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







# **Bericht Dezember 2024**

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

zunächst wünsche ich alles Gute zu dem neuen Jahr 2025.

Sehr gerne berichte ich über die Entwicklung des Smart & Fair-Fonds im Dezember. Zusätzlich erfolgt ein Rückblick auf das gesamte Jahr 2024.

Zusammenfassend lässt sich für das Jahr 2024 sagen, dass die Normalität an den Kapitalmärkten zurückgekehrt ist. Es ist normal, dass sich die Kapitalmärkte nur kurz von den vielen politischen Ereignissen beeinflussen lassen. Entscheidend für die Renditen sind - die wieder erhältlichen - Zinsen und die Unternehmensgewinne. Normal ist es daher, dass die starken Kursverluste aus dem Jahr 2022 von 13,4 % zwei Jahre später wieder aufgeholt sind. Nach der außergewöhnlich hohen Rendite von 9,3 % in 2023 trägt dazu die Rendite von 5,1 % in 2024 bei.

Die 5,1 % Rendite liegen im Rahmen der normalen Erwartungen für den Fonds. Zusammen mit einer Ausschüttung von € 3,50 machen sie den Smart & Fair-Fonds sehr attraktiv. Wer darüber nachdenkt zu investieren, erhält wie jedes Jahr ein verspätetes Weihnachtsgeschenk: In der Woche vom 15. - 22. Januar ist nicht nur die Wiederanlage der Ausschüttung, sondern jeder Kauf von der üblichen Antiverwässerungsgebühr von 0,15 % befreit. Nutzen Sie diese Gelegenheit!

Nach diesem Werbeblock - zum Rückblick:

#### Fondsvermögen: € 56,6 Mio.

Der Rückgang des Fondsvolumens im Dezember um € 0,5 Mio. auf € 56,6 Mio. resultierte fast vollständig aus Kursverlusten.

Im Gesamtjahr sank das Fondsvolumen um € 2,9 Mio. Hierzu führten € 2,8 Mio. Wertsteigerung, € 1,8 Mio. Ausschüttung und € 3,9 Mio. Nettomittelabflüsse. Leider konnten viel kleinere und mittlere Zuflüsse zwei - organisatorisch bedingte - große Rückflüsse nicht kompensieren. Vielen Dank für das Vertrauen - auch im Namen des Fondsmanagers Universal-Investment und der Depotbank CACEIS.

Wegen des gesunkenen Fondsvolumens stieg die Gesamtkostenbelastung für das Gesamtjahr um 0,01 % auf 0,45 % p.a.; wo sie auch derzeit liegt. Damit ist der Smart & Fair-Fonds unverändert der günstigste Stiftungsfonds.

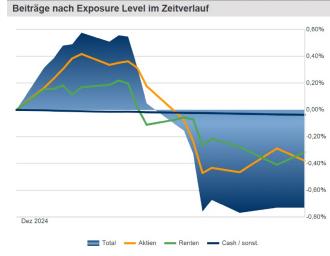
#### Anteilswert zum 31.12.2024 € 103,37 vs. € 101,40 Ende 2023

Diesen Monat ist der Anteilswert um € 0,76 gefallen. Im Gesamtjahr ist der Fondspreis - trotz der Ausschüttung im Januar von € 3,-- - um € 1,97 gestiegen.

# Performance im Dezember: - 0,7 %; Performance in 2024: 5,1 %; Performance seit Auflage: 2,3 % p.a.

Trotz des Kursverlustes von 0,7 % im Dezember ist die Jahresperformance mit 5,1 % sehr erfreulich. Die absolut (sic!) geringe Performance seit Auflage am 7.3.2018 von jährlich 2,3 % ist dem - zum Glück zurückliegenden - Nullzinsniveau zu verdanken.

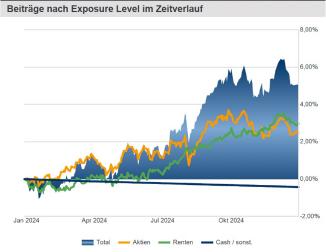
#### Performancebeiträge im Dezember



Quelle: Universal Investment

Die Monatsperformance von minus 0,73 % resultiert zu etwa gleichen Teilen aus den Beiträgen von Aktien und Anleihen. Die Kosten reduzierten die Rendite um 0,04 %. Auslöser für den Kursrückgang zur Monatsmitte war das Signal der US-Notenbank, die Zinsen weniger schnell zu senken als erwartet.

# Performancebeiträge in 2024



Ouelle: Universal Investment

Auch zu der Jahresperformance von 5,1 % war der Beitrag der 30 % Aktien und 70 % Anleihen fast gleich. Mit 8,3 % bzw. 4,3 % rentierten sowohl die Aktien also auch die Anleihen im Rahmen der durchschnittlichen Erwartungen.

# Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Diesen Monat performten die Aktien des Fonds unterdurchschnittlich: Sie verloren 1,3 % während der europäische Stoxx 600 nur um 0,5 % und der amerikanische S&P 500 in Euro um 0,3 % fielen. Der deutsche DAX gewann sogar 1,4 %.

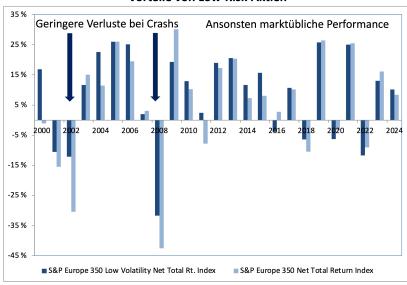
Bekanntermaßen stieg der DAX diesen Monat auf 20.000 Punkte. Wer wissen möchte, warum ich im Jahr 2017 bei einem DAX Stand von 12.000 diesen Punktstand für das Jahr 2024 prognostizierte, was für ein "geniales Konzept" hinter dieser durchaus mit etwas Glück eingetretenen - Prognose steht und warum ein Höchststand im DAX kein Grund ist, Aktien zu meiden, findet hier den Link zum Artikel in Stiftung & Sponsoring "DAX 20.000 - warum diese Prognose alles andere als gewagt ist".

#### Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Gesamtjahr

Mit 8,3 % performten die Aktien auch im Gesamtjahr unterdurchschnittlich. Zwar waren sie "in-line" mit dem europäischen Stoxx 600 der 8,8 % zulegte. Allerdings stieg der DAX um 18,9 % und der S&P 500 (in Euro), auch wegen des steigenden Dollars, sogar um 33,7 %.

Auch die europäischen Low-Volatility-Aktien rentierten mit 10,1 % um 1,7 % besser als der Vergleichsmaßstab, wie ein Blick auf das Jahr 2024 in folgender Grafik zeigt.

# Vorteile von Low-Risk-Aktien



Quelle: Universal/Bloomberg

Der Grund für die Minderperformance der Aktien des Smart & Fair-Fonds ist der höhere Anteil kleinerer und mittelgroßer Unternehmen (Small- und Mid-Caps). Diese performten viel schwächer als die oben genannten Indizes großer Unternehmen (Large Caps). So verlor der MDAX 5,7 %, der Stoxx Mid 200 gewann nur 6,7 % und der US Index Russel 2000 blieb mit 19 % deutlich hinter dem S&P 500 zurück, dessen fulminante Kursentwicklung stark von den großen Tech-Unternehmen (Magnificent 7) bestimmt wurde.

Nachhaltige Indizes haben sich im Einklang mit konventionellen Indizes entwickelt.

**Tops & Flops im Berichtsmonat** 

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15								
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			6,96%	5,18%	-0,30%	0,36%	-0,02%	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	1	0,51%	12,79%	0,00%	0,06%	0,00%	
O`leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	2	0,40%	12,25%	0,00%	0,05%	0,00%	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	3	0,50%	8,87%	-2,81%	0,04%	-0,01%	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	4	0,48%	8,96%	0,00%	0,04%	0,00%	
JPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	5	0,47%	6,63%	0,00%	0,03%	0,00%	
Fransurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	6	0,48%	4,87%	-2,93%	0,02%	-0,01%	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7	0,49%	5,06%	0,00%	0,02%	0,00%	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	8	0,46%	3,52%	0,00%	0,02%	0,00%	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	9	0,46%	3,46%	0,00%	0,02%	0,00%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	10	0,48%	3,09%	0,00%	0,01%	0,00%	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	11	0,47%	2,81%	0,00%	0,01%	0,00%	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	12	0,49%	2,52%	0,00%	0,01%	0,00%	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	13	0,46%	2,10%	1,72%	0,01%	0,01%	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	14	0,49%	1,74%	0,00%	0,01%	0,00%	
Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	15	0.32%	2,55%	0.00%	0.01%	0.00%	

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			6,02%	-7,91%	-0,86%	-0,48%	-0,05%	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	372	0,41%	-11,65%	0,15%	-0,05%	0,00%	
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	371	0,42%	-10,26%	0,00%	-0,04%	0,00%	
TELUS Corp. Reg. Sh. (Non Canad.) o.N.	CAD	370	0,40%	-10,77%	-0,96%	-0,04%	0,00%	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	369	0,47%	-7,49%	-2,92%	-0,04%	-0,01%	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	368	0,43%	-7,26%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	367	0,00%			-0,03%	0,00%	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	366	0,46%	-6,68%	0,00%	-0,03%	0,00%	
Fryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	365	0,44%	-6,86%	-0,01%	-0,03%	0,00%	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	364	0,44%	-6,16%	-2,75%	-0,03%	-0,01%	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	363	0,45%	-5,55%	1,75%	-0,03%	0,01%	
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	362	0,44%	-5,56%	-2,81%	-0,03%	-0,01%	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	361	0,47%	-5,06%	-2,79%	-0,02%	-0,01%	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CAD	360	0,44%	-5,35%	-1,03%	-0,02%	0,00%	
Ferna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	359	0,46%	-4,87%	0,00%	-0,02%	0,00%	
Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	EUR	358	0,28%	-7,71%	0.00%	-0.02%	0.00%	

Quelle: Universal Investment

Bei den Tops und Flops des Berichtsmonats gibt es keine Besonderheiten.

# Tops und Flops im Gesamtjahr

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15								
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			6,93%	31,43%	0,16%	2,18%	0,01%	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1	0,51%	69,84%	0,00%	0,27%	0,00%	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	2	0,49%	49,97%	0,00%	0,20%	0,00%	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	3	0,47%	42,68%	0,00%	0,18%	0,00%	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	4	0,48%	41,50%	-2,90%	0,18%	-0,01%	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	5	0,49%	34,48%	0,00%	0,14%	0,00%	
Münchener RückversGes. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	6	0,48%	33,81%	0,00%	0,14%	0,00%	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	7	0,47%	32,81%	0,00%	0,14%	0,00%	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	8	0,50%	29,81%	0,00%	0,13%	0,00%	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GBP	9	0,48%	28,68%	4,44%	0,12%	0,02%	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	10	0,49%	26,24%	-5,07%	0,12%	-0,02%	
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	11	0,19%	24,14%	0,48%	0,11%	0,00%	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	12	0,47%	26,26%	0,00%	0,11%	0,00%	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	13	0,49%	24,13%	0,00%	0,11%	0,00%	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	14	0,47%	25,26%	0,00%	0,11%	0,00%	
Rely PLC Registered Shares LS - 144397	GBP	15	0.47%	22.81%	4.46%	0.10%	0.02%	

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15								
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			4,55%	-35,11%	0,37%	-1,60%	0,02%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	515	0,00%			-0,37%	0,00%	
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	514	0,40%	-41,45%	0,00%	-0,20%	0,00%	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	513	0,42%	-24,87%	0,00%	-0,13%	0,00%	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	512	0,42%	-25,01%	0,00%	-0,12%	0,00%	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	EUR	511	0,40%	-23,03%	0,00%	-0,11%	0,00%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	510	0,43%	-21,83%	0,00%	-0,11%	0,00%	
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	509	0,42%	-19,26%	4,66%	-0,09%	0,02%	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	508	0,46%	-16,66%	4,40%	-0,07%	0,02%	
Sonstige administrative Gebühren	EUR	507	0,00%			-0,07%	0,00%	
Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	506	0,01%	-50,34%	0,00%	-0,06%	0,00%	
TELUS Corp. Reg. Sh. (Non Canad.) o.N.	CAD	505	0,28%	-13,83%	-1,94%	-0,06%	-0,01%	
Solventum Corp. Registered Shares DL0,01	USD	504	0,00%	-43,03%	1,44%	-0,06%	0,00%	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	503	0,43%	-17,44%	0,00%	-0,05%	0,00%	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	502	0,43%	-18,67%	0,00%	-0,05%	0,00%	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	501	0.44%	-14.53%	-3.00%	-0.05%	-0.02%	

Quelle: Universal-Investment

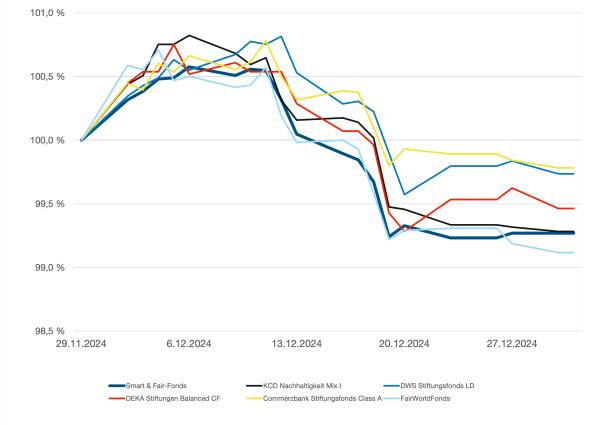
Die Betrachtung der Gewinner und Verlierer des Gesamtjahres bietet einige Erkenntnisse: So sind neben dem Softwarehersteller SAP viele Finanzwerte unter den Tops. Darin spiegelt sich deren verbesserte Ertragslage dank der gestiegenen Zinsen wider. Die Verwaltungsvergütung als Top Renditevernichter und die sonstigen Gebühren auf Platz 9 unterstreichen die Bedeutung geringer Kosten für eine langfristig gute Performance. Leider konnte Solventum nach der Abspaltung von 3M nur mit Verlust verkauft werden. Die Wirkung einer guten Diversifikation sieht man an dem geringen Beitrag von minus 0,06 %, den der Kursverlust von 50 % der Hochzinsanleihe von Atos verursacht hat. In Ermanglung weiterer Ausfälle war es somit möglich, den Beitrag der Risikoprämie für Hochzinsanleihen von rund 0,3 % zu einem Großteil zu vereinnahmen.

# **Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...**

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



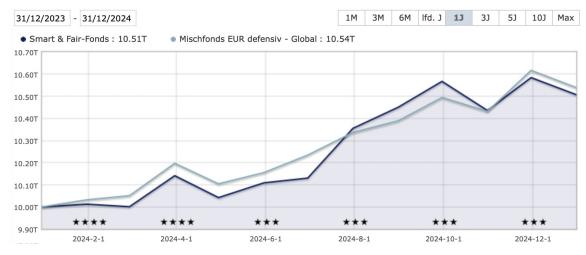
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



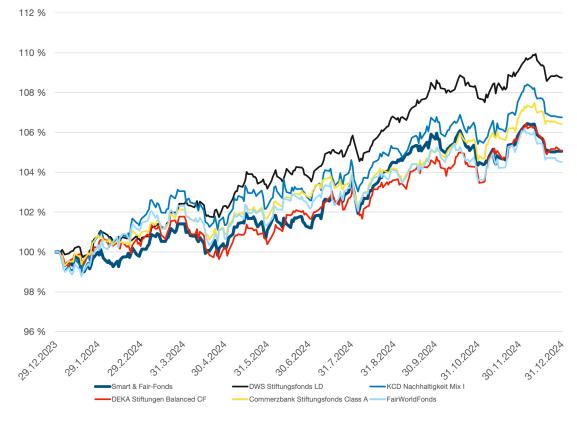
Im Berichtsmonat rentierte der Smart & Fair-Fonds ähnlich wie der Durchschnitt der defensiven Mischfonds und wie die größten Stiftungsfonds mit 30 %iger Aktienquote.

### **Unterdurchschnittliche Performance in 2024**

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



Im Gesamtjahr lag die Performance etwas unter dem Durchschnitt der Vergleichsgruppen.

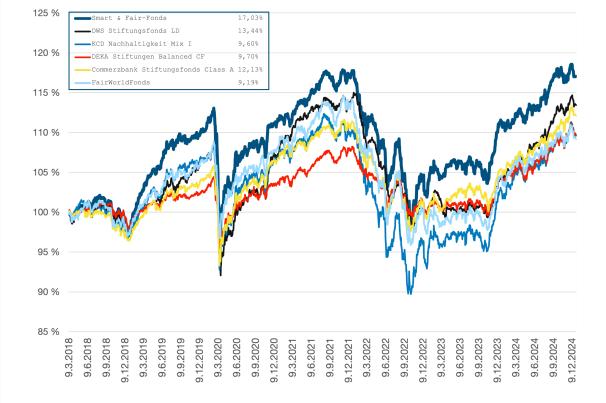
Die Bedeutung des jeweiligen Anteils an Small- und Mid-Caps bzw. Large-Caps für die relative Performance in 2024 sieht man an dem unterschiedlichen Abschneiden der größten Stiftungsfonds mit rund 30 % Aktien. Der DWS Stiftungsfonds und der KCD-Nachhaltigkeit Mix investieren aufgrund ihres hohen Fondsvolumens benchmarknah in Large-Caps und hatten daher eine überdurchschnittliche Performance. Der FairWorld Fonds hingegen legt aufgrund seines strengen Nachhaltigkeitskonzepts stärker in kleineren und mittleren Unternehmen an und rentierte daher am schlechtesten.

#### Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



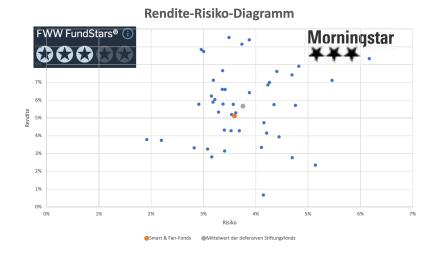
...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



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. Damit zeigt der Fonds sowohl die attraktive Vermögensstruktur als auch die überlegene Anlagestrategie und Kostenbelastung.

#### Rendite-Risiko-Profil



Die Streuung von Rendite und Risiko der defensiven Stiftungsfonds war letztes Jahr hoch. Der Smart & Fair-Fonds lag nah am Mittelwert.

# Rendite-Risiko-Diagramm Morningstar 1% 0% 1% -2% -3% -4% -5% Risiko

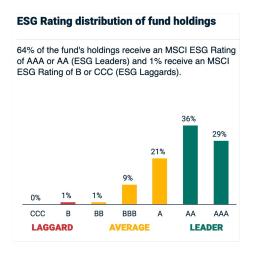
Quelle: Universal-Investment/AssetStandard

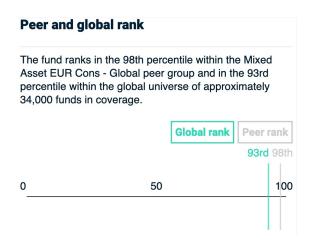
Im Fünfjahresvergleich liegen sowohl Rendite als auch Risiko über dem Durchschnitt.

■Mittelwert der defensiven Stiftungsfonds

# Nachhaltigkeit

Das Nachhaltigkeitsrating von MSCI-ESG-Research ist unverändert gut. 64 % der Wertpapiere im Fonds sind im Bereich Nachhaltigkeit führend und nur 1 % unterdurchschnittlich. Damit gehört der Smart & Fair-Fonds zu den 2 % nachhaltigsten Fonds seiner Vergleichsgruppe.





Quelle: MSCI-ESG Research

Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsprofil des Fonds erhalten Sie direkt bei MSCI-ESG Research.

# Aktivitäten

Im Dezember gab es keine wesentlichen Aktivitäten.

Im Gesamtjahr war die Aufgabe des Fondsmanagements im Wesentlichen, die Aktienquote bei 30 % zu halten, die Gleichgewichtung der Aktien zu gewährleisten und die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen durch Wiederanlage der Endfälligkeiten nicht allzu stark abschmelzen zu lassen. Darüber hinaus wurden im Mai und im November die Aktien auf ihre Attraktivität bezüglich des Low-Risk Rankings überprüft und einige wenige Austausche vorgenommen.

Bei der (Wieder-) Anlage wurde weiterhin großer Wert auf eine breite Diversifikation gelegt. So hält der Fonds 273 Anleihen von 223 Schuldnern und 65 Aktien von Unternehmen aus den unterschiedlichsten Geschäftsbereichen, Ländern und Größenklassen. Zum Schutz vor eventueller Inflation und zur Erzielung einer attraktiven Rendite mit sicheren Staatsanleihen wurden 4,4 % der Anleihen in inflationsgeschützten Anleihen von Spanien investiert. 10 % der Anleihen sind konservative Hochzinsanleihen. Das durchschnittliche Rating der Anleihen hat sich von A- auf A verbessert.

Weitere Informationen zum Fonds, insbesondere Anlagestruktur und Kennzahlen, erhalten Sie von dem Fact Sheet der Universal. Oder direkt bei mir.

# € 3,50 Ausschüttung am 15. Januar

Aufgrund der guten Performance und der weiterhin hohen Ertragserwartung von über 4 % p.a. kann die Ausschüttung erneut um € 0,50 erhöht werden. Am 15. Januar dieses Jahres sinkt daher der Anteilspreis um € 3,50. Zur Wiederanlage

der Ihnen zufließenden Ausschüttung - eventuell zuzüglich einer Aufstockung - ist es notwendig, Ihrer Bank eine Order zu erteilen. Wie gesagt, sparen Sie die Antiverwässerungsgebühr, wenn die Order in der Ausschüttungswoche erfolgt.

Alle beteiligten Personen würden sich über Mittelzuflüsse sehr freuen, nicht zuletzt Ihre Mitanleger, denn bekanntermaßen ist die Verwaltungsvergütung des Smart & Fair-Fonds besonders fair für die Anleger - sie sinkt mit steigendem Fondsvolumen. Meines Wissens ist dies für einen Publikumsfonds einzigartig.

An dieser Stelle spreche ich - gerne auch in Ihrem Namen - ein großes Dankeschön an das Fondsmanagement Team um Jens Olm sowie meinem Anlageausschusskollegen Markus Hesse aus. Die Zusammenarbeit war menschlich immer sehr angenehm und von hoher Professionalität.

Ihnen danke ich für Ihr Interesse, Ihr Vertrauen und die guten Gespräche.

#### Gefällt Ihnen der Newsletter und der Smart & Fair-Fonds?

Er ist diesen Monat bezüglich der Aktivitäten im Dezember und dem Gesamtjahr wieder gewohnt unspektakulär. Bekanntermaßen entspricht dies dem Konzept des Fonds.

Ob das Jahr 2025 an den Kapitalmärkten wieder so ruhig wird wie das vergangene Jahr, weiß niemand. Auf jeden Fall lohnt es sich, weiterhin an den Märkten engagiert zu sein; bei einem konservativen Anlagebedürfnis empfiehlt sich der Smart & Fair-Fonds aufgrund der Attraktivität des Konzeptes als "Fonds von Anleger für Anleger".

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