

Smart & Fair-Fonds

Der Fonds von Anlegern für Anleger

Fondspräsentation
Juli 2020

Was die Anleger zum Fondskonzept sagen



“ Ein Publikumsfonds, der konsequent die Interessen der Anleger verfolgt.“
- Stefan Große, Leiter des Finanzdezernats der Evangelischen Kirche in Mitteldeutschland



“ Eine Reduktion der Kosten führt in der Folge zu einer höheren Ausschüttung. Damit kann ich mehr Projekte finanzieren als mit einem anderen Fonds.“
- Ursula Gille-Boussahia, Vorstand Finanzen, Verwaltung und Personal von terre des hommes Deutschland e.V.



“ Mir gefällt es, Kosten zu reduzieren, statt Risiken zu erhöhen.“
- Olaf Johannes Mirgeler, Leiter Vermögensverwaltung,
Evangelisch-Lutherischer Kirchenkreis Mecklenburg



“ Der Smart & Fair-Fonds hat meine Erwartungen voll erfüllt. Besonders gefällt mir die offene und verständliche Kommunikation.“
- Dr. Eberhard Goll, Finanzvorstand der Samariterstiftung

I. Kurzvorstellung

II. Warum in den Smart & Fair-Fonds investieren?

- ❑ Rendite & Risiko
- ❑ Zielgruppengerechte Investments und Anlagepolitik
- ❑ Kosten
- ❑ Ausschüttungspolitik

III. Vorstellung des Smart & Fair-Fonds

- ❑ Anlagephilosophie
- ❑ Anlageprozess
- ❑ Nachhaltigkeitskonzept
- ❑ Vorstellung der Fondspartner

Anhang

- ❑ Artikel zur Bedeutung des regelgebundenen Low-Risk Anlagestils

Auf Initiative von kirchlichen Anlegern und Stiftungen für ihre Bedürfnisse entwickelter Fonds

- ❑ Geringere Kosten durch Verzicht auf Bankenvertrieb
- ❑ Anstreben systematischer Kapitalmarktrenditen - Verzicht auf kurzfristige Spekulation
- ❑ Verzicht auf Orientierung an Indizes ermöglicht:
 - Relativ hohe Risikoreduktion durch Low-Risk Aktien und sehr große Diversifikation
 - Bedürfnisgerechte Wertpapiere
 - ❑ Als langfristige Investition geeignete Titel
 - ❑ Nachhaltige Titel
- ❑ Stiftungsgerechte, hohe Ausschüttungspolitik

Angestrebte Fondsstruktur



30% nachhaltige Aktien
70% nachhaltige Anleihen

30% nachhaltige Aktien:

- ❑ 50-100* Low-Risk Aktien: gleichgewichtet
- ❑ Aus möglichst unterschiedlichen Branchen
- ❑ Aus vielen Ländern inklusive Fremdwährungen
- ❑ Mischung aus Large-, Mid- und Small-Caps

70% nachhaltige Euro Anleihen:

- ❑ 300-400* Euro Anleihen: gleichgewichtet
- ❑ Sehr breite Mischung aus Investment Grade- und höher gerateten Hochzinsanleihen
- ❑ Mindestrating: B-; Ø-Rating: Investment Grade
- ❑ Gleichgewichtung der Anleihen auf die Laufzeit-segmente 1-12 Jahre. Ø-Restlaufzeit: 5-6 Jahre

*je nach Fondsvolumen

I. Kurzvorstellung

II. Warum in den Smart & Fair-Fonds investieren?

- ❑ Rendite & Risiko
- ❑ Zielgruppengerechte Investments und Anlagepolitik
- ❑ Kosten
- ❑ Ausschüttungspolitik

III. Vorstellung des Smart & Fair-Fonds

Anhang

Relativ hohe Renditechancen



Relativ geringe Risikoerwartung



Nachhaltige Wertpapiere

Best-in-Class Ansatz und Ausschlüsse

- ❑ Mit den Anlegern entwickelter Nachhaltigkeitsansatz
- ❑ Low-Risk Aktien sind überdurchschnittlich oft nachhaltig

Christliches Nachhaltigkeitskonzept

- ❑ Einhaltung des "Leitfaden für ethisch-nachhaltige Geldanlage in der evangelischen Kirche" und der DBK-Orientierungshilfe „Ethisch-nachhaltig Investieren“ durch MSCI ESG Research

Investieren statt Spekulieren

Solide Wertpapiere

- ❑ Investition in Low-Risk Unternehmen deren Kauf auch Börsenskeptiker gutheißen können
- ❑ Durchschnittliches Rating der Anleihen: Investment Grade

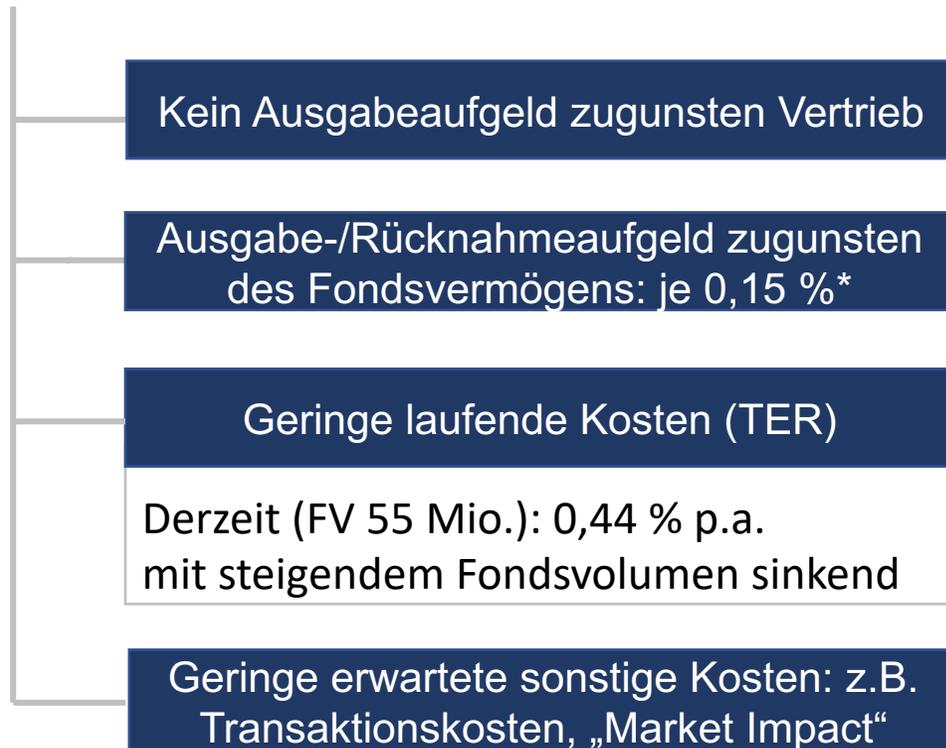
„Anlagepolitik der ruhigen Hand“

- ❑ Es erfolgt eine „Buy & Monitor-Strategie“
- ❑ Keine kurzfristige „Börsenspekulation“

„Performance kommt,
Performance geht.
Gebühren schwanken nie.“

- Warren Buffett

Geringe Kosten

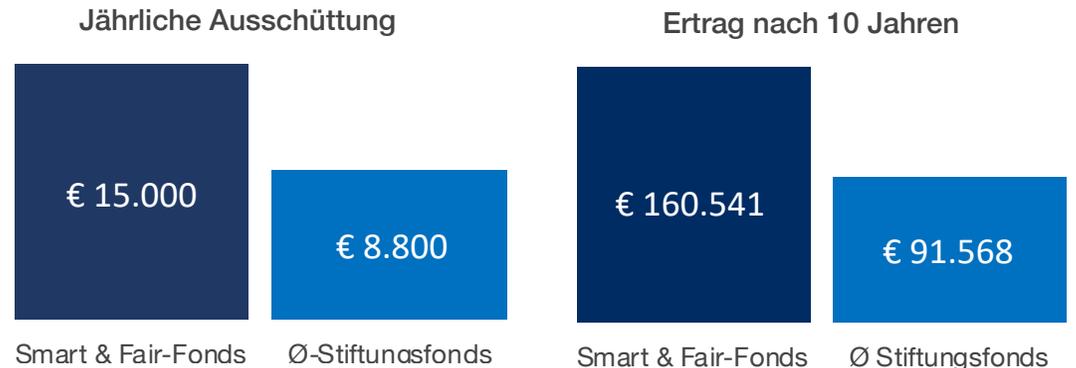


Laufende Gebühren



Vorteil niedriger Kosten bei Anlage von Euro 1 Mio.

Beispielrechnung



**Annahmen: Ordentliche Erträge und Renditen jeweils 2% p.a. Kosten Smart & Fair-Fonds 0,50 %, Ø Kosten Stiftungsfonds 1,12 %. Quelle: Laufende Kosten aller konservativen Stiftungsfonds in MMD Datenbank Stand 03.2018

*Diese „Anti-Verwässerungsgebühr“ dient der Kompensation der im Fonds anfallenden Transaktionskosten welche durch Fondszeichnung und -rückgabe entstehen. Sie schützt die Fondsanleger vor den negativen Performanceauswirkungen nachfolgender Mittelbewegungen.

I. Kurzvorstellung

II. Warum in den Smart & Fair-Fonds investieren?

III. Vorstellung des Smart & Fair-Fonds

- ❑ Anlagephilosophie
- ❑ Anlageprozess
- ❑ Nachhaltigkeitskonzept
- ❑ Vorstellung der Fondspartner

Anhang

Anlagephilosophie und Grundüberzeugungen

Der Markt ist sehr effizient: Klassisches Aktives Management lohnt (Kosten) häufig nicht



Systematische Kapitalmarkterträge aus Risikoprämien kostengünstig verdienen

- ❑ **Konjunkturrisiken** mit Aktien
- ❑ **Kreditrisiken** mit Hochzinsanleihen
- ❑ **Zinsänderungsrisiken** vor allem mit Investment Grade Bonds
- ❑ **Keine Wertsicherung:** Fondspreis schwankt mit den Kapitalmärkten

Anlagestil sollte große Chance auf Überrendite haben und Kundenbedürfnissen entsprechen: Low Risk-Aktien

Die Regel von Indizes: „Investieren nach Marktkapitalisierung“ ist nicht ideal für Anleger



Indizes sind nicht ideal diversifiziert

- ❑ **Klumpenrisiken**
- ❑ **Scheindiversifikation**



Titel in Indizes entsprechen oft nicht den Anlegerbedürfnissen bezüglich:

- ❑ **Nachhaltigkeit**
- ❑ **Risiko**



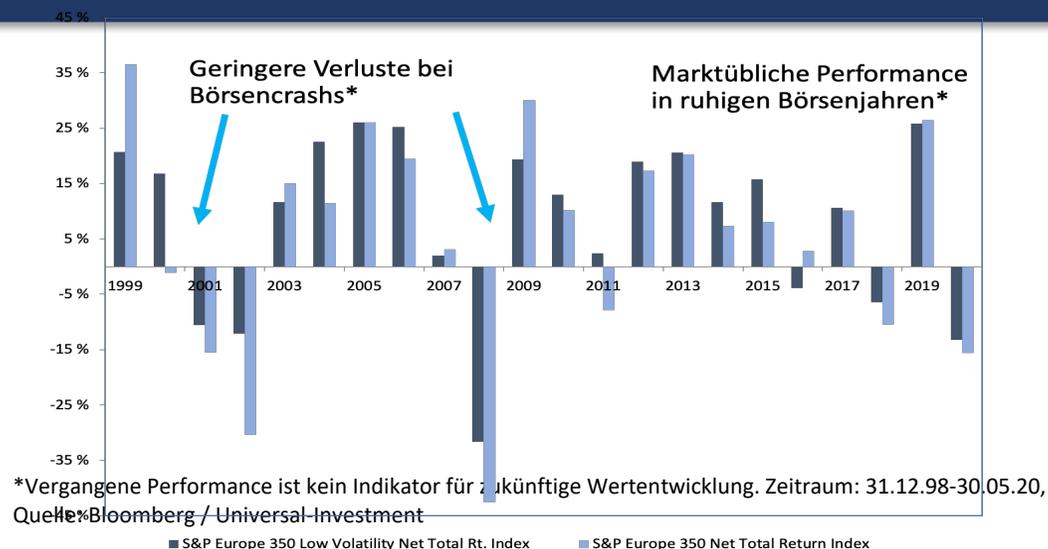
Verzicht auf Indexorientierung
Gleichgewichtung, sehr breite Diversifikation

„Ich bin mir lieber eines guten Ergebnisses sicher,
als auf ein Großartiges zu hoffen“

- Warren Buffet

Vor- und Nachteile von Low-Risk Aktien

Finanzielle Vorteile von Low-Risk Aktien*



Nichtfinanzielle Vorteile von Low-Risk Aktien

- Auch für Börsenskeptiker geeignet, dank Transparenz, Verständlichkeit und „peace of mind“ bei eventuellen breiten Börsenrückgängen. Die Rückgänge von Low-Risk Aktien sollte jeder als temporär erkennen, da der Wert aller Low-Risk Aktien vor allem von der allgemeinen - sich wieder erholenden Konjunktur - abhängt. Das Argument gegen Aktien „Das ist doch reine Spekulation“ gilt für Low-Risk Aktien also eher nicht.
- Low-Risk Aktien eignen sich besonders für eine langfristige Investition und nicht für kurzfristige Spekulation
- Viele Low-Risk Aktien sind nachhaltig

Nachteile von Low-Risk Aktien

- Es gibt Börsenphasen, in denen die Aktien schlechter rentieren als der breite Markt.
- Theoretisch mögliche, kurzfristige, überdurchschnittlich hohe Spekulationsgewinne sind nicht erzielbar. (Zur Wahrscheinlichkeit dieser, siehe Wettlaufer, Frank: „Die Börse als öffentliche Versteigerung“ im Anhang und www.wettlaufer.ch)

*Zur Erläuterung des Paradoxons „geringe Risiken und hohe Renditen“, vgl. www.smart-und-fair-fonds.de/visibilitaet-stars

circa 6.000 Aktien: Nachhaltigkeits- und Liquiditätsfilter

Circa 1.700 Aktien: Sortierung nach Low-Risk Score

Wahl von 50-100* Low-Risk Aktien aus unterschiedlichen Branchen und Regionen

Gleichgewichtung

Determinanten des Low-Risk Scores

- ❑ Volatilität
- ❑ Beta
- ❑ Unsystematisches Risiko
- ❑ Drawdown

Ergebnis:

- ❑ Sehr breit diversifiziertes Portfolio von Large-, Mid- und Small Caps
- ❑ Keine Scheindiversifikation, da Aktien aus unterschiedlichen Branchen und Regionen kommen
- ❑ Keine Klumpenrisiken dank Gleichgewichtung

Monitoring:

- ❑ Halbjährliche Überprüfung: Austausch von Titel, falls anderer Titel in Branche signifikant höheren Low-Risk Score hat.
- ❑ Rebasierung auf Zielgewicht unter Berücksichtigung von Mittelbewegungen und Transaktionskosten

*Abhängig vom Fondsvolumen

Circa 4.000-5.000 Hochzins- und Investment Grade Anleihen:
Nachhaltigkeits- und Liquiditätsfilter

Circa 2.800 investierbare Anleihen: Einordnung
nach Laufzeiten, Rating, Emittenten und Regionen

Sehr breit diversifiziertes Portfolio, mit
circa 400 Anleihen (bei 55 Mio)

Gleichgewich-
tung

Ergebnis:

- ❑ Überwiegend Investment Grade Anleihen (Staats- und Unternehmensanleihen)
- ❑ Breit diversifizierte Beimischung von Hochzinsanleihen (maximal 30 % des FV)
- ❑ Assetklassen-übergreifende Diversifikation durch Vermeidung von Emittenten, die im Aktienportfolio enthalten sind
- ❑ Mindestrating: B-; Ø Rating: Investment Grade
- ❑ Ø-Restlaufzeit: 5-6 Jahre

Monitoring:

- ❑ „Leiterstrategie“= Gleichverteilung aller Laufzeitbänder 1-12 Jahre angestrebt
- ❑ Auslaufende Anleihen werden i.A. in 12-Jährige Anleihen angelegt
- ❑ Titel verkaufen, falls durchschnittliches Investment Grade Rating gefährdet
- ❑ Titel in 30 Tagen verkaufen, falls Nachhaltigkeitsrating zu gering

Branchenstruktur der Aktien

Industrie	5,5%
Finanzen	4,9%
Rohstoffe	4,3%
Versorger	3,7%
Stabiler Konsum	3,6%
Kommunikations Services	2,9%
Informationstechnologie	2,6%
Immobilien	1,2%
Zyklischer Konsum	1,2%
Sonstige	0,7%
Gesamt	30,4%

Währungen

EUR	87,3%	DKK	1,3%
USD	2,5%	JPY	1,2
GBP	2,3%	SEK	0,6%
CHF	1,8%	AUD	0,6%
CAD	1,8%	Sonstige	0,6%

Anleihenstruktur des Fondsvermögens

Land		Emmitent	
Deutschland	9,4%	Unternehmen	36,6%
USA	8,9%	Banken	9,3%
Frankreich	8,4%	Pfandbriefe	8,6%
Großbritannien	4,7%	Versicherunge	7,3%
Spanien	3,5%	Staaten	5,3%
Niederlande	3,3%	Supranational	1,7%
Australien	3,3%		
Italien	2,8%		
Schweden	2,7%		
Sonstige	21,8%		
Gesamt	68,8%		

Diversifikation und Risiko*

- ❑ 50 Aktien aus 32 Branchen und 16 Ländern
- ❑ 355 verschiedene Anleiheemittenten
- ❑ Durchschnittsrating BBB+
- ❑ Restlaufzeit: 3,83 Jahre

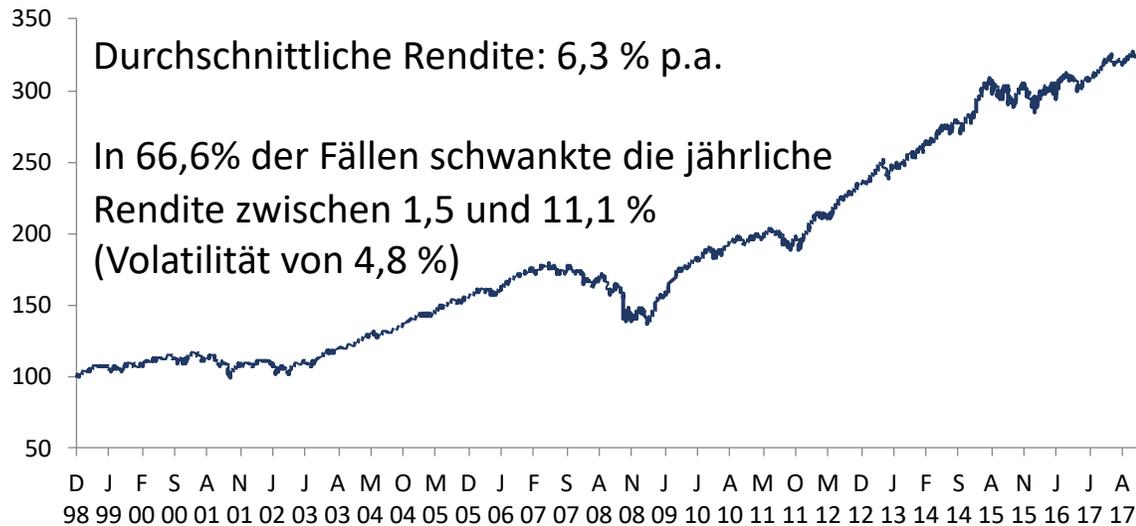
Rendite und Ausschüttung*

- ❑ Rendite per Verfall: 0,83%
- ❑ Durchschnittlicher Kupon: 1,42%
- ❑ Erwartete Dividendenrendite: 0,8%
- ❑ Erwarteter Ordentlicher Ertrag: 2,2%
- ❑ Erwarteter Nettoertrag: 1,7%
- ❑ Erwartete Ausschüttung am 15.1.21: € 1,8

Quelle: Universal-Investment per 30.6.2020.

*Daten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

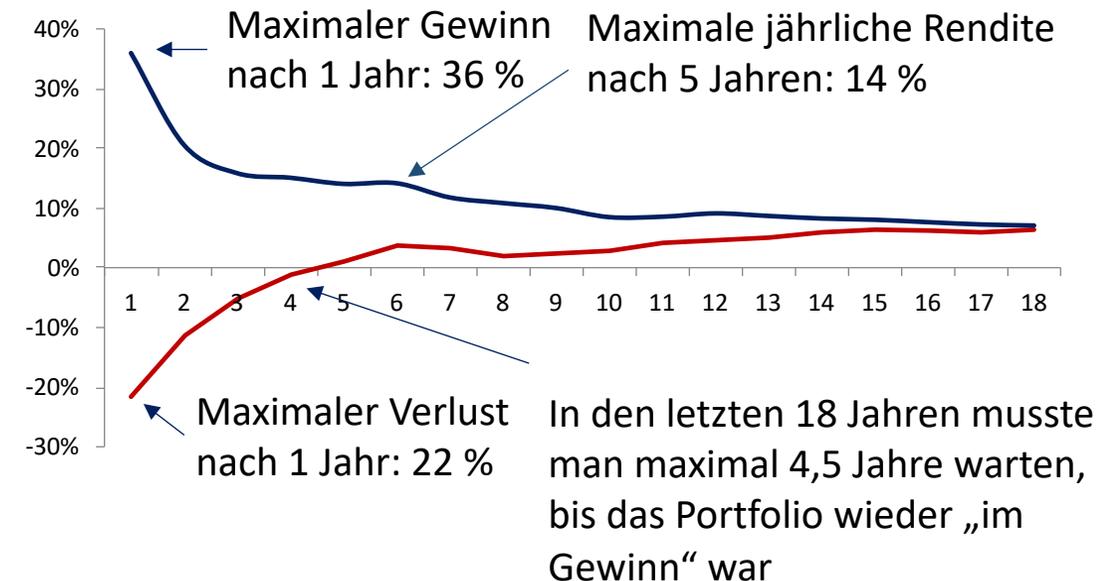
Historischer Kursverlauf eines Portfolios mit ähnlicher Vermögensstruktur**



Erwartete langfristige Rendite vor Kosten: 2,5 % p.a.*

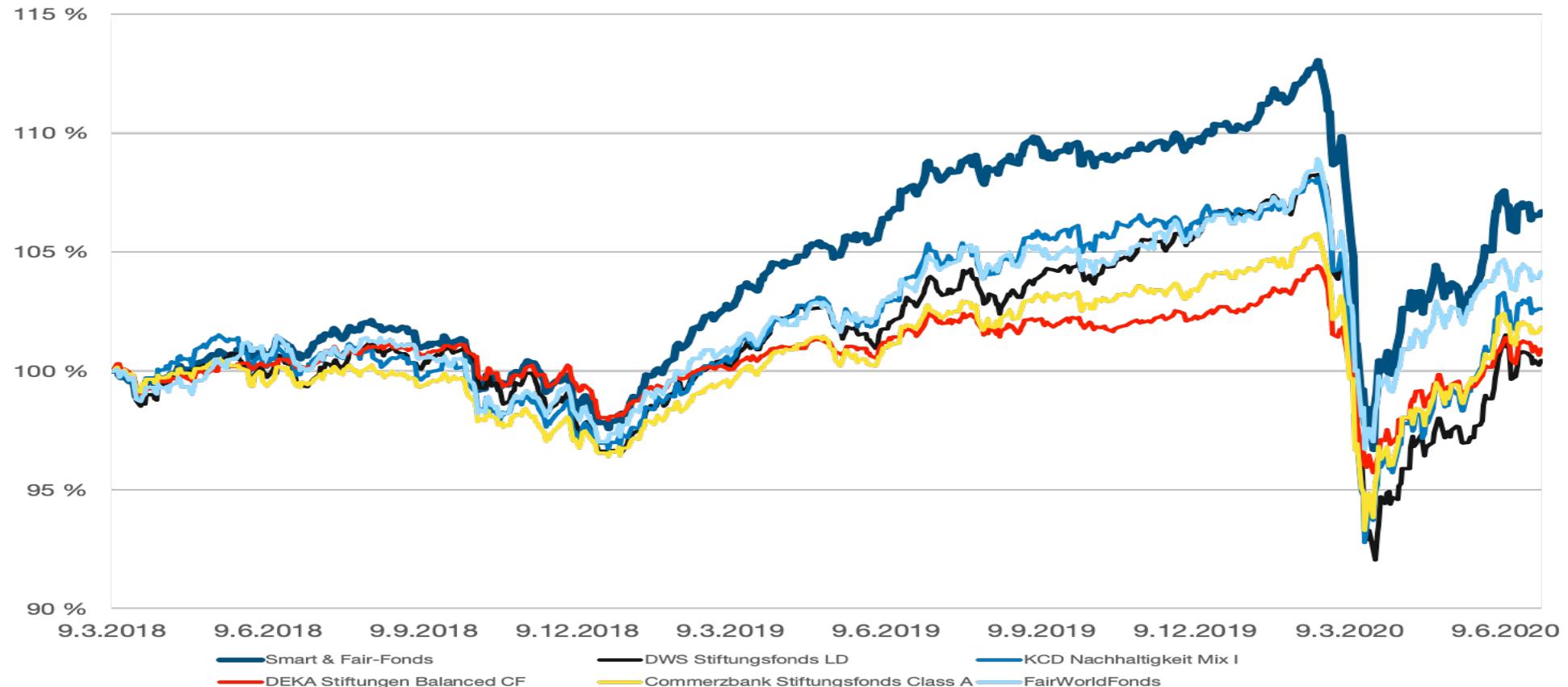
*langfristige Renditeannahmen über 10 Jahre: Aktien: 6,7 %, Investment Grade: 0,9 %, Hochverzinsliche Anleihen: 2,1 %
Quelle: State Street / Universal-Investment, eigene Berechnung, Stand 30.09.2019

Historische Schwankungsbreiten eines Portfolios mit ähnlicher Vermögensstruktur**



**Kursverlauf und rollierende Jahresrenditen über verschiedene Zeiträume von 30 % Europäische Low-Vola Aktien / 40% EUR Investmentgrade Anleihen / 30 % EUR Hochzins Anleihen BB-B
Berechnung: Universal vom 30.6.98-31.12.17
Quelle: Bloomberg / Universal-Investment

Performance im Vergleich zu den größten Stiftungsfonds



Quelle: Universal-Investment/Bloomberg. Vergangene Performance ist keine Indikation für zukünftige Wertentwicklung. Der Startdatum für den Performancevergleich ist der 9.3.2018, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Tag investiert war.

Wertbasierte Ausschlüsse

- ❑ Produktion von hochprozentigen Alkoholika
- ❑ Produktion von Tabak
- ❑ Glücksspiel
- ❑ Pornographie
- ❑ Waffen
- ❑ Atomenergie
- ❑ Kohle: Abbau und Verstromung
- ❑ Öl und Gas: Exploration und Produktion
- ❑ Fracking: Öl-Sand und Schiefergas
- ❑ Tierversuche
- ❑ Genetisch veränderte Organismen
- ❑ Stammzellen
- ❑ Abtreibung

Umsatzanteil > 5 % oder
Umsatz > USD 500 Mio.

Normbasierte Ausschlüsse*

- ❑ Umweltverschmutzung
- ❑ Energie / Klima
- ❑ Korruption / Betrug
- ❑ Führungsstrukturen
- ❑ Kundenbeziehungen
- ❑ Datensicherheit
- ❑ Mitbestimmungsrechte
- ❑ Ausbeutung
- ❑ Arbeitssicherheit
- ❑ Kinderarbeit

Score von 0 auf Skala von 0-10

„Best in Class“ Ratings

- ❑ **Umwelt**
- ❑ Verschmutzung, CO₂ Ausstoß
- ❑ Energieeffizienz
- ❑ ...
- ❑ **Gesellschaft**
- ❑ Mitarbeiterführung, Arbeitssicherheit
- ❑ Pos. gesellschaftliche Auswirkungen
- ❑ Humankapital
- ❑ ...
- ❑ **Unternehmensführung**
- ❑ Wettbewerbsschädliche Geschäftspraktiken, Steuertransparenz
- ❑ Ethische Geschäftsführung
- ❑ ...

Rating von >= 5 auf
absoluter Skala von 0-10

*Bewertung von Kontroversen und Einhaltung globaler Normen wie UN Global Compact, ILO etc.

Nachhaltigkeitskonzept: Staaten

Bereich	Risikofaktoren	Thema	Management des Themas
Umwelt	Natürliche Ressourcen	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Energieversorgung ❑ Wasserressourcen ❑ Nutzbares Land und Rohstoffressourcen 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Energieressourcen Management ❑ Wasserressourcen Management ❑ Ressourcenerhalt
	Umweltverschmutzung Verletzlichkeit gegenüber Umweltrisiken	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Umweltverschmutzung ❑ Verletzlichkeit gegenüber Umweltrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Umwelt Performance ❑ Management von Umweltverschmutzungen
Soziales	Risiko des Humankapitals	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Grundbildung ❑ Höhere Ausbildung und technologische Kompetenz ❑ Wissenskapital 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Qualität der Grundbildung ❑ "Performance" des Humankapitals ❑ Bildungsinfrastruktur ❑ Management des Wissenskapitals
	Risiko für den Wirtschaftsstandort	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Wirtschaftsstandort 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Qualität
Governance	Finanzieller Spielraum	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Finanzkapital 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Management der Finanzen
	Politisches System	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Institutionen ❑ Justiz- und Strafsystem ❑ Effektivität der Governance 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Politische Rechte und Bürgerrechte ❑ Korruptionskontrolle ❑ Stabilität und Frieden

Score >= 5 von 1-10

Fondsmanagement und –administration: Universal-Investment

- ❑ 34 Mrd. regelbasiert verwaltete Vermögen
- ❑ 37 Mitarbeiter mit circa 16 Jahren durchschnittlicher Berufserfahrung im Portfoliomanagement
- ❑ Marktführer im Bereich Fondsadministration in D.

Verwahrstelle: CACEIS

- ❑ Ehemaliges Depotbankgeschäft der HVB
- ❑ Deutsche Niederlassung des Zentralinstituts der französischen Raiffeisenbanken (Crédit Agricole)
- ❑ Zweitgrößte Verwahrstelle Europas

Nachhaltigkeitsresearch: MSCI ESG Research

- ❑ 180+ Nachhaltigkeitsanalysten
- ❑ 1100+ Kunden; 47 der 50 größten Asset Manager; Top 5 Asset Manager in Deutschland
- ❑ Mehrfach ausgezeichnet für Qualität

Konzeption, Marketing, Vertrieb und Betreuung: Wetlauffer Wirtschaftsberatung

- ❑ 35 Jahre praktische und theoretische Kapitalmarkterfahrung
- ❑ 15 Jahre Vertriebserfahrung bei kirchlichen Anlegern und Stiftungen
- ❑ Unabhängig. Mehr Info unter www.wetlauffer.eu

Die Vorzüge des Smart & Fair-Fonds auf einen Blick

- ❑ Vergleichsweise hohe risikoadjustierte Rendite angestrebt...
...dank vielversprechender Anlagestrategie, „maximaler“ Diversifikation und geringer Kosten
- ❑ Vergleichsweise hohe, beeinflussbare Ausschüttung angestrebt...
...da die geringen Kosten höhere ordentliche Erträge ermöglichen und Sie über die Ausschüttung befragt werden
- ❑ Hohe Akzeptanz bei Ihren Anspruchsgruppen
...dank Investition in Low-Risk Aktien und Verzicht auf kurzfristige Spekulation
- ❑ Verständliches und transparentes Konzept
...ansonsten bittet Frank Wettlaufer um Benachrichtigung
- ❑ Publikumsfonds zu günstigen Kosten
...da nur notwendige Dienstleistungen zu fairen Konditionen eingekauft werden
- ❑ Dafür: Kein breiter Vertrieb und „Retention Maßnahmen“
...daher die Bitte: **Leiten Sie die Unterlagen an interessierte Anleger weiter!**
...denn je grösser der Fonds ist, umso geringer werden die Gebühren

- ❑ Der Fonds unterliegt mittelgroßen, marktbedingten Wertschwankungen
- ❑ Es kann mehrere Jahre dauern, bis marktbedingte Kursverluste wieder aufgeholt werden
- ❑ Einzelne Aktien und Anleihen können vollkommen wertlos werden und den Fondspreis sinken lassen
- ❑ In Weltwirtschaftskrisen kann der gesamte Fonds wertlos werden
- ❑ Der Fondspreis unterliegt Wechselkursrisiken (bis zu 15% des FV ist in Fremdwährungen)
- ❑ Die Höhe der Ausschüttung kann den Vorstellungen eines Anlegers widersprechen
- ❑ Die individuelle Nachhaltigkeitsvorstellung sowie der gewünschte Investmentstil eines Anlegers und seiner Anspruchsgruppe kann von der Nachhaltigkeitspolitik und dem Anlagestil des Fonds abweichen

- ❑ Alle Information zum Fonds unter: www.smart-und-fair-fonds.de; tägliches Fact Sheet und gesetzlich vorgeschriebene Unterlagen unter www.universal-investment.de
- ❑ Jährlicher Bericht von Frank Wettlauffer in Zusammenarbeit mit Fondsmanagement
- ❑ Individuelle **vor Ort**-Betreuung durch Frank Wettlauffer ab einer Anlagesumme von € 2 Mio. Es erfolgt keine Anlageberatung.
- ❑ Gast im Anlageausschuss bei Qualifikation möglich
- ❑ Empfohlene Mindestanlagesumme: Euro 50.000,--
- ❑ WKN: A2H7NX / ISIN: DE000A2H7NX5
- ❑ Zur Reduktion der Transaktionskosten wird gebeten, Orders möglichst am 15. oder 30. des Monats aufzugeben (Bei Feiertagen am nächsten Wochentag).
- ❑ Geschätzte Ausschüttung am 15.1.2021 (Zinskupons + Dividenden - laufende Kosten): € 1,80 (€ 2,- am 15.1.2020; € 1,35 am 15.1.2019 für den Zeitraum 7.3. – 31.10.2018)
- ❑ Der Fonds sollte bei allen Banken erhältlich sein; eventuell fallen Transaktionskosten und Depotbankgebühren an



Frank Wettlauffer
Wettlauffer Wirtschaftsberatung GmbH
Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wettlauffer.eu, info@wettlauffer.eu
Tel: 0151 208 272 57, HRB: 193595 B

Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, Wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter: www.universal-investment.com. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Weder Universal-Investment noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Änderungen dieses Dokuments oder dessen Inhalts, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis von Universal-Investment und deren Kooperationspartnern.

I. Kurzvorstellung

II. Warum in den Smart & Fair-Fonds investieren?

III. Vorstellung des Smart & Fair-Fonds

Anhang

- Artikel zur Bedeutung des regelgebundenen Low-Risk Anlagestils