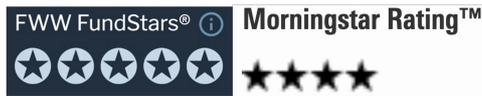


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Dezember 2021

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

zunächst wünsche ich alles Gute zu dem neuen Jahr 2022.

Sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Dezember. Zusätzlich erfolgt ein Rückblick auf das gesamte Jahr 2021, einige Einblicke sowie ein Ausblick.

Zusammenfassend war das Jahr ein sehr positives für den Smart & Fair-Fonds und die Fondsanleger. Die absolute und relative Wertentwicklung war sehr gut, die Nachhaltigkeit ist gestiegen und die Kosten sind weiter gesunken. Das Jahr endete mit der erfreulichen Wahl zum "Defensiven Stiftungsfonds des Jahres 2022" durch die Plattform Renditewerk.net. Möchten Sie der Kaufempfehlung der Experten für Vermögensanlagen von Stiftungen in nächster Zeit folgen? Wenn Sie vor dem 14. Januar die Order geben, erhalten Sie noch die Ausschüttung von € 2,20 pro Fondsanteil. Wer nach der Ausschüttung in der Woche vom 17. Januar kauft, spart die Anti-Verwässerungs-Gebühr. Näheres weiter unten.

Fondsvermögen: € 64,4 Mio. vs. € 58,3 zum Jahresanfang

Der Anstieg des Fondsvolumens im Dezember um € 1,1 Mio. auf € 64,4 Mio. resultierte etwa zu gleichen Teilen aus Wertsteigerungen und Mittelzuflüssen.

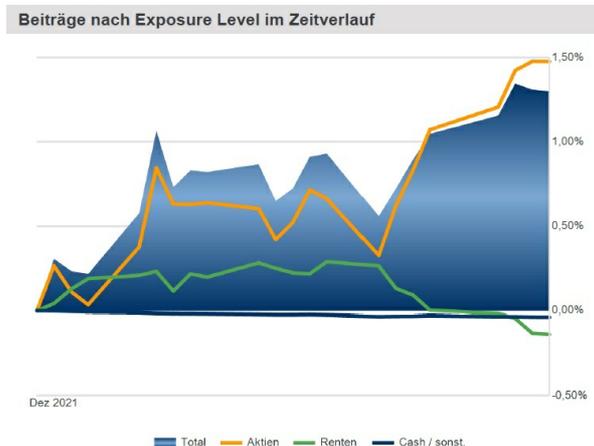
Im Gesamtjahr stieg das Fondsvolumen von € 58,3 Mio. auf € 64,4 Mio. Hierbei zu berücksichtigen sind € 1 Mio. Ausschüttung, € 3,3 Mio. Wertsteigerung und € 3,8 Mio. Mittelzuflüsse. Vielen Dank für das Vertrauen - auch im Namen des Fondsmanagers Universal-Investment und der Depotbank CACEIS.

Dank des steigenden Fondsvolumens sank die Gesamtkostenbelastung um 4,4 % auf 0,43 % p.a.; derzeit liegt sie bei 0,42 %. Die sehr geringen Kosten sind übrigens ein wichtiges Kriterium für die Wahl zum "Stiftungsfonds des Jahres".

Anteilswert zum 31.12.2021: € 112,17 vs. € 108,10 Ende 2020

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 110,73 auf € 112,17 gestiegen. Gegenüber dem Vorjahr ist der Anteilswert, trotz Ausschüttung in Höhe von € 1,85, um € 4,07 gestiegen.

Monatsperformance von 1,3 %; Performance in 2021: 5,5 %; Performance seit Auflage: 4,3 % p.a.



Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von 1,3 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien in Höhe von 1,48 % und einem negativen Beitrag von 0,14 % seitens der Anleihen. Die Kosten reduzierten die Rendite um 0,03 %.

Performancebeiträge in 2021

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



Quelle: Universal Investment

Die sehr erfreuliche Jahresperformance von 5,5 % resultierte aus einem Beitrag der Aktien von 6,37 %. Die Anleihen lieferten einen negativen Beitrag von 0,37 % und die Kosten 0,43 %.

In einem Jahr mit so geringen Schwankungen hätte man auf Anleihen verzichten können - leider ist nicht voraussehbar, wann ihre risikoreduzierende Eigenschaft benötigt wird. Auf jeden Fall war die Entscheidung richtig, angesichts der geringen Prämie für Laufzeitrisiken, die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen in dem vorhergehenden Jahr bereits etwas zu reduzieren.

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Diesen Monat performten die Aktien des Fonds durchschnittlich: Sie gewannen 5,0 %, während der DAX um 5,2 %, der europäische Stoxx 600 um 5,4 % und der amerikanische S&P 500 um 4,4 % stiegen.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Gesamtjahr

In einem Jahr mit so hohen Gewinnen an den Aktienmärkten überrascht es nicht, dass die Low Risk Aktien etwas schwächer rentierten als der Gesamtmarkt. In 2021 gewannen die Aktien im Fonds 22,2 %. Der DAX gewann 15,8 %, der europäische Stoxx 600 24,9 % und der S&P 500 sogar 28,7 %. Der Einfluss der Nachhaltigkeit auf die Rendite war vernachlässigbar.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,88%	9,55%	0,24%	0,75%	0,02%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	1	0,59%	14,63%	-0,70%	0,08%	0,00%
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL -,0000225	USD	2	0,52%	15,17%	-0,72%	0,07%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	3	0,46%	11,78%	3,77%	0,06%	0,02%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	4	0,50%	11,89%	0,00%	0,06%	0,00%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	5	0,57%	10,49%	1,32%	0,06%	0,01%
Amplifion S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	6	0,52%	10,08%	0,00%	0,05%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7	0,50%	10,35%	0,00%	0,05%	0,00%
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	USD	8	0,55%	8,98%	-0,65%	0,05%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	9	0,52%	9,34%	0,00%	0,05%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	10	0,54%	8,39%	-0,66%	0,04%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	11	0,49%	9,26%	0,00%	0,04%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	12	0,57%	7,14%	0,61%	0,04%	0,00%
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	EUR	13	0,51%	7,34%	0,00%	0,04%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan loonder EO 0,10	EUR	14	0,45%	8,12%	0,00%	0,04%	0,00%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	15	0,58%	6,01%	0,59%	0,03%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,41%	-3,22%	-0,38%	-0,17%	-0,02%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	432	0,52%	-8,82%	-2,03%	-0,05%	-0,01%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	431	0,00%			-0,03%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	430	0,48%	-2,52%	-2,09%	-0,01%	-0,01%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(38)	EUR	429	0,37%	-2,86%	0,00%	-0,01%	0,00%
Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	428	0,37%	-2,51%	0,00%	-0,01%	0,00%
Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2021(36)	EUR	427	0,31%	-2,52%	0,00%	-0,01%	0,00%
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33)	EUR	426	0,42%	-1,77%	0,00%	-0,01%	0,00%
BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(34)	EUR	425	0,33%	-2,13%	0,00%	-0,01%	0,00%
Commerzbank AG MTH S.P30 v.19(34)	EUR	424	0,35%	-1,94%	0,00%	-0,01%	0,00%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	EUR	423	0,41%	-1,61%	0,00%	-0,01%	0,00%
Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	EUR	422	0,35%	-1,83%	0,00%	-0,01%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(33)	EUR	421	0,35%	-1,83%	0,00%	-0,01%	0,00%
ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	EUR	420	0,35%	-1,74%	0,00%	-0,01%	0,00%
Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(32)	EUR	419	0,35%	-1,62%	0,00%	-0,01%	0,00%
Novonia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	418	0,45%	-1,07%	0,00%	0,00%	0,00%

Quelle: Universal Investment

Bei den Gewinnern des Berichtsmonats gibt es keine Auffälligkeiten. Unter den Verlierern fallen die langlaufenden Anleihen auf, die bis zu 2,8 % nachgaben. Hier zeigt sich, welchen Auswirkungen stark steigende Zinsen hätten.

Tops und Flops im Gesamtjahr

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			8,10%	44,10%	2,73%	3,57%	0,22%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	1	0,57%	77,53%	8,46%	0,33%	0,04%
ICVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	2	0,56%	72,97%	8,52%	0,32%	0,04%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	USD	3	0,55%	67,29%	8,61%	0,28%	0,04%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	4	0,54%	66,16%	4,89%	0,28%	0,03%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	5	0,57%	48,67%	0,00%	0,24%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	6	0,55%	49,76%	0,00%	0,23%	0,00%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	7	0,52%	66,93%	0,00%	0,23%	0,00%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	8	0,55%	46,46%	7,79%	0,21%	0,04%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	9	0,61%	38,91%	-3,08%	0,21%	-0,02%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	10	0,55%	42,03%	0,00%	0,21%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	11	0,36%	43,84%	2,27%	0,20%	0,01%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	12	0,56%	41,68%	0,00%	0,20%	0,00%
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	13	0,54%	40,32%	0,00%	0,19%	0,00%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	14	0,53%	41,08%	7,45%	0,19%	0,04%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	15	0,56%	35,50%	0,00%	0,19%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,81%	-18,79%	0,01%	-1,09%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	564	0,00%			-0,36%	0,00%
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	563	0,50%	-24,59%	0,00%	-0,11%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	562	0,32%	-21,16%	0,00%	-0,10%	0,00%
Orpea Actions Port. EO 1,25	EUR	561	0,54%	-18,19%	0,00%	-0,09%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	560	0,53%	-16,09%	0,00%	-0,09%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	559	0,52%	-15,51%	0,03%	-0,07%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	558	0,00%			-0,07%	0,00%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	557	0,51%	-11,14%	0,00%	-0,04%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	556	0,55%	-5,53%	0,03%	-0,03%	0,00%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(38)	EUR	555	0,36%	-7,26%	0,00%	-0,03%	0,00%
Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	554	0,38%	-6,75%	0,00%	-0,03%	0,00%
ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	EUR	553	0,37%	-5,42%	0,00%	-0,02%	0,00%
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	EUR	552	0,37%	-4,98%	0,00%	-0,02%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	551	0,50%	-3,86%	0,00%	-0,02%	0,00%
Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30)	EUR	550	0,36%	-3,89%	0,00%	-0,01%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

Eine Betrachtung der Gewinner und Verlierer des Gesamtjahres bietet einige Erkenntnisse: So war das Aktienjahr mit Kursgewinnen von bis zu 77,5 % "bombig". Besonders gut liefen Aktien außerhalb des Euroraums - mit Ausnahme bei japanischen Aktien kamen noch Währungsgewinne hinzu.

Der größte "Renditekiller" waren mit Abstand die Kosten. Ein Zeichen dafür, wie gut das Börsenjahr insgesamt war. Erwähnenswert sind auch die Kursverluste der langlaufenden Anleihen. Angesichts des geringen Anteils am Gesamtvermögen ist ihr negativer Beitrag aber sehr gering.

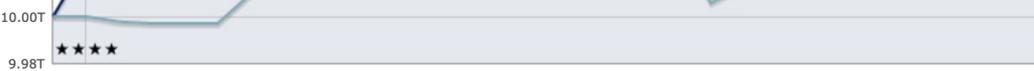
Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbar konservativen Mischfonds...

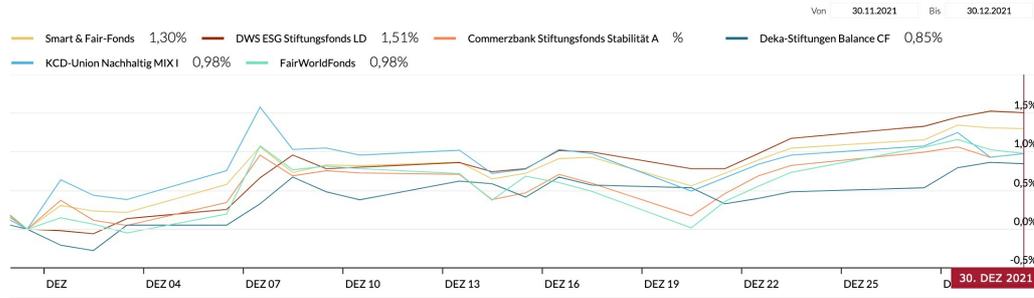
30/11/2021 - 31/12/2021 1M 3M 6M lfd. J 1J 3J 5J 10J Max

● Smart & Fair-Fonds : 10.13T ● Mischfonds EUR defensiv - Global : 10.07T





...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



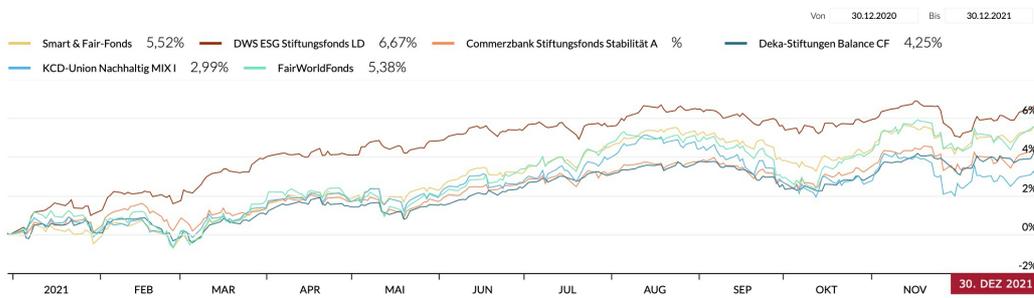
Im Berichtsmonat rentierte der Smart & Fair-Fonds 0,5 % besser als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und besser als die meisten größten Stiftungsfonds.

Überdurchschnittliche Performance in 2021

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaeren konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



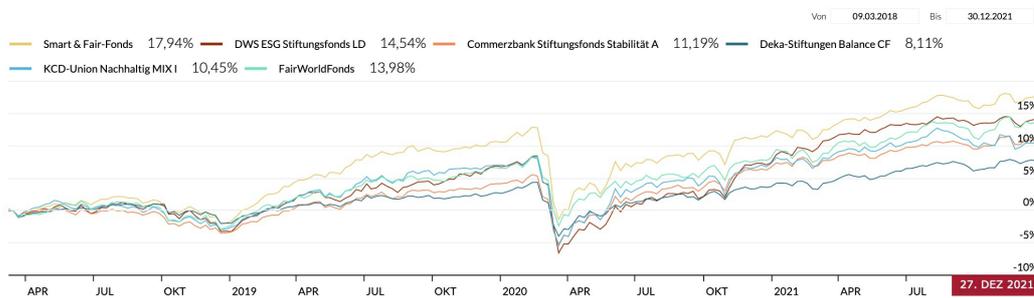
Auch im Gesamtjahr war die Performance viel besser als der Durchschnitt der Vergleichsgruppen. Neben den geringeren Kosten ist dies auch auf die etwas höhere Aktienquote zurückzuführen.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbar konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

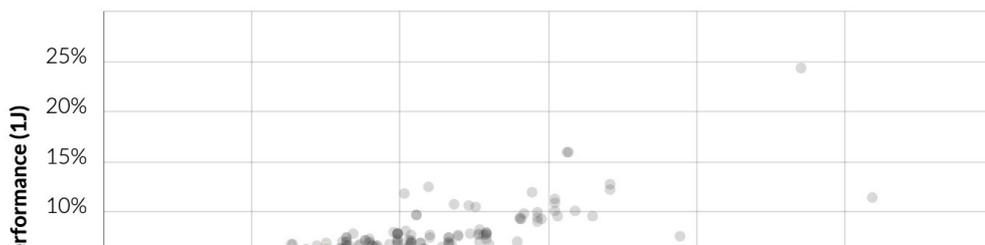


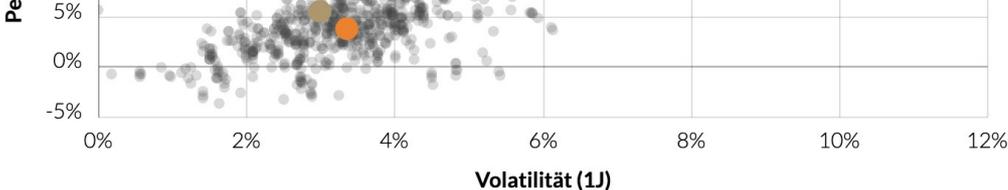
Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne.

Rendite-Risiko-Profil

● Smart & Fair-Fonds ● Durchschnitt der Anlagestrategie





Trotz höherer Aktienquote war das Risiko (Volatilität) im letzten Jahr geringer als das des Durchschnitts der Stiftungsfonds. Darin zeigen sich die Vorteile der Low Risk Aktien.

Nachhaltigkeit

Der aufmerksamen Leserin mag es in der Überschrift aufgefallen sein: Das Nachhaltigkeitsrating von MSCI-ESG-Research ist von AA auf AAA gestiegen. Damit gehört der Smart & Fair-Fonds zu den 6 % nachhaltigsten Fonds seiner Vergleichsgruppe.



Auch die Nachhaltigkeitsbeurteilung durch die Rating Agentur Sustainalytics hat sich verbessert.

Aktivitäten

Im Dezember wurden keine wesentlichen Anpassungen vorgenommen. Im Hinblick auf den Mittelbedarf für die Ausschüttung Mitte Januar wurden Fälligkeiten nicht reinvestiert. Aus Bonitätsüberlegungen wurde eine Anleihe von der Adler Real Estate AG mit einem Nominal von 100.000 - ohne Verluste - veräußert. Als Austausch für die Barabfindung für die Aktien von Spark Infrastructure wurden die Aktie des australischen Medizinalunternehmens Sonic Healthcare gekauft.

Im Gesamtjahr hat das Fondsmanagement die kontinuierlichen Mittelzuflüsse vor allem genutzt, um die Aktienquote bei 30 % zu halten, die Gleichgewichtung der Aktien zu gewährleisten und die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen nicht allzu stark abschmelzen zu lassen.

Da es zu keinen nennenswerten Abflüssen kam, mussten keine - Transaktionskosten generierenden - Verkäufe durchgeführt werden.

Bei der Wiederanlage von fälligen Anleihen wurde weiterhin großer Wert auf eine breite Diversifikation gelegt. So hält der Fonds 335 Anleihen von 291 Schuldner. Im Rahmen der Rebasierung im Mai wurde auch die Anzahl der Aktien von 50 auf 60 erhöht.

Bei den halbjährlichen Anpassungen der Aktien wurden vier Aktien wegen des Low-Risk Faktors und zwei Aktien aus Nachhaltigkeitsgründen ausgetauscht. Zwischen den Anpassungsterminen sind fünf Anleihen aus Nachhaltigkeitsgründen verkauft worden. Wie beschrieben wurde eine Anleihe aus Bonitätsgründen veräußert.

Das durchschnittliche Rating der Anleihen hat sich von BBB+ auf A- verbessert. Die Risikoprämien für Hochzinsanleihen sind unverändert unattraktiv, sodass die Quote der Hochzinsanleihen von 14,5 % zu Jahresbeginn auf jetzt 13,5 % abgeschmolzen ist.

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

Temporärer Fondskauf ohne Ausgabeaufgeld - Ausschüttung am 17. Januar

Da der 15. Januar dieses Jahr auf einen Samstag fällt, schüttet der Fonds am 17. Januar aus, sodass sich der Fondspreis an diesem Tag um € 2,20 reduziert.

Um eine Anlage der Ausschüttung zum Netto-Fondspreis zu ermöglichen, berechnet die Depotbank zwischen dem 17. und 21. Januar keine Antiverwässerungsgebühr von 0,15 %. Alle Käufer in diesem Zeitraum sparen also 0,15 % der Anlagesumme.

Nutzen Sie den günstigen Anlass zum Erwerb des Smart & Fair-Fonds! Das Argument: "Der DAX ist ja auf einem All Time High - ich warte auf einen Rücksetzer" ist nicht nur theoretisch unbegründet (Vgl. dazu [DAX 20.000! Warum diese Prognose alles andere als gewagt ist](#)), sondern wird erfahrungsgemäß auch nicht befolgt.

Falls Sie das Geld nicht kurzfristig benötigen: Reinvestieren Sie auch die Ausschüttung! Sie wissen ja: eine bessere Anlage dürfte schwierig zu finden sein:) Zur Wiederanlage ist es notwendig, Ihrer Bank eine Order zu erteilen.

Ausblick

Obwohl die Inflation in 2022 leicht über 2 % erwartet wird, bleiben die Zinsen wahrscheinlich niedrig, da die EZB einen größeren Zinsanstieg verhindern möchte. Entsprechend wird die Rendite des Fonds maßgeblich durch die Aktienkursentwicklung bestimmt werden. Diesbezüglich bin ich grundsätzlich, d. h. ohne unvorhersehbare Ereignisse, optimistisch. Aktien sind im Vergleich zu anderen risikobehafteten Anlagen immer noch preiswert, werden daher mangels Alternativen viel Kapital anziehen und sollten erneut eine überdurchschnittliche Wertsteigerung aufweisen. (Siehe dazu auch die unverändert gültigen Argumente in: [Coronakrise führt DAX auf 20.000](#)).

Für dieses Jahr erwarte ich daher wiederum eine attraktive Rendite, welche ausreichen sollte, um sowohl eine 2023er Ausschüttung von € 2,20 pro Fondsanteil zu verdienen, als auch die Rücklagen zu stärken.

An dieser Stelle spreche ich - gerne auch in Ihrem Namen - ein großes Dankeschön an das Fondsmanagement Team um Jens Olm und Joming Chiang sowie meinen Anlageausschusskollegen Markus Hesse aus. Die Zusammenarbeit war menschlich immer sehr angenehm und von hoher Professionalität.

Die diversen Auszeichnungen - [hier](#) geht es zur Begründung zum "Defensiven Stiftungsfonds des Jahres" - sind Ergebnis und Anerkennung der Arbeit eines hervorragenden Teams - zu dem auch Sie als Anleger zählen. Dafür danken wir Ihnen sehr.

Gefällt Ihnen der Newsletter und der Smart & Fair-Fonds?

Er ist diesen Monat bezüglich der Aktivitäten wieder gewohnt unspektakulär. Sehr erfreulich sind die finanziellen Ergebnisse und ihre Würdigung durch Experten. Beides bestätigt auch die zukünftige Attraktivität des Konzeptes des "Fonds von Anlegern für Anleger".

Falls Sie dennoch 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.

Herzlicher Gruß

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](#)