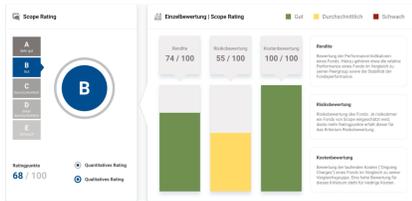


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Juni 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 Juni. Nach dem vormonatlichen Kursanstieg von 0,9 % stieg der Fondspreis diesen Monat um 0,2 %. Dies ist eine unterdurchschnittliche Entwicklung, sodass der Juni kein guter Monat war.

Fondsvermögen: € 56,2 Mio.

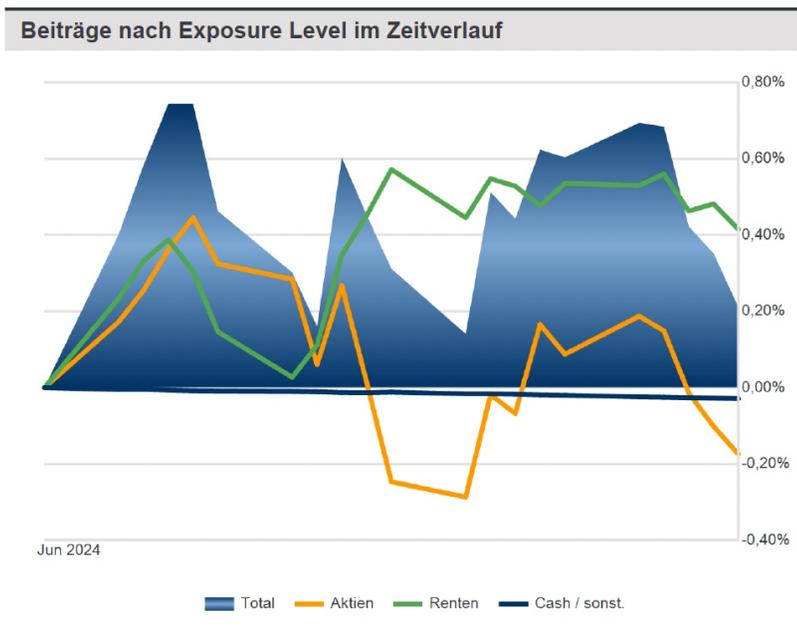
Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,8 Mio. auf € 56,2 Mio. gefallen. Grund war eine größere Rückgabe, welche auch einige Käufe nicht kompensieren konnten.

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

Anteilswert zum 30.06.2024: € 99,67

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 99,46 auf € 99,67 gestiegen.

Monatsperformance: 0,2 %; Performance seit Jahresanfang: 1,3 %; Performance seit Auflage: 1,9 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 0,21 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von minus 0,17 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,41 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,03 %.

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

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Low-Risk Aktien entwickelten sich durchschnittlich um 0,6 % und damit weniger als der DAX bzw. der europäische Stoxx 600, die um 1,4 bzw. um 1,2 % nachgaben. Allerdings gewann der amerikanische S&P 500 in € 4,9 %. Erneut performten Technologieaktien hervorragend.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,09%	7,53%	0,30%	0,53%	0,02%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1	0,49%	14,03%	0,00%	0,06%	0,00%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	2	0,51%	11,08%	0,75%	0,05%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	3	0,46%	9,92%	1,72%	0,05%	0,01%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	4	0,51%	9,14%	1,37%	0,05%	0,01%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	5	0,48%	9,71%	-0,92%	0,04%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	6	0,44%	9,72%	-1,02%	0,04%	0,00%
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	USD	7	0,47%	8,67%	1,32%	0,04%	0,01%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	8	0,50%	7,04%	0,57%	0,03%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	9	0,45%	7,75%	0,02%	0,03%	0,00%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	10	0,48%	6,46%	0,00%	0,03%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	11	0,47%	5,94%	0,00%	0,03%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	12	0,49%	4,52%	0,00%	0,02%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	13	0,46%	4,47%	0,00%	0,02%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	14	0,42%	4,60%	-1,03%	0,02%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	15	0,45%	4,07%	1,73%	0,02%	0,01%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,26%	-9,25%	0,04%	-0,58%	0,00%
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	EUR	417	0,46%	-15,78%	0,00%	-0,08%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	416	0,43%	-12,56%	0,00%	-0,06%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	415	0,43%	-11,44%	0,00%	-0,05%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	414	0,44%	-9,68%	0,00%	-0,04%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	413	0,45%	-8,93%	0,00%	-0,04%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	412	0,45%	-7,87%	0,00%	-0,04%	0,00%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	411	0,46%	-7,58%	0,00%	-0,04%	0,00%
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	EUR	410	0,44%	-7,35%	0,00%	-0,03%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	409	0,47%	-6,60%	0,00%	-0,03%	0,00%
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	408	0,44%	-7,02%	0,59%	-0,03%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	407	0,44%	-7,11%	0,00%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	406	0,00%			-0,03%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	405	0,44%	-6,41%	0,00%	-0,03%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	404	0,47%	-4,98%	0,00%	-0,02%	0,00%
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	403	0,43%	-5,01%	0,00%	-0,02%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

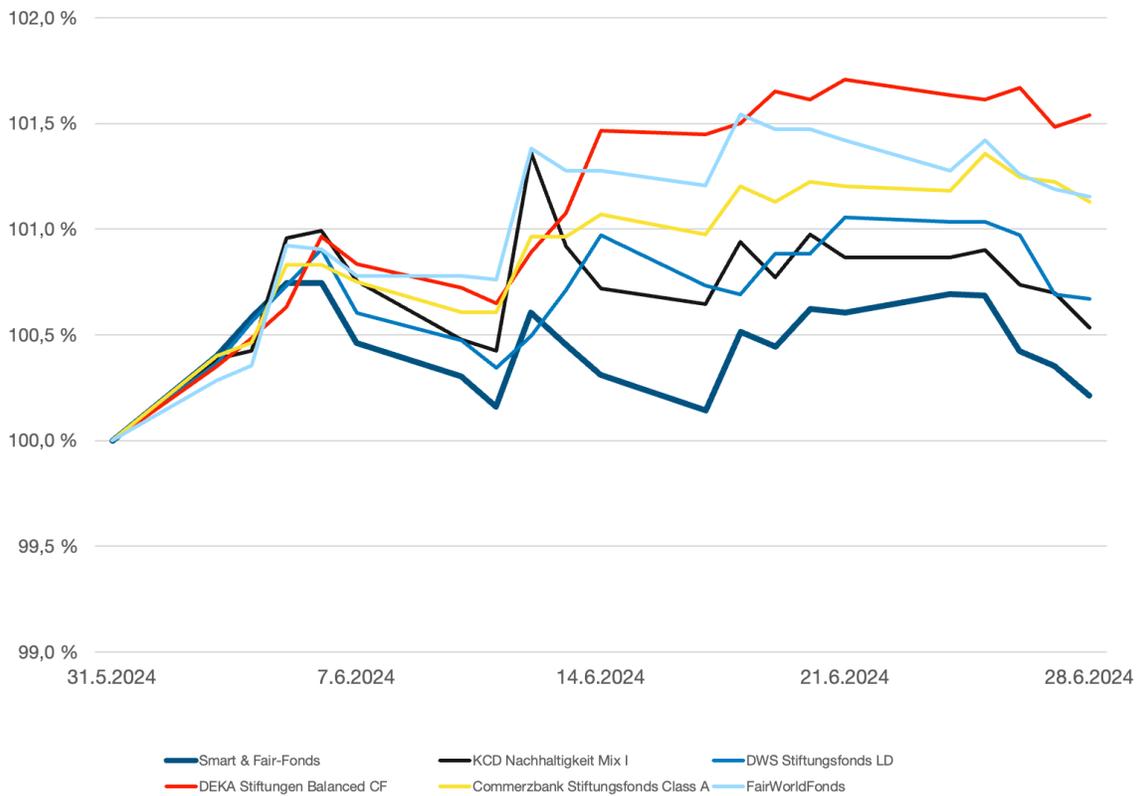
Bei den Gewinnern fallen die Technologiewerte auf, bei den Verlierern die vielen französischen Aktien. Die Ankündigung der Neuwahlen führte bei letzteren zu rückläufigen Kursen.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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

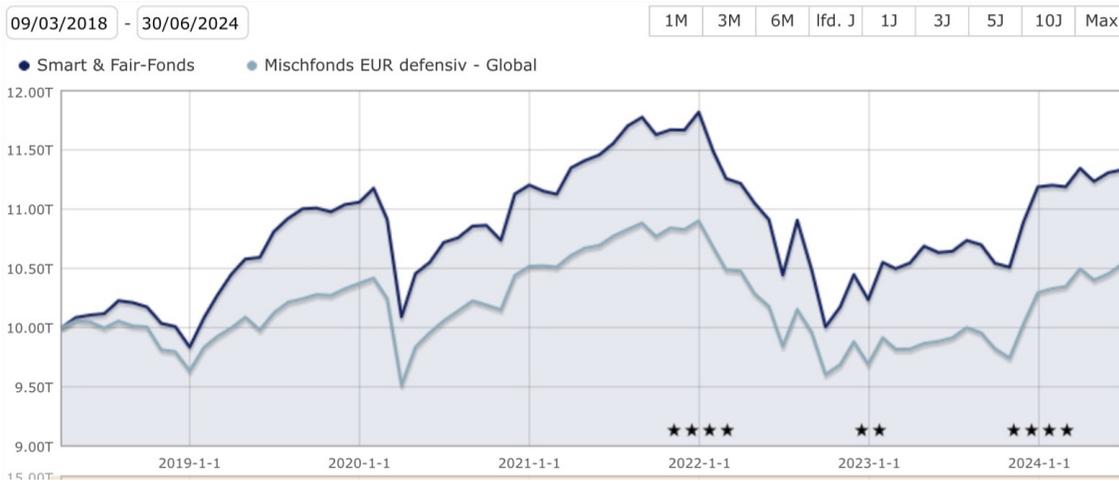


...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

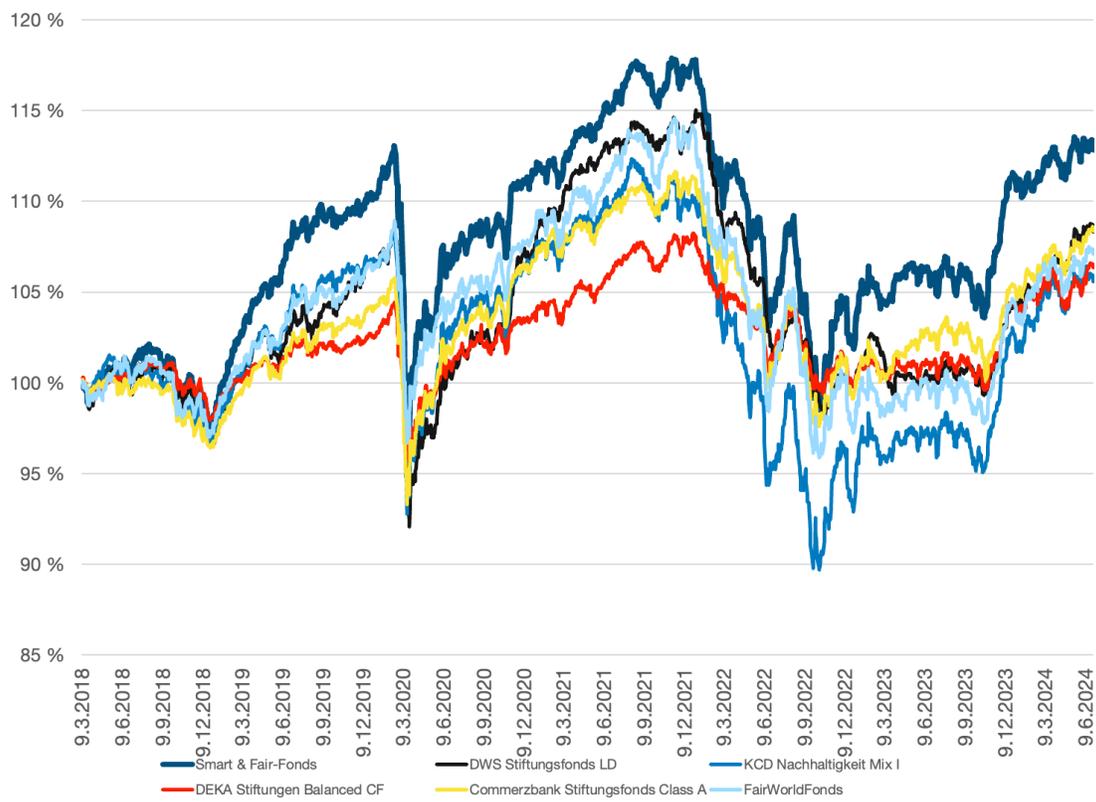


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



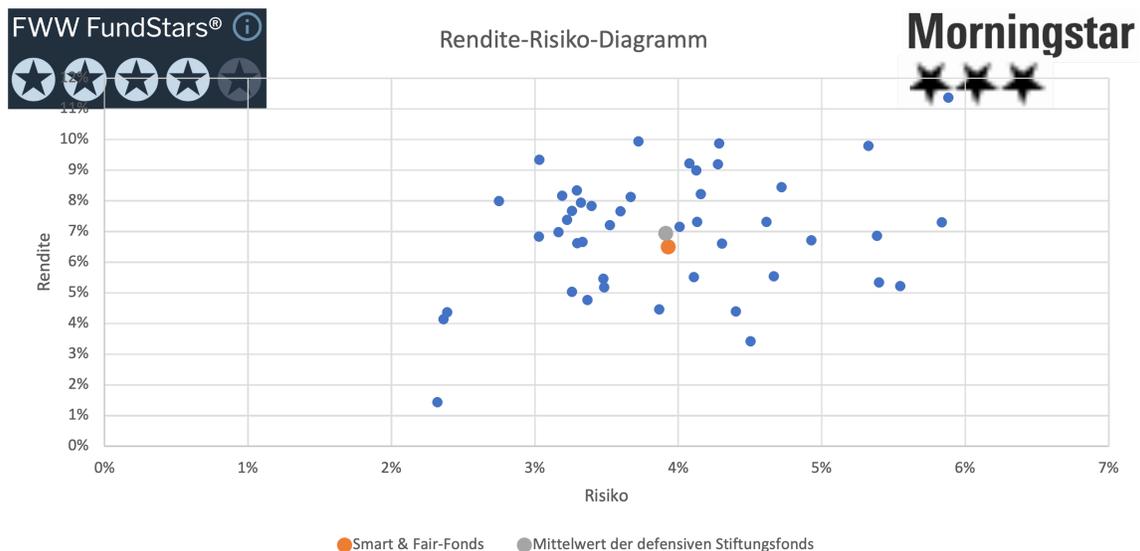
Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Die relative Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds mit vergleichbarem Risikoprofil war schlecht. Die Mitbewerber halten u.a. mehr Technologieaktien und weniger französische Titel.

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 30.6.2024, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Aktivitäten

Zu Beginn des Monats wurden die Ergebnisse der halbjährlichen Überprüfung der Aktien umgesetzt: Verkauft wurden aus Nachhaltigkeitsgründen die Aktien von 3M, SEB und Sanoma. Acciona hatte sich stark beim Low Risk Rating verschlechtert. Ersetzt wurden die Verkäufe durch Anlagen in die belgische Beteiligungsgesellschaft D' Ieteren Group, das französische Immobilienunternehmen Klépierre, den österreichischen Energieversorger Verbund und den US Softwaredienstleister Broadridge Financial Solution. Im Zuge der Umschichtung wurden auch andere Aktien wieder in die Gleichgewichtung gebracht.

Neben der Wiederanlage fälliger Anleihen wurden einige Anleihen verkauft, um Liquidität für die Anteilsrückgabe zu schaffen.

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](#)