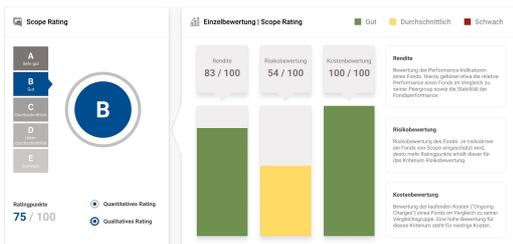


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht März 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 März. Mit einer Wertsteigerung von 1,4 % war es ein guter Monat für den Fonds.

Fondsvermögen: € 58,3 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,9 Mio. auf € 58,3 Mio. gestiegen. Es kam zu kleineren Mittelbewegungen. Vielen Dank für das Vertrauen.

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

Anteilswert zum 28.03.2024: € 99,78

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 98,40 auf € 99,78 gestiegen.

Monatsperformance: 1,4 %; Performance seit Jahresanfang: 1,4 %; Performance seit Auflage: 2,0 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 1,4 % resultiert aus fast gleichen Beiträgen der Aktien und Anleihen von 0,76 % bzw. 0,67 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beträgt 3,5 % p.a.. Bei einer mittleren Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von knapp 4 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Low-Risk Aktien im Fonds entwickelten sich erneut unterdurchschnittlich. Sie gewannen 2,5 %, während der DAX um 4,6 %, der europäische Stoxx 600 um 4,0 % und der amerikanische S&P 500 in € um 3,3 % stiegen. Der europäische Low-Volatility Index performte um 3,7 % 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			7,06%	8,40%	-0,10%	0,59%	-0,01%
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	1	0,49%	15,36%	0,18%	0,07%	0,00%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	2	0,51%	13,81%	0,00%	0,07%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	3	0,46%	9,09%	0,05%	0,04%	0,00%
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	4	0,45%	9,25%	0,39%	0,04%	0,00%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	5	0,46%	9,22%	0,00%	0,04%	0,00%
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	6	0,47%	8,48%	0,00%	0,04%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	7	0,51%	7,60%	-2,02%	0,04%	-0,01%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	8	0,41%	9,46%	0,00%	0,04%	0,00%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	9	0,52%	7,04%	0,00%	0,04%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	10	0,52%	7,17%	0,00%	0,04%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	11	0,49%	6,98%	0,00%	0,03%	0,00%
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	EUR	12	0,45%	7,56%	0,00%	0,03%	0,00%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	13	0,45%	7,01%	0,00%	0,03%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	14	0,39%	8,08%	0,00%	0,03%	0,00%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	15	0,49%	5,90%	0,00%	0,03%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,50%	-5,46%	-0,24%	-0,30%	-0,01%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	434	0,45%	-9,42%	-0,89%	-0,04%	0,00%
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	USD	433	0,47%	-7,24%	0,21%	-0,03%	0,00%
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	EUR	432	0,44%	-7,43%	0,00%	-0,03%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	431	0,43%	-6,83%	0,44%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	430	0,00%			-0,03%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	429	0,42%	-4,97%	0,00%	-0,02%	0,00%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	428	0,41%	-3,82%	-0,18%	-0,02%	0,00%
Intrum AB EO-Med.-T. NIs 19(19/27) Reg.S	EUR	427	0,07%	-15,71%	0,00%	-0,02%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	426	0,44%	-3,11%	-0,05%	-0,01%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	425	0,49%	-2,67%	-2,09%	-0,01%	-0,01%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	424	0,46%	-2,26%	0,00%	-0,01%	0,00%
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	423	0,50%	-2,06%	0,00%	-0,01%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	422	0,45%	-2,09%	0,00%	-0,01%	0,00%
Fragron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	421	0,46%	-1,77%	0,00%	-0,01%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	420	0,00%			-0,01%	0,00%

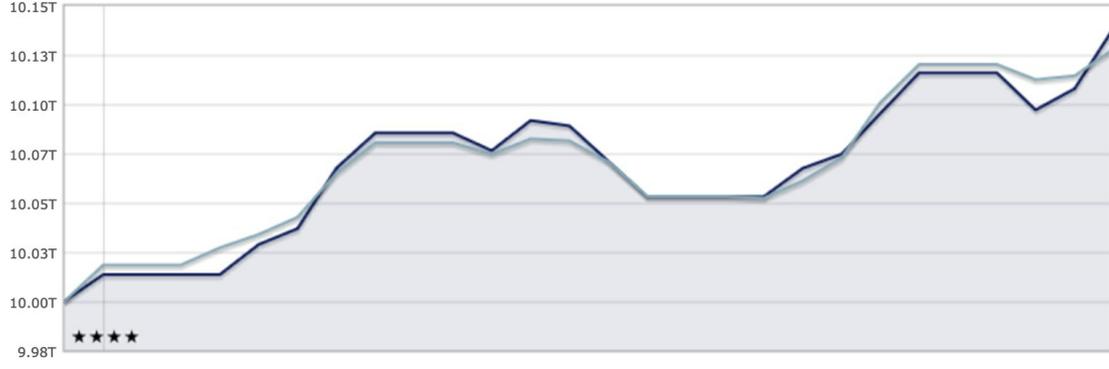
Quelle: Universal-Investment

Bei den Verlierern fällt die Anleihe von Intrum auf. Intrums Geschäftsmodell ist die Restrukturierung von notleidenden Schulden. Interessanterweise führt der Rückgang von Problemschulden bei Banken zu einem Einbruch des Geschäftsvolumens von Intrum und anderen Kreditabwicklern. Wir haben die Anleihe verkauft. Gut, dass die Performanceauswirkung mit 0,02 % so gering ist. Die hohe Diversifikation zahlt sich aus.

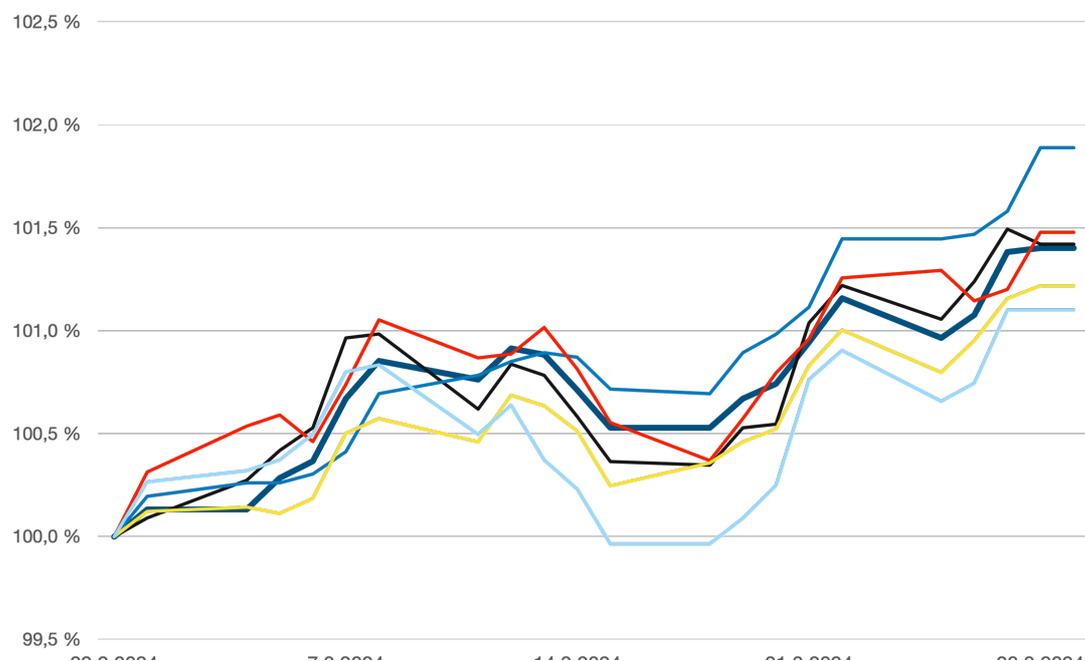
Auch die Abwertung des Schweizer Franken mit rund 2 % ist auffällig. Der Grund ist die unerwartete Ankündigung der Schweizer Nationalbank, die Zinsen zu senken. Stark exportorientierte Unternehmen wie Givaudan profitieren von dem schwächeren Franken.

Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber allen in Deutschland erwerbenden konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



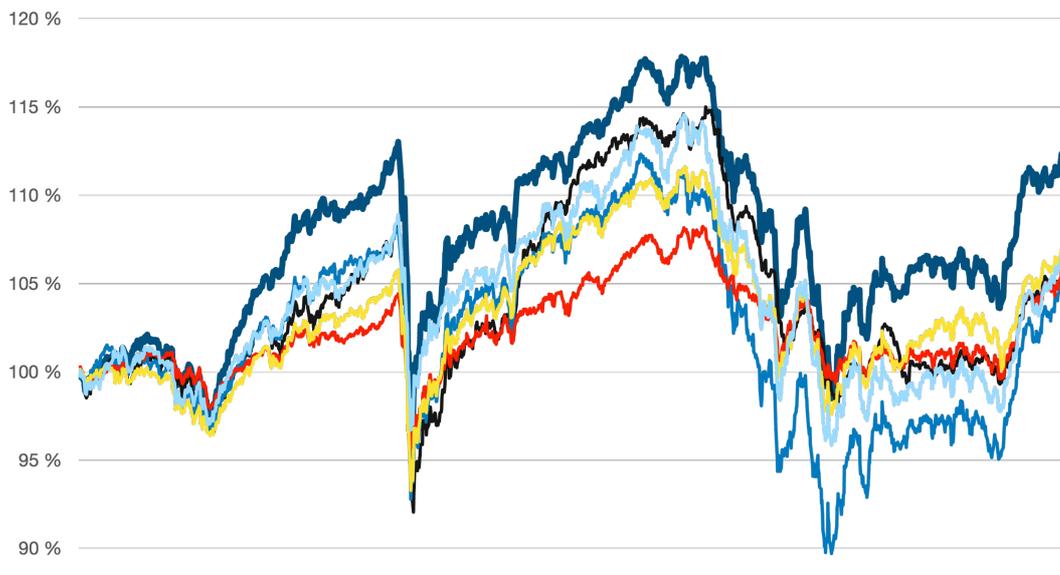
- Smart & Fair-Fonds
- DEKA Stiftungen Balanced CF
- KCD Nachhaltigkeit Mix I
- Commerzbank Stiftungsfonds Class A
- DWS Stiftungsfonds LD
- FairWorldFonds

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



85 %



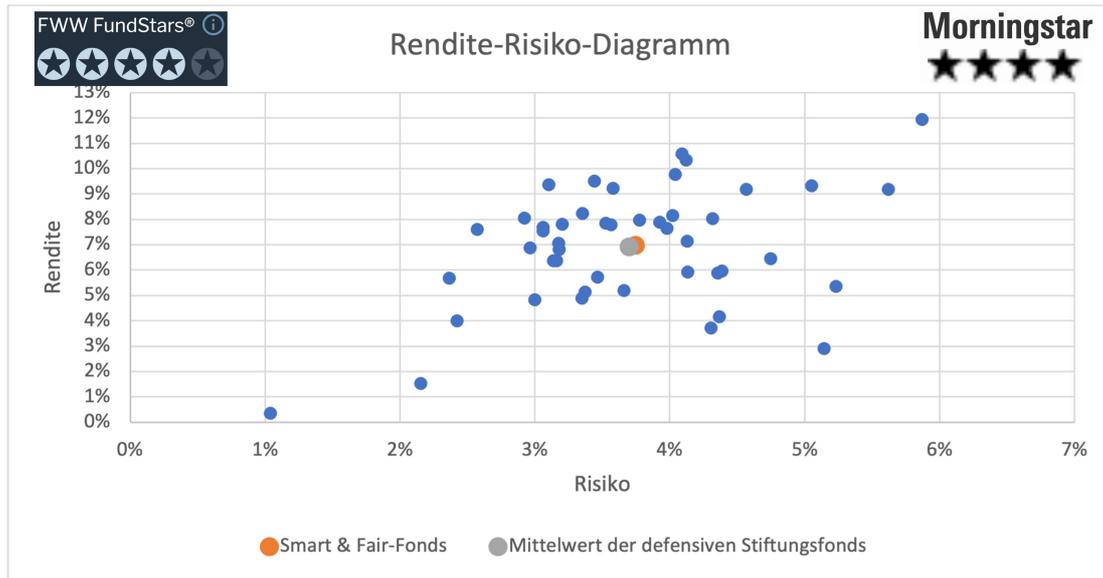
Quelle Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde die 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

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

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 28.3.2024, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Aufgrund der unterdurchschnittlichen Performance der vergangenen Monate hat sich das Scope Rating (in der Kopfzeile ersichtlich) von A auf B verschlechtert. Von 70 Fonds liegt der Smart & Fair-Fonds nun auf Platz 9. Unverändert ist das Risiko vergleichbar mit den anderen Fonds und bei den Kosten hat der Fonds 100 von 100 Punkten.

Aktivitäten

Neben dem Verkauf von Intrum wurden fällig werdende Anleihen 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](#)