

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2021



SWUK Renten Flexibel

- ✓ ausschüttungsstabiler Rentenfonds
- ✓ defensive Anleihen bevorzugt
- ✓ "Corona-Delle" komplett egalisiert
- ✓ zehnjähriger track record

www.fondsfibel.de



SWUK Renten Flexibel

ISIN: DE000A1H72M7 – www.swukvv.de



Konzept

Beim SWUK Renten Flexibel handelt es sich um einen rein-rassigen 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 Invest-

ment 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 Anleihesegmente bestimmt werden. Um weitere Wertbeiträge zu erwirtschaften, werden Wandelanleihen mit einer Gewichtung von bis zu 20% ins Portfolio genommen.

Faktencheck

AUSSCHÜTTUNG

letzte 5 Jahre

2,0% p.a.

TERMIN

der Ausschüttung
stets im Oktober

MAX. RÜCKSCHLAG

letzte 5 Jahre

-7,6%

WERTENTWICKLUNG

letzte 5 Jahre

+1,6% p.a.

SEIT AUFLAGE

drei Viertel der
Monate positiv

KOSTEN

TER per 31.12.2020

1,11%

Kommentar

Natürlich war auch das Jahr 2020 für den SWUK Renten Flexibel kein einfaches, aber die Vorgabe von Fondsmanager Peter Schneider, wonach im Fonds das Investieren in verschiedene Anleihesegmente und das Aufspüren von besonderen Gelegenheiten kombiniert werden, machte sich im Jahr des Corona-Crashes bezahlt. Ein Blick auf den Chart zeigt, dass der Fonds bereinigt um die Ausschüttung im Herbst 2020 sein Kursniveau von Mitte Februar per Ende des Jahres übertroffen hätte. Das gepaart mit einer Ausschüttung von immer noch 2 EUR je Anteil (die Ausschüttung von 2,75 EUR je Anteil aus den Vorjahren konnte nicht ganz gehalten werden, Ausschüttungsrendite aber immer noch >2%) ist letztlich das, was Stiftungen sehen wollen. Der SWUK Renten Flexibel taugt damit als Basisbaustein wie als Cashersatz, der zudem über einen Block Wandelanleihen auch an einer weiter positiven Entwicklung der Aktienmärkte partizipiert.

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

Stärken & Schwächen

Stärken: der Fonds ist 10 Jahre alt, Stiftungen können aus der langen Historie belastbare Leistungsdaten herauslesen +++ Fondsmanager Peter Schneider ist ein sehr erfahrener Renten-Fachmann +++ hohe Ausschüttungsqualität, verlässliche Ausschüttungen +++ durchdachte Streuung im Portfolio +++ Corona-Delle ausgegült +++ Stiftungen investieren ab 10.000 EUR +++ zunehmender ESG-Einfluss auf die Anleihe-Selektion +++ stetig bessere Informationspolitik, u.a. mit Ausschüttungshistorie im Factsheet +++ drei Viertel der Monatsergebnisse des Fonds positiv +++ seit mehr als einem Jahr von Morningstar mit 5 (von 5) Globen für gute ESG-Investmentpolitik bewertet

Schwächen: auch ein Rentenfonds leidet, wenn Dinge passieren wie der Corona-Crash +++ manche Länder könnten vielleicht etwas höher gewichtet sein

ESG-Check

Das Thema ESG ist mittlerweile fester Bestandteil des Investmentprozesses. Im SWUK Renten Flexibel wird Nachhaltigkeit am ehesten mit Qualität übersetzt, Emittenten, auf die dieser Begriff passt, agieren auch verantwortungsvoller. Für Stiftungen wichtig: Die Überlegungen von Fondsmanager Peter Schneider hinsichtlich ESG sind nachvollziehbar und beeinflussen die Portfolioallokation bereits, das Portfolio weist bei ESG-Indikatoren sichtbare Verbesserung auf.