

# Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



## Bericht Oktober 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 Oktober. Nach den drei erfreulichen Vormonaten lief es im Oktober mit einem Kursrückgang von 1,2 % sowie einer leichten Minderperformance wegen der Aktien nicht so gut.

### Fondsvermögen: € 57,9 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,7 Mio. auf € 57,9 Mio. gefallen. Neben wenigen kleineren Bewegungen kam es zu einem mittelgroßen Nettozufluss. Vielen Dank für das Vertrauen.

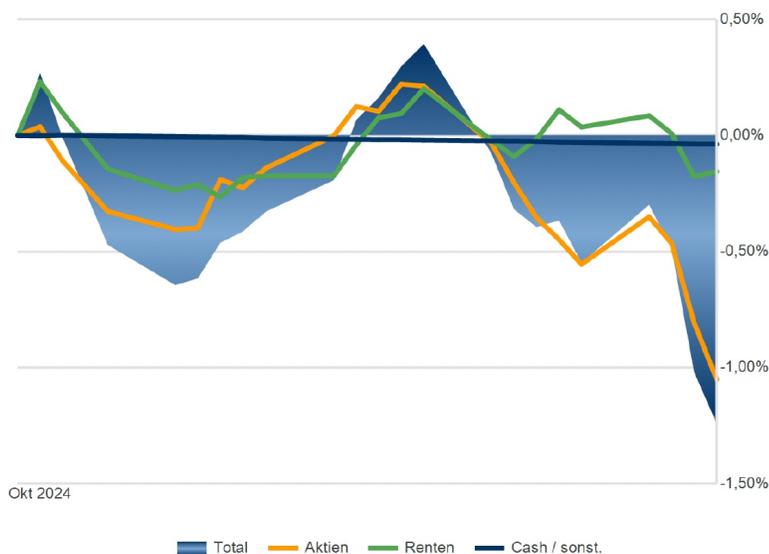
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,44 % p.a.

### Anteilswert zum 31.10.2024: € 102,68

Der Anteilswert ist diesen Monat von € 103,97 auf € 102,68 gefallen.

**Monatsperformance: -1,2 %; Performance seit Jahresanfang: 4,4 %; Performance seit Auflage: 2,3 % p.a.**

Beiträge nach Exposure Level im Zeitverlauf



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von minus 1,24 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von minus 1,05 % und einem Beitrag der Anleihen von minus 0,16 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen stieg um 0,2 % auf 3,2 % p.a.. Bei einer Aktienrendite zwischen 6 % und 9 % sowie Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine mittelfristige Ertragserwartung für den Fonds zwischen 3,6 % und 4,5 % p.a..

## Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich diesen Monat unterdurchschnittlich. Sie verloren 3,4 % und damit ähnlich wie der europäische Stoxx 600 mit -3,26 %. Allerdings verlor der DAX nur 1,3 %, während der amerikanische S&P 500 in € sogar um 1,7 % stieg.

### Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
<b>Total</b>			6,71%	2,24%	0,13%	0,15%	0,01%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1	0,57%	5,05%	0,00%	0,03%	0,00%
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	2	0,43%	4,40%	0,00%	0,02%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3	0,52%	2,80%	2,78%	0,01%	0,01%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	4	0,48%	2,74%	0,00%	0,01%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	5	0,48%	2,61%	-0,06%	0,01%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	6	0,45%	2,72%	0,00%	0,01%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	7	0,47%	2,58%	0,00%	0,01%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	8	0,48%	2,25%	0,00%	0,01%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	9	0,51%	1,39%	0,00%	0,01%	0,00%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	10	0,50%	0,91%	-3,54%	0,00%	-0,02%
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	11	0,44%	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	EUR	12	0,17%	0,85%	0,00%	0,00%	0,00%
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	USD	13	0,48%	0,79%	2,76%	0,00%	0,01%
Cash EUR 01	EUR	14	0,39%			0,00%	0,00%
Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	15	0,36%	0,95%	0,00%	0,00%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
<b>Total</b>			6,73%	-10,48%	-0,44%	-0,71%	-0,03%
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	405	0,43%	-17,13%	-2,91%	-0,08%	-0,01%
Cie Génie Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	404	0,40%	-14,75%	0,00%	-0,06%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	403	0,48%	-11,46%	0,26%	-0,06%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	402	0,45%	-11,45%	-1,46%	-0,05%	-0,01%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	401	0,47%	-10,71%	2,78%	-0,05%	0,01%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	400	0,40%	-11,63%	0,00%	-0,05%	0,00%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	399	0,46%	-10,35%	-0,38%	-0,05%	0,00%
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	EUR	398	0,43%	-10,65%	0,00%	-0,05%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	397	0,34%	-13,09%	0,00%	-0,05%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	396	0,52%	-7,92%	0,00%	-0,04%	0,00%
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	395	0,56%	-6,34%	-2,96%	-0,04%	-0,02%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	394	0,51%	-6,66%	-1,46%	-0,03%	-0,01%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	393	0,49%	-6,57%	0,00%	-0,03%	0,00%
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	392	0,35%	-8,64%	0,00%	-0,03%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	391	0,44%	-7,05%	0,00%	-0,03%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

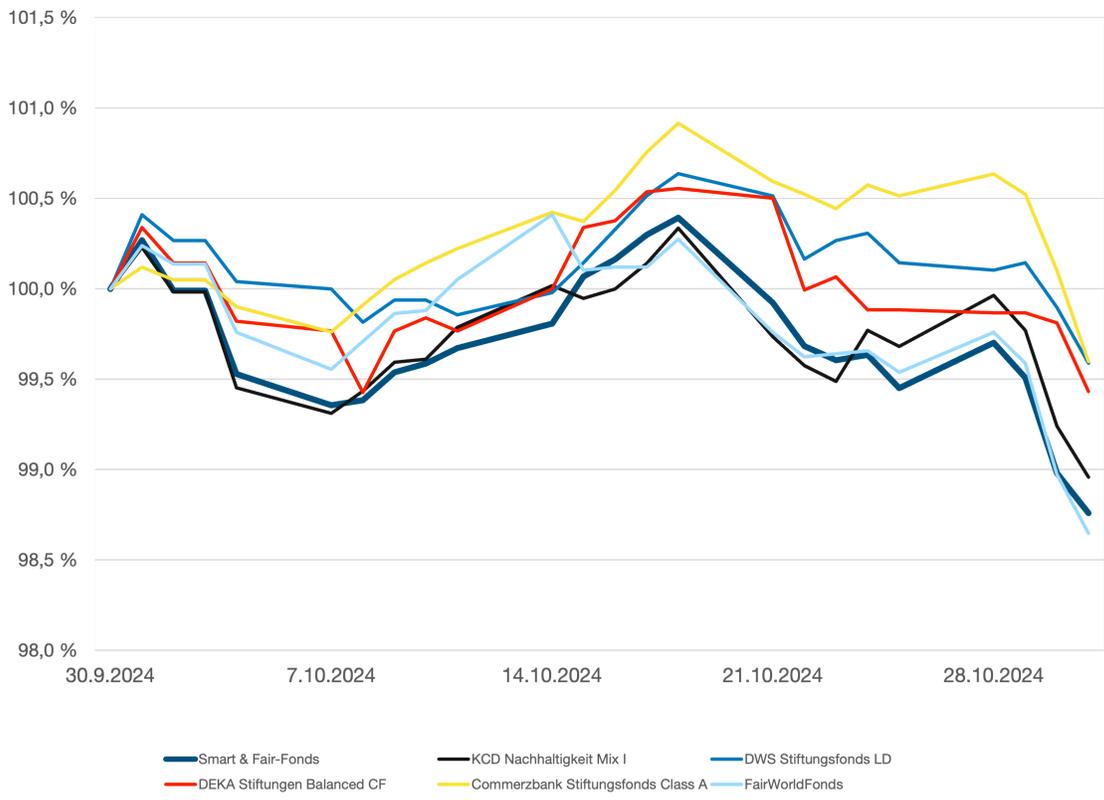
Bei den Tops und Flops fallen die vielen zweistelligen Kursverluste auf. Meistens liegt es an etwas enttäuschenden Ausblicken; insbesondere bei den in den Vormonaten stark gestiegenen Immobilienwerte sind es die höheren Zinsen, die den Kursrückgang auslösten.

### Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

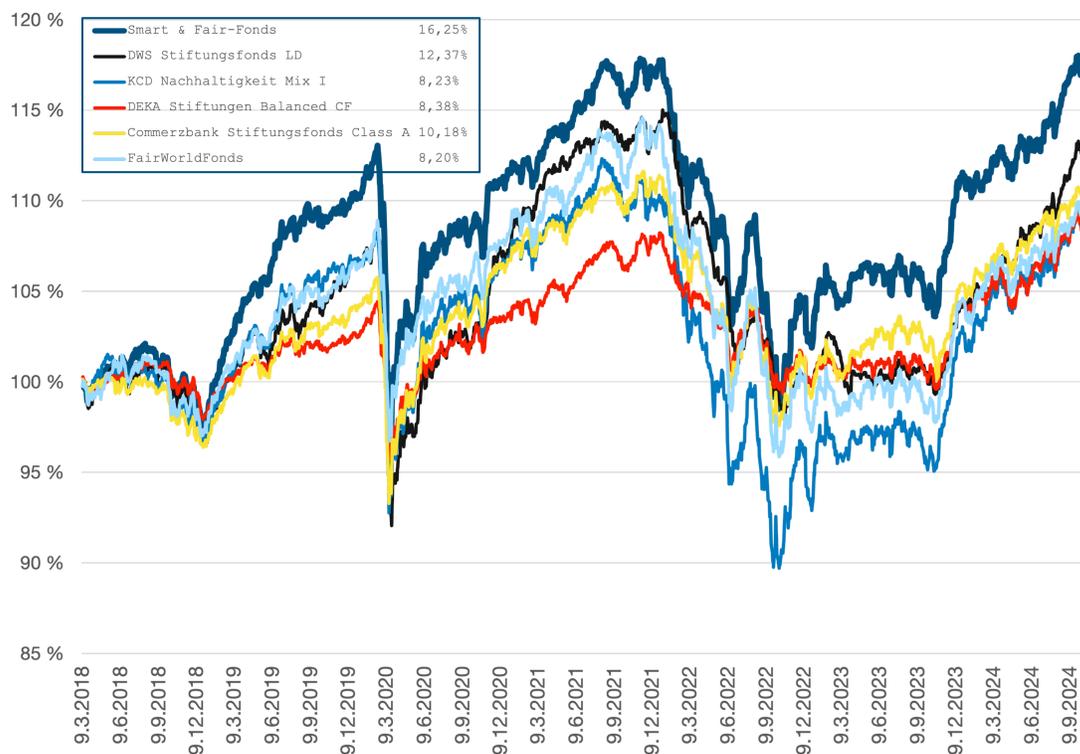


### Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...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 unterdurchschnittlich. Neben der unterdurchschnittlichen Aktienperformance lag dies auch an der etwas defensiveren Positionierung der Vergleichsgruppe. Die zwei größten Fonds mit einer vergleichbaren Aktienquote schnitten ähnlich ab wie der Smart & Fair-Fonds.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne (durchschnittlich 1,3 % 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.

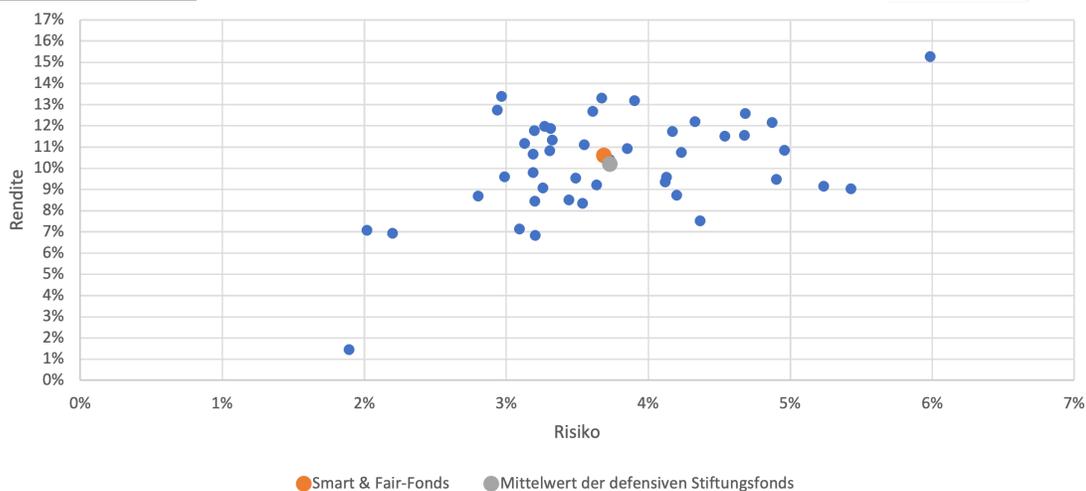
Entgegen dem Disclaimer "Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung" kann daher davon ausgegangen werden, dass der Smart & Fair-Fonds vergleichbare Fonds - zumindest in Höhe der geringeren Kosten - auch in der Zukunft übertreffen wird.

### Rendite-Risiko-Profil



## Rendite-Risiko-Diagramm

Morningstar



Daten per 31.10.2024, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich wegen der Unterperformance

leicht verschlechtert.

## Aktivitäten

Der Fondsmanager legte nur fällige Anleihen wieder an.

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](http://www.wettlaufer.eu)  
Tel: [0151 208 272 57](tel:015120827257)  
[info@wettlaufer.eu](mailto:info@wettlaufer.eu)  
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B  
UIN [27/588/50061](#)