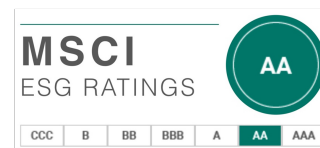
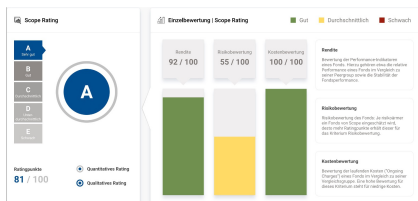


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Januar 2024

{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 Januar. Er war sehr unspektakulär.

Fondsvermögen: € 57,8 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen wegen der Ausschüttung am 15. Januar um € 1,7 Mio. auf € 57,8 Mio. gefallen. Es kam zu kleineren Mittelbewegungen. Vielen Dank für das Vertrauen.

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

Anteilswert zum 31.01.2024: € 98,51

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 101,40 auf € 98,51 gefallen. Grund war die Ausschüttung von € 3,--.

Monatsperformance: 0,1 %; Performance seit Auflage: 1,9 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 0,12 % resultiert aus dem Beitrag der Aktien von 0,24 % und dem der Anleihen von minus 0,08 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beträgt 3,6 % p.a.. Bei einer mittleren Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von rund 3,9 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Low-Risk Aktien im Fonds entwickelten sich unterdurchschnittlich. Sie gewannen 0,8 %, während der DAX um 0,9 %, der europäische Stoxx 600 um 1,5 % und der amerikanische S&P 500 in € um 3,7 % stiegen.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,45%	7,84%	0,09%	0,51%	0,01%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1	0,45%	15,32%	0,00%	0,07%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	2	0,47%	9,37%	-1,95%	0,04%	-0,01%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	3	0,46%	9,02%	0,00%	0,04%	0,00%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	4	0,46%	8,30%	0,00%	0,04%	0,00%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	5	0,46%	8,05%	0,00%	0,04%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	6	0,46%	7,34%	-1,90%	0,03%	-0,01%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	7	0,46%	7,58%	1,70%	0,03%	0,01%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	8	0,46%	6,48%	1,58%	0,03%	0,01%
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DKK	9	0,02%	6,76%	0,00%	0,03%	0,00%
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	10	0,45%	6,04%	-1,50%	0,03%	-0,01%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	11	0,45%	6,65%	0,00%	0,03%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	12	0,45%	6,03%	0,00%	0,03%	0,00%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	13	0,47%	5,63%	0,00%	0,03%	0,00%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	14	0,46%	5,71%	1,71%	0,03%	0,01%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	USD	15	0,47%	5,36%	1,70%	0,02%	0,01%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

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

Total			5,89%	-8,24%	0,41%	-0,49%	0,02%	
Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	422	0,10%	-50,53%	0,00%	-0,07%	0,00%	
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	421	0,46%	-12,25%	1,74%	-0,06%	0,01%	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	420	0,45%	-9,92%	0,03%	-0,05%	0,00%	
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	419	0,43%	-9,83%	0,00%	-0,05%	0,00%	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	418	0,45%	-8,43%	1,68%	-0,04%	0,01%	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	417	0,46%	-7,03%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	416	0,00%			-0,03%	0,00%	
CapitalLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	415	0,44%	-5,94%	0,39%	-0,03%	0,00%	
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	414	0,46%	-5,06%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	413	0,44%	-4,82%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	412	0,44%	-4,88%	1,78%	-0,02%	0,01%	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	411	0,45%	-3,97%	-1,85%	-0,02%	-0,01%	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	410	0,44%	-4,07%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	409	0,44%	-4,03%	1,57%	-0,02%	0,01%	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	408	0,44%	-3,94%	0,00%	-0,02%	0,00%	

Quelle: Universal-Investment

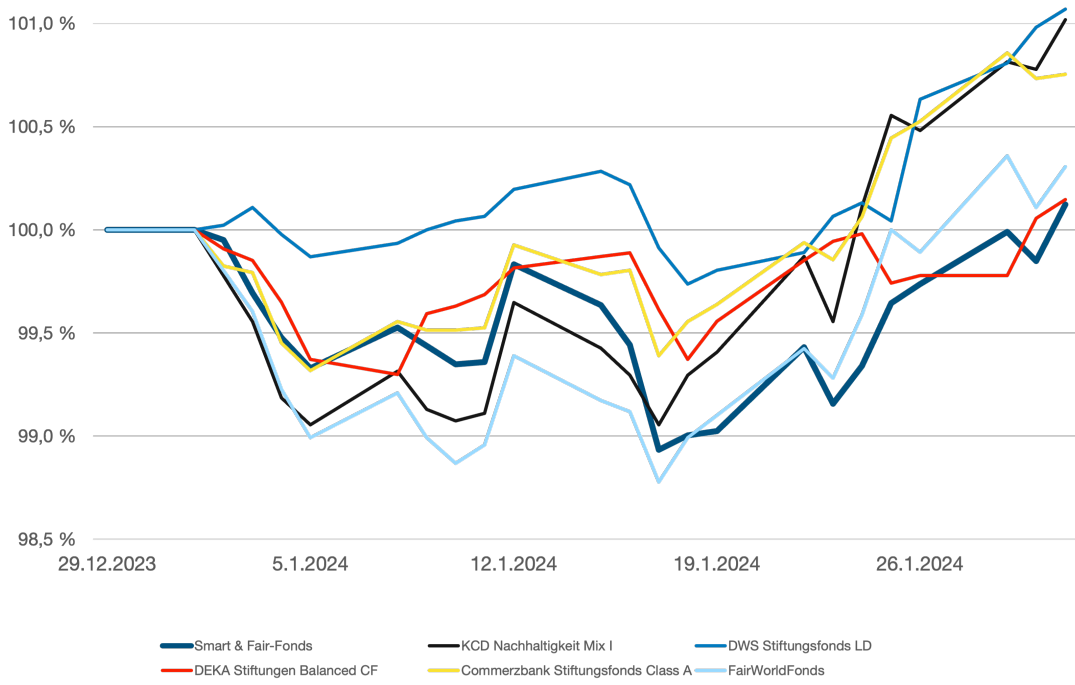
Bei den Gewinnern und Verlierern fällt der Verlust von 50 % der Anleihe von Atos auf. Das Softwareunternehmen ist schon seit einigen Monaten in Schwierigkeiten und ob es übernommen wird, ist unsicher. Zum Glück ist der Performancebeitrag mit 0,07 % gering.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

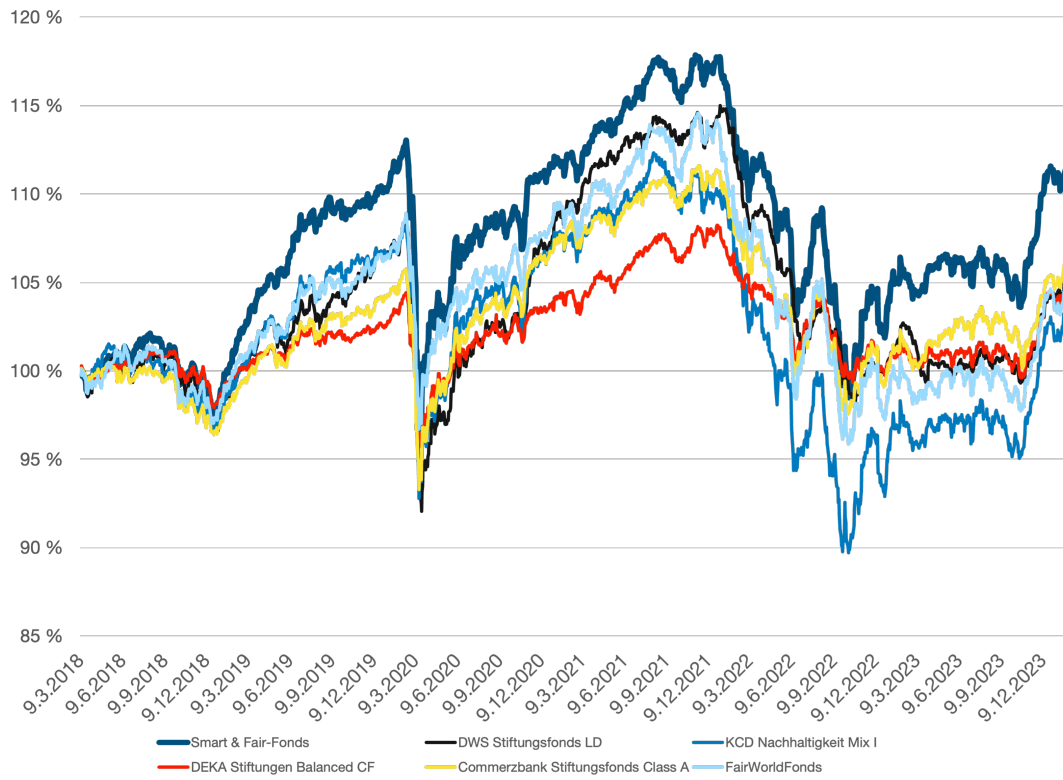


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



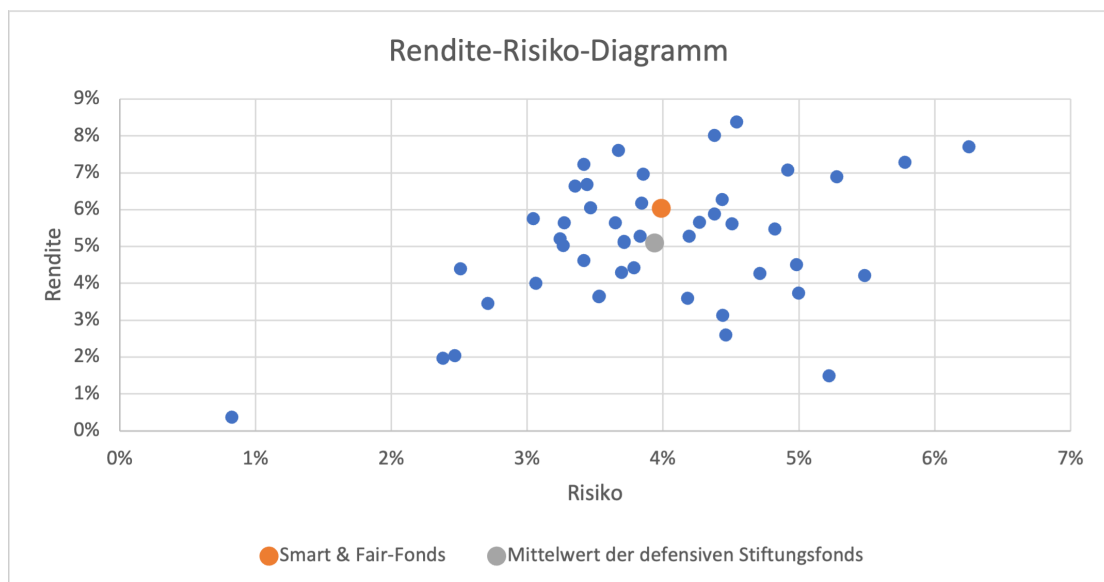
Quelle: MorningstarUniversal-Investment. Als Startpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Die relative Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds mit vergleichbarem Risikoprofil war unterdurchschnittlich. Neben des negativen Performancebeitrags von Atos, könnte der Grund die starke Performance der Technologietitel sein, bei denen der Fonds wegen des Low-Risk Konzepts strukturell untergewichtet ist.

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 Verzichtes auf Vertrieb - den systematischen 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 marginal verschlechtert.

Aktivitäten

Aufgrund des Mittelbedarfs für die Ausschüttung wurden diverse Wertpapiere verkauft.

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

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 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](#)