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

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger

FWW FundStars® Morningstar Rating™ ★★★★

Sustainability MORNINGSTAR Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie: Hoch

MSCI ESG RATINGS AAA

CCC B BB BBB A AA AAA

Bericht Januar 2022

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

Sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Januar. Es war kein guter Monat.

Fondsvermögen: € 62,5 Mio.

Der Rückgang des Fondsvolumens im Januar um € 1,9 Mio. auf € 62,5 Mio. resultiert aus der Ausschüttung in Höhe von 1,3 Mio., Wertverlusten von 1,7 Mio. und Mittelzuflüssen von 1,1 Mio. Vielen Dank für das Vertrauen.

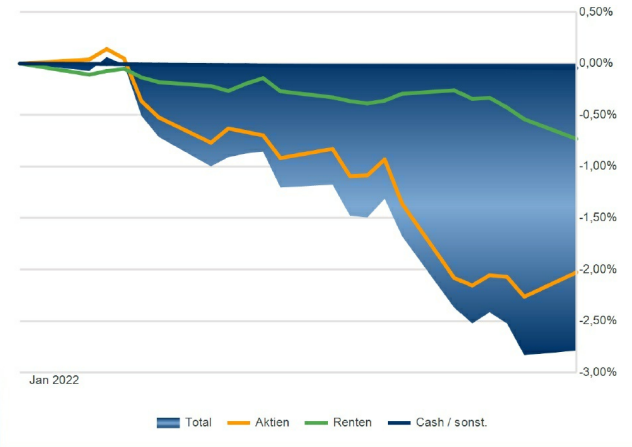
Die Gesamtkostenbelastung bleibt bei 0,42 %.

Anteilswert zum 31.01.2022: € 106,88

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 112,17 auf € 106,88 gefallen. Darin enthalten sind € 2,20 Ausschüttungen und € 3,09 Wertminderung.

Monatsperformance von - 2,8 %; Performance seit Auflage: 3,5 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von - 2,8 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien in Höhe von - 2,03 % und einem Beitrag der Anleihen von - 0,73 %. Die Kosten reduzierten die Rendite um 0,04 %.

Der Rückgang der Aktienmärkte resultiert vor allem aus der Neubewertung der hoch bewerteten Technologieaktien, aufkommenden Inflationssorgen und damit verbundenen Zinssteigerungserwartungen, sowie den Spannungen aus dem Konflikt um die Ukraine. Der Kursverlust der Anleihen resultiert größtenteils aus einem Anstieg der Zinsen. So rentieren 10-jährige Bundesanleihen seit langem nicht mehr negativ, sondern um die Nulllinie. Die Verzinsung der Anleihen des Fonds liegt bei 0,93 %.

Machen Sie sich Gedanken wegen eventueller Zinssteigerungen und ihren Einfluss auf den Smart & Fair-Fonds? Ein Zinsanstieg führt zwar kurzfristig zu fallenden Anleihekursen, hat aber auf lange Sicht zumindest höhere Erträge zur Folge. Für langfristig orientierte Anleiheanleger ist dieser also positiv. Aber bei Aktien? Manche Kommentatoren haben die Befürchtung, höhere Zinsen hätten dauerhaft niedrigere Aktienkurse zur Folge. Dies wird mit dem höheren Abzinsungsfaktor zukünftiger Gewinne begründet. Leider vernachlässigt diese Argumentation häufig die wesentlich größere Bedeutung der Risikoprämie bei der Bewertung von Aktien. Bei einer angenommenen Risikoprämie von 10 % bei Technologieaktien macht eine Zinserhöhung von 1 % wesentlich weniger aus, als eine Neubewertung des Risikos.

Wer sich für eine alternative Erklärung zur Abhängigkeit der Aktienmärkte von Zinsen und Risikoprämien interessiert, dem empfehle ich gerne noch einmal den Beitrag Keine Angst vor steigenden Zinsen. In diesem wird aufgezeigt, warum Aktienanleger keine Angst vor moderat steigenden Zinsen haben müssen. Die Quintessenz ist: erst ab rund 2 % Zinsen werden Anleihen als Alternative zu Aktien attraktiv. Bis dahin

steigenden Zinsen haben müssen. Die Quintessenz ist: erst ab rund 3 % Zinsen werden Anleihen als Alternative zu Aktien attraktiv. Bis dahin gilt TINA: There Is No Alternative. Kursverluste von Aktien infolge von Zinserhöhungen sollten also temporär sein.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Diesen Monat performten die Aktien des Fonds stark unterdurchschnittlich: Sie verloren 6,2 %, während der DAX um 2,6 %, der europäische Stoxx 600 um 3,9 % und der amerikanische S&P 500 um 5,2 % fielen. Der wesentliche Grund war eine Neubewertung der teuren Technologieaktien, die auch auf die Qualitäts- und Low-Risk Aktien abgefärbt hat.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**7,85%**	**3,25%**	**0,24%**	**0,26%**	**0,02%**
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	1	0,53%	10,54%	0,00%	0,05%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	2	0,54%	7,08%	0,00%	0,04%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	3	0,55%	6,90%	0,00%	0,04%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	4	0,45%	3,87%	0,00%	0,02%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	5	0,55%	3,04%	0,00%	0,02%	0,00%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	USD	6	0,56%	2,54%	1,06%	0,02%	0,01%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	7	0,49%	3,14%	0,00%	0,01%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	8	0,53%	2,61%	-0,06%	0,01%	0,00%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	9	0,51%	2,55%	1,08%	0,01%	0,01%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	10	0,57%	1,98%	1,62%	0,01%	0,01%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	11	0,52%	2,08%	0,00%	0,01%	0,00%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	12	0,50%	1,82%	0,00%	0,01%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CHF	13	0,49%	0,99%	-0,79%	0,01%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	14	0,48%	1,18%	0,00%	0,00%	0,00%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	15	0,59%	0,49%	0,50%	0,00%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**7,41%**	**-20,91%**	**0,10%**	**-1,55%**	**0,01%**
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	436	0,48%	-55,66%	0,00%	-0,30%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	435	0,53%	-20,02%	1,13%	-0,12%	0,01%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	434	0,53%	-20,92%	-0,78%	-0,12%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	433	0,50%	-20,91%	0,00%	-0,12%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	432	0,45%	-23,05%	0,93%	-0,11%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	431	0,48%	-20,38%	-1,80%	-0,11%	-0,01%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	430	0,54%	-16,23%	-0,78%	-0,10%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	429	0,43%	-19,53%	0,00%	-0,10%	0,00%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	428	0,48%	-16,31%	0,00%	-0,09%	0,00%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	427	0,50%	-13,51%	1,04%	-0,07%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	426	0,51%	-12,41%	1,06%	-0,07%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	425	0,51%	-12,62%	0,00%	-0,07%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	424	0,49%	-12,43%	0,00%	-0,07%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	423	0,50%	-11,67%	0,00%	-0,06%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	422	0,50%	-11,30%	0,87%	-0,06%	0,00%

Quelle: Universal Investment

Die unterschiedliche Performance der Aktienkategorien zeigt sich auch bei den Gewinnern und Verlierern des Berichtsmonats. Aktien mit niedrigen Kurs-Gewinn-Verhältnissen konnten Gewinne erzielen, hoch bewertete Aktien dominieren bei den größten Verlierern.

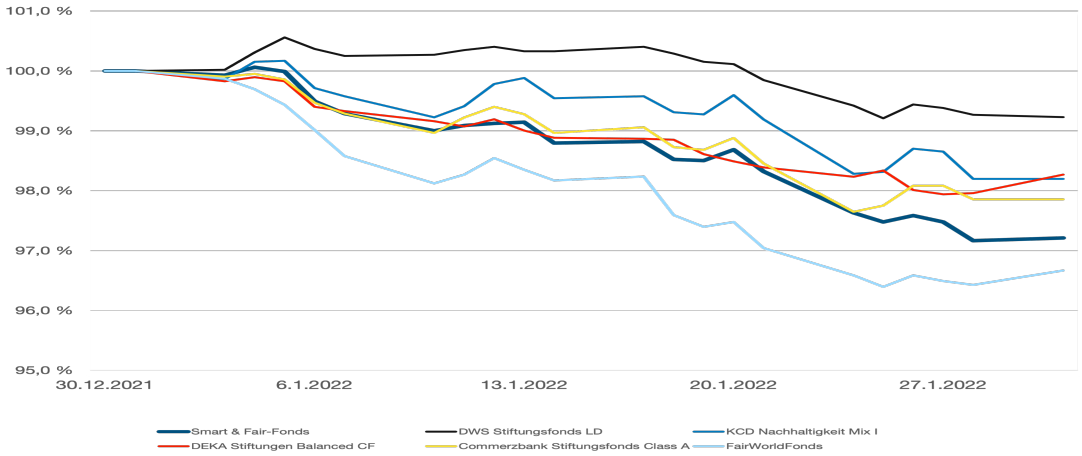
Sehr unerfreulich ist der starke Verlust von 56 % bei Orpea. Diesem französischen Betreiber von Alten- und Pflegeeinrichtungen wird in einem Buch vorgeworfen, die Heimbewohner zugunsten höherer Profite zu vernachlässigen. Die Vorwürfe sind so gravierend, dass Anwälte eine Sammelklage einreichen werden; was zu zusätzlichem Druck auf den Aktienkurs geführt hat.

Leider wird selbst der Nachhaltigkeitsfilter - das Unternehmen hat ein Rating von A - nicht verhindern, dass solche "Abstürze" vorkommen. Umso wichtiger ist es, den Schaden durch hohe Diversifikation zu begrenzen.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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

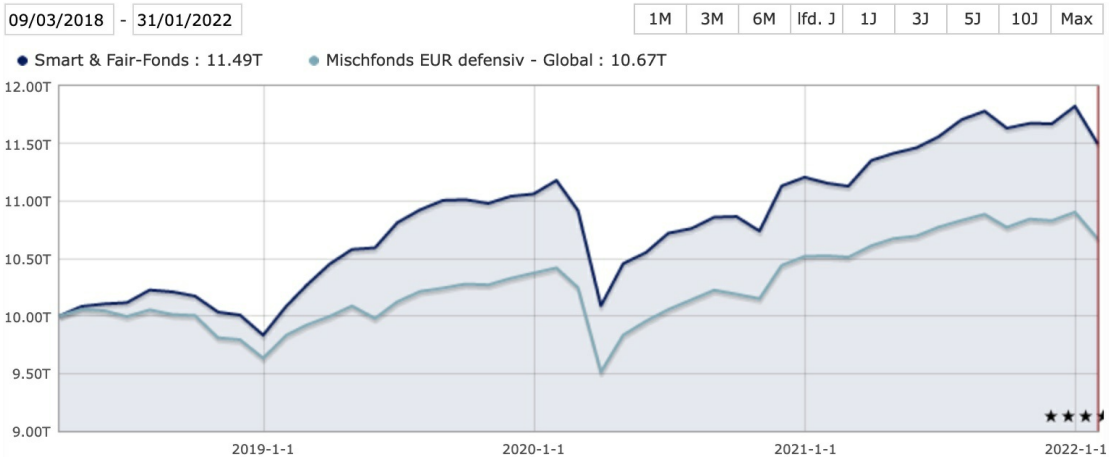
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



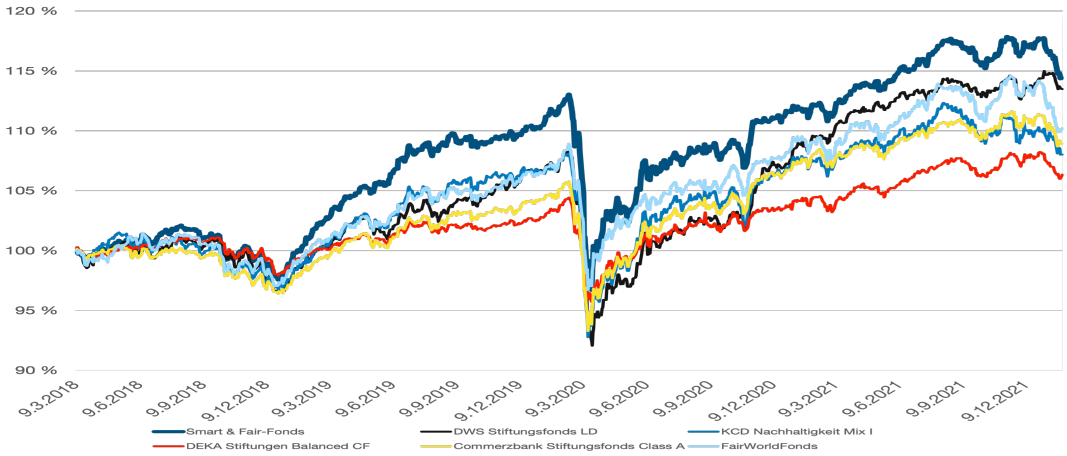
Im Berichtsmonat rentierte der Smart & Fair-Fonds 0,7 % schlechter als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und schlechter als die meisten größten Stiftungsfonds.

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 weit vorne.

Rendite-Risiko-Profil

Leider können wir das Rendite-Risiko-Profil der Stiftungsfonds von Asset Standard nicht mehr zeigen. Verfügbare Alternativen mit Vergleichen von defensiven Mischfonds sind optisch wenig ansprechend. Ab nächstem Monat wird daher ein eigenes Profil mit der Gegenüberstellung des Smart & Fair-Fonds zu vergleichbaren Stiftungsfonds erstellt.

Aktivitäten

Im Januar wurden die Mittelzuflüsse und Fälligkeiten in länger laufende Anleihen investiert und kürzer laufende Anleihen verkauft, um Gelder für die Ausschüttung zu generieren.

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

Bekanntermaßen setze ich mich für geringe Kosten bei der Kapitalanlage ein. Im Rahmen dessen habe ich Herrn Peine von Renditewerk ein Interview zur Bedeutung von Kosten für Stiftungsfonds und sinnvollen Möglichkeiten, diese zu reduzieren, gegeben.

Gefällt Ihnen der Newsletter und der Smart & Fair-Fonds?

Er ist diesen Monat 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