# Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Morningstar Rating™ ★★★★





## Bericht April 2021: Gute Nachrichten

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

sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im April. Darüber hinaus gibt es gute Nachrichten über die Beurteilung des Fonds durch Rating Agenturen, Informationen zum Nachhaltigkeitsprofil des Fonds sowie Veranstaltungshinweise für alle Stiftungsinteressierte.

Fondsvermögen: EUR 61,3 Mio.

Die Steigerung des Fondsvolumens um 0,4 Mio. von 60,9 Mio. auf 61,3 Mio. resultiert vor allem aus der Wertsteigerung. Diesen Monat gab es kleinere Zuflüsse von insgesamt 0,1 Mio. Vielen Dank für das Vertrauen.

Die Gesamtkostenbelastung bleibt bei 0,43 % p.a.

Anteilswert zum 30.04.2021: € 108,28

Der Anteilswert ist von € 107,68 auf € 108,28 gestiegen.

Monatsperformance: 0,6 %; Performance dieses Jahr: 1,9 %; Performance seit Auflage: 4,2 % p.a.





Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von knapp 0,6 % resultiert vor allem aus dem Beitrag der Aktien in Höhe von 0,58 %. Anleihen lieferten keinen Beitrag. Alle, in der Position "Cash/sonst." enthaltenen, Kosten belasteten das Fondsvermögen - wie jeden Monat - mit 0,04 %.

#### Überdurchschnittliche Performance der Aktien

Die Aktien des Fonds performten überdurchschnittlich: Sie gewannen 1,9 % während der DAX um 0,8 %, der europäische Stoxx 600 um 1,6 % und der S&P 500 um 5,2 % stiegen.

## **Tops & Flops im Berichtsmonat**

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15								
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			9,52%	6,95%	-0,41%	0,66%	-0,04%	
QVIA Holdings Inc. Registered Shares DL,01	USD	1	0,67%	18,57%	-2,39%	0,11%	-0,02%	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2	0,63%	11,78%	0,00%	0,07%	0,00%	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	3	0,64%	10,79%	0,00%	0,06%	0,00%	
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	4	0,63%	8,40%	0,00%	0,05%	0,00%	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	5	0,67%	6,11%	0,00%	0,04%	0,00%	
ndustria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	6	0,59%	6,66%	0,00%	0,04%	0,00%	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	EUR	7	0,68%	5,79%	0,00%	0,04%	0,00%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	8	0,61%	6,20%	0,00%	0,04%	0,00%	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	9	0,62%	5,85%	0,75%	0,03%	0,00%	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GBP	10	0,65%	5,40%	-2,02%	0,03%	-0,01%	
JPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	11	0,58%	5,64%	0,00%	0,03%	0,00%	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	12	0,64%	4,91%	0,00%	0,03%	0,00%	
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	13	0,68%	4,54%	0,00%	0,03%	0,00%	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	14	0,62%	4,44%	-2,38%	0,03%	-0,02%	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	EUR	15	0,61%	4,28%	0,00%	0,03%	0,00%	

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			7,89%	-4,30%	-0,43%	-0,34%	-0,03%	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	435	0,62%	-7,30%	-1,35%	-0,04%	-0,01%	
Arnadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	434	0,60%	-6,10%	0,00%	-0,04%	0,00%	
Münchener Rückvers,-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	433	0,63%	-5,21%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	432	0,00%			-0,03%	0,00%	
Fryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	431	0,62%	-4,77%	0,01%	-0,03%	0,00%	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	430	0,59%	-4,66%	0,00%	-0,03%	0,00%	
CA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SEK	429	0,55%	-5,09%	0,65%	-0,03%	0,00%	
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	428	0,60%	-3,93%	-2,26%	-0,02%	-0,01%	
Coninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	427	0,61%	-3,72%	0,00%	-0,02%	0,00%	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	426	0,60%	-3,27%	-1,30%	-0,02%	-0,01%	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	EUR	425	0,60%	-2,18%	0,00%	-0,01%	0,00%	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	424	0,63%	-1.42%	0,00%	-0,01%	0,00%	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	423	0,62%	-1,35%	0,01%	-0,01%	0,00%	
Sonstige administrative Gebühren	EUR	422	0,00%			-0,01%	0,00%	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	421	0,62%	-0,97%	-1,26%	-0,01%	-0,01%	

Quelle: Universal Investment

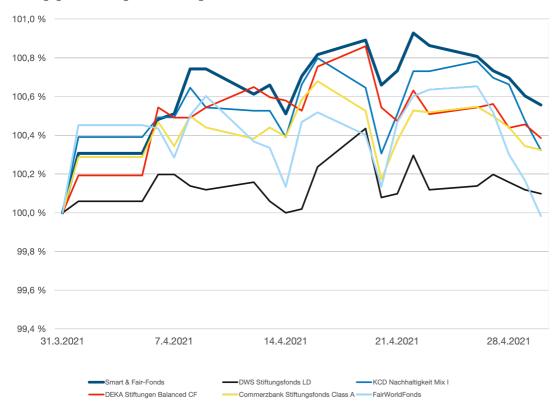
Bei den "Gewinnern" und "Verlierern" gibt es keine Besonderheiten.

#### Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaren konservativen Mischfonds...



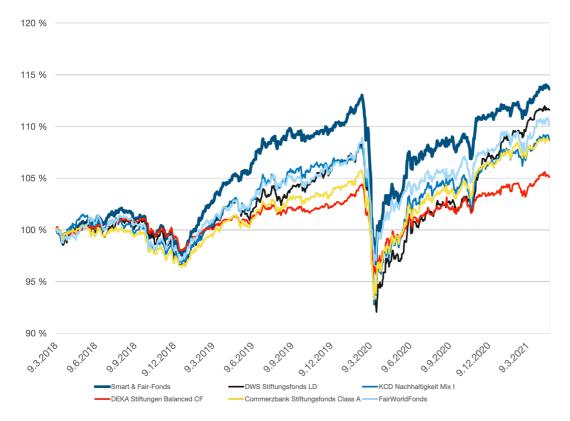
...und gegenüber den größten Stiftungsfonds.



Der Smart & Fair-Fonds hatte die gleiche Performance wie der Durchschnitt der konservativen Fonds und rentierte besser als alle größten Stiftungsfonds.

# Attraktive Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen:



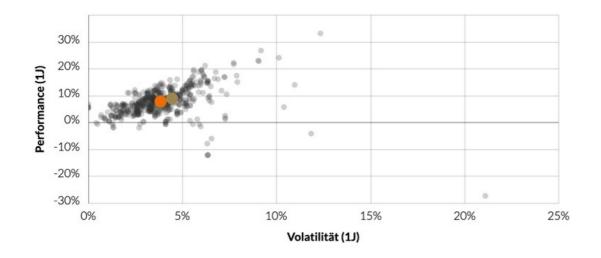


Quelle: Morningstar und Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige

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

#### Rendite-Risiko-Profil 1 Jahr





Quelle: AssetStandard



Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den Stiftungsfonds von AssetStandard hat sich verbessert. Insbesondere hat sich das Risiko dem Durchschnitt angenähert, weil die relativ hohen Kurschwankungen vom März letzten Jahres nicht mehr berücksichtigt werden.

Entgegen der Ankündigung im letzten Monatsbericht, hier das Dreijahresprofil zu zeigen, sehen Sie das Einjahresprofil. Wenn es auch schön ist, immer nur den ausgezeichneten Dreijahresvergleich darzustellen, so ist es für einen Monatsbericht doch sachgerechter, die kurzfristigere Veränderung des Rendite Risiko Profils zu zeigen.

# Aktivitäten

Im April wurden vor allem endfällige Anleihen reinvestiert.

Weitere Informationen zum Fonds, insbesondere Anlagestruktur und Kennzahlen, erhalten Sie von dem Fact Sheet der Universal.

#### Bestnoten der Rating Agenturen

Das hervorragende Dreijahresprofil zeigt sich auch aus den Bestnoten der Rating Agenturen. Die Agenturen ISS-FWW, Morningstar und MMD Analyse & Advisory haben den Fonds nach Rendite-Risiko Kriterien analysiert und mit gleichartigen Fonds verglichen. Dabei erhalten bei ISS-FWW und MMD jeweils die besten 20 % der Fonds fünf Sterne, bei Morningstar muss man dafür sogar zu den besten 10 % der Vergleichsgruppe gehören. Alle Rating Agenturen ordnen den Smart & Fair-Fonds in die Gruppe der Besten ein.

Es freut mich außerordentlich, dass das Konzept des Fonds: "Systematisch bessere Performance durch geringe Kosten bei vergleichbarem Risiko" schon nach drei Jahren aufgegangen ist. Damit haben die frühen Anleger nicht nur eine gute Entscheidung getroffen, sondern auch eine richtige.

Natürlich bedeutet das nicht, dass der Fonds immer unter den Top 10 % der Vergleichsgruppe liegt, allerdings wiegt der Vorteil geringerer Kosten umso höher, je länger der Fonds gehalten wird. Bei rund 2 % Bruttoertrag sind Kosten von 0,43 % vs. rund 1 % der Alternativen schon ein signifikanter Wettbewerbsvorteil. In der Start-up-Welt heißt dieser übrigens "Unfair Advantage":)

Da das gute langfristige Ranking sozusagen zum Konzept des Fonds gehört, werden die langfristigen Sterne gemeinsam mit den Nachhaltigkeitsrankings in der Kopfzeile gezeigt. Die beiden MMD-Rankings sind aus Platzgründen unter dem Rendite Risiko Profil aufgeführt.

#### Nachhaltigkeitsprofil

Es freut mich sehr, dass MSCI-SRI-Research das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds veröffentlicht. Einige Informationen zu dem Profil des Smart & Fair Fonds sehen Sie in den nächsten Grafiken, weitere Informationen gibt es hier.

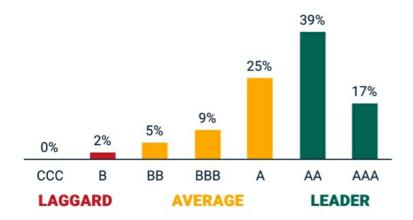
Angesichts des großen Umfangs und der Stabilität der Ergebnisse schlage ich vor, auf eine regelmäßige Darstellung aller Aspekte zu verzichten und Interessierte auf die Internetseite zu verweisen.



Insgesamt hat der Fonds mit "AA" ein gutes Nachhaltigkeitsrating. Im Vergleich zu seiner Vergleichsgruppe rankt er im 97. Perzentil, d.h. nur 3 % aller Fonds haben ein besseres Rating. Dieses Ranking korrespondiert mit dem Ranking von MorningStar deren Rating auf Nachhaltigkeitsdaten der Agentur "Sustainalytics" basiert.

# **ESG Rating distribution of fund holdings**

56% of the fund's holdings receive an MSCI ESG Rating of AAA or AA (ESG Leaders) and 2% receive an MSCI ESG Rating of B or CCC (ESG Laggards).



Das "AA Rating" ergibt sich aus dem durchschnittlichen Rating der investierten Wertpapiere. Mehr als 50 % sind "Leader". Die 2 % "Laggards" resultieren aus Hochzinsanleihen, bei denen die Anlageregeln aus Diversifikationsgründen ein leicht unterdurchschnittliches Rating ermöglichen.

# Weighted average carbon intensity

(tCO2e / \$m sales)

The fund's holdings have moderate carbon intensity, based on the weighted average carbon emissions per USD million sales.



## Green vs. brown revenue

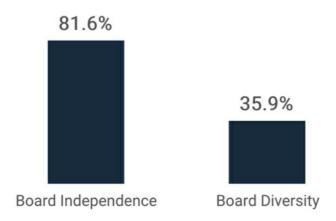
We classify 4.9% of the total revenue generated by the fund's holdings as green (e.g. alternative energy) and 0.8% of total revenue as brown (e.g. thermal coal).



Die durchschnittliche CO 2 Intensität der Unternehmen im Portfolio resultiert aus zwei gegenläufigen Charakteristika der Anlagestrategie: Der Ausschluss von Kohle, ÖI & Gas sowie Fracking resultiert einerseits in einer niedrigen CO 2 Intensität. Andererseits führen der Ausschluss von Atomkraft, insbesondere aber der Verzicht auf riskante Titel aus dem CO 2-armen Bereich der Software- und Technologiewerte zu einer höheren CO 2 Intensität. In der Summe ist sie moderat. Wie es sich für einen Nachhaltigkeitsfonds gehört sind die direkten Erträge aus CO 2 intensiven Aktivitäten (Brown Revenues) gering.

# Corporate governance

The fund's weighted average percentage of independent board of directors is 81.6%, and its weighted average percentage of women on boards is 35.9%.



Die Aspekte "Unabhängigkeit des Aufsichtsrats" und dessen Diversität sind - auch im Vergleich zu anderen Fonds - unauffällig.

#### Social safeguards screens

The fund's exposure to companies flagged for certain frequently used social safeguards screens.









Es versteht sich von selbst, dass Ausschlusskriterien wie Verstöße gegen Kriterien des UN Global Compacts eingehalten werden.

Zu weiteren Ausschlusskriterien sowie zu den genauen Nachhaltigkeitsregeln des Fonds kommen Sie hier.

Nach einem anekdotischen Vergleich mit anderen - nachhaltigen - Stiftungsfonds lässt sich summa summarum sagen, dass der Smart & Fair-Fonds unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten im oberen Drittel liegt.

#### Der Smart & Fair-Fonds beim Digitalen Deutschen Stiftungstag

Über die Möglichkeit, beim Stiftungstag des Bundesverbands deutscher Stiftungen den Smart & Fair-Fonds vorzustellen, freue ich mich sehr. Anhand des Smart & Fair-Fonds werde ich am 11. Juni die Frage beantworten, wie ein idealer Stiftungsfonds aus Anlegersicht aussieht. Das Thema richtet sich an Stiftungen die überlegen, einen eigenen Fonds aufzulegen und an Anleger, die einen attraktiven Fonds zur Anlage suchen. Informieren Sie sich hier über das gesamte Programm und machen Sie andere Stiftungen darauf aufmerksam. Sie wissen ja: Wenn der Smart & Fair-Fonds wächst, sinkt die Verwaltungsvergütung.

Gerne weise ich auch noch einmal auf meine Diskussion mit Philipp Hof zum Thema "Höhe und Hürden bei Kosten von Fonds" am 12. Mai hin. Das vielfältige und interessante Programm des "Virtuellen Tag für das Stiftungsvermögen" können Sie hier einsehen.

#### Gefällt Ihnen der Newsletter?

Es gab diesmal wieder etwas mehr Informationen, aber dies ist ja das Konzept des Fonds: "Produktwahrheit und Produktklarheit" sowie Transparenz sind 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 Wettlauffer

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

Wettlauffer Wirtschaftsberatung GmbH
Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wettlauffer.eu
Tel: 0151 208 272 57
info@wettlauffer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN 27/588/50061