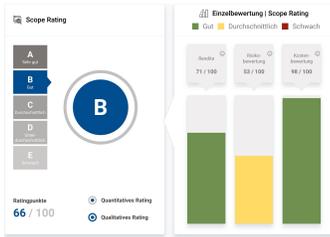


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Januar 2025

{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. Mit 1,6 % Rendite und guter relativer Performance war es ein starker Start in das neue Jahr. Ich hoffe, Sie haben sich über die Ausschüttung von € 3,50 am 15. Januar (trotz des damit verbundenen Kursrückgangs um den gleichen Betrag) gefreut.

Fondsvermögen: € 55,5 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 1,6 Mio. auf € 55,1 Mio. gefallen. € 1,9 Mio. Ausschüttung konnten nicht durch die positive Performance kompensiert werden.

Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,45 % p.a.

Anteilswert zum 31.01.2025: € 101,44

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 2,69 von € 104,13 auf € 101,44 gefallen. Dank der positiven Performance konnte bereits ein Teil der Ausschüttung aufgeholt werden.

Monatsperformance: 1,6 %; Performance seit Jahresanfang: 1,6 %; Performance seit Auflage: 2,5 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 1,58 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von 1,39 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,22 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen stieg um 0,1 % auf 3,1 % p.a.. Bei einer Aktienrendite zwischen 6 % und 9 % sowie Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine mittelfristige Ertragserwartung für den Fonds zwischen 3,5 % und 4,4 % p.a..

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich durchschnittlich. Sie gewannen 4,7 % während der europäische Stoxx 600 6,4 % und der amerikanische S&P 500 in Euro 2,1 % zulegten. Allerdings gewann der DAX sogar 9,2 %.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,16%	10,08%	-0,05%	0,72%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	1	0,50%	14,72%	0,00%	0,07%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2	0,49%	13,78%	0,00%	0,06%	0,00%
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	3	0,49%	12,34%	0,00%	0,06%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	4	0,42%	13,71%	0,00%	0,06%	0,00%
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	5	0,49%	10,90%	-0,81%	0,05%	0,00%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	6	0,48%	10,81%	-0,80%	0,05%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	7	0,49%	10,24%	0,00%	0,05%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	8	0,47%	9,24%	1,41%	0,04%	0,01%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	9	0,47%	9,38%	-0,23%	0,04%	0,00%
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	10	0,49%	9,30%	0,00%	0,04%	0,00%
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	EUR	11	0,47%	9,08%	0,00%	0,04%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	12	0,47%	8,52%	-0,30%	0,04%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	13	0,46%	8,25%	-0,22%	0,04%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	14	0,49%	7,96%	0,00%	0,04%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	15	0,49%	7,69%	0,00%	0,04%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,18%	-2,74%	0,11%	-0,14%	0,01%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	386	0,00%			-0,03%	0,00%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	385	0,41%	-7,02%	0,16%	-0,03%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	384	0,49%	-3,55%	0,00%	-0,02%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	383	0,44%	-2,93%	-0,05%	-0,01%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	382	0,46%	-2,43%	-0,22%	-0,01%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	381	0,00%			-0,01%	0,00%
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	380	0,48%	-1,15%	0,16%	-0,01%	0,00%
Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	EUR	379	0,47%	-1,04%	0,00%	0,00%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	378	0,42%	-1,00%	1,35%	0,00%	0,01%
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	377	0,49%	-0,51%	0,00%	0,00%	0,00%
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(48)	EUR	376	0,33%	-1,08%	0,00%	0,00%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	375	0,46%	-0,70%	0,00%	0,00%	0,00%
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55)	EUR	374	0,18%	-1,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	EUR	373	0,28%	-0,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	EUR	372	0,27%	-0,89%	0,00%	0,00%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

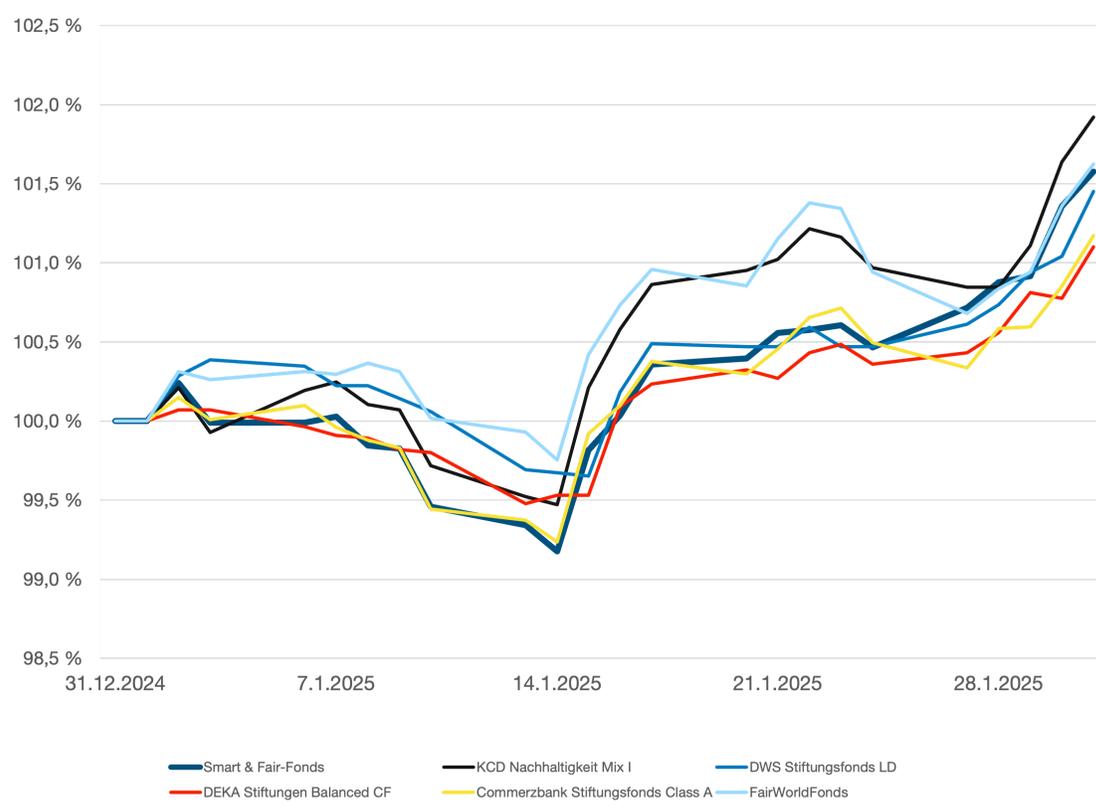
Bei den Tops und Flops gibt es keine großen Besonderheiten. Die Kosten sind der größte Rendite"killer", die langlaufenden Anleihen haben wegen der steigenden Zinsen rund 1 % verloren.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

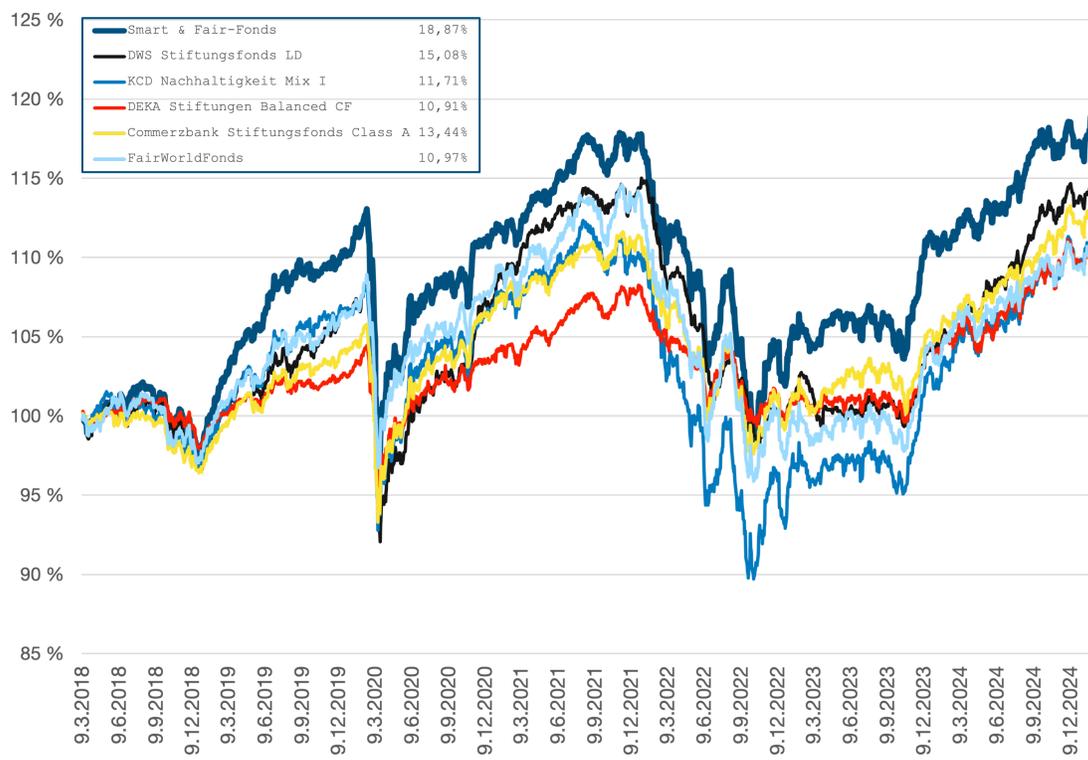


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



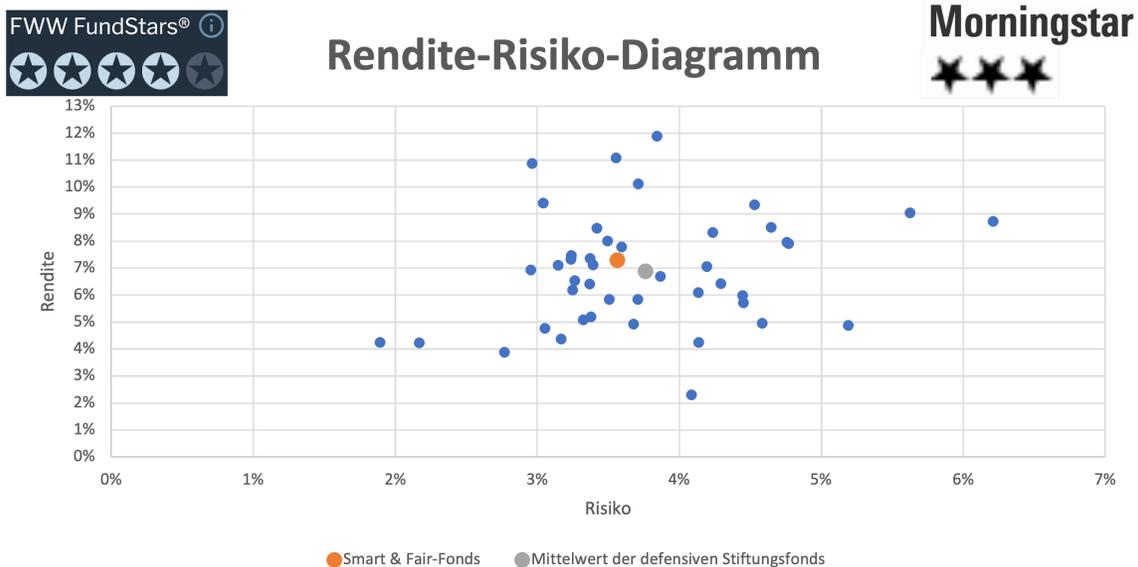
Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

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

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne (durchschnittlich 1,3 % p.a.). Zwischen 0,5 % und 1 % dieser Überperformance sind dabei auf die niedrigeren Kosten wegen des Verzichts 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



Daten per 31.1.2025, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich leicht verbessert.

Aktivitäten

Neben der Wiederanlage fälliger Anleihen wurden am 15. Januar einige Aktien verkauft, um nach der Ausschüttung die Aktienquote wieder an das Zielgewicht von 30 % anzupassen.

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](#)