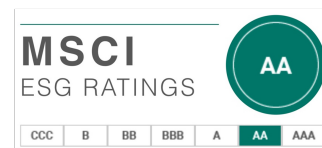
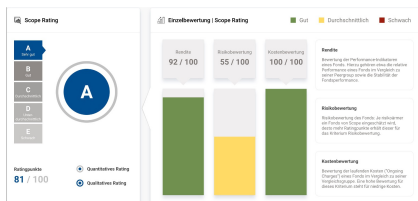


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht November 2023

{IF[ANREDE]} {ANREDE} {NACHNAME},{ELSE[ANREDE]} Liebe Investoren, liebe Freunde des smarten und fairen Anlegens, {ENDIF[ANREDE]}

gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im November. Mit 3,6 % Performance war es sowohl absolut als auch relativ ein sehr erfreulicher Monat. Die Ausschüttung von € 3,- am 15. Januar 2024 wurde allein in diesem Monat verdient.

Fondsvermögen: € 57,9 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 2 Mio. auf € 57,9 Mio. gestiegen. Es kam zu kleineren Mittelbewegungen. Vielen Dank für das Vertrauen.

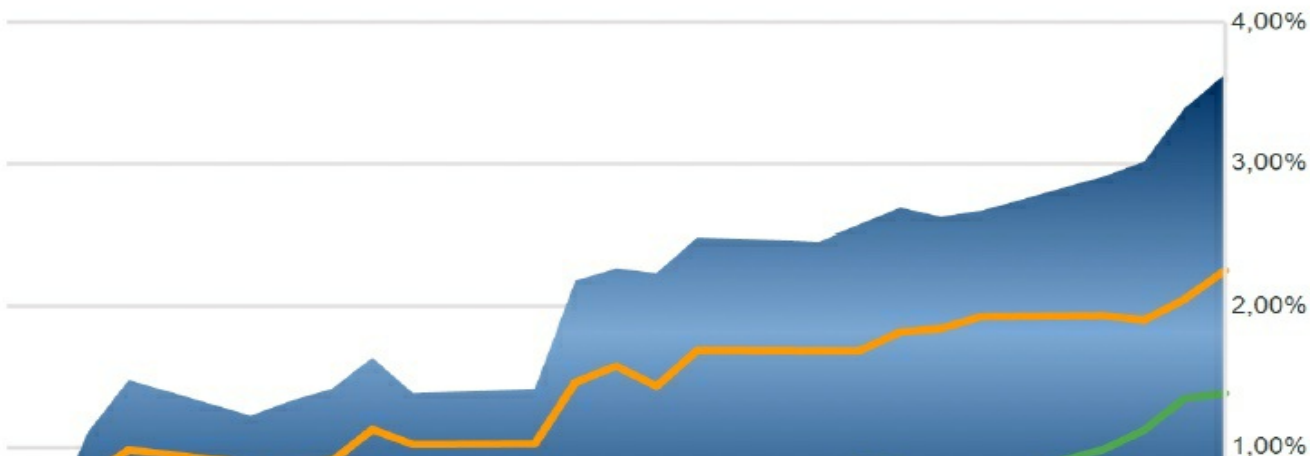
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 30.11.2023: € 98,69

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 95,23 auf € 98,69 gestiegen.

Monatsperformance: 3,6 %; Performance seit Jahresanfang: 6,6 %; Performance seit Auflage: 1,4 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 3,6 % resultiert aus dem Beitrag der Aktien von 2,26 % und dem der Anleihen von 1,38 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Parallel zu den Gewinnen der Anleihen sank ihre durchschnittliche Verzinsung um 0,2 % auf 3,9 % p.a.. Bei einer mittleren Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von rund 4,1 % p.a. für den Fonds.

Überdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich relativ gut. Sie gewannen 7,6 %, während der DAX um 9,5 %, der europäische Stoxx 600 um 6,6 % und der amerikanische S&P 500 in € um 6,0 % stiegen.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

| Einzeltitel | Whrg. | Rang | Ø-Gewicht | Performance | FX | Beitrag | FX |
|---|-------|------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Total | | | 7,14% | 13,82% | -0,20% | 0,99% | -0,01% |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | EUR | 1 | 0,49% | 17,79% | 0,00% | 0,09% | 0,00% |
| Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N. | CAD | 2 | 0,46% | 18,96% | -0,89% | 0,08% | -0,01% |
| Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 | SEK | 3 | 0,47% | 18,02% | 3,38% | 0,08% | 0,02% |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | EUR | 4 | 0,47% | 16,17% | 0,00% | 0,07% | 0,00% |
| Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10 | DKK | 5 | 0,50% | 14,12% | 0,11% | 0,07% | 0,00% |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10 | EUR | 6 | 0,48% | 15,44% | 0,00% | 0,07% | 0,00% |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | EUR | 7 | 0,49% | 14,71% | 0,00% | 0,07% | 0,00% |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10 | GBP | 8 | 0,47% | 14,99% | 1,07% | 0,06% | 0,01% |
| iQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | USD | 9 | 0,47% | 14,72% | -3,24% | 0,06% | -0,01% |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | USD | 10 | 0,49% | 13,40% | -3,10% | 0,06% | -0,02% |
| Brenntag SE Namens-Aktien o.N. | EUR | 11 | 0,47% | 13,06% | 0,00% | 0,06% | 0,00% |
| SEB S.A. Actions Port. EO 1 | EUR | 12 | 0,48% | 12,14% | 0,00% | 0,05% | 0,00% |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 | EUR | 13 | 0,45% | 12,87% | 0,00% | 0,05% | 0,00% |
| Covivio S.A. Actions Port. EO 3 | EUR | 14 | 0,47% | 11,03% | 0,00% | 0,05% | 0,00% |
| Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 | EUR | 15 | 0,48% | 11,54% | 0,00% | 0,05% | 0,00% |

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

| Einzeltitel | Whrg. | Rang | Ø-Gewicht | Performance | FX | Beitrag | FX |
|-------------|-------|------|-----------|-------------|----|---------|----|
|-------------|-------|------|-----------|-------------|----|---------|----|

| Total | | | 3,23% | -3,03% | 0,26% | -0,10% | 0,01% | |
|---|-----|-----|-------|--------|-------|--------|-------|--|
| Administrative KAG-Gebühren | EUR | 440 | 0,00% | | | -0,03% | 0,00% | |
| Sanoma Oyj Registered Shares o.N. | EUR | 439 | 0,46% | -5,71% | 0,00% | -0,03% | 0,00% | |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | EUR | 438 | 0,44% | -5,13% | 0,00% | -0,02% | 0,00% | |
| Sonstige administrative Gebühren | EUR | 437 | 0,00% | | | -0,01% | 0,00% | |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | GBP | 436 | 0,42% | -1,10% | 1,05% | 0,00% | 0,00% | |
| Edenred SE Actions Port. EO 2 | EUR | 435 | 0,40% | -0,56% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24) | EUR | 434 | 0,71% | -0,15% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24) | EUR | 433 | 0,17% | -0,46% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Metcash Ltd. Registered Shares o.N. | AUD | 432 | 0,43% | -0,19% | 1,15% | 0,00% | 0,00% | |
| Cash USD 01 | USD | 431 | 0,02% | | | 0,00% | 0,00% | |
| MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25) | EUR | 430 | 0,16% | -0,17% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Cash HKD 01 | HKD | 429 | 0,01% | | | 0,00% | 0,00% | |
| Cash JPY 01 | JPY | 428 | 0,00% | | | 0,00% | 0,00% | |
| Dividendenforderungen netto Irland | USD | 427 | 0,00% | | | 0,00% | 0,00% | |
| Dividendenforderungen netto Japan | JPY | 426 | 0,02% | | | 0,00% | 0,00% | |

Quelle: Universal-Investment

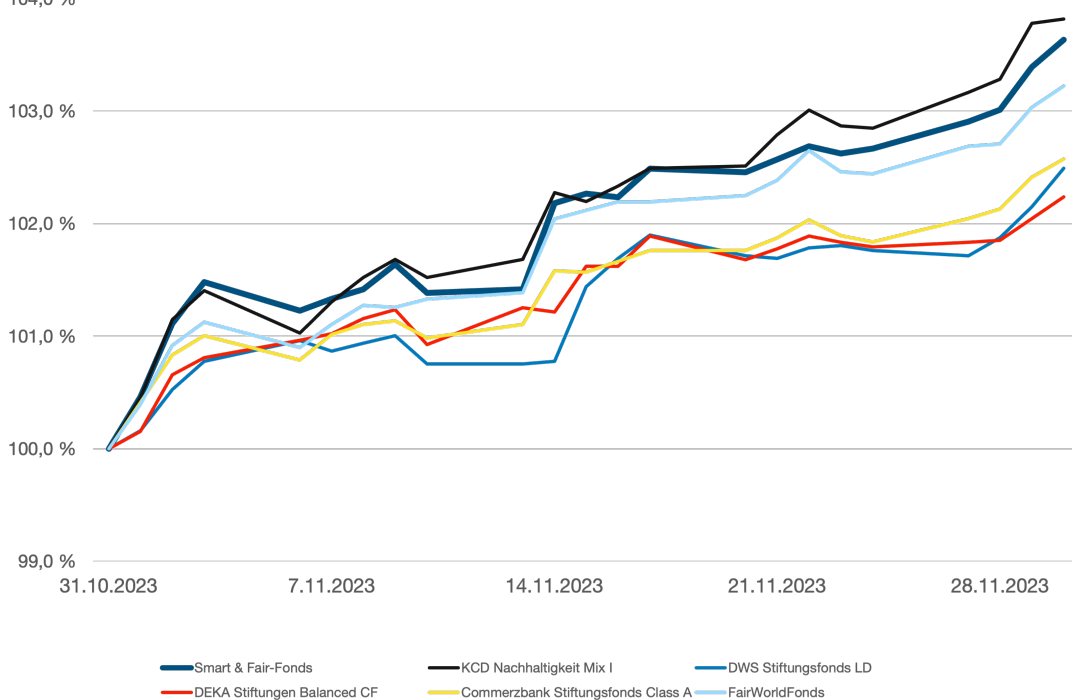
Bei den Gewinnern und Verlierern fällt der jeweils geringe Beitrag von 0,99 % bzw. -0,10 % auf. Dies zeigt, dass der Anstieg des Fondspreises um 3,6 % breit aufgestellt ist und nicht auf einzelnen Ausreißern beruht. Bei den "Verlierern" und ihren Beiträgen gibt es einen hohen Anteil an Faktoren, die keine Wertpapiere sind. Wie gesagt: ein sehr guter Monat!

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

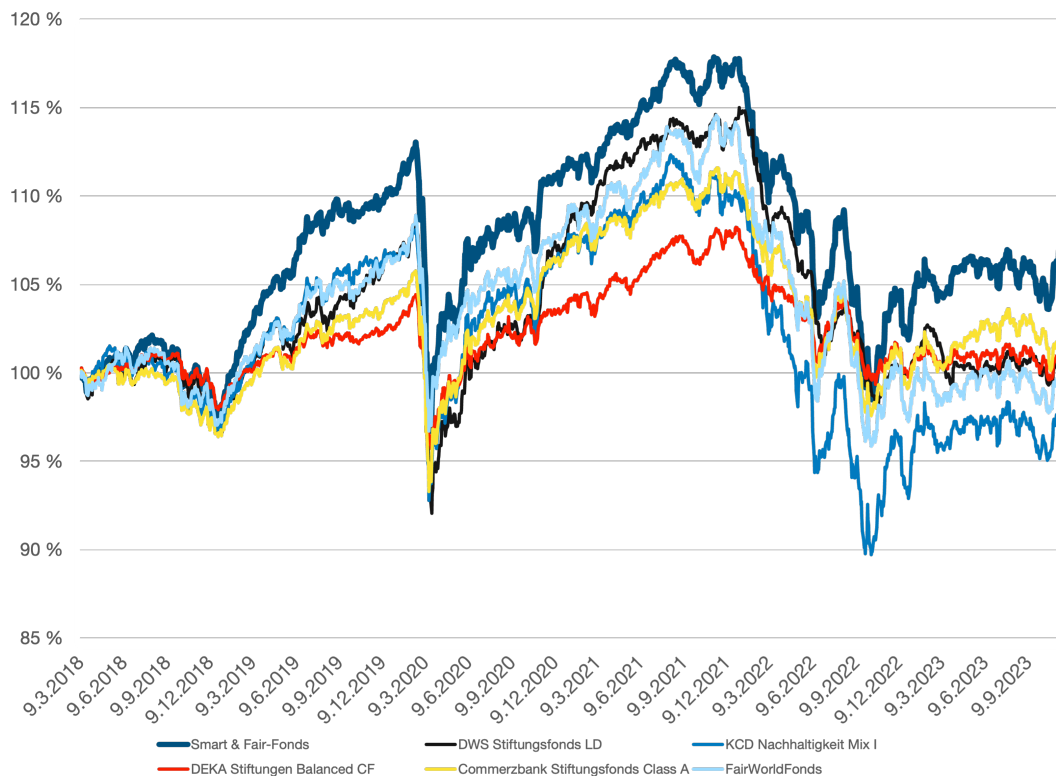


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



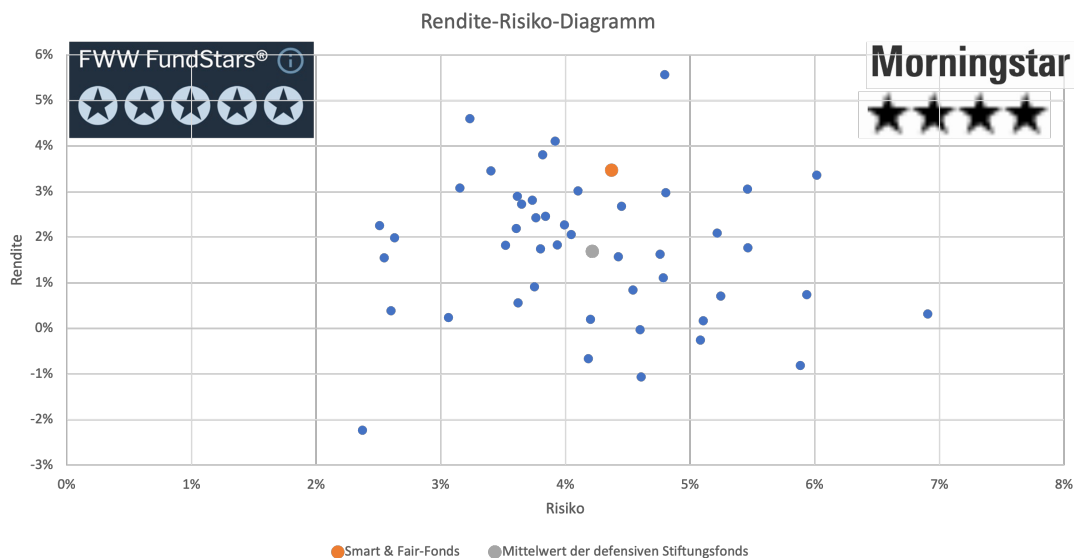
wie Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.1. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Die relative Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds mit vergleichbarem Risikoprofil war überdurchschnittlich.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne (durchschnittlich 1,2 % p.a.). Zwischen 0,5 % und 1 % dieser Überperformance sind dabei auf die niedrigeren Kosten wegen des Verzichts auf Vertrieb - den "Unfairen Vorteil" des Smart & Fair-Fonds - zurückzuführen. Der Rest resultiert aus dem "smarteren" Anlagekonzept.

Entgegen dem Disclaimer "Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung" kann daher davon ausgegangen werden, dass der Smart & Fair-Fonds vergleichbare Fonds - zumindest in Höhe der geringeren Kosten - auch in der Zukunft übertreffen wird.

Rendite-Risiko-Profil



Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich verbessert. Insbesondere der Risikofaktor ist fast auf den Durchschnitt zurückgegangen.

Es freut mich, dass der Fonds wieder mit fünf FWW FundStars ausgezeichnet ist.

Aktivitäten

Wie üblich kam es zu Wiederanlagen der fälligen Anleihen und Arrondierungen einiger Aktien hin zur Gleichgewichtung.

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

Ausschüttung von € 3,-- am 15. Januar 2024

Die positive Entwicklung in diesem Jahr, vor allem aber die gestiegene zukünftige Ertragserwartung von über 4 % p.a., ermöglicht es uns, die Ausschüttung von € 2,50 auf € 3,-- zu erhöhen.

In den Monatsberichten vom November 2021 und November 2022, die auf der Internetseite des Fonds eingesehen werden können, habe ich ausführlich erläutert, warum die Ausschüttung an der durchschnittlich erwarteten Rendite ausgerichtet wird. Sollte es nicht zu größeren strukturellen Veränderungen an den Kapitalmärkten kommen, sollte daher die Ausschüttung auch im nächsten Jahr noch einmal erhöht werden.

Wie in jedem Jahr haben Anleger, welche die hohe Ausschüttung nicht für laufende Geschäfte benötigen, die Möglichkeit, diese ohne zusätzliche Kosten wieder anzulegen. Wir würden uns freuen, wenn Sie von dieser Option regen Gebrauch machen würden.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Der Monatsbericht ist 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 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 Wettlauffer

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

info@wettlaufer.eu

Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B

UIN [27/588/50061](#)