

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen



2020
Die Fondsanalysen

**Wahres Können
lässt sich am besten in
schwierigem Terrain
erkennen**

www.fondsfibel.de



SWUK Renten Flexibel UI

ISIN: DE000A1H72M7 – www.swukvv.de

Konzept

Beim SWUK Renten Flexibel handelt es sich um einen reinrassigen Rentenfonds, der zu mindestens 51% in Anleihen investiert, deren Emittenten in den G20-Staaten oder in der Europäischen Union domiziliert sind. Gekauft werden folglich Anleihen von Staaten oder in diesen Ländern bzw. Regionen angesiedelten Unternehmen. Bei der Auswahl der Papiere werden defensiv ausgerichtete Anleihen klar bevorzugt, 70 bis 80% des Portfolios bestehen damit aus Investment Grade

Anleihen. Die weiteren 20 bis 30% werden in von Fondsberater Peter Schneider so genannte Gelegenheiten investiert. Ausgewählt werden die Papiere auf Basis einer selbst entwickelten Entscheidungsmatrix, über die relative Vorteilhaftigkeiten der einzelnen Anleihe-segmente bestimmt werden. Um weitere Wertbeiträge zu erwirtschaften, werden rd. 20% in Wandelanleihen investiert. Potenzielle Kurszuwächse helfen hier, die Ausschüttungsbasis zu stabilisieren.

Kommentar

Mit dem SWUK Renten Flexibel UI erwirbt eine Stiftung einen Rentenfonds, der sehr konservativ gemanagt wird. Peter Schneider, seines Zeichens seit mehr als 20 Jahren mit Rentenmandaten betraut, legt Wert auf eine vollumfängliche Abwägung aller Risiken eines Papiers. Der Fonds schafft es zudem, nach wie vor ein erkleckliches Ausschüttungsniveau zu zeigen, aller Unwägbarkeiten am Rentenmarkt zum Trotz. Dies spricht für das Fondsmanagement. Ein Blick auf den Chart zeigt, dass der Fonds seit Auflage im Jahr 2011 eine positive Entwicklung zeigen konnte, seit Auflage konnte in 71% der Monate ein positives Anlageergebnis erzielt werden. Zwar kann er sich Rücksetzern am Rentenmarkt nicht entziehen (auch das zeigt der Chart), holt diese in der Regel aber rasch wieder auf. Dauerhafte Wertverzehre sind beim Fonds nicht zu erkennen. Die Ausschüttungsrendite liegt bei relativ stabil um die 2% (zuletzt wieder 2,75 EUR je Anteil), Stiftungen erhalten mit dem Fonds also einen zuverlässigen Rentenbaustein an die Hand.

Ansprechpartner für Stiftungen & NPOs: Peter Schneider, Gründer und Vorstand Schneider, Walter und Kollegen, schneider@swukvv.de

Faktencheck

AUSSCHÜTTUNG
letzte 5 Jahre
2,2% p.a.

TERMIN
der Ausschüttung
stets im vierten
Quartal

REPORTING
Ausführliches
Factsheet

MAX. RÜCKSCHLAG
letzte 5 Jahre
-7,6%

WERTENTWICKLUNG
letzte 5 Jahre
+1,4% p.a.

KOSTEN
TER per 31.12.2019
1,11%

ESG-Check

Hier tut sich etwas. Laut der Rating-Agentur Morningstar weist der SWUK Renten Flexibel ein gutes Nachhaltigkeitsrating auf, die bedachte Auswahl einzelner Anleihen ist hierfür sicher ausschlaggebend. Stiftungen können für den Fonds also jetzt auch ESG-Aspekte in der Betrachtung einfließen lassen.

Stärken & Schwächen

Stärken: erfahrenes Fondsmanagement, eigentümergeführtes Unternehmen +++ gutes, einfach zu verstehendes, konservatives Anlagekonzept +++ große Nähe zur allgemeinen Investment-Affinität von Stiftungen (=Anleihen) +++ stabile Ausschüttungen trotz Unwägbarkeiten am Rentenmarkt +++ zuletzt verbesserte Informationspolitik, im Factsheet ist jetzt eine Ausschüttungshistorie enthalten +++ sehr engagiertes und um Stiftungen bemühtes Fondsmanagement +++ Mindestanlage schon ab 10.000 EUR

Schwächen: bei stark steigenden Zinsen ist performanceseitig sicherlich mit etwas Gegenwind zu rechnen +++ immer noch ausbaufähiges Informationsangebot im Internet