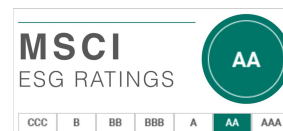
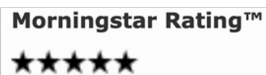


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht August 2021: Fondsconsult analysiert Smart & Fair Fonds

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

gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im August. Die Performance war wieder gut und es gab ein attraktives Rating von Fondsconsult. Dazu mehr am Ende des Berichts.

Fondsvermögen: EUR 63,1 Mio.

Die Steigerung des Fondsvolumens um 0,4 Mio. von 62,7 Mio. auf 63,1 Mio. resultiert allein aus der Wertsteigerung.

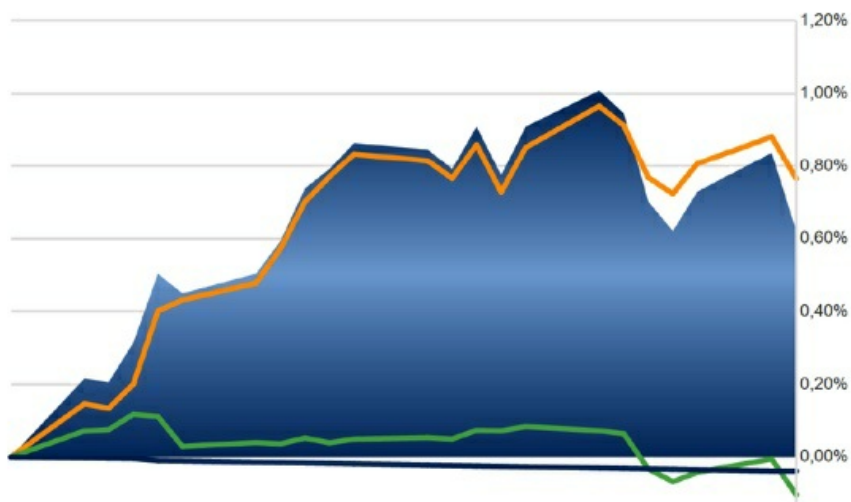
Die Gesamtkostenbelastung liegt unverändert bei 0,42 % p.a.

Anteilswert zum 31.08.2021: € 111,76

Der Anteilswert ist von € 111,07 auf € 111,76 gestiegen.

Monatsperformance: 0,6 %; Performance dieses Jahr: 5,1 %; Performance seit Auflage: 4,9 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



■ Total ■ Aktien ■ Renten ■ Cash / sonst.

Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von 0,62 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien in Höhe von 0,77 %. Anleihen lieferten einen Beitrag von minus 0,10 %. Alle, in der Position "Cash/sonst." enthaltenen, Kosten belasteten das Fondsvermögen mit 0,04 %.

Überdurchschnittliche Performance der Aktien

Die Aktien des Fonds performten leicht überdurchschnittlich: Sie gewannen 2,5 % während der DAX und der europäische Stoxx 600 jeweils um 1,9 % und der S&P 500 um 2,9 % stiegen.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,92%	6,91%	0,08%	0,55%	0,01%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	1	0,50%	13,48%	0,00%	0,06%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	2	0,58%	9,74%	0,32%	0,05%	0,00%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -.09	EUR	3	0,53%	10,29%	0,00%	0,05%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	4	0,49%	8,55%	0,00%	0,04%	0,00%
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	EUR	5	0,50%	7,66%	0,00%	0,04%	0,00%
Accenture PLC Reg Shares Class A DL-.0000225	USD	6	0,56%	6,42%	0,48%	0,04%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-.00000625	USD	7	0,53%	6,55%	0,45%	0,03%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -.32	EUR	8	0,52%	6,76%	0,00%	0,03%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -.02	EUR	9	0,52%	6,19%	0,00%	0,03%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -.10	GBP	10	0,58%	5,49%	-0,55%	0,03%	0,00%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	11	0,48%	6,55%	0,00%	0,03%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -.01	USD	12	0,54%	5,36%	0,48%	0,03%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	13	0,53%	5,42%	0,00%	0,03%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	14	0,52%	5,07%	0,00%	0,03%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	15	0,53%	3,79%	0,00%	0,02%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,67%	-2,61%	-0,08%	-0,15%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	427	0,00%			-0,03%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	426	0,40%	-6,43%	0,00%	-0,03%	0,00%
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	425	0,52%	-3,99%	0,34%	-0,02%	0,00%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	424	0,53%	-2,27%	-0,77%	-0,01%	0,00%
Unilever PLC Registered Shares LS -.031111	GBP	423	0,48%	-2,21%	-0,58%	-0,01%	0,00%
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	422	0,51%	-1,93%	0,00%	-0,01%	0,00%
Compass Group PLC Registered Shares LS -.1105	GBP	421	0,46%	-1,90%	-0,54%	-0,01%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	420	0,00%			-0,01%	0,00%
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	EUR	419	0,37%	-0,92%	0,00%	0,00%	0,00%
PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/31)	EUR	418	0,35%	-0,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Bundesrep Deutschland Anl.v.2020 (2030)	EUR	417	0,42%	-0,72%	0,00%	0,00%	0,00%
3M Co. Registered Shares DL -.01	USD	416	0,50%	-0,58%	0,44%	0,00%	0,00%
Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2020(32)	EUR	415	0,32%	-0,79%	0,00%	0,00%	0,00%
Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	EUR	414	0,38%	-0,71%	0,00%	0,00%	0,00%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	413	0,46%	-0,56%	0,00%	0,00%	0,00%

Quelle: Universal Investment

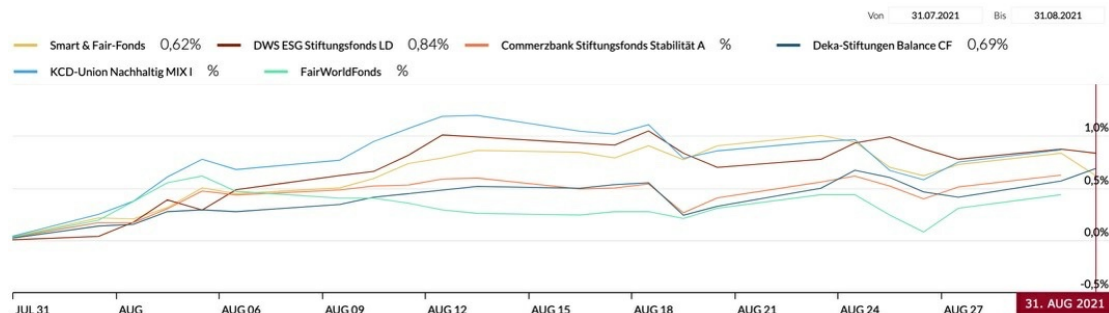
Bei den "Gewinnern" und "Verlierern" fällt auf, dass die Verwaltungsgebühr mit 0,03 % den größten negativen Beitrag liefert. Dank der guten Diversifikation und des damit verbundenen geringen Anteils am Fondsvermögen fällt der 6,4 %ige Kursrückgang der Aktie von Amadeus somit nicht stärker ins Gewicht.

Leicht überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbenden konservativen Mischfonds...



...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Der Smart & Fair-Fonds rentierte um 0,3 % besser als der Durchschnitt der konservativen Fonds und performte auch besser als die Mehrheit der größten Stiftungsfonds.

Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



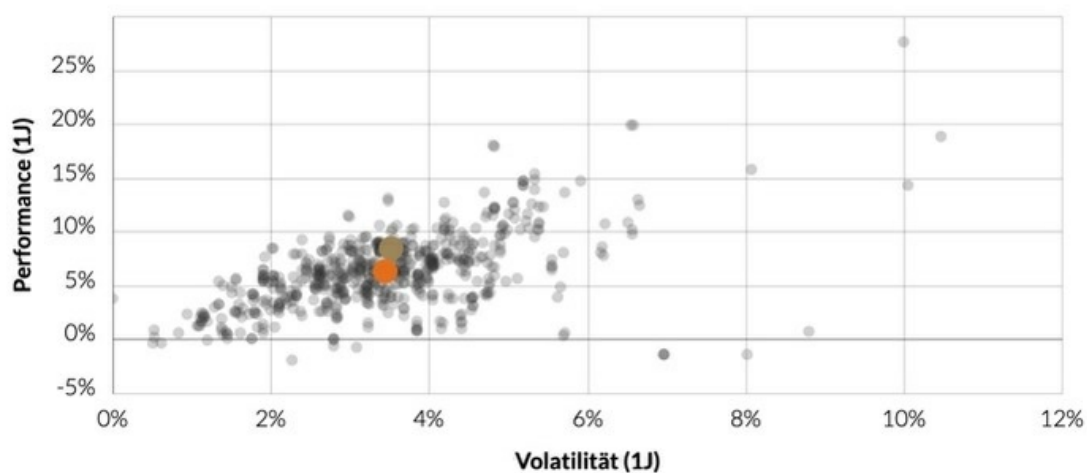


Quelle: Morningstar und Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

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

Rendite-Risiko-Profil 1 Jahr

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie



Quelle: AssetStandard



Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den Stiftungsfonds von AssetStandard hat sich weiter verbessert. Dank der guten Performance und der geringeren Schwankung ist es weiter nach "links oben" gewandert.

Nachdem das Dreijahresrating von MorningStar letzten Monat von fünf auf vier Sterne gesunken ist, ist es diesen Monat wieder auf fünf Sterne gestiegen. Offensichtlich ist ein schlechter Monat herausgefallen und mit dem Juli ein Monat mit sehr gutem Ertrags-Risiko Profil hinzugekommen.

Aktivitäten

Im August wurden zwei endfällige Anleihen reinvestiert und sechs stark gestiegene Aktien reduziert, um die Aktienquote wieder Richtung 30 % anzupassen.

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](#).

Attraktives Rating der Firma Fondsconsult

Nachdem der Smart & Fair-Fonds länger als drei Jahre auf dem Markt ist, wird er auch von Consultants analysiert. Es freut mich, dass der SFF in der jährlichen Stiftungsfondsstudie der Firma Fondsconsult ein gutes Ergebnis erzielen konnte. Von den 21 Fonds, die einer qualitativen und quantitativen Analyse unterzogen wurden, hat der SFF mit der Note 2,0 den sechsten Platz erzielt. Sieger mit der Note 1,3 ist ACATIS Fair Value Modulor - ein Fonds der zu mehr als 80 % in Aktien investiert.

Eine hohe Aktienquote vieler Fonds ist auch ein Grund, warum der SFF nicht Sieger des Vergleichs ist - so wie wir uns es alle wünschen. Fonds mit höherer Aktienquote konnten teilweise eine bessere Performance erzielen. Nur vier der untersuchten Fonds hatten jedoch ein - leicht - besseres Verhältnis aus Rendite und Risiko. (Für die Experten: Sharpe Ratio zwischen 0,81 und 0,91 vs 0,75 beim SFF.) Dennoch reichte es bei der quantitativen Beurteilung des drei Jahreszeitraums "nur" zu einer 2,3. Die qualitative Bewertung ist hingegen eine 1,7.

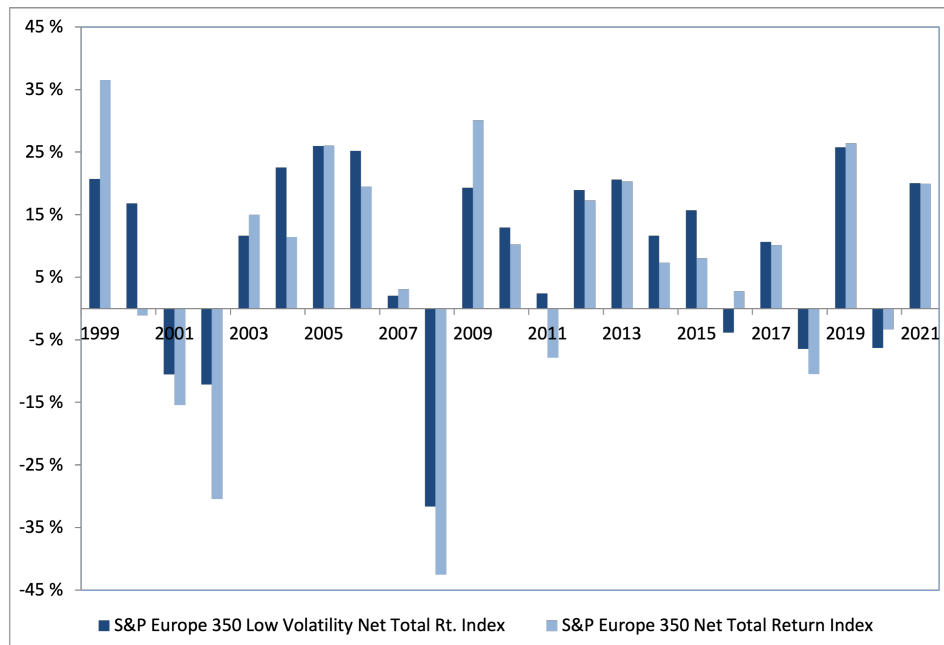
FONDSCONSULT



Neben dem unwesentlich besseren Rendite-Risiko-Profilen waren es vor allem die höheren Ausschüttungen von teilweise bis zu 4 %, die zu einem besseren Rating anderer Fonds geführt haben. Angesichts der niedrigen Zinsen sind diese vor allem aus Umschichtungsgewinnen erfolgt. Die Politik des Smart & Fair-Fonds ist es, konservativ auszuschütten. Dies bedeutet, dass neben den ordentlichen Erträgen Umschichtungsgewinne nur in geringem Ausmaß ausgeschüttet werden. Damit wird das Risiko reduziert, bei Kursrückgängen Abschreibungsbedarf zu generieren. Mit der Prognose einer zukünftigen Ausschüttung von € 1,80 pro Fondsanteil fühlen wir uns sehr wohl.

Neben der Infragestellung der Ausschüttungspolitik sieht Fondsconsult die Konzentration auf Low Risk Aktien als Schwäche an, da die Performance in stark haussierenden Märkten zurückbleiben könnte. Angesichts des Risikoprofils der meisten Anleger in den Smart & Fair-Fonds, dürften aber die positiven Effekte der Aktien mit geringen Risiken bei starken Kursrückgängen überwiegen. Des Weiteren hat die dreijährige Historie mit netto steigenden Aktienkursen gezeigt, dass sich die Performance des Fonds auch im Vergleich mit flexibleren Anlagekonzepten durchaus sehen lassen kann.

Auch ein Blick auf die historische relative Performance der Low-Volatilitäts-Aktien im Vergleich zu dem breiten Markt relativiert die Befürchtung von Fondsconsult.



Als positiv beurteilen die Fondsanalysten den durchdachten Nachhaltigkeitsfilter und die regelgebundene Anlagestrategie. Angesichts der Tatsache, dass der Smart & Fair-Fonds mit Abstand der günstigste Fonds ist, wird die geringe Kostenbelastung besonders hervorgehoben.

Zur schriftlichen Zusammenfassung des Fondsratings kommen Sie [hier](#). Die gesamte Stiftungsfondsstudie ist unter www.fondsconsult.de erhältlich. Sehr gerne stehe ich für Auskünfte zur Verfügung.

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 Spätsommer.

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](#)