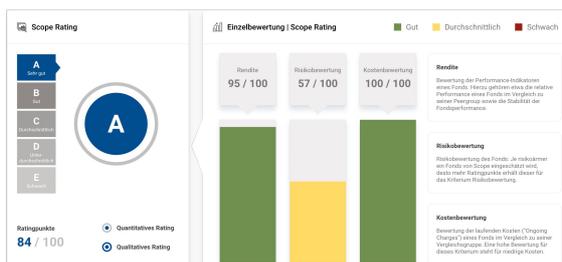


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Mai 2023

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

sehr gerne berichte ich über den Smart & Fair-Fonds im Mai.

Fondsvermögen: € 56,5 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 0,3 Mio. auf € 56,5 Mio. gefallen. Es kam zu jeweils zwei kleineren Mittelzu- und -abflüssen. Vielen Dank für das Vertrauen.

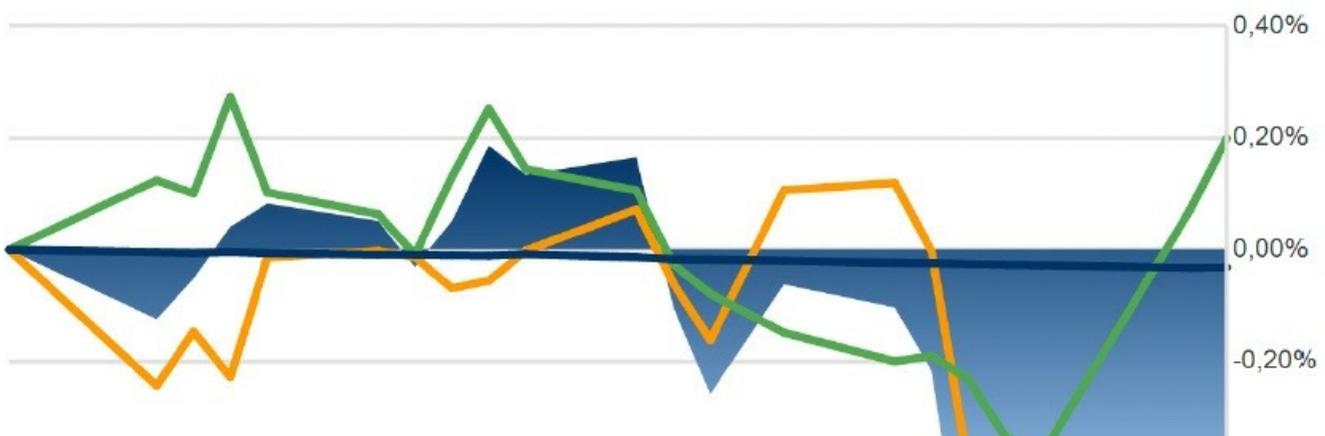
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

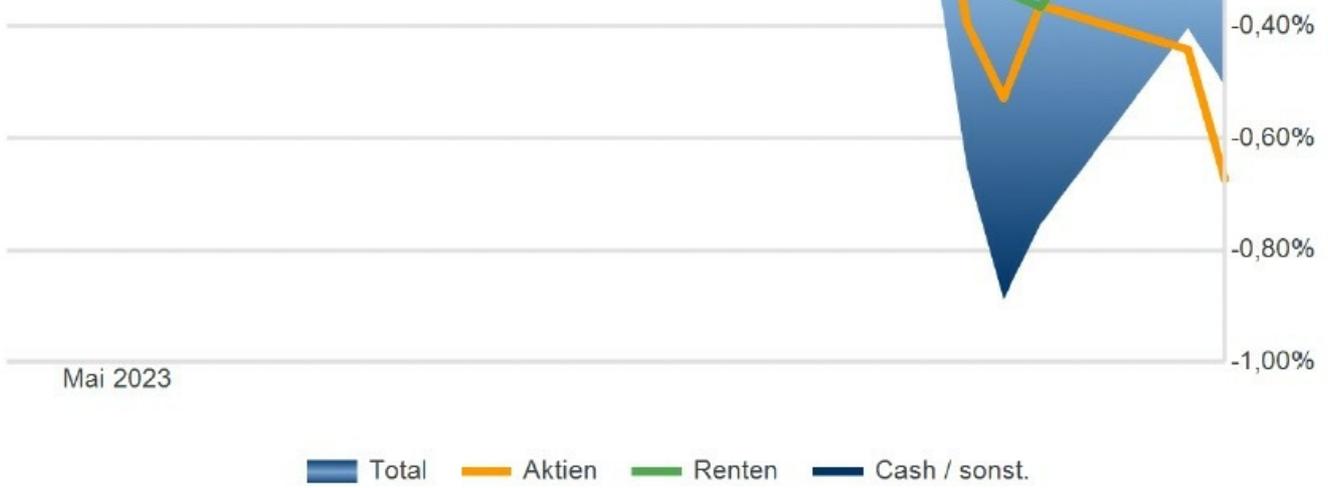
Anteilswert zum 31.5.2023: € 96,36

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 96,85 auf € 96,36 gefallen.

Monatsperformance: -0,5 %; Performance seit Jahresanfang: 3,9 %; Performance seit Auflage: 1,1 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von -0,5 % ergibt sich aus einem negativen Beitrag der Aktien von 0,7 % und einem positiven der Anleihen von 0,2 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,03 %.

Die durchschnittliche Verzinsung bleibt bei 4,2 % p.a.. Bei einer durchschnittlichen Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von 4,3 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich unterdurchschnittlich. Sie fielen 2,2 %, während der DAX um 1,6 % und der europäische Stoxx 600 um 2,5 % nachgaben. Wegen der vielen Technologietiteln, die von dem Hype um die künstliche Intelligenz profitieren, stieg der amerikanische S&P 500 in € um 4,1 %.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			6,63%	6,35%	1,26%	0,42%	0,08%	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	1	0,44%	17,00%	0,00%	0,07%	0,00%	■
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	2	0,47%	12,86%	3,56%	0,06%	0,02%	■
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	3	0,47%	12,75%	0,00%	0,06%	0,00%	■
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	4	0,50%	10,80%	3,42%	0,05%	0,02%	■
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	EUR	5	0,27%	7,52%	0,00%	0,04%	0,00%	■
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	6	0,43%	8,17%	3,49%	0,04%	0,02%	■
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	7	0,52%	3,47%	0,90%	0,02%	0,00%	■
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	8	0,51%	2,66%	0,90%	0,02%	0,01%	■
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	9	0,48%	3,17%	0,00%	0,02%	0,00%	■
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	10	0,49%	2,58%	3,32%	0,01%	0,02%	■
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CHF	11	0,19%	2,78%	0,61%	0,01%	0,00%	■
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	12	0,29%	2,19%	0,00%	0,01%	0,00%	■
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	USD	13	0,19%	1,57%	1,16%	0,01%	0,01%	■
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	EUR	14	0,88%	0,75%	0,00%	0,01%	0,00%	■
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 18(33)	EUR	15	0,50%	1,11%	0,00%	0,01%	0,00%	■

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,99%	-11,49%	0,82%	-0,69%	0,05%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	442	0,44%	-16,71%	0,00%	-0,08%	0,00%
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	441	0,49%	-13,16%	0,00%	-0,07%	0,00%
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	440	0,27%	-12,20%	-0,63%	-0,06%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	439	0,50%	-10,34%	0,00%	-0,06%	0,00%
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	438	0,41%	-12,39%	0,00%	-0,05%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	437	0,41%	-10,62%	0,85%	-0,05%	0,00%
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	436	0,38%	-11,46%	0,00%	-0,05%	0,00%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	435	0,44%	-9,38%	1,98%	-0,04%	0,01%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	434	0,41%	-9,97%	0,00%	-0,04%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	433	0,41%	-8,38%	0,00%	-0,04%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	432	0,46%	-7,48%	3,31%	-0,04%	0,02%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	431	0,49%	-7,00%	0,00%	-0,04%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	430	0,00%			-0,03%	0,00%
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	429	0,40%	-8,14%	3,43%	-0,03%	0,01%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GBP	428	0,47%	-6,45%	2,06%	-0,03%	0,01%

Quelle: Universal-Investment

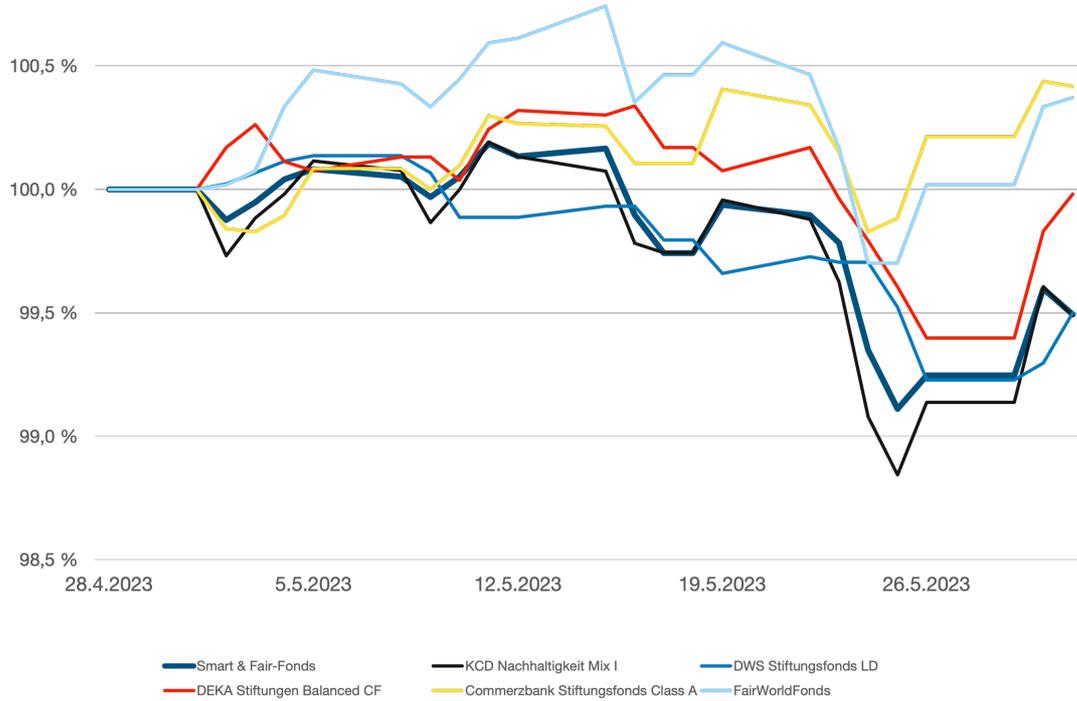
Bei den Gewinnern und Verlierern fallen einige unterdurchschnittliche Gewichtungen auf - ein Zeichen, dass während des Monats Käufe und Verkäufe getätigt wurden. Auch sind die starken Gewinne der Technologietitel und die hohen Verluste der Immobilienwerte bemerkenswert.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



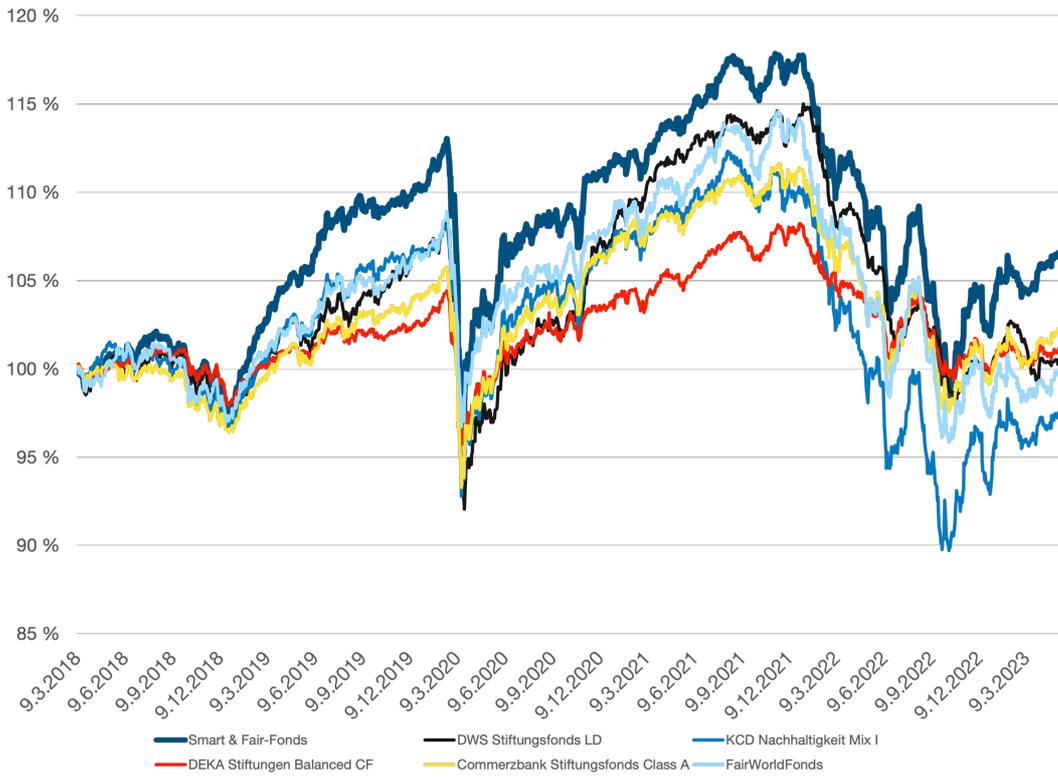
Der Smart & Fair-Fonds rentierte rund 0,5 % schlechter als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die meisten der größten Stiftungsfonds. Gründe waren wahrscheinlich seine höhere Gewichtung von Immobilienaktien und die geringere von Technologiewerten.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



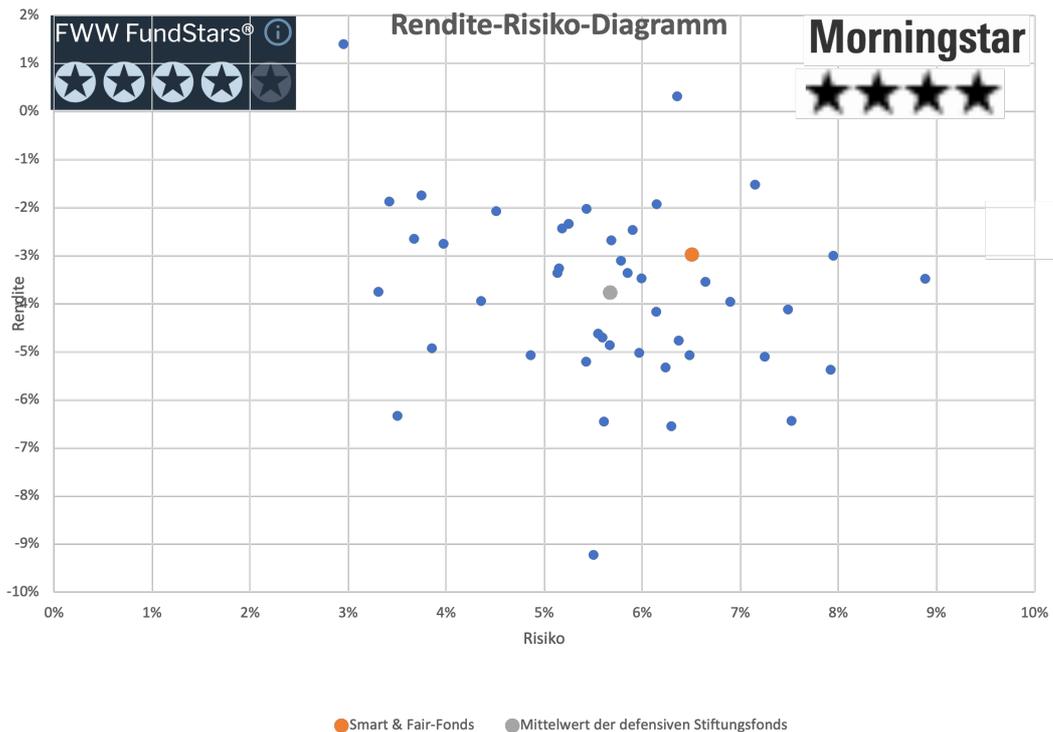
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



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.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 31.5.2023, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Wie Ihnen wahrscheinlich aufgefallen ist, habe ich das Rating von Scope in die Kopfzeile genommen und die Ratings von FFW und Morningstar

hier zu dem Rendite-Risiko-Diagramm. Das erscheint sachgerecht. Wie in dem letzten Monatsbericht dargelegt, hat das Scope Rating mehr Aussagekraft für die zukünftige Entwicklung des Fonds und ist daher als Qualitätsauszeichnung zu sehen. Die Ratings von FWW und Morningstar beurteilen nur die Vergangenheit - konkret die **letzten 5 Jahre** im Vergleich zu **allen** in Deutschland zugelassenen vergleichbaren Fonds. Daher passen die Ratings inhaltlich gut an diese Stelle, wo das Rendite-Risiko-Profil des **letzten Jahres** im Vergleich zu den **Stiftungsfonds** aus der MMD Datenbank dargestellt wird.

Aktivitäten

Neben den üblichen Wiederanlagen der fälligen Anleihen und Arrondierungen einiger Aktien hin zur Gleichgewichtung wurde diesen Monat das gesamte Aktienportfolio zusammen mit dem Anlageuniversum einer Neuanalyse unterzogen. Als Resultat wurden die Aktien von Beiersdorf (nicht mehr im nachhaltigen Anlageuniversum w/ Stammzellenforschung), Amplifon, Sika und Con Edison (wegen zu geringem Risikoscore) und Capitalland Ascot Trust (eine kleine Position aus einem Spinoff von Capitalland) verkauft. Im Gegenzug erwarb das Fondsmanagement Aktien von Brambles, ein diversifiziertes australisches Dienstleistungsunternehmen, Edenred, eine französische Gesellschaft, welche Unternehmen bei Mitarbeitergutscheinen (Ticket Restaurant) unterstützt, Eiffage, ein französisches Bau- und Ingenieurunternehmen sowie Metcash, eine australische Supermarktkette.

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](#)