

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht März 2021: Viele Informationen. Durchlesen lohnt sich.

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

sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im März. Darüber hinaus gibt es Informationen zur Nachhaltigkeitseinordnung des Fonds gemäß der SFDR-Verordnung, Lesetipps sowie einen Veranstaltungshinweis für alle Stiftungsinteressierte.

Zunächst aber herzlichen Glückwunsch zum dreijährigen Geburtstag des Fonds. Zur Erinnerung ein kurzer Rückblick: Nachdem ich Ende 2016 bei meinem letzten Arbeitgeber gekündigt hatte, fragten mich einigen Kunden nach einem attraktiven Mischfonds. Angesichts des niedrigen Zinsniveaus konnte ich nur antworten: "Alle zu teuer" und weiter: "aber wenn ihr das Startkapital zur Verfügung stellt, bin ich gerne bereit, den idealen Stiftungsfonds zu gestalten." Gesagt getan: nach einer relativ kurzen Konzeptionsphase, guten sommerlichen Gesprächen mit Peter Flöck und Kollegen von der Universal-Investment als Fondsmanager und KVG, der Caceis als Depotbank sowie einer langen, mühsamen Auflagephase startete der SFF am 7.3.2018 mit einem Volumen von 9 Mio. Rasch kamen weitere signifikante Mittel aus dem kleinen Kreis der Initiatoren sowie von "Friends and Family" hinzu, sodass der SFF Ende 2018 bereits ein Fondsvermögen von rund 30 Mio. aufwies. Zusätzlich zu den "Gründungsmitgliedern" engagierten sich auch immer mehr andere Anleger. Damit ist der Fonds in drei Jahren sukzessive auf das jetzige Volumen von rund 60 Mio. gewachsen. Besonders erfreulich ist, dass es - mit marginalen Ausnahmen - keinerlei Rückflüsse gab; auch nicht zu Zeiten der Börsenkrise im März 2020.

Parallel zu dem steigenden Fondsvolumen ist die Gesamtkostenbelastung des Fonds um 28 % von 0,6 % auf 0,43 % gesunken. Die degressive Kostengestaltung ist sicherlich das wichtigste Element, welches den SFF als "Fonds von Anleger für Anleger" charakterisiert. Weitere - teilweise einzigartige - Elemente des Fonds sind:

- kein Ausgabeaufgeld zugunsten eines Vertriebs
- keine Mindestanlagesumme
- Anti-Verwässerungsgebühr von 0,15 % zugunsten des Fondsvermögens zum Schutz der Anleger
- Keine Benchmark
- Stattdessen eine an den Bedürfnissen der konservativen Anleger orientierte Anlagepolitik mit attraktiver Performanceerwartung
- u. v. m.

Meine anfängliche Idee, nur das Konzept zu machen, bei der Auswahl der richtigen Partner zu helfen und dann den Fonds ganz alleine erfolgreich werden zu lassen, wurde durch die normative Kraft des Faktischen konterkariert. Irgendeiner muss sich kümmern! Mittlerweile macht mir das Kümmern um "meinen Fonds", der auf die Bedürfnisse von uns Anlegern eingeht - und nicht auf die von Anbietern - richtig Freude. Daher bedanke ich mich anlässlich des Geburtstags bei den Gründungsinitiatoren für das damalige Vertrauen und Engagement. Ich denke, mit einer Performance von rund 13 % bereuen sie ihre Entscheidung nicht. Auch bedanke ich mich bei dem Fondsmanager Jens Olm, der den Fonds seit Beginn sehr sorgfältig und erfolgreich managt, sowie bei Markus Hesse als meinen ersten Ansprechpartner für Bedürfnisse von Anlegern und Kollegen im Anlageausschuss. Doch nun zum Bericht über den März.

Fondsvermögen: EUR 60,9 Mio.

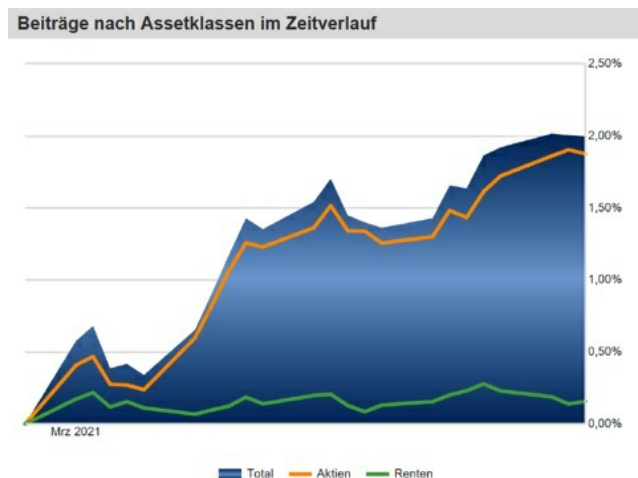
Die Steigerung des Fondsvolumens um 1,2 Mio. von 59,7 Mio. auf 60,9 Mio. resultiert vor allem aus der Wertsteigerung. Diesen Monat gab es kleinere Zuflüsse. Vielen Dank für das Vertrauen.

Aufgrund des höheren Fondsvolumens sinkt die Gesamtkostenbelastung um 0,01 % auf 0,43 % p.a.

Anteilswert zum 31.03.2021: € 107,68

Der Anteilswert ist von € 105,57 auf € 107,68 gestiegen.

Monatsperformance: 2,0 %; Performance dieses Jahr: 1,3 %; Performance seit Auflage: 4,3 % p.a.



Quelle: Universal Investment

Die sehr hohe Monatsperformance von 2 % resultiert vor allem aus dem Beitrag der Aktien in Höhe von 1,88 %. Auch die Anleihen konnten - seit langem wieder mal - einen positiven Beitrag von 0,16 % leisten.

Durchschnittliche Performance der Aktien

Diesen Monat performten die Aktien des Fonds durchschnittlich: Sie gewannen 6,3 % während der DAX um 8,8 %, der europäische Stoxx 600

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			9,08%	11,47%	0,59%	1,04%	0,05%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -.01	USD	1	0,62%	17,81%	3,29%	0,10%	0,02%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	2	0,61%	15,35%	0,00%	0,09%	0,00%
3M Co. Registered Shares DL -.01	USD	3	0,66%	13,76%	3,39%	0,08%	0,02%
Accenture PLC Reg Shares Class A DL-.0000225	USD	4	0,61%	14,29%	3,22%	0,08%	0,02%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -.12	EUR	5	0,59%	13,04%	0,00%	0,07%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	6	0,63%	12,08%	0,00%	0,07%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	7	0,61%	11,31%	-0,58%	0,06%	0,00%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	8	0,57%	11,86%	-0,57%	0,06%	0,00%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	EUR	9	0,64%	9,70%	0,00%	0,06%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	10	0,58%	11,50%	0,00%	0,06%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	11	0,62%	10,43%	0,00%	0,06%	0,00%
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	12	0,60%	10,49%	0,00%	0,06%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	13	0,58%	10,31%	0,00%	0,06%	0,00%
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	14	0,55%	10,36%	0,00%	0,05%	0,00%
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -.50	EUR	15	0,60%	9,20%	0,00%	0,05%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,58%	-3,62%	0,34%	-0,20%	0,02%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	434	0,61%	-15,65%	-0,02%	-0,09%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	433	0,00%			-0,03%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -.02	EUR	432	0,59%	-3,31%	0,00%	-0,02%	0,00%
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	431	0,64%	-2,37%	3,13%	-0,01%	0,02%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	430	0,56%	-1,81%	0,00%	-0,01%	0,00%
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	EUR	429	0,60%	-1,18%	0,00%	-0,01%	0,00%
Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2020(32)	EUR	428	0,33%	-1,78%	0,00%	-0,01%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	427	0,00%			-0,01%	0,00%
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	426	0,60%	-0,68%	0,00%	0,00%	0,00%
Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	425	0,39%	-0,91%	0,00%	0,00%	0,00%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(38)	EUR	424	0,40%	-0,87%	0,00%	0,00%	0,00%
Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30)	EUR	423	0,37%	-0,46%	0,00%	0,00%	0,00%
Ardagh P.Fin.PLC/Hidgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	EUR	422	0,17%	-0,76%	0,00%	0,00%	0,00%
RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	EUR	421	0,17%	-0,75%	0,00%	0,00%	0,00%
Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	420	0,17%	-0,71%	0,00%	0,00%	0,00%

Quelle: Universal Investment

Bei den "Gewinnern" und "Verlierern" fällt die schlechte Performance von Tryg auf. Leider muss es sich dabei um einen Datenfehler handeln, da die Aktie in dem Monat nur unwesentlich gesunken ist. Vielleicht hat dies etwas mit der Ausgabe von Besuchsrechten seitens Tryg zu tun.

Ansonsten ist es schön zu sehen, dass die größten negativen Beiträge von den Gebühren kommen. D.h. der Monat war für alle Investments sehr gut.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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

28/02/2021 - 31/03/2021

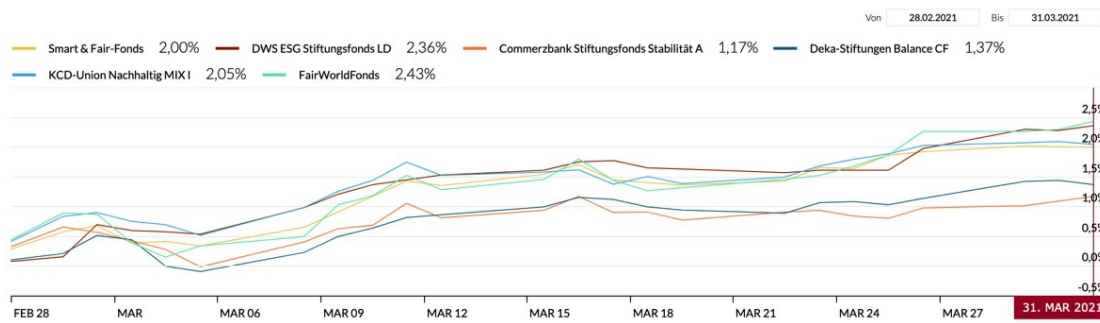
1M 3M 6M lfd. J 1J 3J 5J 10J Max

● Smart & Fair-Fonds : 10.20T

● Mischfonds EUR defensiv - Global : 10.09T



...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Gegenüber dem Durchschnitt der konservativen Fonds lag die Überperformance bei 1,1 %. Gegenüber den größten Stiftungsfonds lag sie zwischen 0,8 % und minus 0,4 %.

Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



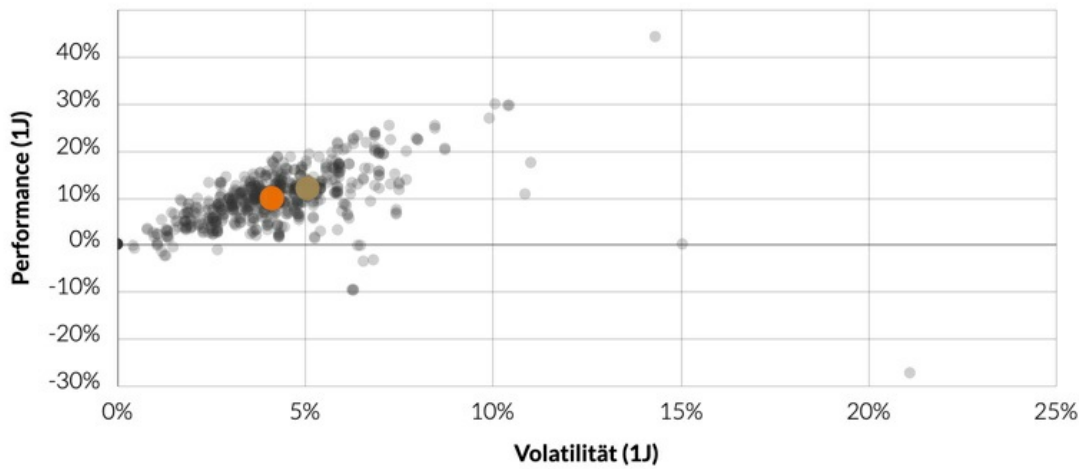


Quelle: Morningstar und Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Seit Auflage liegt der Smart & Fair-Fonds gegenüber dem Durchschnitt aller konservativen Fonds mit 6,9 % und zwischen 1,5 % und 8,1 % bei den größten Stiftungsfonds weiterhin weit "vorne".

Rendite-Risiko-Profil 1 Jahr

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie

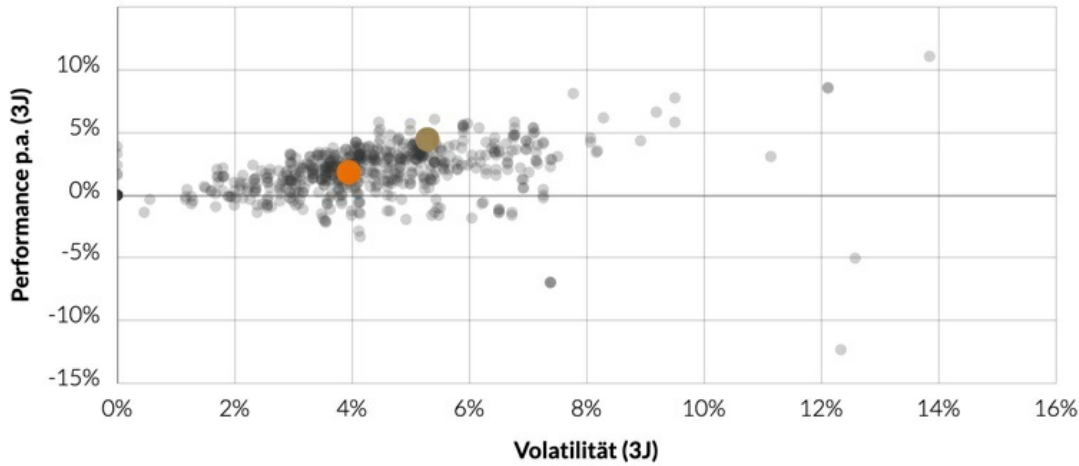


Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den Stiftungsfonds von AssetStandard hat sich verbessert. Entsprechend ist auch das MMD Ranking von drei auf vier Sterne gestiegen.

Nachdem der Fonds drei Jahre auf dem Markt ist, veröffentlicht AssetStandard auch das aussagekräftigere drei Jahresprofil, welches zukünftig im Monatsbericht gezeigt wird.

Rendite-Risiko-Profil 3 Jahre

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie



Das dreijährige Rendite-Risiko-Profil zeigt, dass der SFF nah am oberen "Effizienzrand" liegt. Dies bedeutet, dass nur wenige andere Fonds ein besseres Verhältnis von Rendite zu Risiko hatten. Ich gehe davon aus, dass sich dieses gute Profil auch in dem - bald veröffentlichten - Ranking für den Dreijahreszeitraum in vier oder fünf Sternen ausdrücken wird.

Aktivitäten

Im März wurden vor allem endfällige Anleihen reinvestiert. Weiterhin wurden einige wenige Anpassungen auf der Aktienseite vorgenommen, um die Quote bei 30 % zu halten.

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

Einordnung des Smart & Fair-Fonds nach § 8 Offenlegungsverordnung (SFDR-Regulation)

Um sogenanntes Green Washing zu vermeiden, müssen ab dem 10. März alle Fonds wegen der europäischen Sustainable Finance Disclosure Regulation offenlegen, wie sie es mit der Nachhaltigkeit halten. Das [SFDR Dokument](#) gibt die - auf der Internetseite des Fonds veröffentlichten - Nachhaltigkeitskriterien des SFF verkürzt wieder und bietet daher keinen zusätzlichen Erkenntnisgewinn.

Die Regulierung ermöglicht die Einordnung als Konventionellen Fonds, Nachhaltigkeitsfonds oder Impactfonds. Der SFF wurde nach § 8 der Offenlegungsverordnung, d.h. als Nachhaltigkeitsfonds, eingeordnet. Dies liegt daran, dass der SFF Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt, allerdings - wie übrigens alle anderen Wertpapierfonds auch - keine direkte positive Wirkung auf die nachhaltige Ausgestaltung der Wirtschaft hat. (Vgl. dazu den Beitrag [Risiken und Nebenwirkungen nachhaltiger Kapitalanlagen](#).)

Ob der Mittelzufluss wegen der Einordnung und des zusätzlichen Dokuments zunimmt, bleibt abzuwarten...

Lesetipp und Veranstaltungshinweis auf den zweiten virtuellen Stiftungstag am 12. Mai 2021

Wie Sie sicherlich wissen, engagiere ich mich für eine bessere - d. h. vor allem kostengünstigere - Kapitalanlage von Anlegern im Allgemeinen und Stiftungen im Besonderen. Im Rahmen dessen habe ich für den Bundesverband deutscher Stiftungen einen 10-seitigen Leitfaden zur Kapitalanlage erstellt. Anhand von drei Leitsätzen wird genau erläutert wie der Kapitalmarkt funktioniert und wie sich Anleger verhalten sollten. Wer den Artikel [Einfach selbst machen - der Weg zur passenden Geldanlage](#) gelesen und beherzigt hat, kann anlegen wie ein Profi. (Der Beitrag ist teilweise nur für Mitglieder des Bundesverbands zugänglich; auf Wunsch sende ich Ihnen ein Exemplar gerne zu.)

Es freut mich auch sehr, im Rahmen des "Zweiten virtuellen Tag für das Stiftungsvermögen", gemeinsam mit Philipp Hof vom Haus des Stiftens, "Höhe und Hürden bei Kosten von Fonds" zu diskutieren. Das vielfältige und interessante Programm können Sie [hier](#) einsehen. Melden Sie sich zu dieser kostenlosen Veranstaltung der Internet-Plattform "Stiftungsmarktplatz" an!

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Er ist diesen Monat eigentlich auch 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 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 bleiben Sie gesund und munter.

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](#)