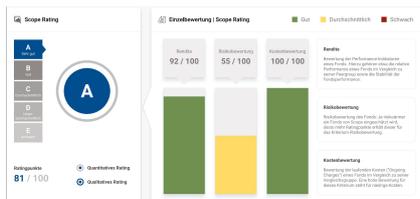


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Oktober 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 Oktober. Angesichts des Konflikts in Nahost, kann man die absolute Performance mit minus 0,3 % erfreulich nennen; die relative Performance ist gut.

Fondsvermögen: € 55,9 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um € 0,2 Mio. auf € 55,9 Mio. gesunken. Es kam zu keinen Mittelbewegungen.

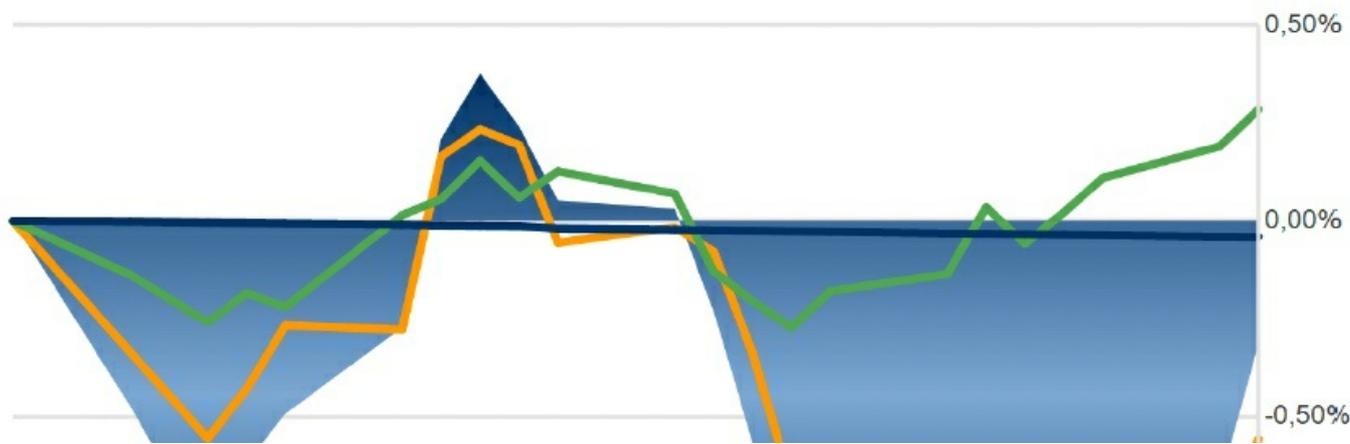
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

Anteilswert zum 31.10.2023: € 95,23

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 95,53 auf € 95,23 gefallen.

Monatsperformance: -0,3 %; Performance seit Jahresanfang: 2,7 %; Performance seit Auflage: 0,8 % p.a.

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf





Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von minus 0,31 % ergibt sich aus einem negativen Beitrag der Aktien von -0,56 % und einem positiven der Anleihen von 0,28 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Parallel zu den Gewinnen der Anleihen sank ihre durchschnittliche Verzinsung um 0,2 % 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.

Überdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich relativ gut. Sie verloren 1,9 %, während der DAX um 3,8 %, der europäische Stoxx 600 um 3,6 % und der amerikanische S&P 500 in € um 2,1 % fielen.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,91%	6,06%	-0,12%	0,42%	-0,01%
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DKK	1	0,42%	12,71%	-0,09%	0,06%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	2	0,46%	9,91%	0,00%	0,04%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	3	0,45%	8,75%	-1,33%	0,04%	-0,01%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-.00000625	USD	4	0,51%	7,30%	0,14%	0,04%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	5	0,47%	7,51%	-0,09%	0,03%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-.25	EUR	6	0,44%	7,45%	0,00%	0,03%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -.01	USD	7	0,44%	7,33%	0,20%	0,03%	0,00%
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	EUR	8	0,43%	6,53%	0,00%	0,03%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -.12	EUR	9	0,50%	5,64%	0,00%	0,03%	0,00%
SEB S.A. Actions Port. EO 1	EUR	10	0,44%	5,01%	0,00%	0,02%	0,00%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	11	0,51%	2,91%	-0,44%	0,01%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	12	0,45%	3,19%	0,00%	0,01%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	13	0,47%	2,90%	0,00%	0,01%	0,00%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	14	0,48%	2,56%	0,00%	0,01%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	15	0,45%	2,31%	0,00%	0,01%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,76%	-11,01%	-0,55%	-0,63%	-0,03%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	427	0,43%	-15,23%	0,00%	-0,07%	0,00%
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CAD	426	0,39%	-15,29%	-2,39%	-0,06%	-0,01%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	425	0,43%	-12,32%	0,00%	-0,06%	0,00%

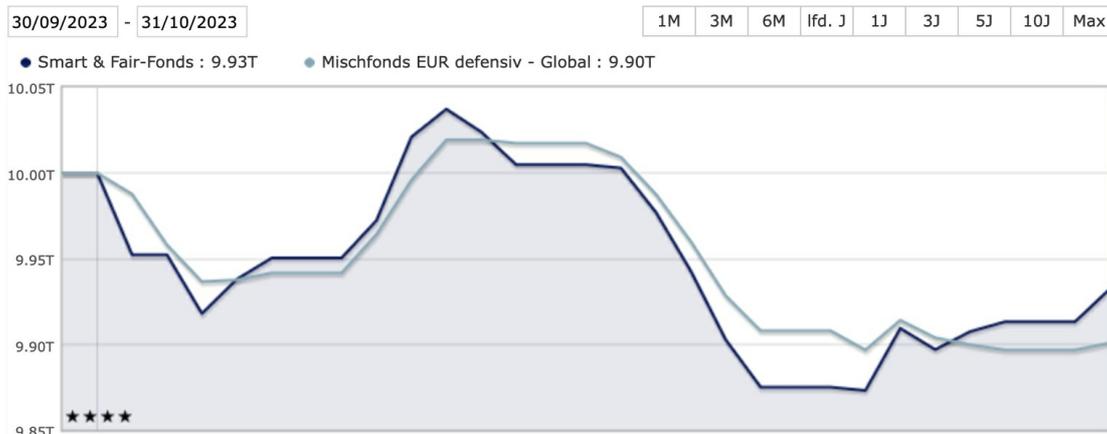
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	424	0,47%	-10,13%	-1,77%	-0,05%	-0,01%	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	423	0,42%	-10,58%	-1,36%	-0,05%	-0,01%	
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	422	0,43%	-9,65%	-0,41%	-0,04%	0,00%	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	421	0,43%	-9,06%	0,00%	-0,04%	0,00%	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	420	0,44%	-8,73%	0,00%	-0,04%	0,00%	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	419	0,44%	-7,84%	0,14%	-0,04%	0,00%	
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	418	0,39%	-8,44%	-1,73%	-0,03%	-0,01%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	417	0,00%			-0,03%	0,00%	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	416	0,47%	-6,67%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	415	0,43%	-7,08%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	414	0,13%	-20,30%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	413	0,43%	-6,84%	0,00%	-0,03%	0,00%	

Quelle: Universal-Investment

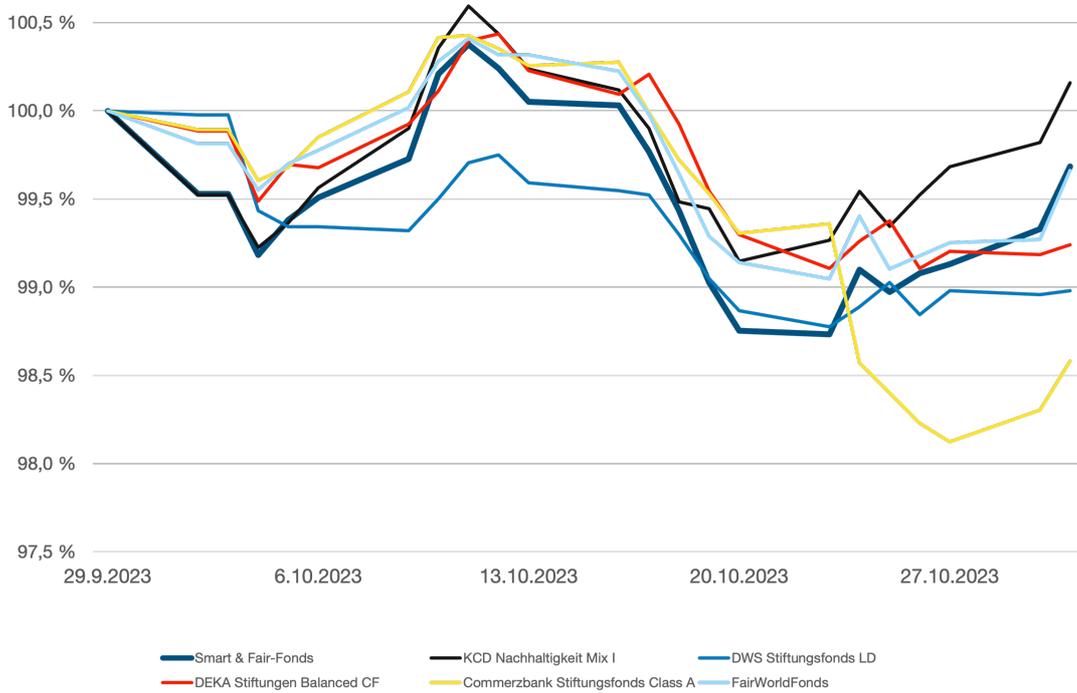
Bei den Gewinnern gibt es keine Besonderheiten; bei den Verlierern fällt der große Kursverlust der Anleihe von Atos auf. Das französische Softwareunternehmen ist in wirtschaftlichen Schwierigkeiten. Angesichts der großen Anzahl an Mitarbeitern von über einhunderttausend, gehen wir jedoch davon aus, dass es zu keinem Konkurs kommen wird. Aufgrund der guten Diversifikation und dem damit verbundenen geringen Gewicht, ist der Einfluss auf den Smart & Fair-Fonds sowieso gering.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

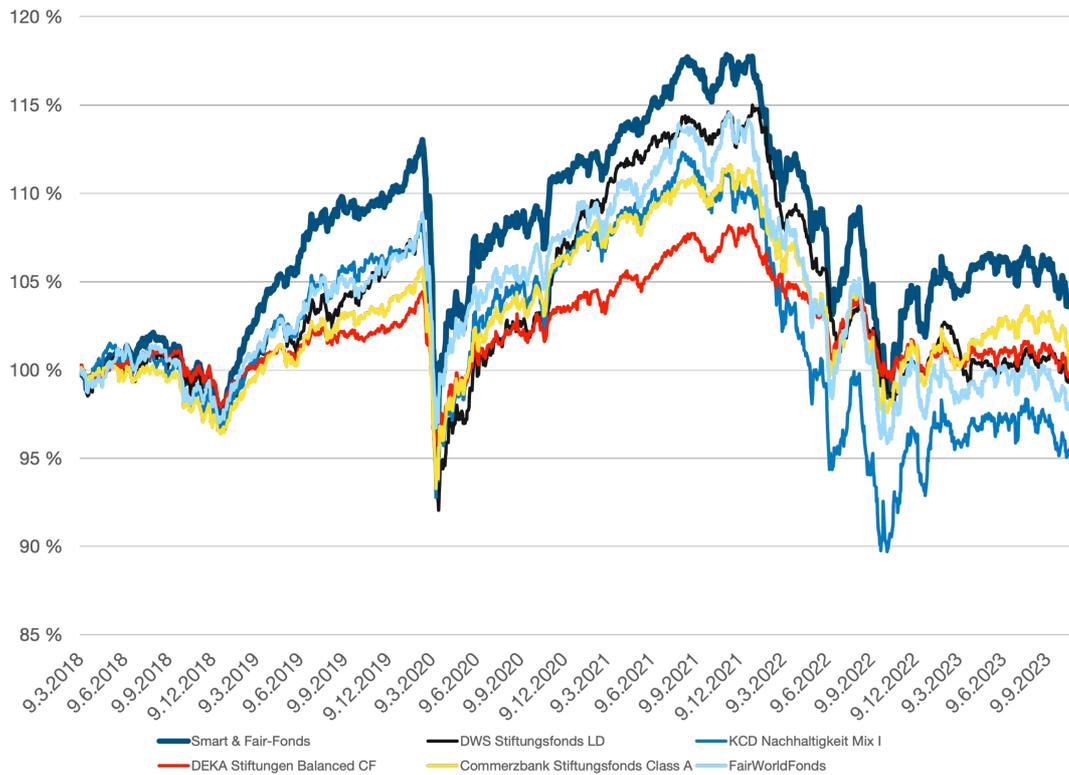


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

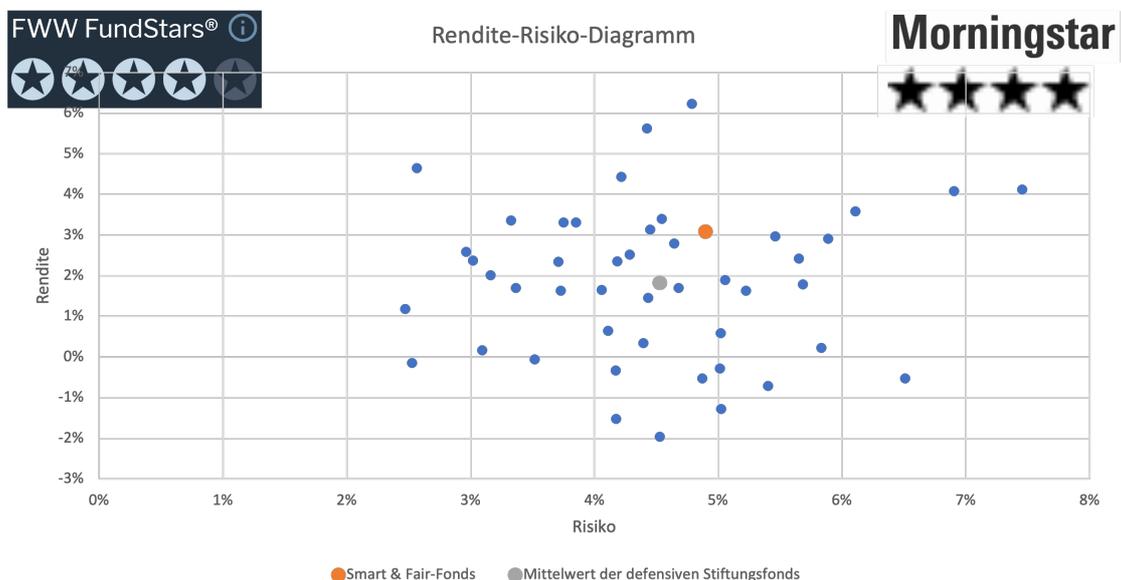


Quelle: MorningstarUniversal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

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



Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds ist 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](#)