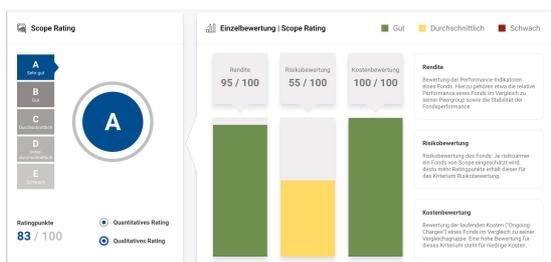


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Juli 2023

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

sehr gerne berichte ich über die erfreuliche Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Juli.

Fondsvermögen: € 57,1 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 0,5 Mio. auf € 57,1 Mio. gestiegen. Es kam zu einem kleinen Zufluss. Vielen Dank für das Vertrauen.

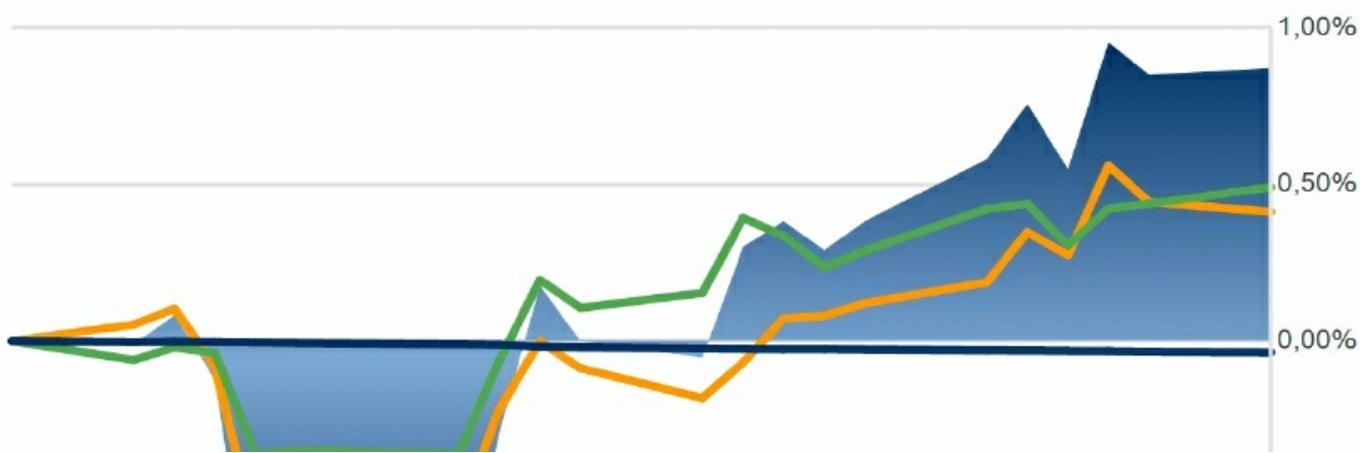
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 31.7.2023: € 97,29

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 96,45 auf € 97,29 gestiegen.

Monatsperformance: 0,9 %; Performance seit Jahresanfang: 4,9 %; Performance seit Auflage: 1,2 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 0,9 % ergibt sich aus positiven Beiträgen der Aktien und Anleihen von 0,41 % bzw. 0,49 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen im Fonds sinkt leicht auf 4,2 % p.a.. Bei einer mittleren Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragsersparnis von rund 4,3 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich unterdurchschnittlich. Sie stiegen um 1,4 %, während der DAX um 1,9 %, der europäische Stoxx 600 um 2,1 % und der amerikanische S&P 500 in € um 2,4 % stiegen. Es war erneut kein guter Monat für den "Anlagestil" Low-Risk. Der europäische S&P 350 Low Vol Index stieg um 0,4 % während der "normale" S&P 350 um 2,1 % zulegte.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,77%	9,19%	0,08%	0,62%	0,01%
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	EUR	1	0,46%	17,76%	0,00%	0,08%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	2	0,44%	18,59%	0,00%	0,08%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	3	0,45%	10,97%	2,14%	0,05%	0,01%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	4	0,47%	10,28%	0,00%	0,05%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	5	0,45%	10,22%	0,00%	0,04%	0,00%
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	6	0,45%	9,98%	0,00%	0,04%	0,00%
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	7	0,44%	10,19%	-1,07%	0,04%	0,00%
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	8	0,47%	7,53%	0,00%	0,04%	0,00%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	9	0,45%	7,99%	-0,09%	0,03%	0,00%
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	10	0,49%	7,30%	0,00%	0,03%	0,00%
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	11	0,41%	8,38%	0,00%	0,03%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	12	0,44%	7,02%	0,00%	0,03%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	13	0,39%	6,61%	0,05%	0,02%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	14	0,48%	4,89%	0,00%	0,02%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	15	0,46%	4,82%	0,00%	0,02%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,93%	-5,23%	-0,20%	-0,31%	-0,01%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	445	0,42%	-9,44%	-0,51%	-0,04%	0,00%
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	444	0,43%	-9,69%	0,00%	-0,04%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	443	0,41%	-8,35%	-0,08%	-0,04%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	442	0,00%			-0,03%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	441	0,50%	-4,28%	0,00%	-0,02%	0,00%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	440	0,43%	-4,49%	0,00%	-0,02%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	439	0,47%	-3,73%	0,00%	-0,02%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	438	0,39%	-4,50%	-1,02%	-0,02%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	437	0,43%	-3,92%	0,00%	-0,02%	0,00%
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	EUR	436	0,40%	-3,42%	0,00%	-0,01%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	435	0,43%	-3,06%	0,00%	-0,01%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	434	0,50%	-2,48%	-1,10%	-0,01%	-0,01%
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	433	0,47%	-2,21%	0,20%	-0,01%	0,00%
Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	432	0,15%	-6,36%	0,00%	-0,01%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	431	0,51%	-1,74%	0,00%	-0,01%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

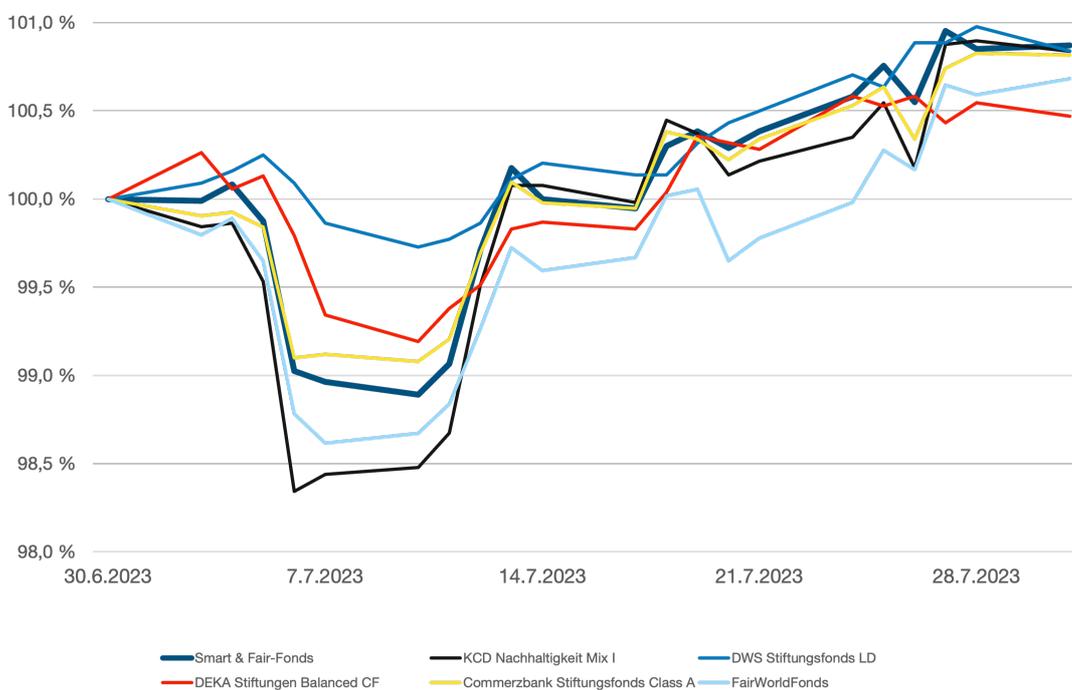
Die leicht rückgängigen Zinsen führen zu steigenden Kursen bei Immobilienaktien wie Vonovia und Swiss Prime Site. Unter den Verlierern fällt die Anleihe von Athos auf. Nachdem der Softwarekonzern schlechtere als erwartete Ergebnisse berichtete, kam die Anleihe unter Druck. Am 1. August wurde ein Übernahmeangebot bekannt, welches die Anleihe stark steigen ließ. Mal sehen, ob der Kursgewinn ausreicht, damit die Anleihe nächsten Monat bei den Top 15 zu finden ist.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



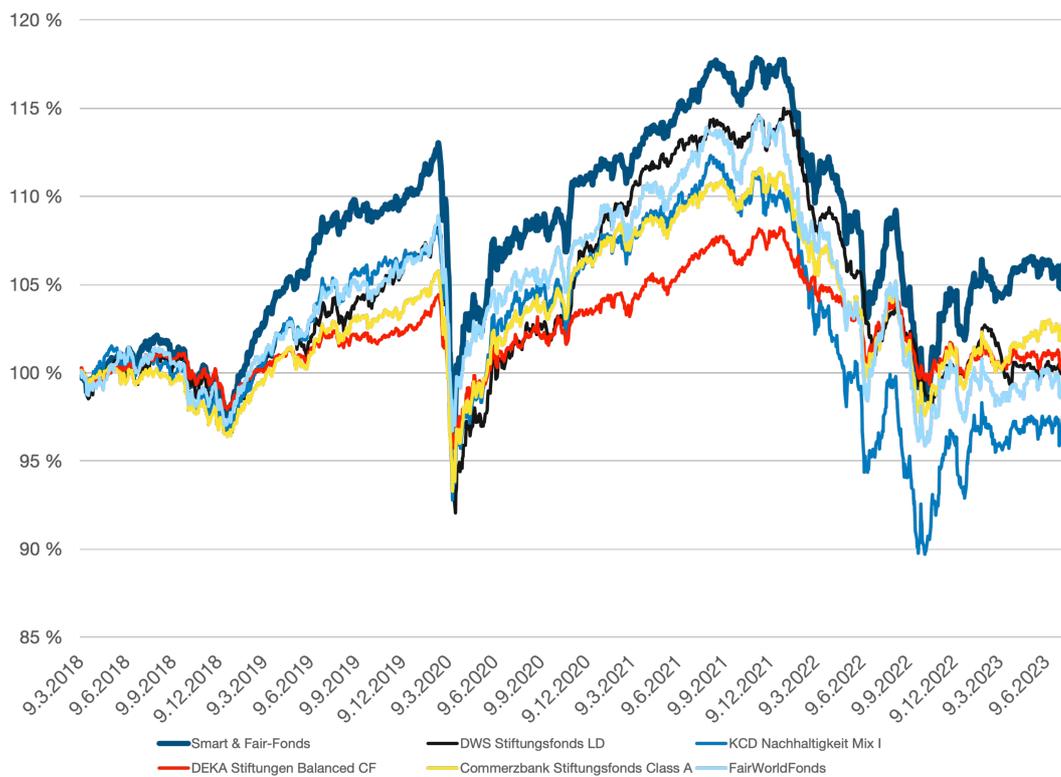
Trotz der unterdurchschnittlichen Performance der Low Risk Aktien rentierte der Smart & Fair-Fonds etwas besser als der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und die größten Stiftungsfonds. Grund ist die gute Performance der Anleihen. So gewannen die Anleihen im Fonds 0,70 % während der marktweite Index nur 0,17 % zulegte.

Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



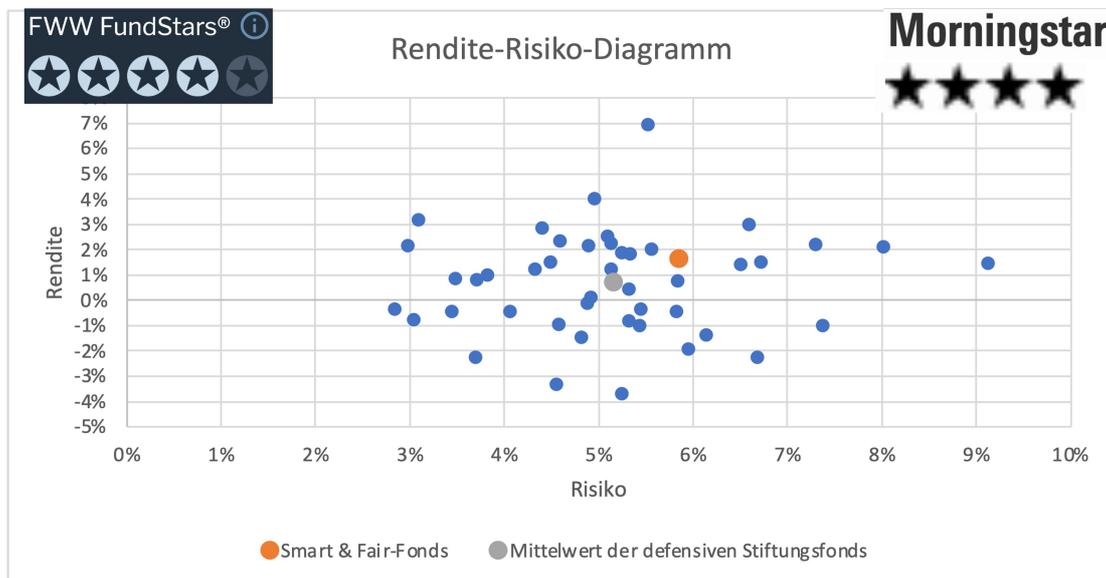
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



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 31.7.2023, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds ist im Wesentlichen unverändert.

Aktivitäten

Wie üblich kam es zu Wiederanlagen der fälligen Anleihen und Arrondierungen einiger Aktien hin zur Gleichgewichtung.

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](#)