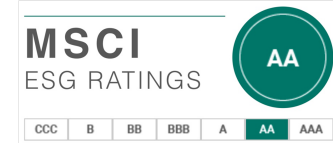
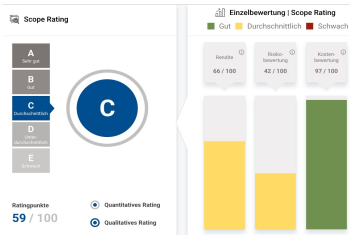


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Februar 2026

{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 Februar. Sowohl absolute als auch relative Performance waren sehr erfreulich.

Vorab jedoch nur einen Gedanken zu den Auswirkungen des gegenwärtigen Konflikts im Mittleren Osten: die alles entscheidende Frage ist, ob die Straße von Hormus längere Zeit für den Tankerverkehr verschlossen bleibt. In diesem Fall würde zum einen der Ölpreis weiter steigen und dies zu Inflation führen. Zum anderen wäre die Versorgung von China, Japan und andere asiatische Länder gestört, mit der Konsequenz von Produktionsausfällen und eventuellen Lieferengpässen. Aufgrund der Abhängigkeit von China von iranischem Öl und seines Einflusses auf den Iran ist jedoch davon auszugehen, dass die Straße von Hormus nicht für längere Zeit blockiert bleibt und sich damit die wirtschaftlichen Konsequenzen des Konflikts im Rahmen halten. Die geringen Aktienkursverluste von rund 2 % heute zeigen, dass dieses Szenario als höchstwahrscheinlich eingestuft wird.

Fondsvermögen: € 53,7 Mio.

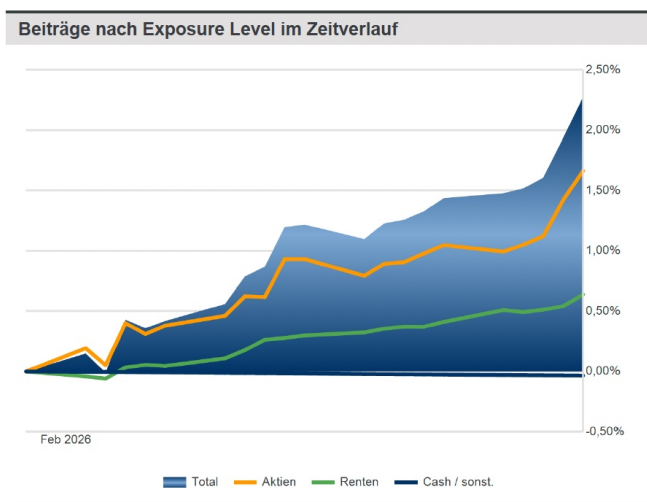
Das Fondsvolumen ist gegenüber dem Vormonat um 1,2 Mio. auf € 53,7 Mio. gestiegen. Es kam zu marginalen Mittelabflüssen.

Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,45 % p.a.

Anteilswert zum 27.2.2026: € 102,45

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 2,28 auf € 102,45 gestiegen.

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



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 2,28 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von 1,66 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,64 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,03 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen fiel um 0,1 % 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 3,7 % und 4,6 %

Überdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Im Vergleich zu den breiten Marktindizes entwickelten sich die Aktien im Fonds überdurchschnittlich. Sie stiegen um 5,6 %, während der DAX um 3,0 % stieg und der europäische Stoxx 600 um 3,9 % zulegte. Der amerikanische S&P 500 in Euro fiel um 0,3 %. Low Risk Aktien performten überdurchschnittlich. So stieg der europäische Low Vol Index um 7,6 %, während sein konventionelles Pendant um 3,9 % zulegte. Der Grund für die starke Performance der Low-Risk-Aktien liegt in der Befürchtung, dass die Künstliche Intelligenz bestehende Geschäftsmodelle im Software-Sektor unter Druck setzt und dies zu deutlichen Kursrückgängen bei vielen Technologie- und Software-Titeln geführt hat. Gleichzeitig profitieren europäische Low-Risk-Aktien von einer Flucht in defensive Qualitätswerte, was ihre positive Wertentwicklung zusätzlich unterstützt.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrng.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,88%	15,30%	0,05%	1,21%	0,00%
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	1	0,59%	28,09%	-1,31%	0,14%	-0,01%
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	2	0,52%	26,85%	0,00%	0,12%	0,00%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	3	0,63%	16,79%	-0,47%	0,10%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	4	0,55%	16,40%	0,00%	0,08%	0,00%
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	EUR	5	0,51%	17,02%	0,00%	0,08%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	6	0,53%	15,50%	0,00%	0,07%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	7	0,47%	16,60%	0,00%	0,07%	0,00%
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	8	0,52%	14,75%	2,53%	0,07%	0,01%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	9	0,53%	13,97%	0,00%	0,07%	0,00%
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	10	0,53%	13,67%	0,00%	0,07%	0,00%
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	11	0,49%	14,18%	0,00%	0,07%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	12	0,49%	14,22%	0,75%	0,07%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	13	0,43%	16,92%	0,00%	0,07%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	14	0,52%	12,67%	0,89%	0,06%	0,00%
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GBP	15	0,55%	11,27%	-1,31%	0,06%	-0,01%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

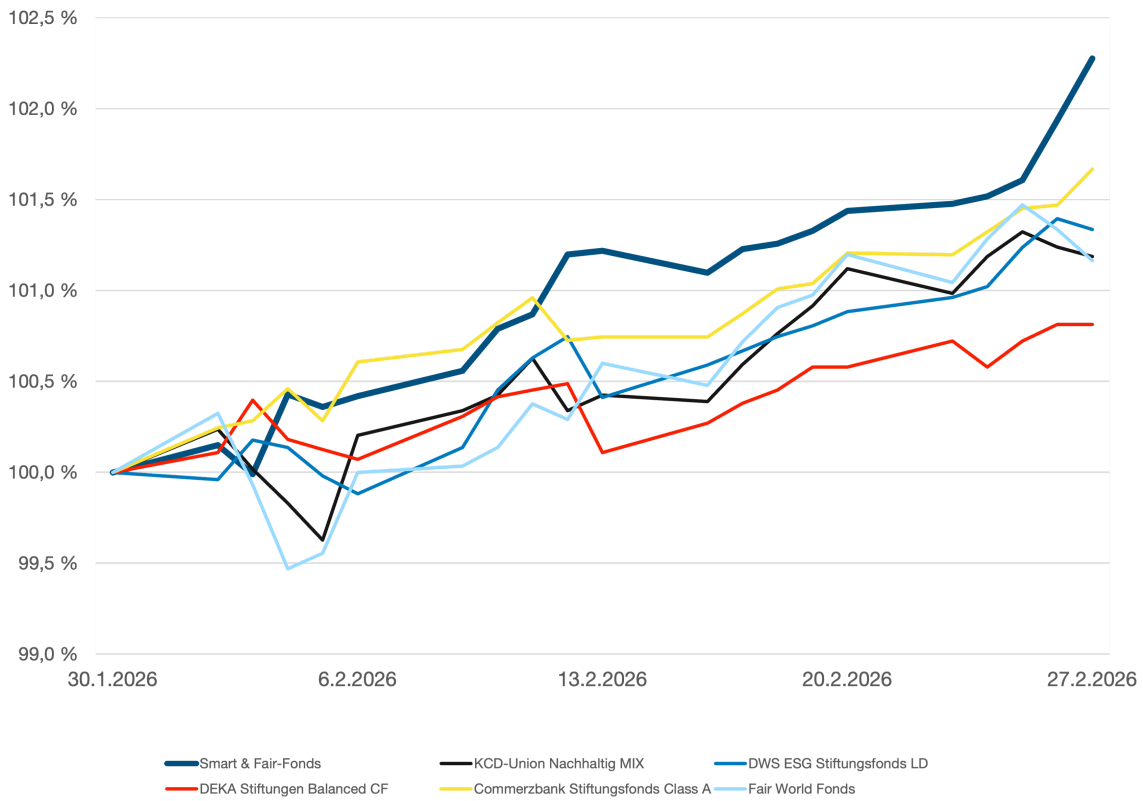
Einzeltitel	Whrng.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,64%	-10,78%	0,20%	-0,61%	0,01%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	345	0,52%	-16,81%	-0,32%	-0,10%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	344	0,34%	-21,74%	0,73%	-0,09%	0,00%
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	USD	343	0,39%	-20,18%	0,75%	-0,09%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	342	0,30%	-19,96%	0,00%	-0,07%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	341	0,29%	-13,68%	0,00%	-0,05%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	USD	340	0,40%	-7,83%	0,69%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	339	0,00%			-0,03%	0,00%
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	338	0,58%	-4,94%	0,00%	-0,03%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	337	0,35%	-6,78%	0,00%	-0,03%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	336	0,33%	-7,44%	0,00%	-0,03%	0,00%
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	USD	335	0,35%	-5,01%	0,76%	-0,02%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	334	0,47%	-3,53%	0,00%	-0,02%	0,00%
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	333	0,43%	-2,71%	0,00%	-0,01%	0,00%
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	EUR	332	0,49%	-2,23%	0,00%	-0,01%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	331	0,40%	-1,56%	0,04%	-0,01%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

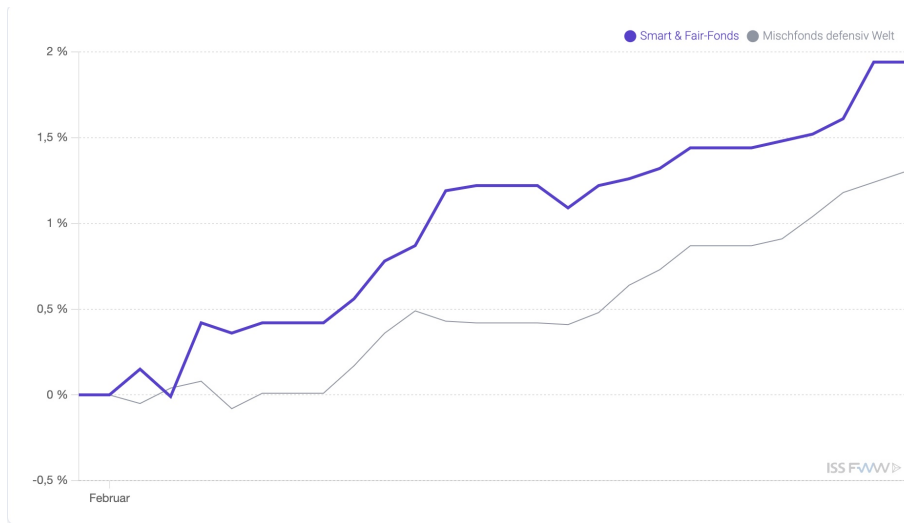
Bei den Tops und Flops gibt es keine Besonderheiten.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

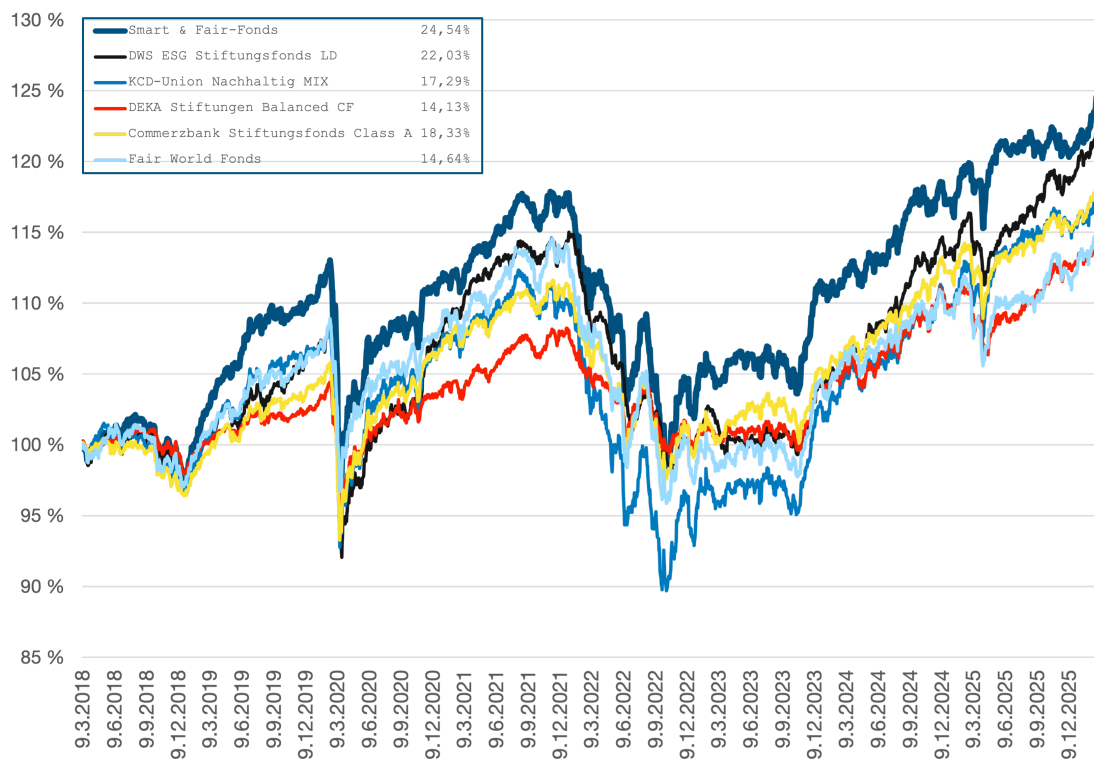


...gegenüber den konservativen Mischfonds

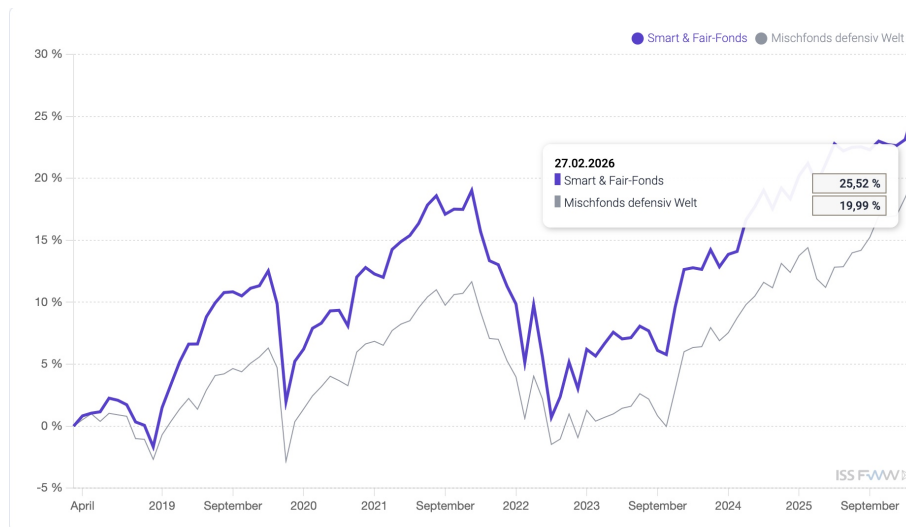


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



...gegenüber den konservativen Mischfonds



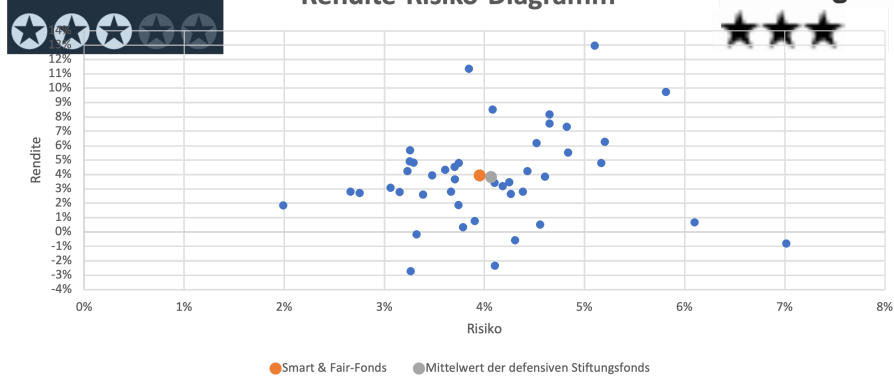
Quelle: Das Investment/ISS FWW & Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Die Performancegraphiken der Mischfonds enden einen Tag vor Monatsultimo, da die Ultimodaten nicht rechtzeitig verfügbar sind. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Infolge der überdurchschnittlichen Entwicklung der Aktien war auch die Performance im Vergleich zu den größten Stiftungsfonds und dem Durchschnitt der defensiven Mischfonds überdurchschnittlich.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage weit vorne (durchschnittlich 0,7 % p.a.). Rund 0,5 % 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



Daten per 27.2.2026, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds hat sich verbessert.

Aktivitäten

Es wurden lediglich fällig werdende Anleihen wieder angelegt.

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](https://www.handelsregister.de/HRB193595B)