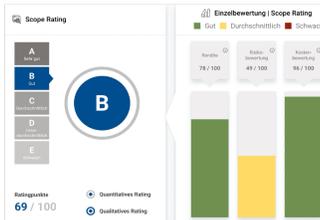


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht Juni 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 Juni. Nach zwei guten Monaten mit einem Kursanstieg von zusammen 2,7 % ging der Fondspreis im Juni um 0,5 % zurück. Die relative Performance war wegen schwacher Performance der Aktien uschlecht.

Fondsvermögen: € 55,8 Mio.

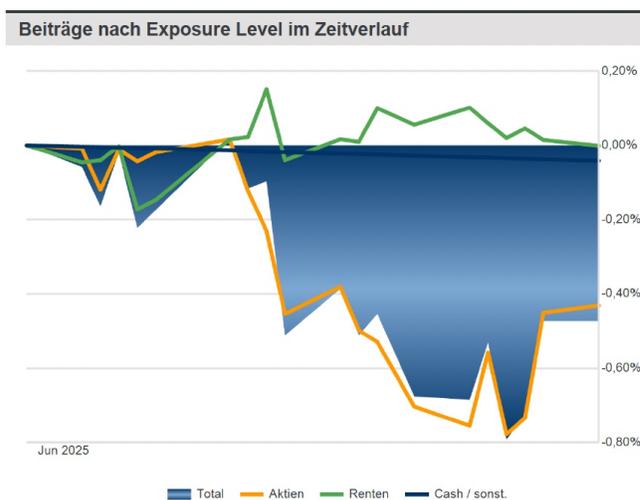
Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 0,3 Mio. auf € 55,8 Mio. gefallen. Es kam zu kleineren Transaktionen. Den Käufern vielen Dank für das Vertrauen.

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

Anteilswert zum 30.06.2025: € 103,13

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 0,49 auf € 103,13 gefallen.

Monatsperformance: -0,5 %; Performance seit Jahresanfang: 3,3 %; Performance seit Auflage: 2,6 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von - 0,47 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von - 0,43 % und einem Beitrag der Anleihen von 0,0 %. 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 fielen um 1,4 %, während der DAX 0,4 % und der europäische Stoxx 600 1,2 % verloren. Der amerikanische S&P 500 stieg - in Euro - sogar um 1,4 %. Erneut blieben

europäische Low-Risk Aktien mit minus 2,2 % hinter dem breiten Markt zurück - sie liegen mit 11,7 % vs. 8,9 % dieses Jahr aber immer noch weit vorne.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,24%	4,14%	-1,07%	0,30%	-0,08%
Melcash Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	1	0,50%	13,92%	-1,55%	0,07%	-0,01%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	2	0,55%	6,10%	0,00%	0,03%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	3	0,47%	5,96%	0,00%	0,03%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	4	0,32%	8,54%	-3,36%	0,03%	-0,01%
Wendel SE Actions Port. EO 4	EUR	5	0,47%	4,58%	0,00%	0,02%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	6	0,46%	4,48%	-3,28%	0,02%	-0,02%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	7	0,52%	3,69%	0,00%	0,02%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	8	0,50%	3,68%	0,00%	0,02%	0,00%
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	9	0,56%	2,31%	-3,37%	0,01%	-0,02%
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGD	10	0,39%	2,95%	-2,09%	0,01%	-0,01%
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	11	0,52%	2,04%	0,00%	0,01%	0,00%
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	12	0,43%	2,25%	-3,40%	0,01%	-0,02%
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	13	0,51%	1,79%	0,00%	0,01%	0,00%
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	14	0,51%	1,63%	0,00%	0,01%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	15	0,52%	1,46%	-0,17%	0,01%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,45%	-7,28%	-0,98%	-0,47%	-0,06%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	367	0,46%	-9,14%	0,00%	-0,04%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	366	0,51%	-7,79%	0,00%	-0,04%	0,00%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	365	0,42%	-8,79%	-3,32%	-0,04%	-0,01%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GBP	364	0,45%	-7,61%	-1,73%	-0,04%	-0,01%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	363	0,46%	-7,32%	0,00%	-0,03%	0,00%
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CHF	362	0,47%	-7,14%	-0,18%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	361	0,00%			-0,03%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	360	0,42%	-6,89%	0,00%	-0,03%	0,00%
Cie Génie Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	EUR	359	0,43%	-6,37%	0,00%	-0,03%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	358	0,50%	-5,43%	-3,36%	-0,03%	-0,02%
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	357	0,44%	-5,74%	0,00%	-0,03%	0,00%
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CAD	356	0,45%	-5,52%	-2,53%	-0,03%	-0,01%
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	355	0,46%	-5,25%	0,00%	-0,02%	0,00%
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	354	0,53%	-4,52%	0,00%	-0,02%	0,00%
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SEK	353	0,46%	-5,32%	-2,56%	-0,02%	-0,01%

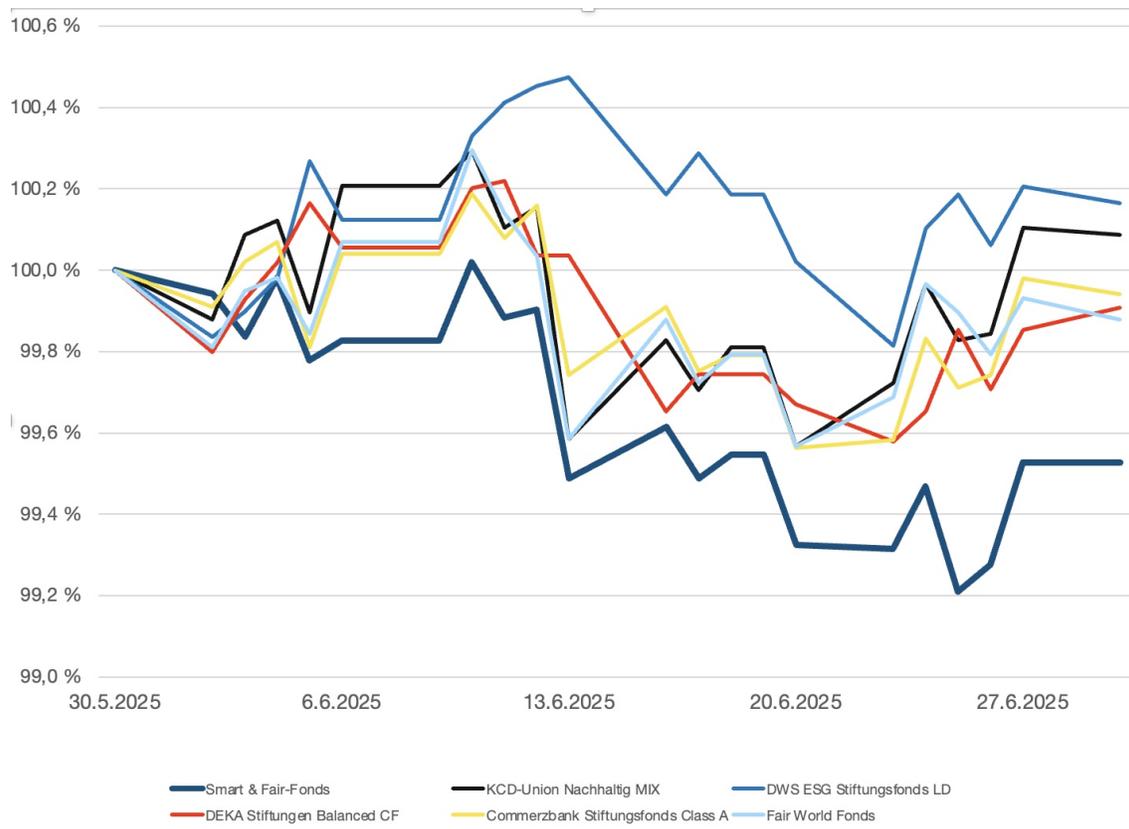
Quelle: Universal-Investment

Bei den Tops und Flops gibt es keine Auffälligkeiten.

Schlechte Performance im Berichtsmonat...

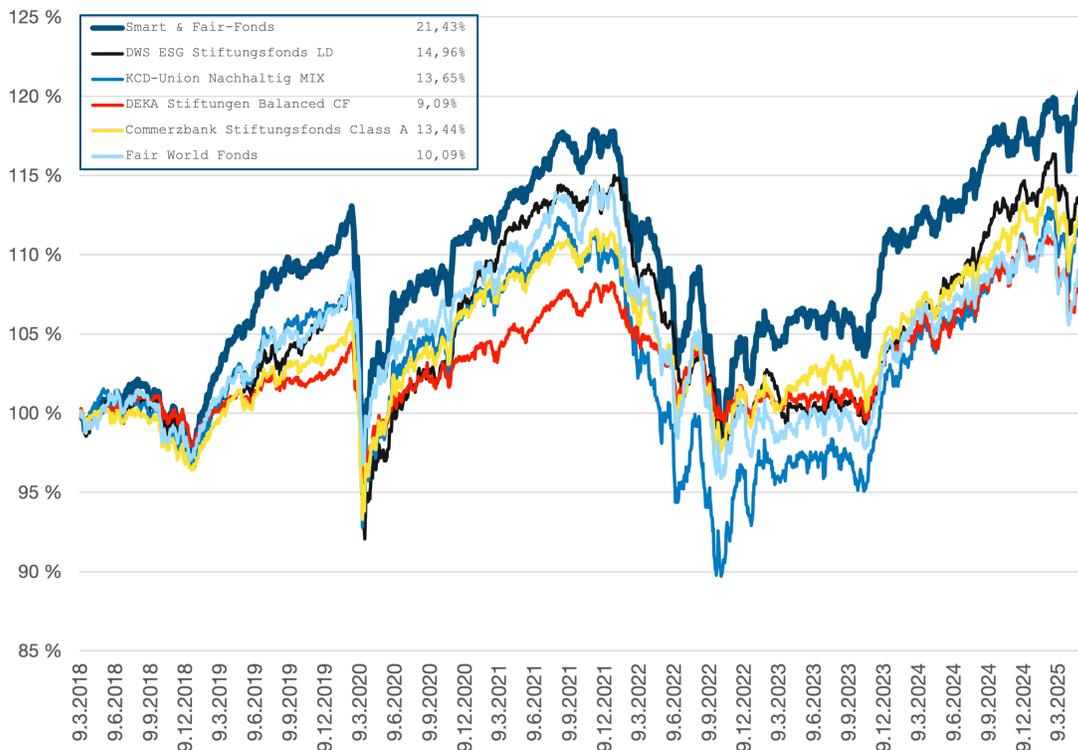
Leider kann ich Ihnen die hier üblicherweise stehende Grafik mit dem Vergleich gegenüber allen in Deutschland erwerbenden konservativen Mischfonds nicht zeigen. Morningstar bietet diesen Vergleich nicht mehr an. Wir bemühen uns um einen gleichwertigen Ersatz.

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



sich 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.

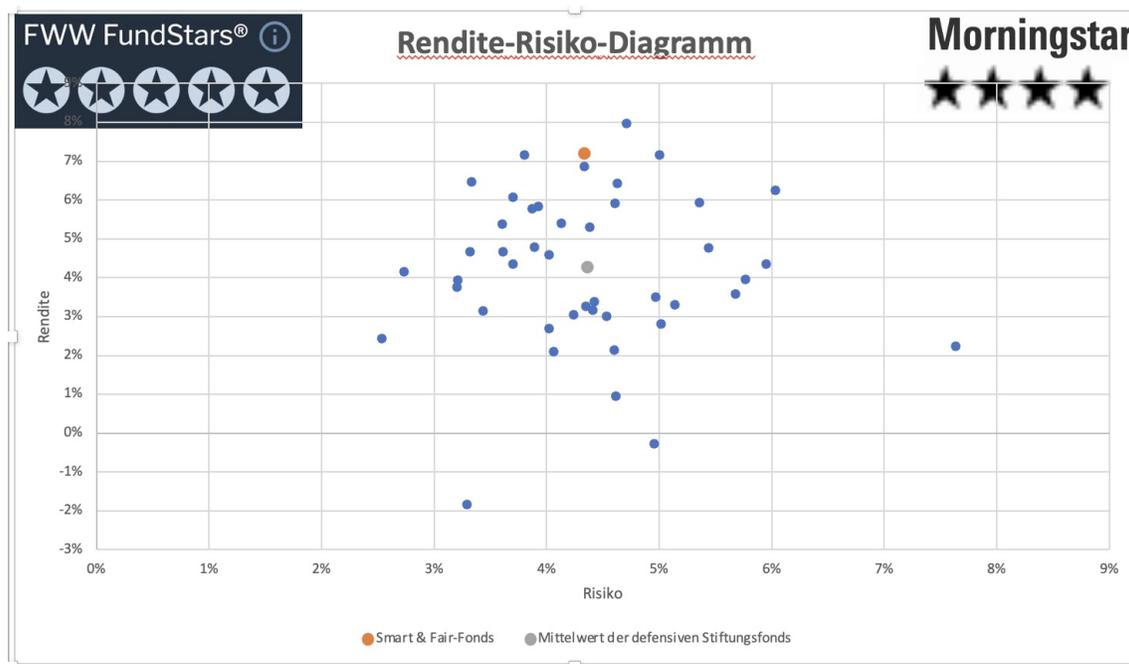
Wegen der unterdurchschnittlichen Performance der Low-Risk Aktien schneidet der Smart & Fair-Fonds bei der relativen Monatsperformance wirklich schlecht ab. Nicht nur, aber auch wegen der unverändert ungemütlichen weltweiten wirtschaftspolitischen Situation bin ich aber guter Dinge, dass dies ein sehr seltenes Ereignis bleibt.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage 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 30.6.2025, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Schon seit langem beurteilt Morningstar rein quantitativ das vergangene Rendite Risiko Profil des Fonds und vergibt derzeit vier Sterne, was bedeutet, dass der Fonds in den letzten fünf Jahren zu den 20 % besten seiner Vergleichsgruppe gehört. Zum ersten Mal hat Morningstar den Smart & Fair-Fonds per Mai auch einer qualitativen Analyse unterzogen. Wie zu erwarten war, betonen die Analysten (oder die KI?) die investorenfreundlichen Attribute, die sehr geringen Kosten und den hervorragenden Prozess, der zu einer beeindruckenden langfristigen risikoadjustierten Performance geführt hat. Für Feinschmecker, die sich auch für die Methodik eines Rating-Prozesses interessieren, [hier](#) der Link zu der Analyse. Bitte anmelden!

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

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](#)