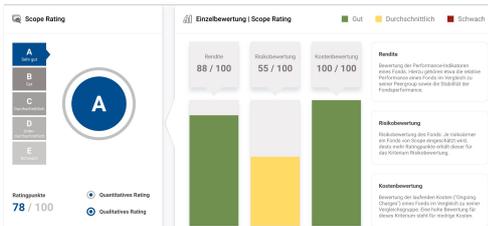


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Februar 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 Februar. Wegen der relativ schlechten Performance von Aktien mit geringen Risiken war die Performance unterdurchschnittlich.

Fondsvermögen: € 57,4 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,4 Mio. auf € 57,4 Mio. gefallen. Es kam zu kleineren Mittelbewegungen. Vielen Dank für das Vertrauen.

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

Anteilswert zum 29.02.2024: € 98,40

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 98,51 auf € 98,40 gefallen.

Monatsperformance: - 0,1 %; Performance seit Jahresanfang: 0,0 %; Performance seit Auflage: 1,8 % p.a.

Beiträge nach Assetklassen im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von minus 0,12 % resultiert aus einem positiven Beitrag der Aktien von 0,31 % und einem negativen der Anleihen von 0,39 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beträgt 3,7 % p.a.. Bei einer mittleren Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von rund 4 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Low-Risk Aktien im Fonds entwickelten sich unterdurchschnittlich. Sie gewannen 1 %, während der DAX um 4,6 %, der europäische Stoxx 600 um 2,0 % und der amerikanische S&P 500 in € um 5,8 % stiegen. Der europäische Low-Volatility Index performte um 2,4 % schlechter als der konventionelle Index. Dies erklärt die Minderperformance.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,65%	11,73%	-0,25%	0,78%	-0,02%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	1	0,46%	24,84%	-2,18%	0,10%	-0,01%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	2	0,47%	18,99%	0,35%	0,08%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	USD	3	0,48%	17,73%	0,33%	0,08%	0,00%
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	4	0,48%	14,56%	0,00%	0,07%	0,00%
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	5	0,48%	12,86%	0,00%	0,06%	0,00%
Cie Générale Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	6	0,48%	10,82%	0,00%	0,05%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	7	0,48%	9,93%	-2,04%	0,04%	-0,01%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	8	0,49%	9,14%	0,00%	0,04%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	9	0,18%	9,08%	-0,03%	0,04%	0,00%
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DKK	10	0,31%	8,40%	0,00%	0,04%	0,00%
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	EUR	11	0,46%	8,07%	0,00%	0,04%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	12	0,46%	7,69%	0,00%	0,04%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	13	0,47%	7,82%	0,00%	0,03%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	14	0,50%	7,42%	0,00%	0,03%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	15	0,47%	7,25%	0,00%	0,03%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,10%	-10,48%	-0,42%	-0,64%	-0,03%

Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	427	0,43%	-17,25%	0,00%	-0,08%	0,00%	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	426	0,44%	-16,60%	0,00%	-0,08%	0,00%	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	425	0,44%	-13,65%	-1,97%	-0,06%	-0,01%	
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	424	0,41%	-14,12%	0,00%	-0,06%	0,00%	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	423	0,45%	-11,20%	0,00%	-0,05%	0,00%	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	422	0,44%	-10,57%	0,00%	-0,05%	0,00%	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	421	0,44%	-7,96%	-1,12%	-0,04%	0,00%	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	420	0,44%	-7,46%	0,00%	-0,03%	0,00%	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	419	0,41%	-8,38%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	418	0,00%			-0,03%	0,00%	
CapitalLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	417	0,44%	-6,35%	-0,25%	-0,03%	0,00%	
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	416	0,43%	-5,81%	-2,20%	-0,03%	-0,01%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	415	0,44%	-5,50%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	EUR	414	0,43%	-4,76%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	413	0,46%	-4,45%	-0,31%	-0,02%	0,00%	

Quelle: Universal-Investment

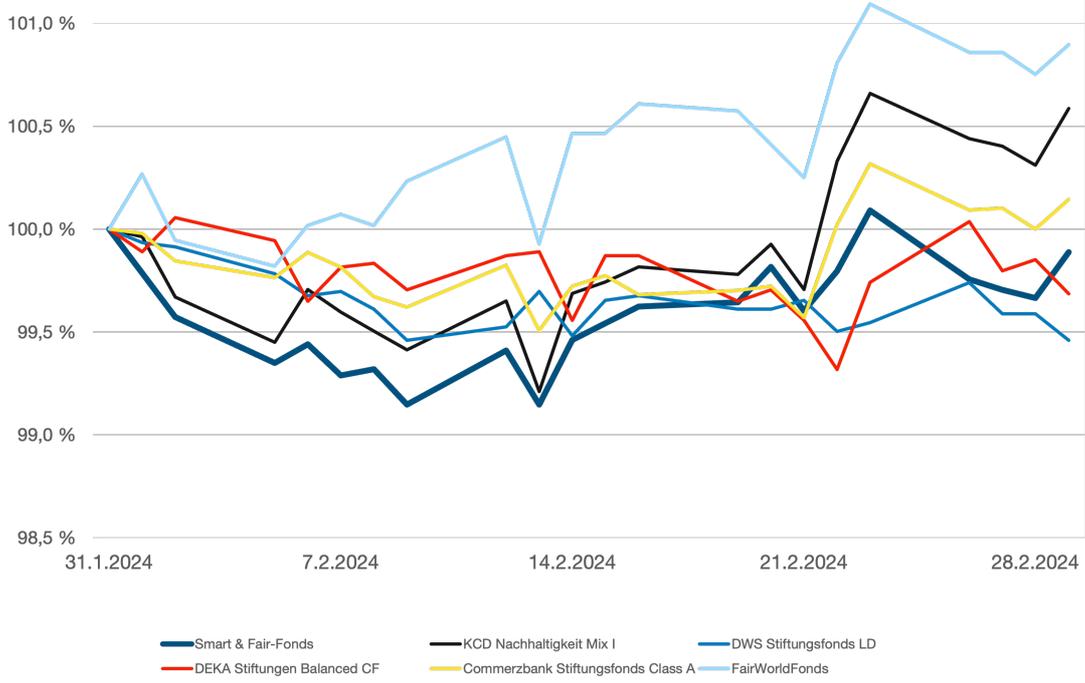
Bei den Gewinnern und Verlierern gibt es keine Besonderheiten.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

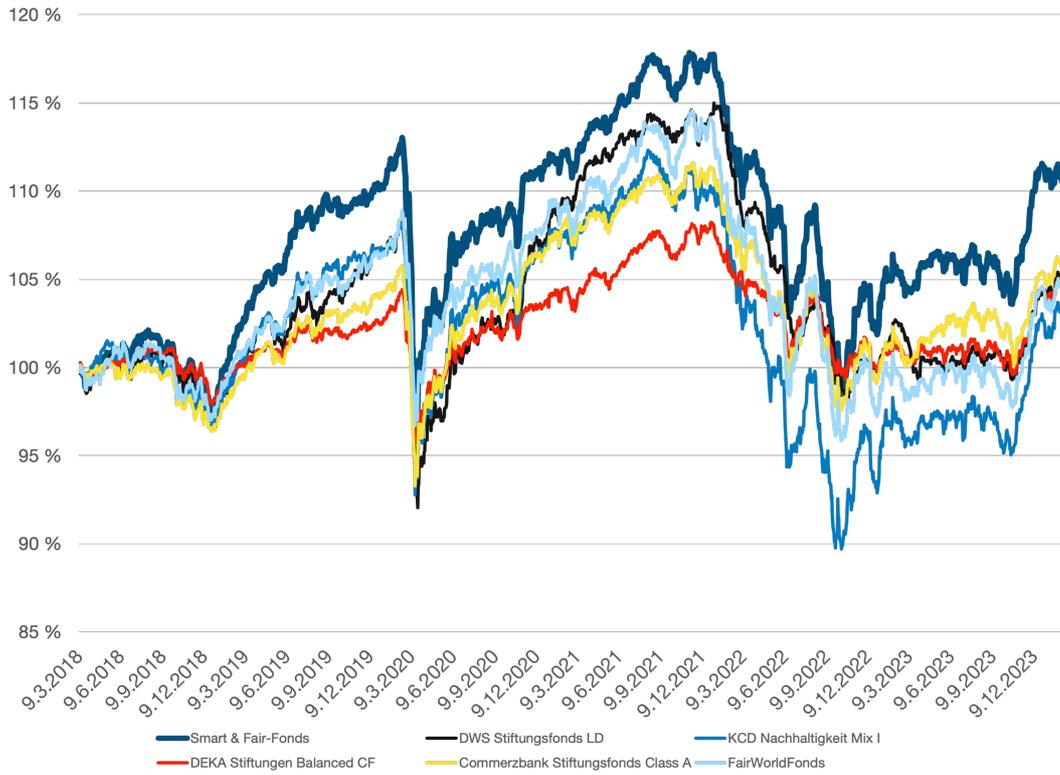


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



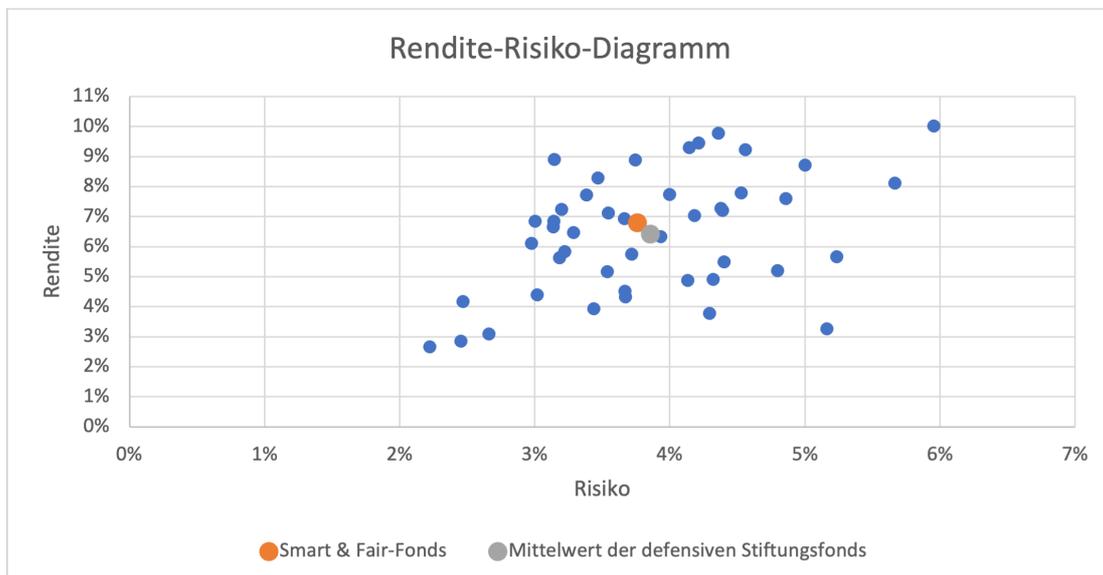
Quelle: Morningstar Universal Investment. Als Startpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Die relative Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds mit vergleichbarem Risikoprofil war unterdurchschnittlich. Wie gesagt liegt das an den Aktien mit geringer Volatilität, die derzeit unterdurchschnittlich rentieren.

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 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 31.1.2024, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich verbessert. Im letzten Jahr war das Risiko des

Das jährliche Rendite Risiko Profil im Vergleich zu den anderen Einlagenfonds hat sich verbessert im letzten Jahr war das Rendite des Fonds sogar unter dem Durchschnitt der defensiven Stiftungsfonds. Darin spiegelt sich die relativ geringe Schwankung der Aktien.

Aktivitäten

Fällig werdenden Anleihen wurden reinvestiert.

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](#)