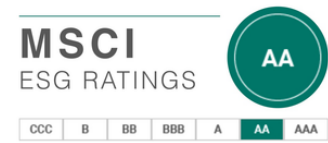
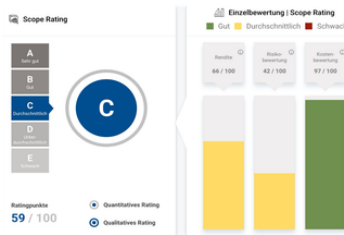


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht März 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 März. Während die relative Performance "in line" war, ist die absolute Performance mit -3,9 % eines der schlechtesten Monatsergebnisse seit Fondsaufgabe. Dank der Ankündigung Trumps, sich aus dem Iran zurückzuziehen, steigen die Aktienbörsen erfreulicherweise heute schon wieder um über 2 %. Es bleibt schwankungsreich! Aber wenig spricht dafür, dass es nicht wieder bergauf geht.

Fondsvermögen: € 51,7 Mio.

Das Fondsvolumen ist gegenüber dem Vormonat um 2 Mio. auf € 51,7 Mio. gefallen. Es kam zu drei kleineren Zu- und Abflüssen und einem mittelgroßen Mittelzufluss zum Tiefstkurs. Gratulation zum Timing und vielen Dank für das Vertrauen.

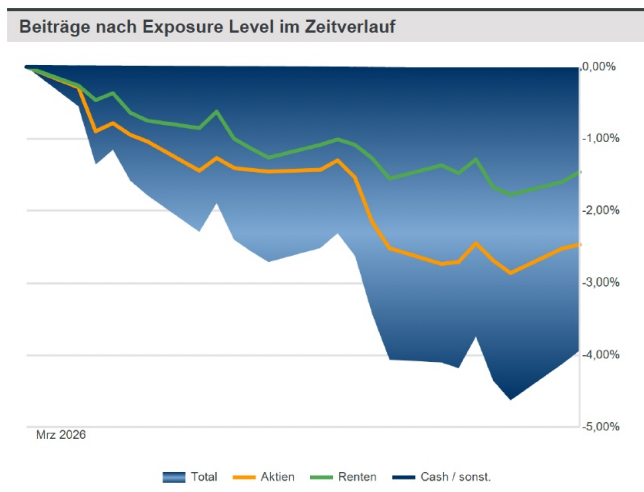
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,45 % p.a.

Anlässlich des 8. Geburtstags des Fonds am 9.3. habe ich einen [kleinen Beitrag auf LinkedIn](#) veröffentlicht, der die Bedeutung der Kosten als Performancetreiber beschreibt. Obwohl der Aktienrenditefaktor Low Risk in den letzten Jahren wegen des Tech-Booms unterdurchschnittlich performt hat, rentierte der Smart & Fair-Fonds besser als seine Peer Group. Der Grund sind vor allem die geringeren Kosten.

Anteilswert zum 31.3.2026: € 98,42

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 4,03 auf € 98,42 gefallen.

Monatsperformance: -3,9 %; Performance seit Jahresanfang: -1,3 %; Performance seit Auflage: 2,2 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von -3,93 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von -2,47 % und einem Beitrag der Anleihen von -1,46 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen stieg um 0,5 % auf 3,7 % p.a.. Sowohl wegen steigender Zinsen als auch

höherer Risikoprämien.

Bei einer Aktienrendite zwischen 6 % und 9 % sowie Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine mittelfristige Ertragsersparnis für den Fonds zwischen 4 % und 5 % p.a..

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Im Vergleich zu den breiten Marktindizes entwickelten sich die Aktien im Fonds durchschnittlich. Sie fielen um 7,9 %, während der DAX um 10,3 % und der europäische Stoxx 600 um 7,7 % nachgab. Der amerikanische S&P 500 in Euro fiel um 4,8 %. Low Risk Aktien performten überdurchschnittlich. So fiel der europäische Low Vol Index um 5,8 %, während sein konventionelles Pendant um 7,6 % zurückging.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,59%	1,88%	0,17%	0,12%	0,01%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	1	0,51%	7,98%	0,00%	0,04%	0,00%
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	2	0,47%	8,80%	0,00%	0,04%	0,00%
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	EUR	3	1,12%	0,89%	0,00%	0,01%	0,00%
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	4	0,64%	1,11%	0,48%	0,01%	0,00%
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	5	0,52%	1,35%	0,60%	0,01%	0,00%
Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	EUR	6	0,36%	1,18%	0,00%	0,00%	0,00%
SofBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	7	0,45%	0,95%	0,57%	0,00%	0,00%
International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2024(31)	EUR	8	0,05%	0,84%	0,00%	0,00%	0,00%
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 23(39)	EUR	9	0,38%	-1,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	EUR	10	0,04%	0,87%	0,00%	0,00%	0,00%
Getlink SE Actions Port. EO -,40	EUR	11	0,51%	0,88%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash USD 01	USD	12	0,03%			0,00%	0,00%
Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27)	EUR	13	0,38%	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%
HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	EUR	14	0,19%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash EUR 01	EUR	15	0,91%			0,00%	0,00%

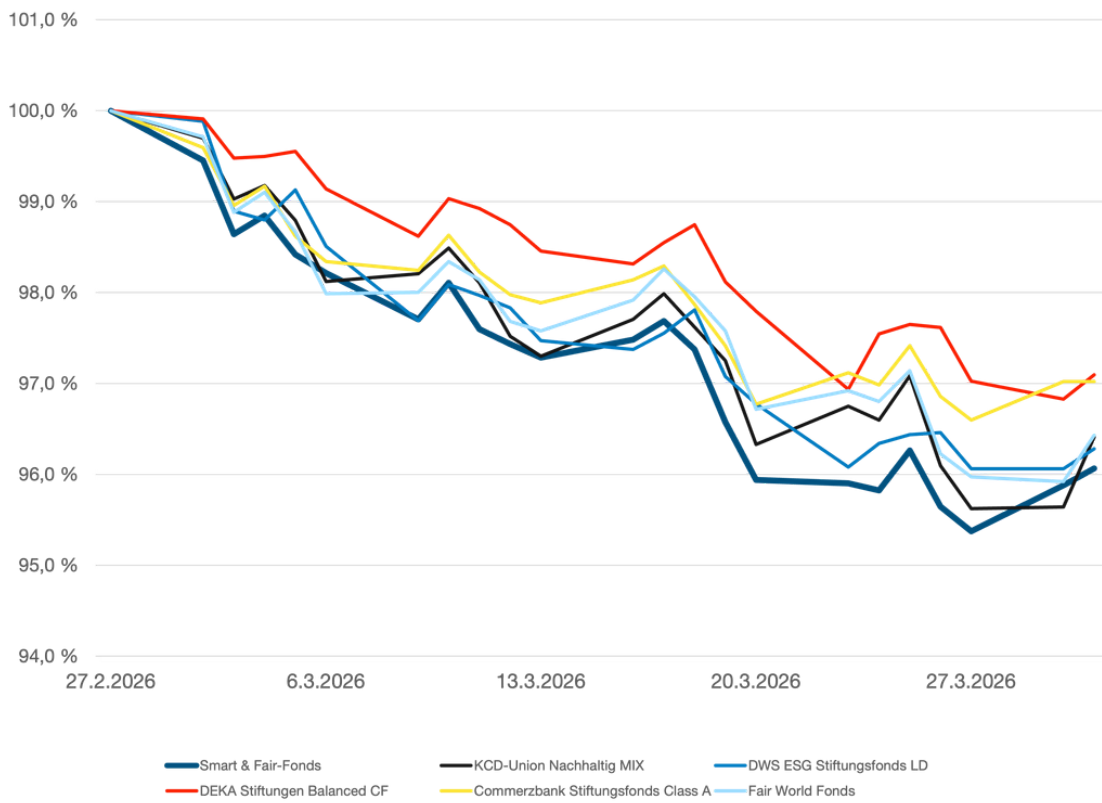
Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,18%	-18,03%	-0,29%	-1,29%	-0,02%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	346	0,44%	-25,14%	0,00%	-0,13%	0,00%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GBP	345	0,49%	-21,03%	0,48%	-0,12%	0,00%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	344	0,50%	-19,51%	0,00%	-0,11%	0,00%
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	EUR	343	0,44%	-21,94%	0,00%	-0,11%	0,00%
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	342	0,49%	-17,27%	0,00%	-0,09%	0,00%
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SEK	341	0,48%	-15,35%	-2,92%	-0,08%	-0,01%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	340	0,62%	-12,19%	0,63%	-0,08%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	EUR	339	0,41%	-17,56%	0,00%	-0,08%	0,00%
Cie Génie Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	338	0,47%	-15,20%	0,00%	-0,08%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	337	0,51%	-14,45%	0,00%	-0,08%	0,00%
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	336	0,52%	-13,84%	0,00%	-0,08%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	335	0,49%	-13,10%	-1,93%	-0,07%	-0,01%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	334	0,46%	-13,47%	0,00%	-0,07%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	333	0,43%	-13,89%	-1,51%	-0,06%	-0,01%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0.03	EUR	332	0,42%	-13,37%	0,00%	-0,06%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

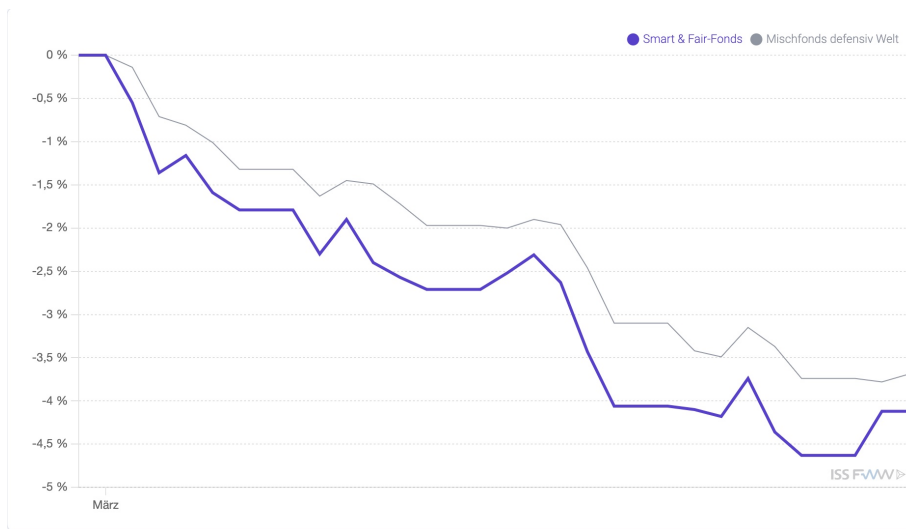
Bei den Tops fällt auf, dass nur der Krisengewinner Deutsche Börse und der sichere Versorger Verbund als Aktien unter den Gewinnern sind. Positiv haben vor allem Inflationsgeschützte Anleihen wegen der Inflations Sorgen infolge steigender Energiepreise abgeschnitten.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

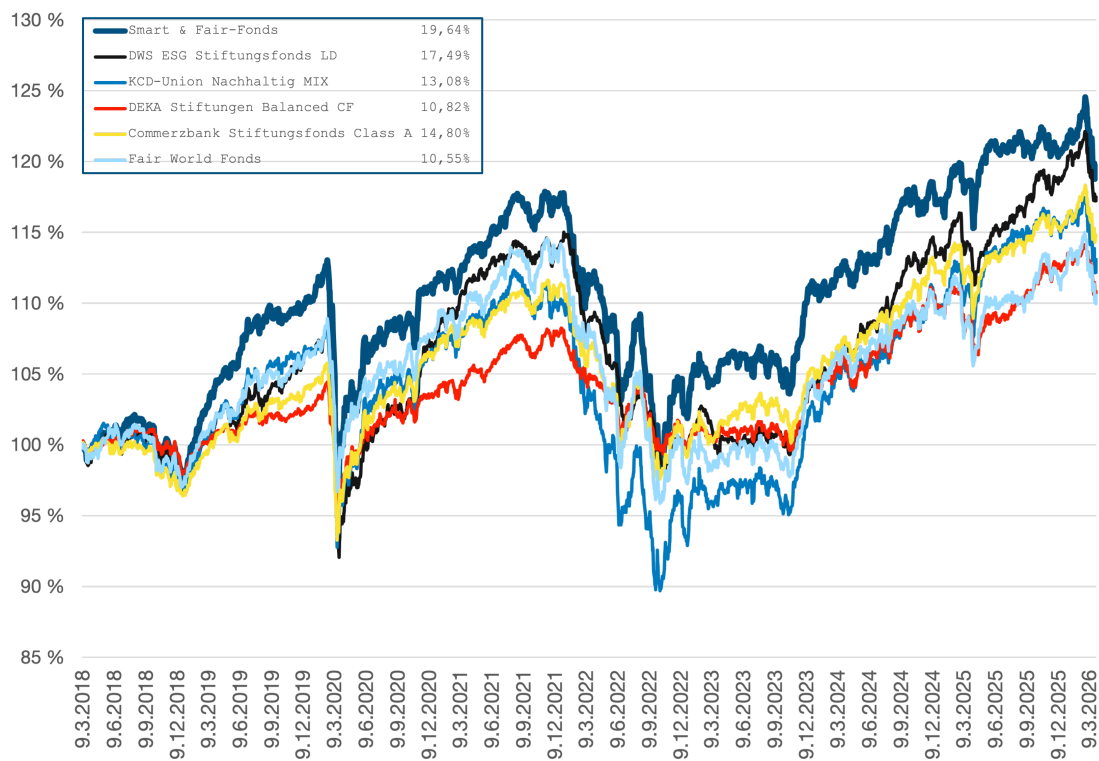


...gegenüber den konservativen Mischfonds

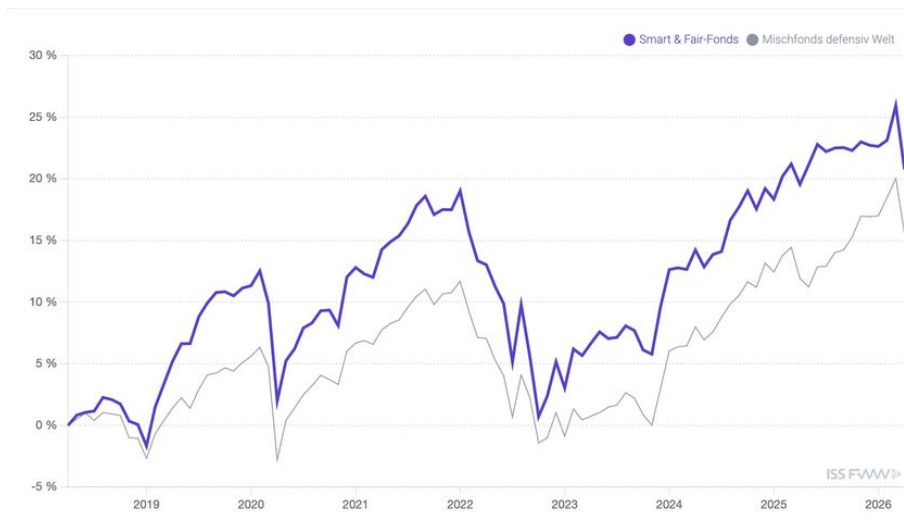


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



...gegenüber den konservativen Mischfonds



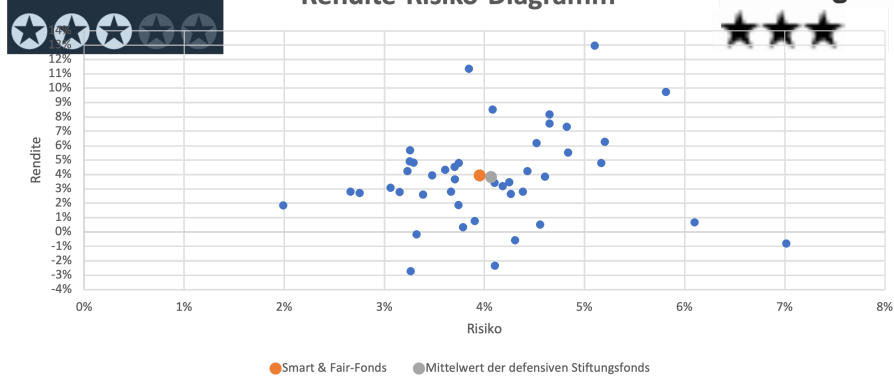
Quelle: Das Investment/ISS FWW & Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Die Performancegraphiken der Mischfonds enden einen Tag vor Monatsultimo, da die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

Infolge der etwas höheren Gewichtung von Aktien und Hochzinsanleihen war die Performance im Vergleich zu den größten Stiftungsfonds und dem Durchschnitt der defensiven Mischfonds unterdurchschnittlich.

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. Siehe dazu den Beitrag auf LinkedIn.

Rendite-Risiko-Profil



Daten per 27.2.2026, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Aufgrund unverfügbarer Daten fehlt das aktuelle Rendite-Risiko Diagramm. Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds dürfte sich leicht verschlechtert haben.

Aktivitäten

Neben der Wiederanlage der fällig werdenden Anleihen wurde die Aktienquote wieder auf 30 % rebasiert und dabei auch die Gewichte der einzelnen Aktien angepasst.

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