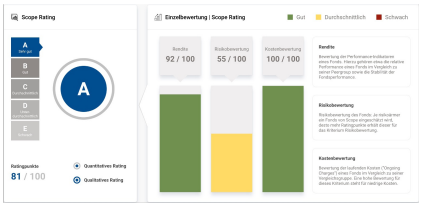
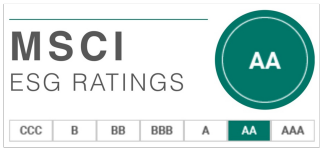
Wird diese Nachricht nicht richtig dargestellt, klicken Sie bitte **hier**.

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger





Bericht September 2023

{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 September. Wie häufig war der September ein schwieriger Börsenmonat.

Fondsvermögen: € 56,1 Mio.

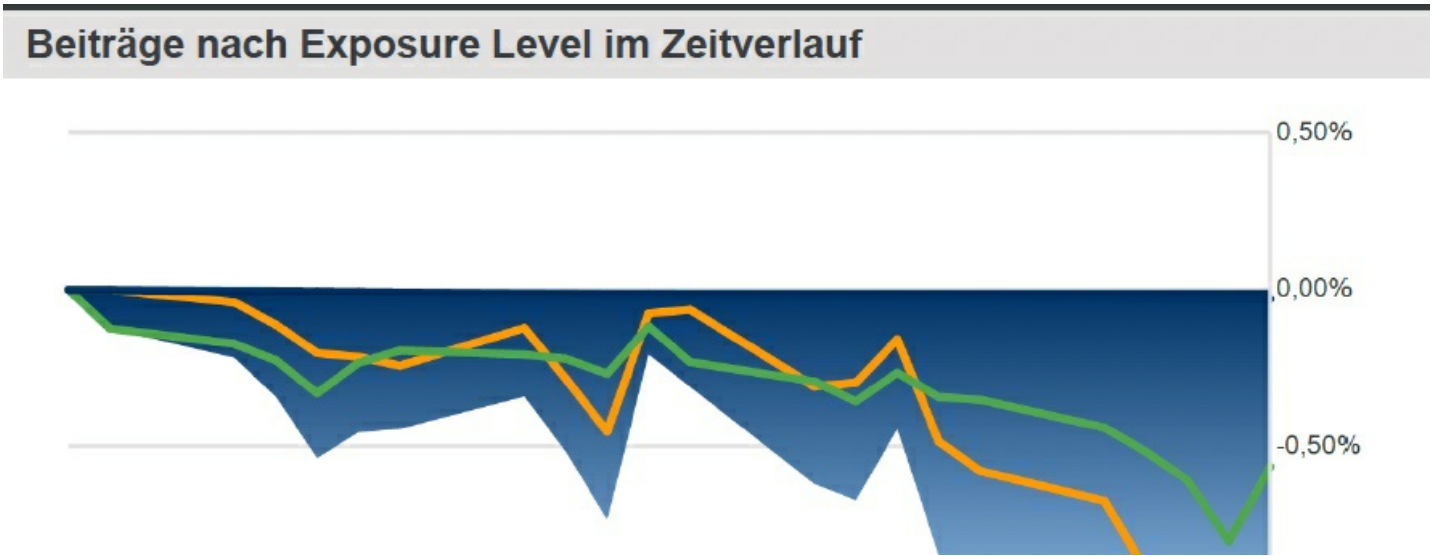
Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 0,8 Mio. auf € 56,1 Mio. gesunken. Es kam zu drei kleinen Mittelbewegungen. Vielen Dank für das Vertrauen.

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

Anteilswert zum 30.9.2023: € 95,53

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 96,95 auf € 95,53 gefallen.

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



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von minus 1,46 % ergibt sich aus einem negativen Beitrag der Aktien von -0,88 % und einem negativen der Anleihen von -0,56 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,03 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen im Fonds steigt auf 4,4 % p.a.. Bei einer mittleren Aktienrendite von 6 % und Kosten von 0,43 % ergibt sich daraus eine durchschnittliche mittelfristige Ertragserwartung von rund 4,5 % p.a. für den Fonds.

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich unterdurchschnittlich. Sie verloren 2,9 %, während der DAX um 3,5 %, der europäische Stoxx 600 um 1,7 % und der amerikanische S&P 500 in € um 2,4 % fielen. Dieser Monat war erneut gut für den "Anlagestil" Low-Risk. Der europäische S&P 350 Low Vol Index fiel nur um 1,3 %. Leider gibt es keinen offensichtlichen Grund für das unterdurchschnittliche Abschneiden unserer Aktien.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**5,78%**	**4,46%**	**0,04%**	**0,26%**	**0,00%**
CRH PLC Registered Shares EO -,32	USD	1	0,04%	20,89%	-0,22%	0,08%	0,00%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	2	0,48%	6,28%	-1,28%	0,03%	-0,01%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	3	0,45%	4,82%	0,00%	0,02%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	4	0,52%	3,38%	0,05%	0,02%	0,00%
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	5	0,43%	3,53%	2,20%	0,02%	0,01%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	6	0,51%	3,12%	0,00%	0,02%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	7	0,47%	3,06%	0,00%	0,01%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	8	0,47%	3,03%	0,00%	0,01%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	9	0,46%	2,68%	0,00%	0,01%	0,00%
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	EUR	10	0,15%	10,74%	0,00%	0,01%	0,00%
Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	11	0,34%	2,31%	0,00%	0,01%	0,00%
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	12	0,46%	1,20%	0,00%	0,01%	0,00%
Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	13	0,17%	3,27%	0,00%	0,01%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	14	0,46%	1,09%	0,06%	0,00%	0,00%
Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	EUR	15	0,35%	1,23%	0,00%	0,00%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**6,20%**	**-11,72%**	**0,52%**	**-0,73%**	**0,03%**
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	442	0,44%	-19,66%	0,00%	-0,09%	0,00%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	441	0,42%	-18,05%	2,53%	-0,08%	0,01%

Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	EUR	440	0,41%	-17,75%	0,00%	-0,08%	0,00%	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	439	0,45%	-12,63%	0,00%	-0,06%	0,00%	
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	438	0,43%	-11,18%	0,00%	-0,05%	0,00%	
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	437	0,46%	-10,06%	2,49%	-0,05%	0,01%	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	436	0,44%	-9,44%	2,47%	-0,04%	0,01%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	435	0,46%	-8,77%	0,00%	-0,04%	0,00%	
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	434	0,45%	-8,55%	0,00%	-0,04%	0,00%	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	433	0,42%	-8,17%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	432	0,49%	-6,49%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	EUR	431	0,44%	-6,62%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	430	0,00%			-0,03%	0,00%	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	429	0,45%	-6,61%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	428	0,45%	-6,39%	0,00%	-0,03%	0,00%	

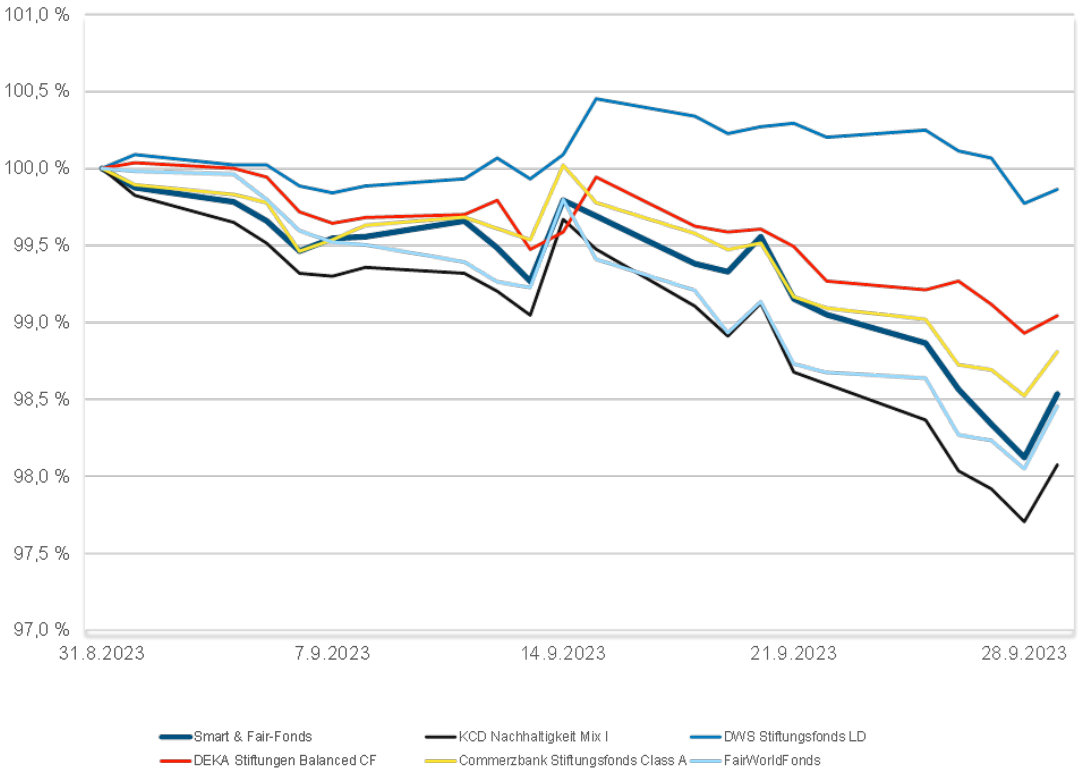
Quelle: Universal-Investment

Bei den Gewinnern und Verlierern fällt in beiden Kategorien auf dem ersten Platz CRH auf. Der Grund liegt darin, dass die Firma ihr Börsenlisting Ende des Monats in die USA verlegt hat. Weiterhin sind bei den Gewinnern die hohe Zahl an Hochzinsanleihen auffällig - so insbesondere ams-Osram, die aufgrund einer Kapitalerhöhung eine sehr gute Performance von knapp 11 % hatten.

Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

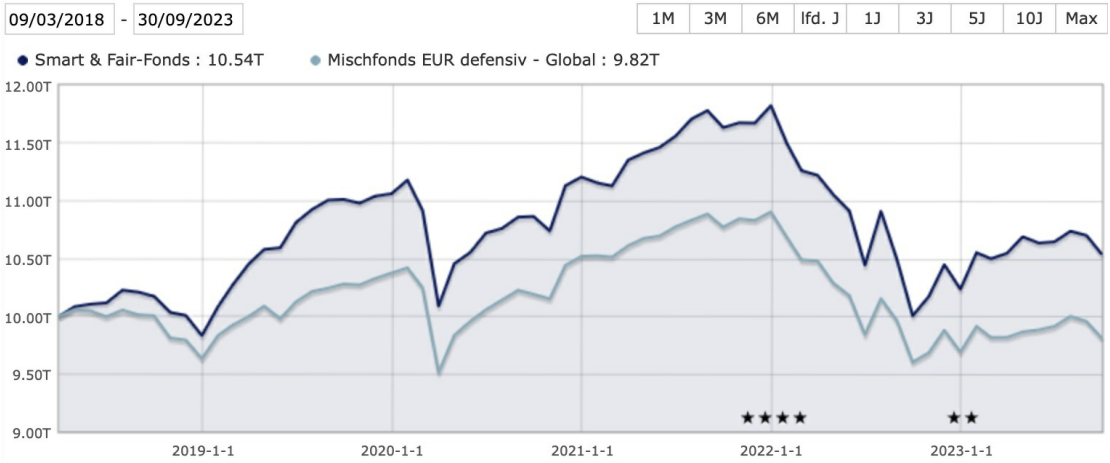
...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaren konservativen Mischfonds...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

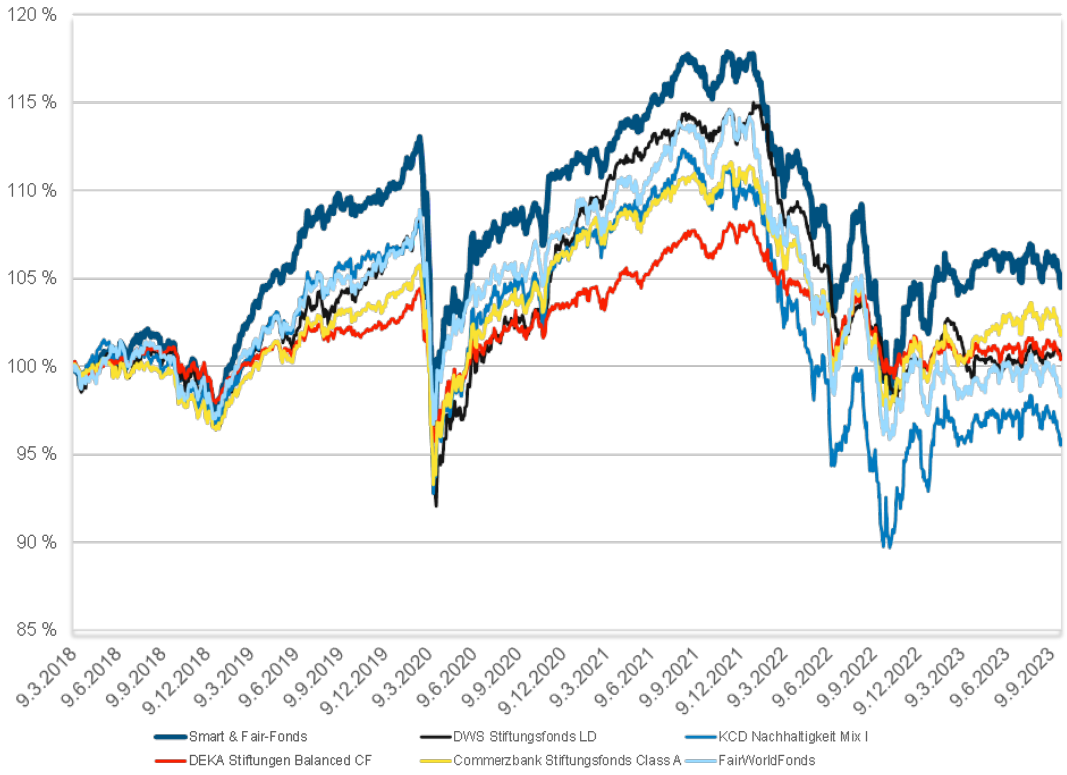


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber allen in Deutschland erwerbbaren konservativen Mischfonds...



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

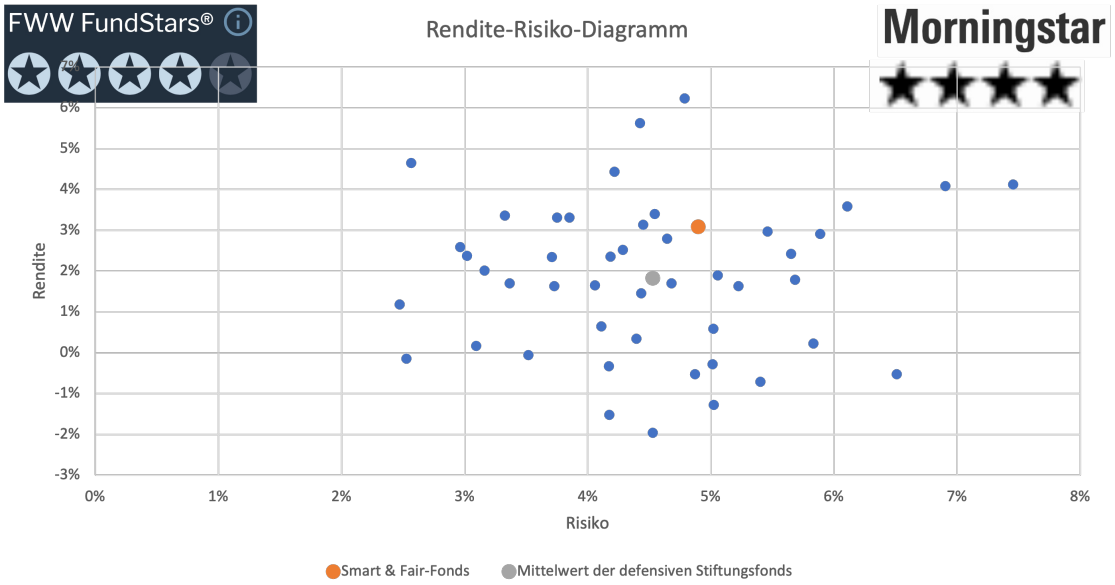


Quelle: MorningstarUniversal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

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

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne (durchschnittlich 7 %). Zwischen 3 und 5 % der Überperformance sind dabei auf die niedrigeren Kosten wegen des Verzichts auf Vertrieb - den "Unfairen Vorteil" des Smart & Fair-Fonds - zurückzuführen. Der Rest ist durch das smartere Anlagekonzept bedingt. Angesichts der turbulenten Börsenzeit mit den verschiedensten Phasen kann davon ausgegangen werden, dass der Einfluss des sogenannten Anlagestils keinen signifikanten Einfluss auf die Outperformance hatte. Entgegen dem Disclaimer "Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung" kann daher davon ausgegangen werden, dass zumindest der Faktor "geringere Kosten" eine dauerhafte Überperformance des Smart & Fair-Fonds erwarten lässt.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 30.9.2023, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich etwas verschlechter, liegt bei der Rendite allerdings immer noch weit über dem Durchschnitt.

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 Wettlauffer

Wenn Sie diese E-Mail (an: {EMAIL}) nicht mehr empfangen möchten, können Sie diese mit einem Klick **hier** abbestellen.

Wettlauffer Wirtschaftsberatung GmbH
Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wettlauffer.eu

www.wettlauffer.eu
Tel: 0151 208 272 57
info@wettlauffer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN 27/588/50061