

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht April 2025

{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 April. Wie schon im Zwischenreport berichtet, war der Monat wegen der amerikanischen Zollpolitik sehr bewegt, doch konnte der Smart & Fair-Fonds seine Rolle als sicherer Hafen in stürmischer See in idealer Weise erfüllen. Im Ergebnis steht eine absolute Rendite von 1,3 %. Wie im Vormonat war auch die relative Performance sehr erfreulich.

Fondsvermögen: € 55,7 Mio.

Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,5 Mio. auf € 55,7 Mio. gestiegen. Es kam zu zwei kleineren Käufen und zwei kleineren Verkäufen. Den Käufern vielen Dank für das Vertrauen und Gratulation zu dem guten Timing.

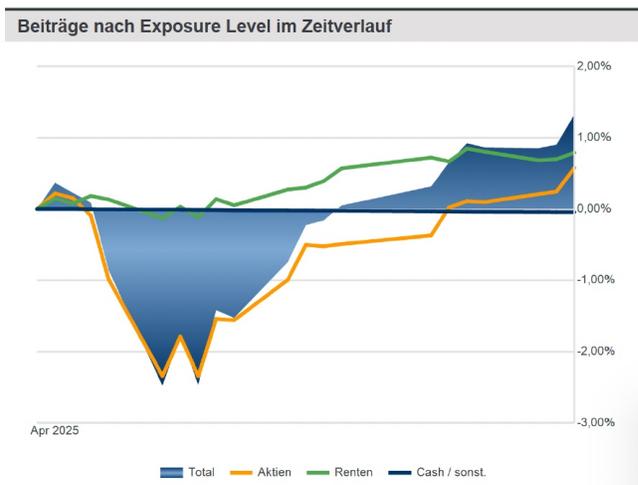
Die Gesamtkostenbelastung beträgt unverändert 0,45 % p.a.

An dieser Stelle möchte ich kurz auf die Änderungen der rechtlichen Anlagebedingungen eingehen, über die Sie eventuell von Ihrer Depotbank informiert wurden. Die Anpassungen waren notwendig, um europäisches Gesetz umzusetzen. Zum einen wurde geklärt, dass sich die Depotbankvergütung nicht aus einer Nettogebühr zuzüglich MWST zusammensetzt, sondern es wird der Bruttobetrag inklusive MWST angegeben. Zum anderen sind rechtliche Anpassungen im Bereich der Nachhaltigkeit vorgenommen worden. Dies war notwendig, da der Fonds wegen des "Fair" im Namen als Nachhaltigkeitsfonds gilt, der gewissen Anforderungen bezüglich Mindestausschlüsse erfüllen muss. Materiell ändert sich nichts, da der Smart & Fair-Fonds bereits alle Anforderungen erfüllt.

Anteilswert zum 30.04.2025: € 102,23

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 1,34 auf € 102,23 gestiegen.

Monatsperformance: 1,3 %; Performance seit Jahresanfang: 2,4 %; Performance seit Auflage: 2,6 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 1,33 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von 0,58 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,79 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen sank 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..

Überdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Die Aktien im Fonds entwickelten sich überdurchschnittlich. Sie stiegen um 1,7 %, während der DAX 1,5 % gewann. Der europäische Stoxx 600 verlor 0,7 % und der amerikanische S&P 500 - in Euro - sogar 5,4 %. Auch gegenüber dem europäischen Low-Vol Index, der 1,2 % zulegte, lieferten die Aktien des Fonds ein überzeugendes Ergebnis.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,29%	8,48%	0,26%	0,62%	0,02%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	1	0,46%	17,25%	0,00%	0,07%	0,00%
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	2	0,45%	10,90%	0,00%	0,06%	0,00%
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	EUR	3	0,48%	11,56%	0,00%	0,05%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	4	0,54%	8,50%	0,00%	0,05%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	5	0,50%	9,56%	2,35%	0,05%	0,01%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	6	0,45%	8,57%	0,00%	0,04%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	7	0,46%	8,18%	0,00%	0,04%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	8	0,52%	7,13%	0,00%	0,04%	0,00%
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	EUR	9	0,48%	6,97%	0,00%	0,03%	0,00%
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	10	0,49%	6,85%	0,00%	0,03%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	11	0,50%	6,21%	-0,45%	0,03%	0,00%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	12	0,50%	6,50%	0,00%	0,03%	0,00%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	13	0,50%	6,53%	0,00%	0,03%	0,00%
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	14	0,51%	6,32%	0,00%	0,03%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	15	0,44%	7,10%	2,31%	0,03%	0,01%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			5,47%	-7,12%	-1,15%	-0,39%	-0,06%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	385	0,33%	-16,49%	-4,99%	-0,07%	-0,02%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	384	0,43%	-8,77%	0,00%	-0,04%	0,00%
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	USD	383	0,40%	-8,70%	-4,99%	-0,03%	-0,02%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	382	0,43%	-7,59%	0,00%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	381	0,00%			-0,03%	0,00%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	380	0,40%	-6,58%	-0,38%	-0,03%	0,00%
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	379	0,34%	-7,29%	-1,48%	-0,03%	-0,01%
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	USD	378	0,47%	-5,08%	-4,76%	-0,02%	-0,02%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	377	0,43%	-5,81%	0,00%	-0,02%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	376	0,44%	-5,55%	0,00%	-0,02%	0,00%
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	375	0,43%	-3,90%	0,00%	-0,02%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	374	0,45%	-3,16%	-0,04%	-0,02%	0,00%
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SEK	373	0,44%	-2,91%	-0,97%	-0,01%	0,00%
Sonstige administrative Gebühren	EUR	372	0,00%			-0,01%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	371	0,47%	-2,14%	2,19%	-0,01%	0,01%

Quelle: Universal-Investment

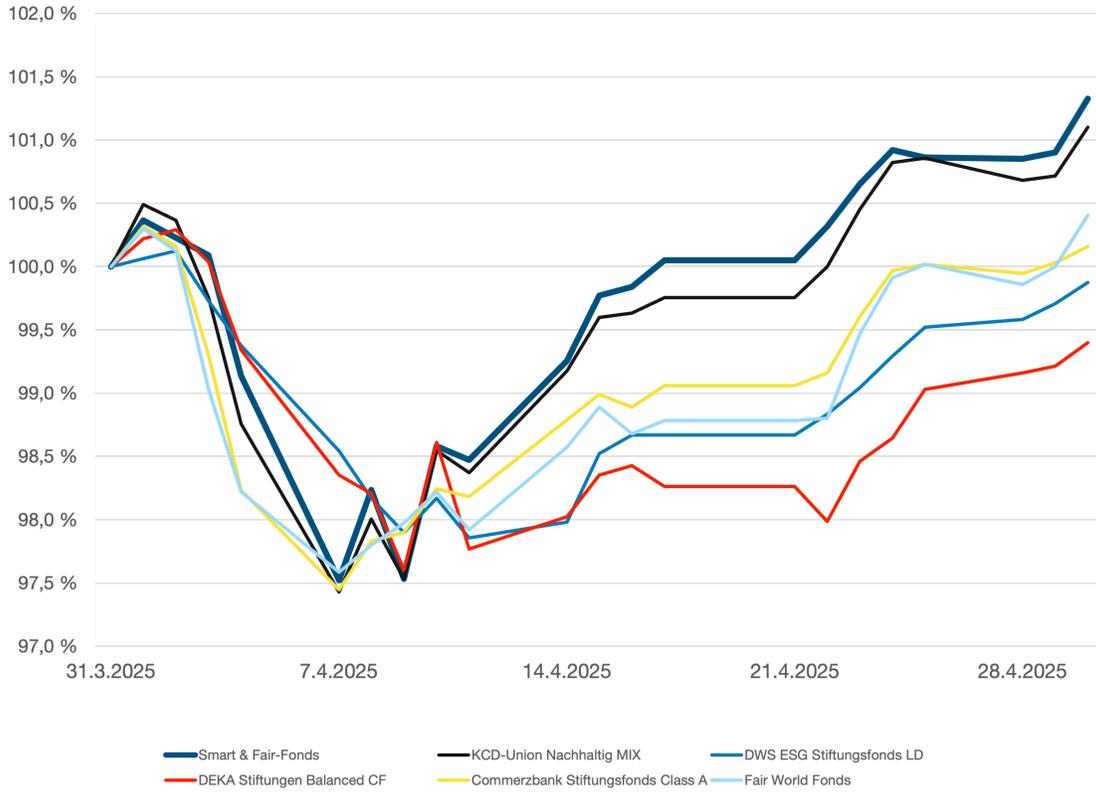
Bei den Tops fallen die zinsreagiblen Immobilienwerte auf, bei den Flops die Abwesenheit von Titeln, die extrem stark mit der Weltwirtschaft verbunden sind. Auf internationalen Warenaustausch angewiesene Titel haben im April viel stärker verloren als "unsere" Flops.

Überdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

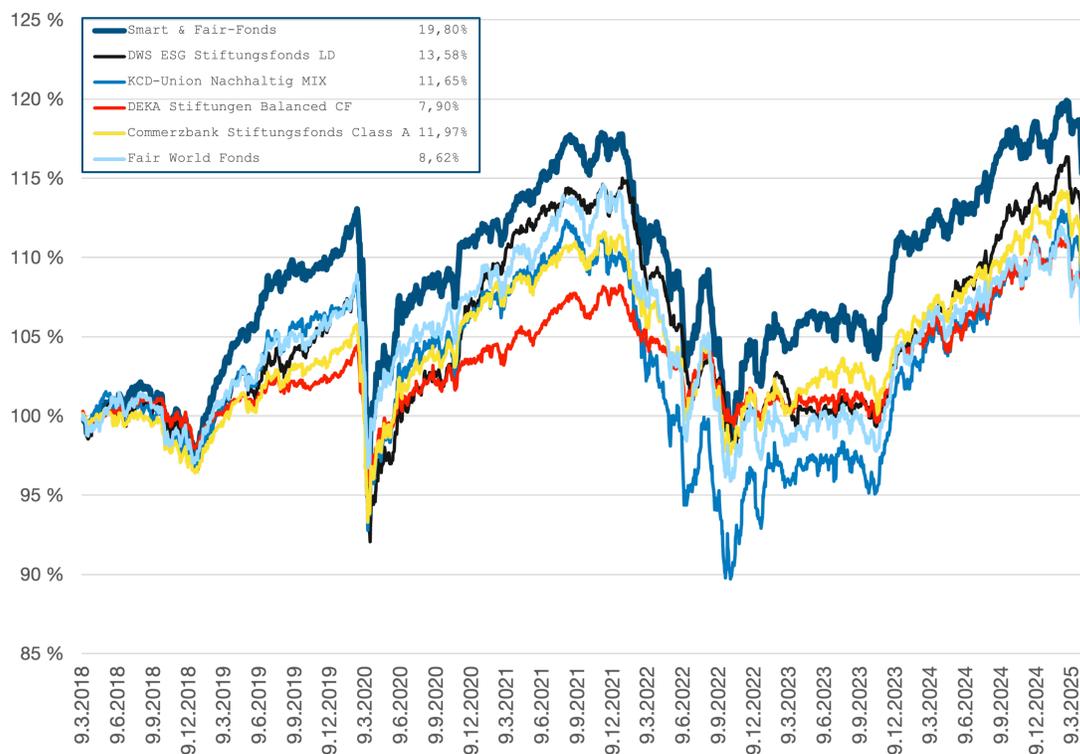


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



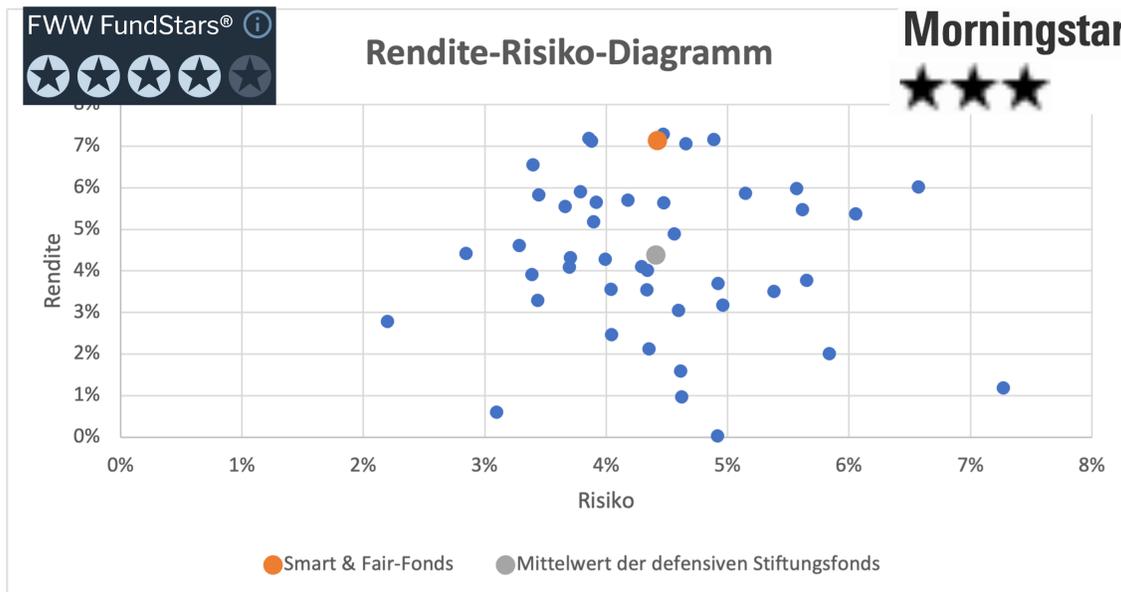
Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Wie im Vormonat auch, belegte der Smart & Fair-Fonds die Spitzenposition bei der relativen Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage gegenüber beiden Vergleichsgruppen weit vorne (durchschnittlich 1,4 % 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



Daten per 30.4.2025, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Dank der sehr guten Performance hat sich das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds stark verbessert.

Aktivitäten

Als die Aktienmärkte Anfang des Monats stark fielen, wurden antizyklisch Aktien gekauft. Damit hat sich wieder mal die Attraktivität des Fondskonzepts "Konstante Gewichtung von rund 30 % Aktien und regelbasierte - prognosefreie - Anlagepolitik" gezeigt.

Neben der Rebasierung der Aktienquote wurden vor allem fällige 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.einsicht.de/2758850061)