

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht September 2021: Minus 1,3 %

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

gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im September. Leider war die absolute Performance mit minus 1,3 % wenig erfreulich.

Fondsvermögen: EUR 62,9 Mio.

Das Fondsvolumen sank um 0,2 Mio. von 63,1 Mio. auf 62,9 Mio. Erfreuliche Mittelzuflüsse in Höhe von 0,6 Mio. kompensierten einen Großteil der Wertminderung. Vielen Dank für das Vertrauen.

Einige der Käufe erfolgten, als die Aktienbörsen wegen der Probleme des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande unter Druck gerieten. Gratulation zu dem guten Timing an die Fondskäufer. Sicherlich wird es an einigen der nächsten Tage an den Börsen wieder mal "ruckeln", sodass sich auch für andere Anleger Kaufgelegenheiten ergeben.

Mir stellt sich dabei die Frage, ob einige Anleger auf eine noch größere Korrektur warten, um einzusteigen. Angesichts der Mediendiskussion über Zinserhöhungen wegen aufkommender Inflation sowie Höchstständen der Indizes erscheint eine abwartende Haltung auf den ersten Blick sinnvoll. Allerdings vertritt eine Vielzahl von Experten die Meinung, dass bei den Zinserhöhungsforderungen der Wunsch Vater des Gedankens ist. Angesichts der Schuldenberge würden höhere Zinsen die Staatshaushalte stark unter Druck bringen, sodass sich die - zunehmend politisierten - Zentralbanken hüten werden, die Zinsen signifikant zu erhöhen. Entsprechend gilt auch für Aktien weiterhin TINA: There Is No Alternative. Vgl. dazu auch meinen Artikel: [Warum die Coronakrise den DAX auf 20.000 führt](#).

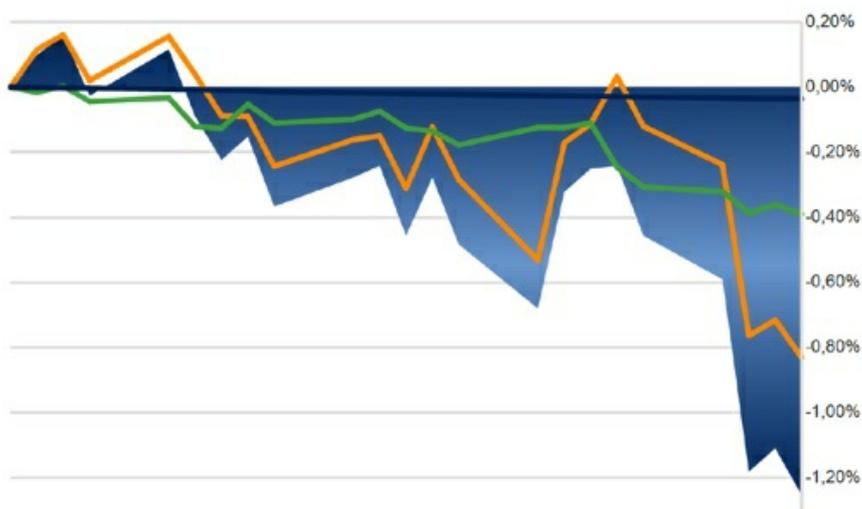
Die Gesamtkostenbelastung liegt unverändert bei 0,42 % p.a.

Anteilswert zum 30.09.2021: € 110,36

Der Anteilswert ist von € 111,76 auf € 110,36 gefallen.

Monatsperformance: - 1,3 %; Performance dieses Jahr: 3,8 %; Performance seit Auflage: 4,2 % p.a.*

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



■ Total ■ Aktien ■ Renten ■ Cash / sonst.

Quelle: Universal Investment

Die unerfreuliche Monatsperformance von minus 1,25 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien in Höhe von minus 0,83 %. Auch Anleihen verloren und lieferten einen Beitrag von minus 0,39 %. Alle, in der Position "Cash/sonst." enthaltenen, Kosten belasteten das Fondsvermögen mit 0,04 %.

* Sehr aufmerksame Leser werde sich vielleicht wundern, warum die jährliche Rendite seit Auflage von 4,9 % im Vormonat so stark auf 4,2 % gesunken ist. Dies ist auf einen Fehler meinerseits zurückzuführen. In den Vormonaten hatte ich bei dem Fact Sheet der Universal-Investment unter "Performance Kennzahlen" das Kleingedruckte "Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren" übersehen. Die Daten der letzten sechs Vormonate waren also die annualisierte Rendite über die letzten drei Jahre und nicht die "Performance seit Auflage". Diese beträgt 4,2 %. Ich bitte, das Versehen zu entschuldigen.

Überdurchschnittliche Performance der Aktien

Die Aktien des Fonds performten überdurchschnittlich: Sie verloren 2,7 %, während der DAX 3,6 %, der europäische Stoxx 600 3,4 % und der S&P 500 um 4,8 % sanken.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,25%	7,76%	0,15%	0,56%	0,01%
CapitalLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	1	0,19%	16,89%	0,71%	0,07%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd Registered Shares o.N.	JPY	2	0,60%	12,25%	0,28%	0,07%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	3	0,63%	10,15%	0,29%	0,06%	0,00%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	4	0,41%	20,83%	0,00%	0,05%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	5	0,54%	9,28%	0,00%	0,05%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	6	0,47%	10,36%	0,00%	0,05%	0,00%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	7	0,49%	10,07%	0,00%	0,05%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	8	0,41%	9,90%	0,00%	0,04%	0,00%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	9	0,50%	6,46%	0,00%	0,03%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	10	0,55%	5,52%	0,19%	0,03%	0,00%
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SGD	11	0,35%	4,95%	0,17%	0,03%	0,00%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	12	0,51%	4,02%	0,00%	0,02%	0,00%
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	EUR	13	0,50%	2,47%	0,00%	0,01%	0,00%
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GBP	14	0,46%	1,35%	-0,18%	0,01%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	15	0,65%	0,79%	0,27%	0,00%	0,00%

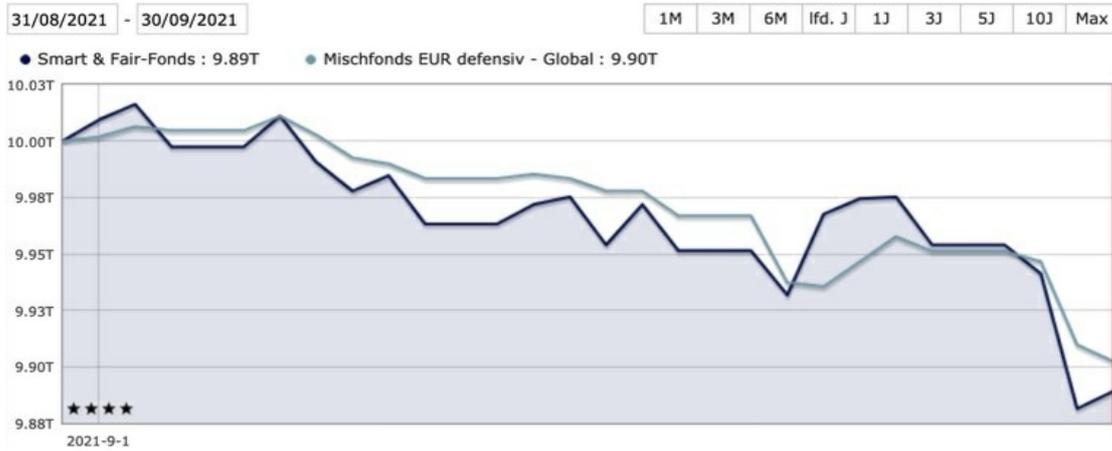
Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,51%	-9,45%	0,10%	-0,71%	0,01%
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	443	0,46%	-13,01%	0,00%	-0,06%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	442	0,49%	-10,87%	0,00%	-0,06%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	441	0,51%	-9,61%	0,00%	-0,05%	0,00%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	440	0,49%	-10,11%	0,03%	-0,05%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	439	0,49%	-9,80%	0,01%	-0,05%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	438	0,50%	-9,22%	0,00%	-0,05%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	437	0,47%	-9,64%	0,00%	-0,05%	0,00%
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	436	0,53%	-9,07%	0,00%	-0,05%	0,00%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	435	0,46%	-9,58%	0,00%	-0,05%	0,00%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	434	0,55%	-8,37%	0,00%	-0,04%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	433	0,52%	-8,28%	0,00%	-0,04%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	432	0,58%	-7,14%	-0,18%	-0,04%	0,00%
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	431	0,46%	-8,30%	1,83%	-0,04%	0,01%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	430	0,52%	-7,26%	0,04%	-0,04%	0,00%
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	EUR	429	0,46%	-7,75%	0,00%	-0,04%	0,00%

Quelle: Universal Investment

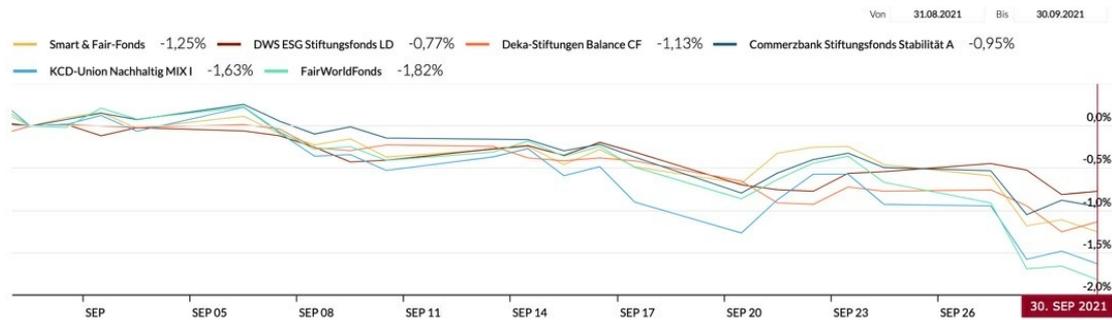
Bei den "Gewinnern" und "Verlierern" fällt auf, dass Fujitsu mit einer Performance von 0,79 % und einem Beitrag geringer als 0,00 % das 15. beste Wertpapier ist. Ein Zeichen, wie wenig erfreulich der Monat war. Die geringe durchschnittliche Gewichtung des Spitzenreiters Capital and Investment resultiert daraus, dass die Aktie ein Teil der Aufspaltung von Capitalland in zwei Unternehmen ist, welche im September vollzogen wurde.

Leicht unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



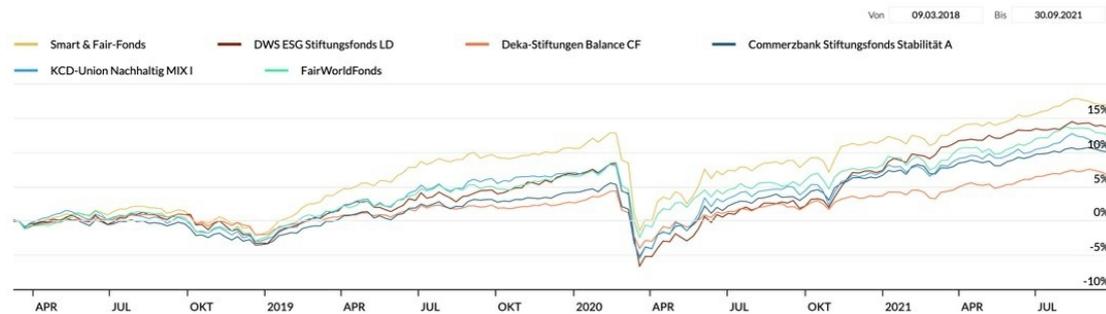
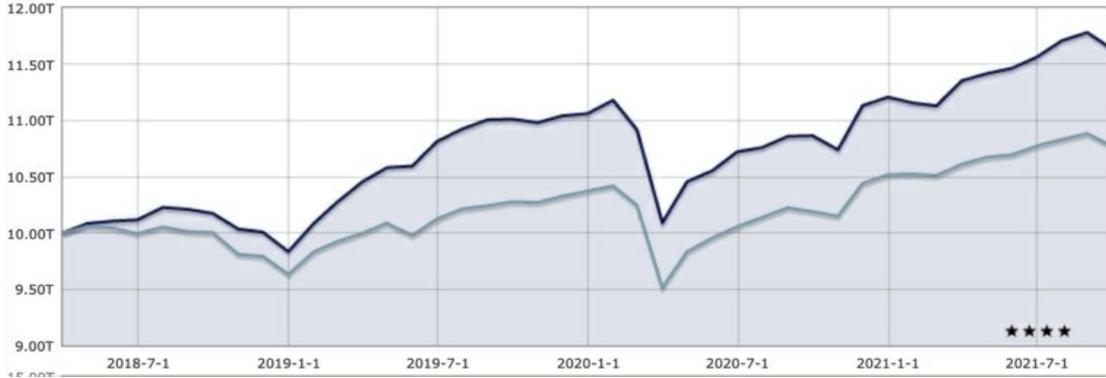
...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Der Smart & Fair-Fonds rentierte um 0,1 % schlechter als der Durchschnitt der konservativen Fonds und performte im Vergleich zu den größten Stiftungsfonds durchschnittlich.

Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



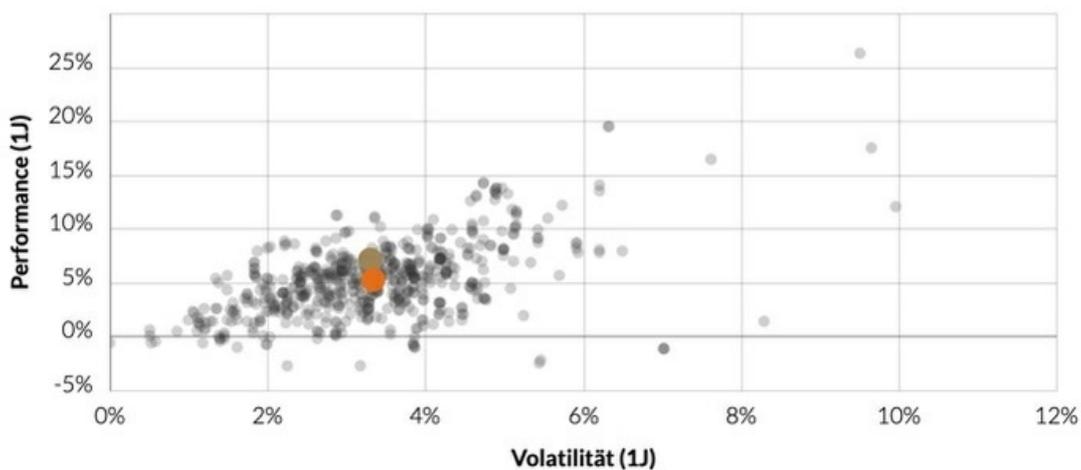


Quelle: Morningstar und Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Seit Auflage liegt der Smart & Fair-Fonds gegenüber beiden Vergleichsgruppen weiterhin weit "vorne".

Rendite-Risiko-Profil 1 Jahr

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie





Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den Stiftungsfonds von AssetStandard hat sich weiter verbessert. Es ist es weiter nach links gewandert. Das jährliche Risiko des Fonds ist damit seit längerer Zeit wieder unterdurchschnittlich.

Nachdem das Dreijahresrating von MorningStar letzten Monat von vier auf fünf Sterne gestiegen ist, sank es diesen Monat wieder auf vier Sterne. Offensichtlich pendelt der Smart & Fair Fonds immer um die besten 10 % der Vergleichsgruppe. Ich werde dies zukünftig nicht mehr explizit kommentieren, sondern nur das Rating in der Kopfzeile anpassen.

Aktivitäten

Im September wurden endfällige Anleihen reinvestiert und die Mittelzuflüsse in Anleihen investiert. Die gestiegenen Zinsen nutzte das Fondsmanagement, um die durchschnittliche Restlaufzeit von 4,4 Jahren auf 4,6 Jahre zu erhöhen. Die Rendite der Anleihen beträgt nun durchschnittlich 0,5 %

Weitere Informationen zum Fonds, insbesondere Anlagestruktur und Kennzahlen, erhalten Sie von dem [Fact Sheet](#) der Universal. Zu Informationen zum MSCI-Nachhaltigkeitsrating des Fonds gelangen Sie [hier](#).

Gefällt Ihnen der Newsletter?

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 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.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen, herzlicher Gruß und genießen Sie den Oktober.

Ihr / Dein

Frank Wettlaufer

Wenn Sie diese E-Mail (an: {EMAIL}) nicht mehr empfangen möchten, können Sie diese mit einem Klick [hier](#) abbestellen.