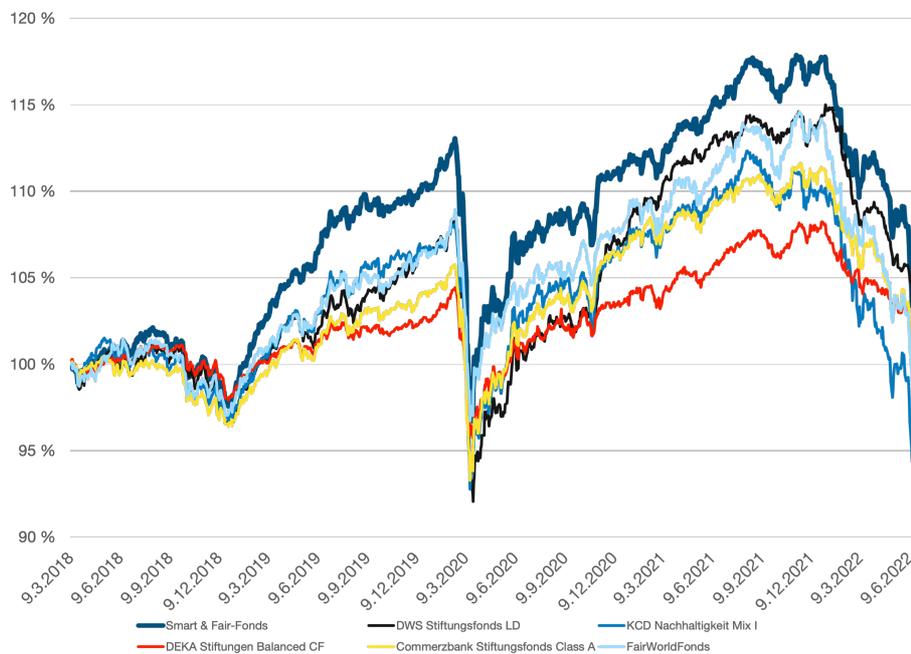
Im Berichtsmonat rentierte der Smart & Fair-Fonds leicht schlechter als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die meisten größten Stiftungsfonds. Die geringere Performance dürfte zum einen auf eine relativ hohe Aktienquote sowie auf die Beimischung von Hochzinsanleihen zurückzuführen sein. Beide Faktoren konnten nicht durch die überdurchschnittliche Aktienperformance und die geringer Restlaufzeit der Anleihen kompensiert werden.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



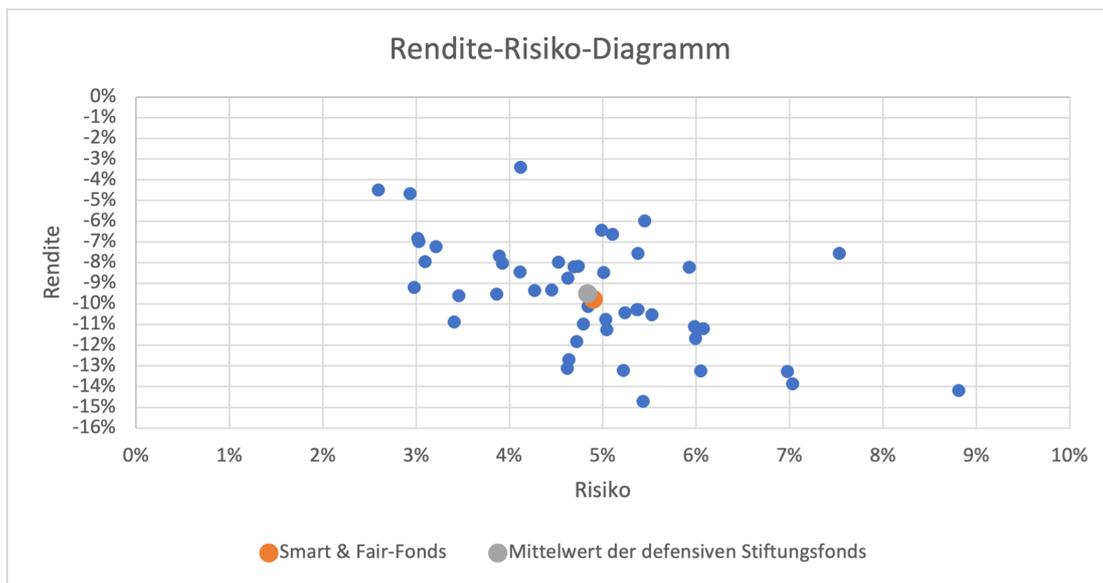
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



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 weit vorne.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 31.5.2022, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich leicht verschlechtert. Das Ranking von FWW ist von 4 Sternen auf 3 Sterne zurückgegangen.

Aktivitäten

Im Juni kaufte der Fonds zum einen selektiv Aktien, um die Aktienquote bei 30 % zu halten. Aus Nachhaltigkeitsgründen wurden einige Anleihen sowie die Aktie von Phillips verkauft. Statt Phillips ist Michelin neu aufgenommen worden.

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

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Mit Ausnahme des spektakulären 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 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](#)