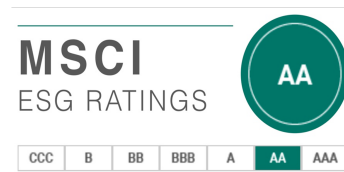
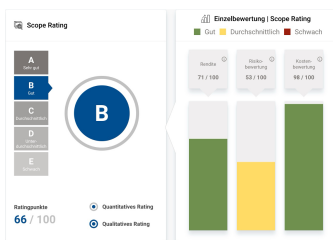


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Mai 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 Mai. Nachdem mich mein Freund Edgar, nach meinem Hinweis, dass ich heute den Monatsbericht erstellen werde, mit dem Ausspruch "Guter Monat" gefoppt hat, freut es mich, von einem "positiven Monat" schreiben zu können. Nach dem guten April mit 1,3 % absoluter Rendite nun also der positive Mai mit 1,4 % - und auch ordentlicher relativer Performance.

Fondsvermögen: € 56,1 Mio.

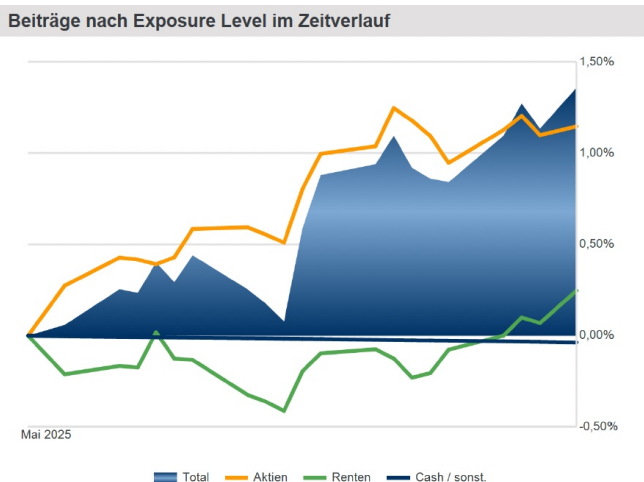
Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,4 Mio. auf € 56,1 Mio. gestiegen. Es kam zu kleineren Transaktionen. Den Käufern vielen Dank für das Vertrauen.

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

Anteilswert zum 31.05.2025: € 103,62

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 1,39 auf € 103,62 gestiegen.

Monatsperformance: 1,4 %; Performance seit Jahresanfang: 3,8 %; Performance seit Auflage: 2,7 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 1,36 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von 1,15 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,25 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen blieb mit 3,2 % p.a. konstant. 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 unterdurchschnittlich. Sie stiegen um 3,7 %, während der DAX 6,7 % der

europäische Stoxx 600 4,8 % und die amerikanische S&P 500 in Euro - 6,4 % gewonnen. Diesen Monat performten Low-Risk Aktien unterdurchschnittlich. So legte der europäische Low-Vol Index nur 3,2 % zu.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15								
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			7,39%	8,95%	0,10%	0,66%	0,01%	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	1	0,44%	16,75%	0,18%	0,06%	0,00%	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	2	0,53%	13,37%	0,00%	0,06%	0,00%	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	3	0,49%	13,78%	0,69%	0,06%	0,00%	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	4	0,51%	10,89%	0,00%	0,05%	0,00%	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	5	0,52%	10,34%	0,00%	0,05%	0,00%	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	6	0,51%	10,13%	0,00%	0,05%	0,00%	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	7	0,60%	7,14%	0,00%	0,04%	0,00%	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	8	0,45%	8,96%	0,00%	0,04%	0,00%	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	9	0,48%	7,88%	0,00%	0,04%	0,00%	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	EUR	10	0,53%	7,07%	0,00%	0,04%	0,00%	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	EUR	11	0,52%	6,91%	0,00%	0,03%	0,00%	
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	12	0,50%	7,11%	0,00%	0,03%	0,00%	
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	13	0,48%	7,46%	0,05%	0,03%	0,00%	
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GBP	14	0,36%	9,40%	1,09%	0,03%	0,00%	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	15	0,47%	6,15%	0,00%	0,03%	0,00%	

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15								
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX	
Total			4,51%	-4,07%	0,11%	-0,18%	0,00%	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	374	0,46%	-10,82%	0,13%	-0,05%	0,00%	
Administrative KAG-Gebühren	EUR	373	0,00%			-0,03%	0,00%	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	372	0,31%	-9,47%	0,27%	-0,03%	0,00%	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	371	0,48%	-2,63%	0,14%	-0,01%	0,00%	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	370	0,47%	-2,24%	0,00%	-0,01%	0,00%	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	EUR	369	0,49%	-1,61%	0,00%	-0,01%	0,00%	
International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	EUR	368	0,12%	-5,34%	0,00%	-0,01%	0,00%	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	367	0,50%	-1,30%	0,00%	-0,01%	0,00%	
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(48)	EUR	366	0,31%	-1,97%	0,00%	-0,01%	0,00%	
Sonstige administrative Gebühren	EUR	365	0,00%			-0,01%	0,00%	
De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(41)	EUR	364	0,33%	-1,25%	0,00%	0,00%	0,00%	
CapitaLand Integrated Comm.Tr. Registered Units o.N.	SGD	363	0,01%	-20,92%	0,94%	0,00%	0,00%	
De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	EUR	362	0,22%	-0,99%	0,00%	0,00%	0,00%	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CAD	361	0,47%	-0,39%	0,58%	0,00%	0,00%	
RTE Réseau de Transp.d' Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	EUR	360	0,34%	-0,55%	0,00%	0,00%	0,00%	

Quelle: Universal-Investment

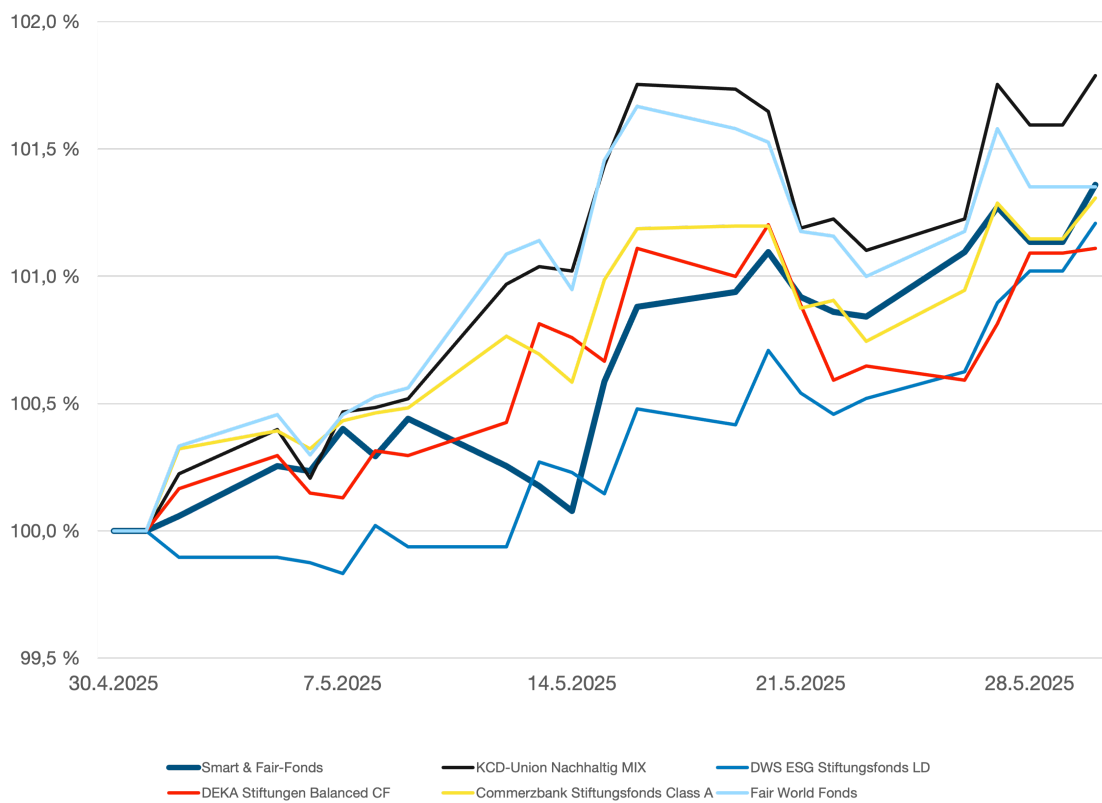
Bei den Tops gibt es keine Auffälligkeiten. Bei den Flops fallen die Verluste der sehr langlaufenden Anleihen auf. Das Portfoliomanagement hält diese, um die durchschnittliche Restlaufzeit und damit die Verzinsung des Anleihenportfolios ausreichend hoch zu halten. CapitaLand ist ein Spin-off zum Monatsanfang, welches in der Buchhaltung leider falsch ausgewiesen wurde.

Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

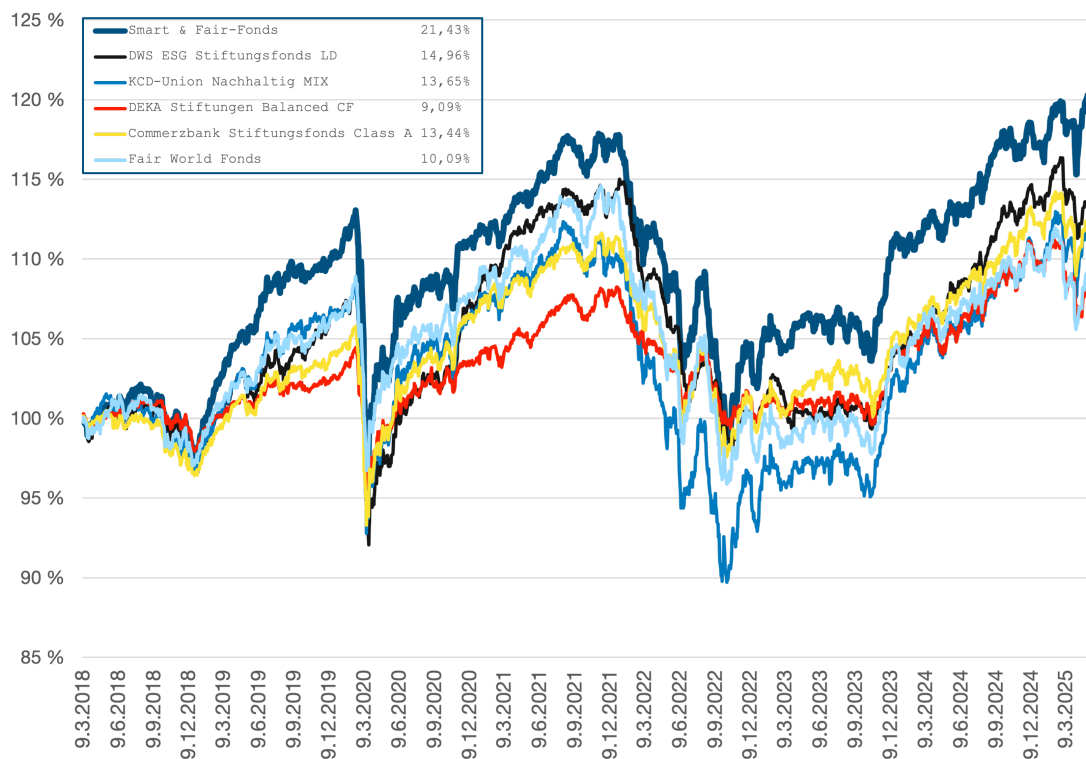


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

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



...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



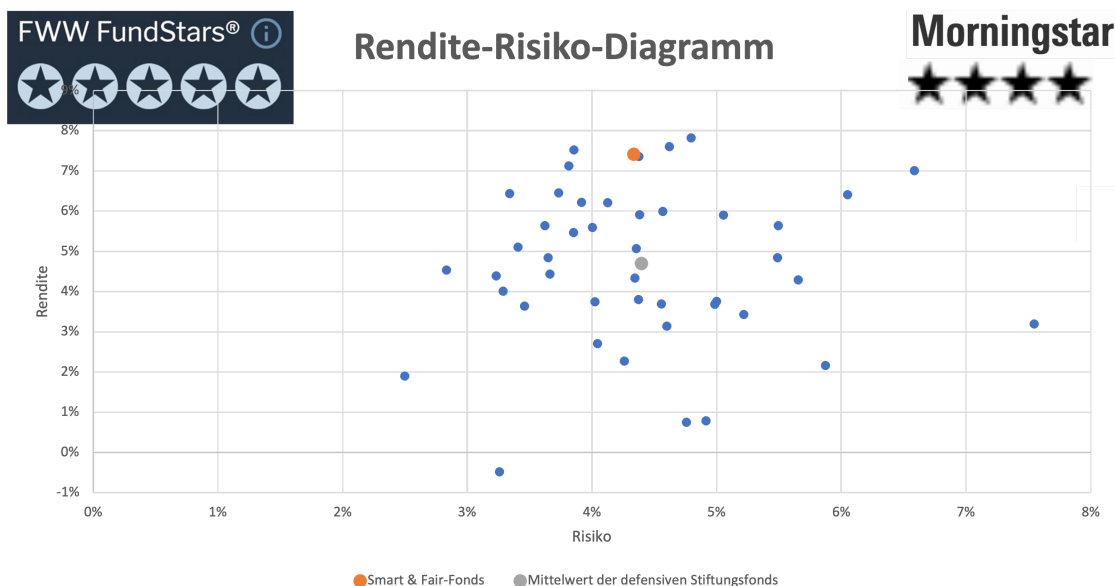
Quelle: Morningstar/Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Trotz der unterdurchschnittlichen Performance der Aktien konnte sich der Smart & Fair-Fonds bei der relativen Monatsperformance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe und den größten Fonds behaupten.

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 31.5.2025, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

Das jährliche Rendite-Risiko-Profil im Vergleich zu den defensiven Stiftungsfonds ist im Wesentlichen unverändert gut.

Entsprechend der guten relativen Performance der letzten Monate haben FWW und Morningstar jeweils einen Stern mehr

vergeben und zeigen damit, dass der Smart & Fair-Fonds in den letzten 3 bzw. 5 Jahren beim Rendite-Risiko-Profil zu den 20 % Besten gehörte.

Aktivitäten

Das Portfoliomanagement hat nur 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](#)