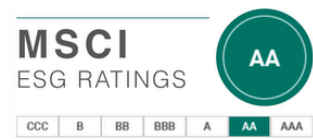
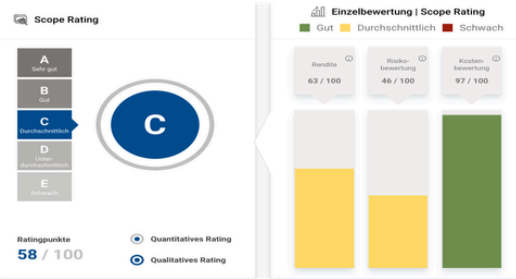


Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht August 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 August. Sowohl absolut als auch relativ war die Rendite gut.

Fondsvermögen: € 53,6 Mio.

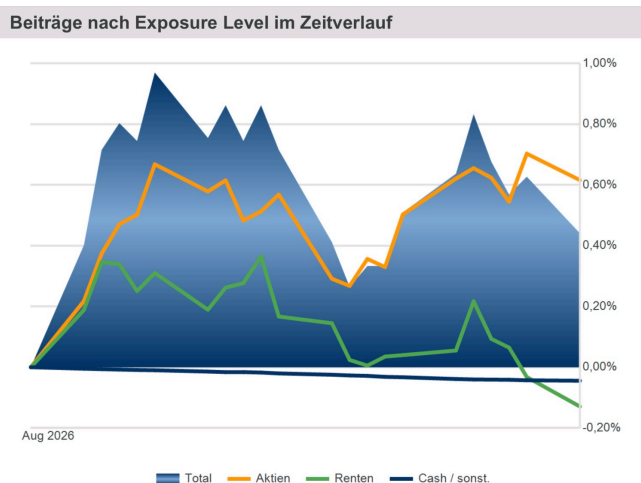
Das Fondsvolumen ist gegenüber dem Vormonat um 0,2 Mio. auf € 53,6 Mio. gestiegen. Es kam zu einer kleinen Mittelnrückgabe.

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

Anteilswert zum 31.8.2026: € 102,52

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 0,45 auf € 102,52 gestiegen.

Monatsperformance: 0,4 %; Performance seit Jahresanfang: 2,8 %; Performance seit Auflage: 2,6 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von 0,44 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von 0,62 % und einem negativen Beitrag der Anleihen von 0,13 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen stieg um 0,1 % auf 3,8 % p.a.

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

Überdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Im Vergleich zu den breiten Marktindizes und dem Low Vola Index entwickelten sich die Aktien im Fonds überdurchschnittlich. Sie stiegen um 1,9 %, während der DAX um 2,5 %, der europäische Stoxx 600 um 0,5 % und der

amerikanische S&P 500 in Euro um 1,8 % zulegten. Low Risk Aktien performten unterdurchschnittlich. So verlor der europäische Low Vol Index 0,9 %, während sein konventionelles Pendant um 0,5 % zulegte.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,89%	11,46%	-0,26%	0,79%	-0,02%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1	0,54%	21,17%	0,00%	0,10%	0,00%
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	EUR	2	0,44%	14,87%	0,00%	0,07%	0,00%
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	USD	3	0,47%	17,38%	-0,99%	0,07%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	4	0,52%	14,13%	0,00%	0,07%	0,00%
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	5	0,55%	11,55%	0,00%	0,06%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	6	0,55%	10,25%	-0,99%	0,05%	-0,01%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	7	0,57%	9,83%	0,00%	0,05%	0,00%
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	USD	8	0,39%	13,34%	-1,01%	0,05%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	9	0,51%	8,32%	-0,93%	0,05%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	10	0,51%	9,13%	0,00%	0,04%	0,00%
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	11	0,13%	9,81%	0,03%	0,04%	0,00%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	12	0,50%	6,04%	0,00%	0,03%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	13	0,56%	5,47%	0,00%	0,03%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	14	0,51%	5,09%	0,00%	0,02%	0,00%
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	EUR	15	0,13%	4,57%	0,00%	0,02%	0,00%

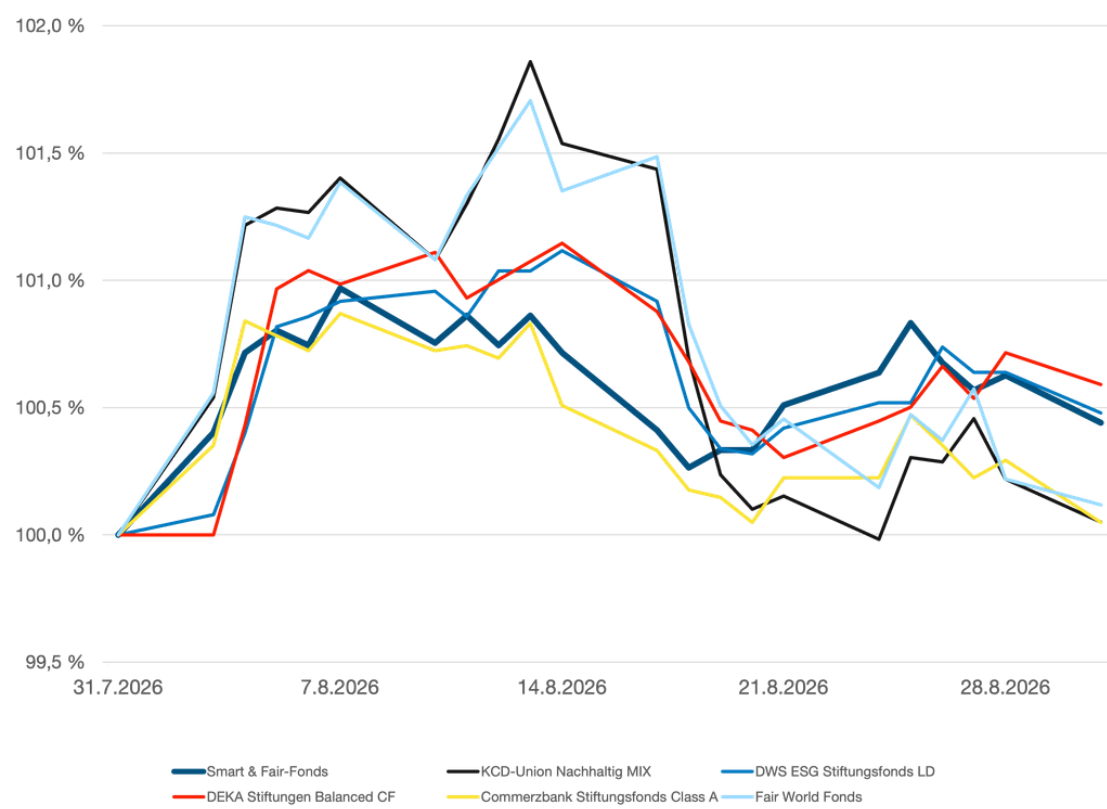
Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,21%	-7,34%	0,07%	-0,46%	0,00%
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	359	0,34%	-15,46%	0,84%	-0,07%	0,00%
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	EUR	358	0,45%	-11,63%	0,00%	-0,05%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	357	0,43%	-9,59%	1,05%	-0,04%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	356	0,43%	-8,44%	0,00%	-0,04%	0,00%
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	355	0,35%	-9,70%	0,00%	-0,04%	0,00%
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	354	0,49%	-6,89%	-1,19%	-0,04%	-0,01%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	353	0,00%			-0,03%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	352	0,42%	-5,99%	-0,82%	-0,03%	0,00%
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	EUR	351	0,53%	-4,75%	0,00%	-0,03%	0,00%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	350	0,55%	-4,12%	0,00%	-0,02%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	349	0,47%	-4,08%	0,00%	-0,02%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	348	0,40%	-4,86%	0,00%	-0,02%	0,00%
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CAD	347	0,44%	-3,13%	0,21%	-0,01%	0,00%
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	346	0,49%	-2,30%	0,00%	-0,01%	0,00%
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	345	0,46%	-2,26%	1,06%	-0,01%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

Bei den Tops fällt die geringe Gewichtung von Da Nippon Printing und Akzo Nobel auf. Der Grund liegt in dem Verkauf dieser Aktien im Rahmen der halbjährlichen Rebasierung am 7. August, woraus sich die anteilige Gewichtung von 0,13 % ergibt.

Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

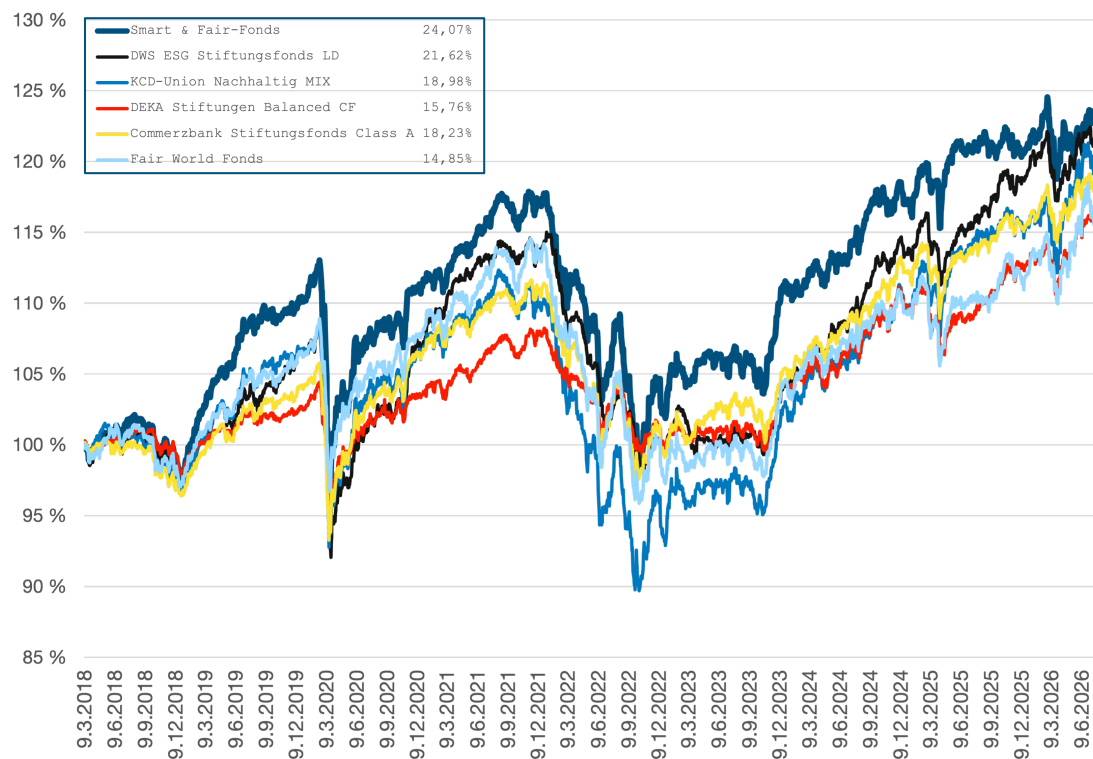


...gegenüber den konservativen Mischfonds



Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



...gegenüber den konservativen Mischfonds



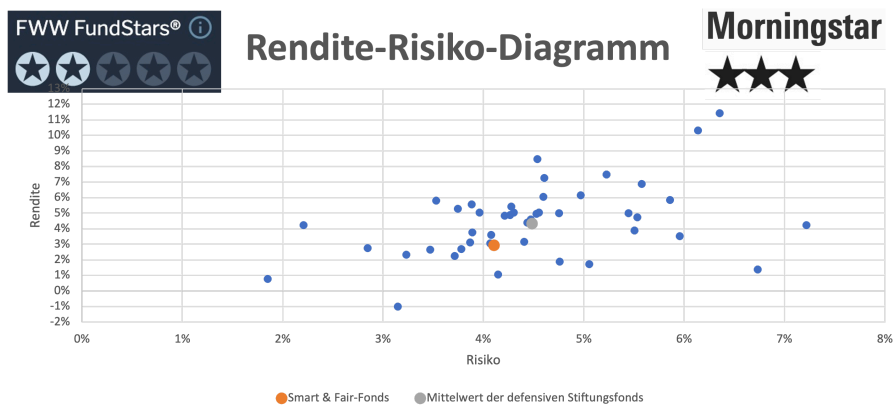
Quelle: Das Investment/ISS FWW & Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Die Performancegraphiken der Mischfonds enden einen Tag vor Monatsultimo, da die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

Sowohl im Vergleich zu den größten Stiftungsfonds als auch dem Durchschnitt der defensiven Mischfonds war die Performance durchschnittlich.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage vorne (durchschnittlich 0,8 % p.a.). Ein Großteil dieser Überperformance ist 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. Beide Faktoren zusammen konnten also die Minderperformance des Low Risk Konzepts über diesen Zeitraum überkompensieren. Siehe dazu auch https://www.linkedin.com/posts/frank-wettlauffer_selbst-wenn-alles-gegen-dich-läuft-auf-activity-7436731439834071040-3K5p?utm_source=share&utm_medium=member_ios&rcm=ACoAAA9qHwMBZMEPt_qoxRCpObX14_QBW-F-PNA

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 31.8.2026, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Aktivitäten

Neben der Wiederanlage fälliger Anleihen wurden Anfang August die Aktien auf ihre Low Risk Eigenschaften überprüft. Zusätzlich zu Akzo und Dai Nippon Printing wurden Segro, Givaudan, Fujitsu, Orange und Brambles verkauft, wobei dies bei Givaudan und Orange aus Nachhaltigkeitsgründen erfolgte. Im Gegenzug wurden Aktien von dem australischen Infrastrukturunternehmen Downer Edi, dem japanischen Multimedia-Unternehmen Canon, dem holländischen Telekomanbieter KPN, dem holländischen Technologieunternehmen TKH Group, dem US-Chemieunternehmen Balchem, dem britischen Lebensmittelhersteller Premier Foods und dem schweizer Gesundheitsunternehmen Galencia gekauft. Im Rahmen der Umschichtung erfolgte auch eine Anpassung an die angestrebte Gleichgewichtung der Aktien.

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](tel:015120827257)
info@wettlauffer.eu
Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
UIN [27/588/50061](#)