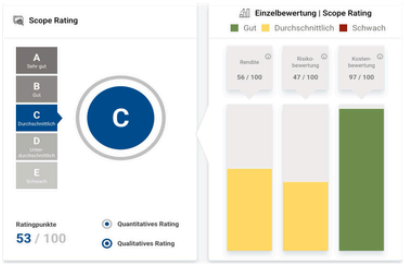
Wird diese Nachricht nicht richtig dargestellt, klicken Sie bitte **hier**.

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger







Bericht September 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 September. Sowohl absolut als auch relativ war die Rendite unterdurchschnittlich. Grund waren die schwachen Aktien und Anleihenmärkte, sowie die gute Performance der "Magnificent Seven".

Fondsvermögen: € 53,6 Mio.

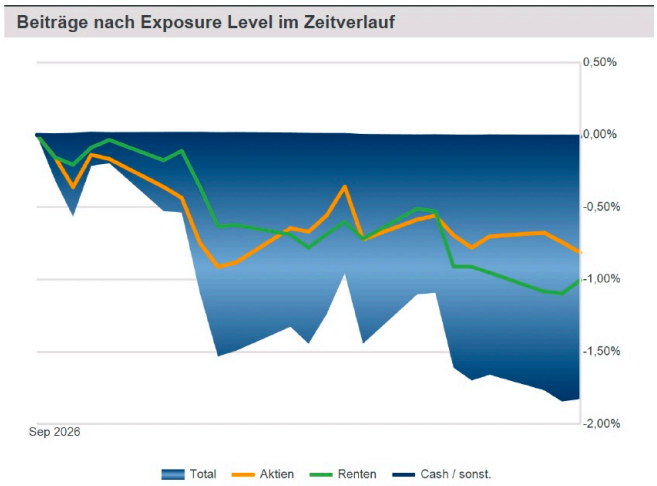
Das Fondsvolumen ist gegenüber dem Vormonat um 0,9 Mio. auf € 52,7 Mio. gefallen. Es kam zu keinen Mittelzu- oder -abflüssen.

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

Anteilswert zum 30.9.2026: € 100,65

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 1,87 auf € 100,65 gefallen.

Monatsperformance: -1,8 %; Performance seit Jahresanfang: 0,9 %; Performance seit Auflage: 2,4 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von minus 1,82 % resultiert aus einem negativen Beitrag der Aktien von 0,81 % und einem negativen Beitrag der Anleihen von 0,98 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,04 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen stieg um 0,4 % auf 4,2 % p.a.

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

Unterdurchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Im Vergleich zu den breiten Marktindizes entwickelten sich die Aktien im Fonds unterdurchschnittlich. Sie fielen um 2,7 %,

während der DAX um 4,0 %, der europäische Stoxx 600 um 2,4 % nachgab. Der amerikanische S&P 500 in Euro legte hingegen um 2,1 % zu. Low Risk Aktien performten unterdurchschnittlich. So verlor der europäische Low Vol Index 2,9 %, während sein konventionelles Pendant um 2,4 % zurückging.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15

Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**7,14%**	**4,35%**	**1,03%**	**0,31%**	**0,07%**
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	1	0,44%	9,54%	0,00%	0,04%	0,00%
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	2	0,51%	7,29%	3,90%	0,04%	0,02%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3	0,58%	5,19%	2,30%	0,03%	0,01%
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	4	0,41%	6,04%	-0,73%	0,02%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	5	0,46%	4,52%	0,00%	0,02%	0,00%
Cash JPY 01	JPY	6	0,54%			0,02%	0,02%
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	EUR	7	0,52%	3,77%	0,00%	0,02%	0,00%
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	EUR	8	0,58%	3,39%	0,00%	0,02%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	9	0,50%	3,37%	2,27%	0,02%	0,01%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	10	0,50%	3,57%	0,00%	0,02%	0,00%
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SEK	11	0,43%	3,66%	-1,73%	0,02%	-0,01%
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	12	0,35%	3,89%	0,00%	0,01%	0,00%
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	EUR	13	0,42%	3,33%	0,00%	0,01%	0,00%
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JPY	14	0,51%	2,33%	3,90%	0,01%	0,02%
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	EUR	15	0,38%	2,98%	0,00%	0,01%	0,00%

Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15

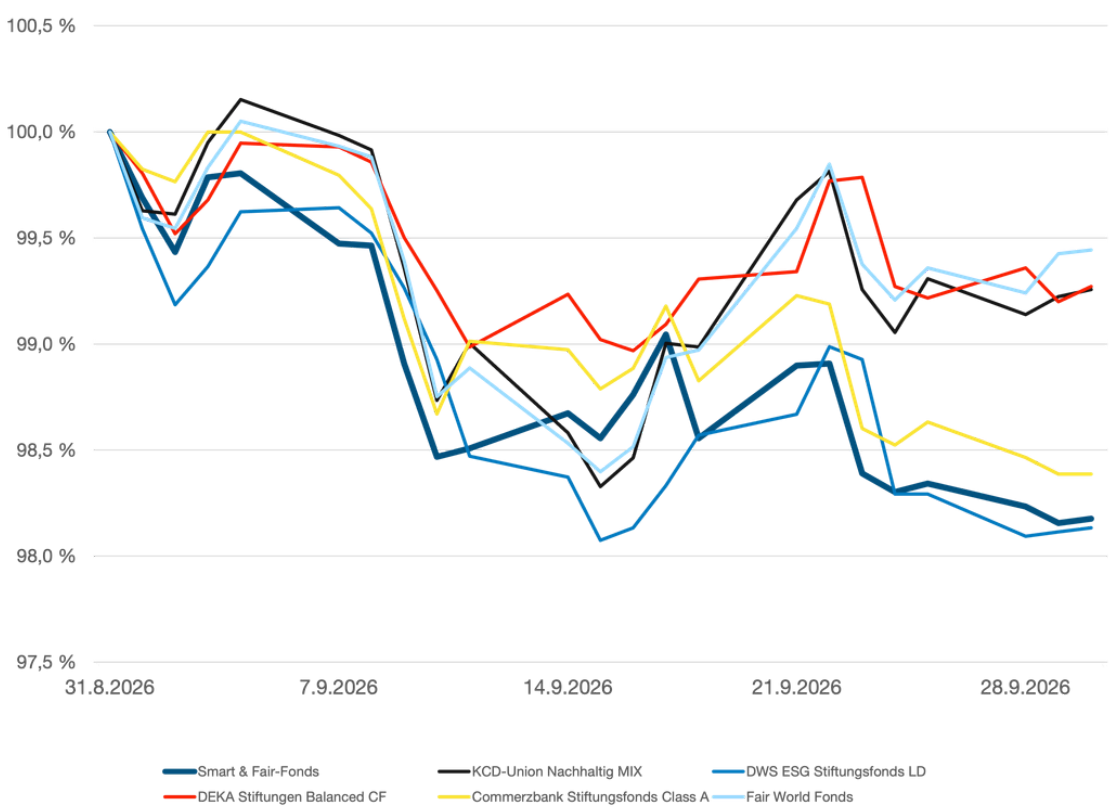
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			**6,66%**	**-9,91%**	**0,04%**	**-0,66%**	**0,00%**
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	EUR	348	0,49%	-13,42%	0,00%	-0,07%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	347	0,50%	-11,05%	0,00%	-0,06%	0,00%
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	EUR	346	0,49%	-10,36%	0,00%	-0,05%	0,00%
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	EUR	345	0,38%	-11,71%	0,00%	-0,05%	0,00%
D`leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	344	0,51%	-8,85%	0,00%	-0,05%	0,00%
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	USD	343	0,47%	-9,31%	2,28%	-0,05%	0,01%
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	EUR	342	0,47%	-8,85%	0,00%	-0,04%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	341	0,50%	-8,29%	0,00%	-0,04%	0,00%
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DKK	340	0,46%	-8,81%	0,00%	-0,04%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	339	0,42%	-8,73%	-1,03%	-0,04%	0,00%
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	338	0,44%	-8,12%	-0,71%	-0,04%	0,00%
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	EUR	337	0,37%	-8,71%	0,00%	-0,03%	0,00%
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	EUR	336	0,40%	-8,17%	0,00%	-0,03%	0,00%
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	EUR	335	0,44%	-7,07%	0,00%	-0,03%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	334	0,31%	-9,89%	-0,13%	-0,03%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

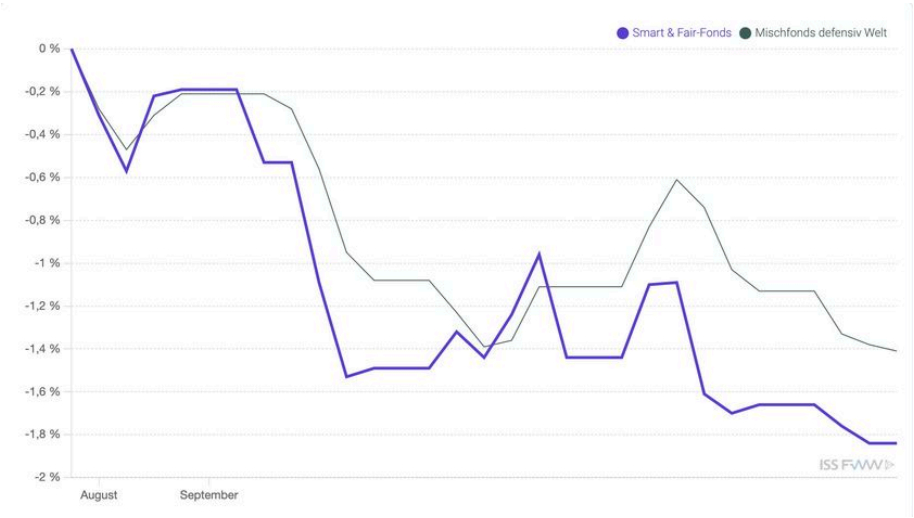
Bei den Tops und Flops gibt es keine Auffälligkeiten.

Unterdurchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

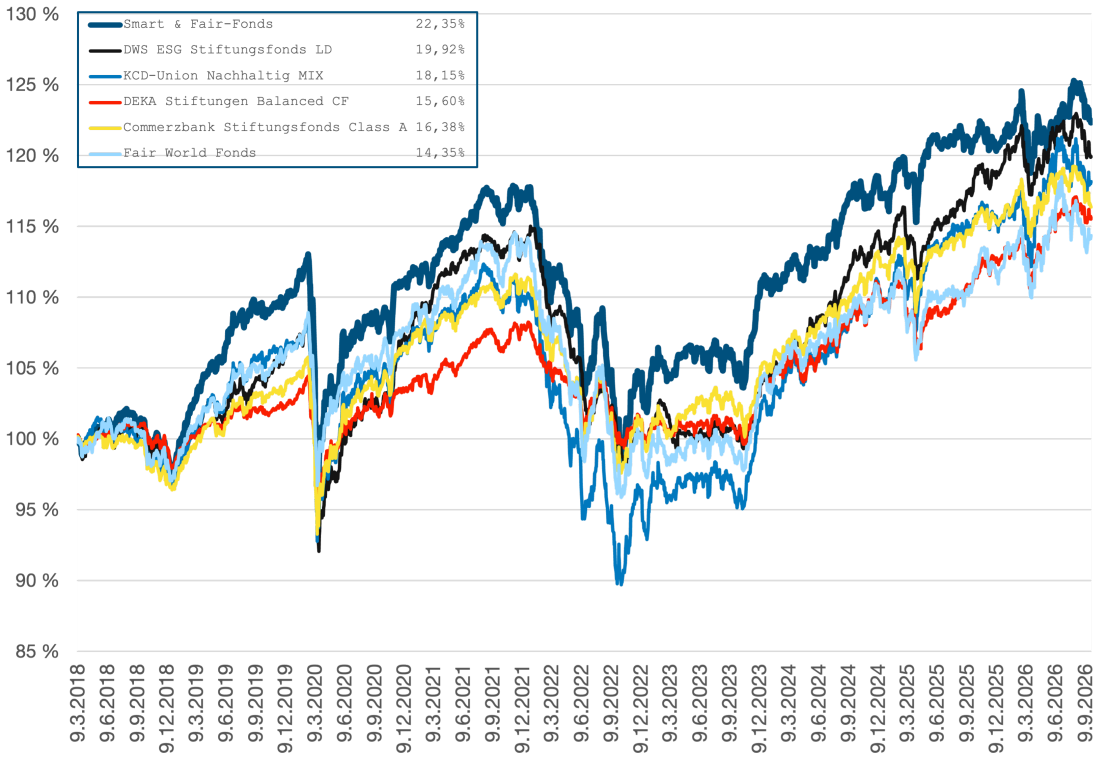


...gegenüber den konservativen Mischfonds

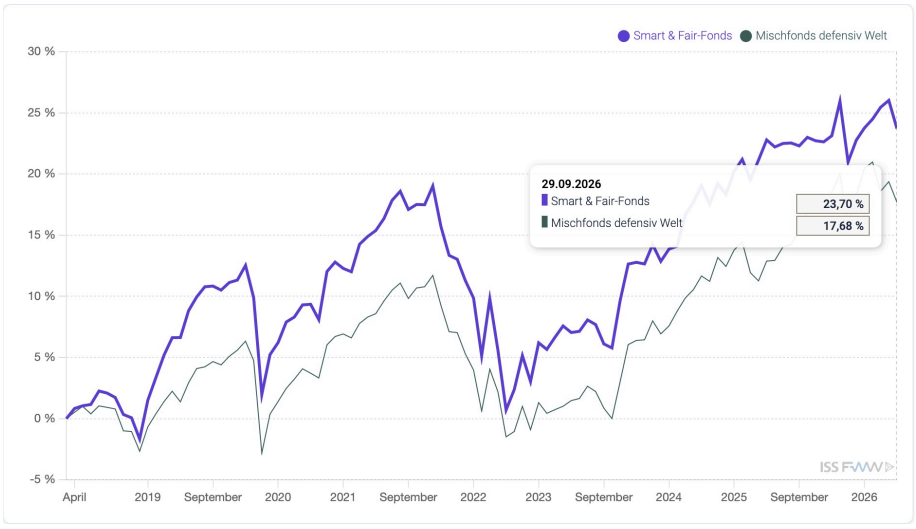


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...



...gegenüber den konservativen Mischfonds



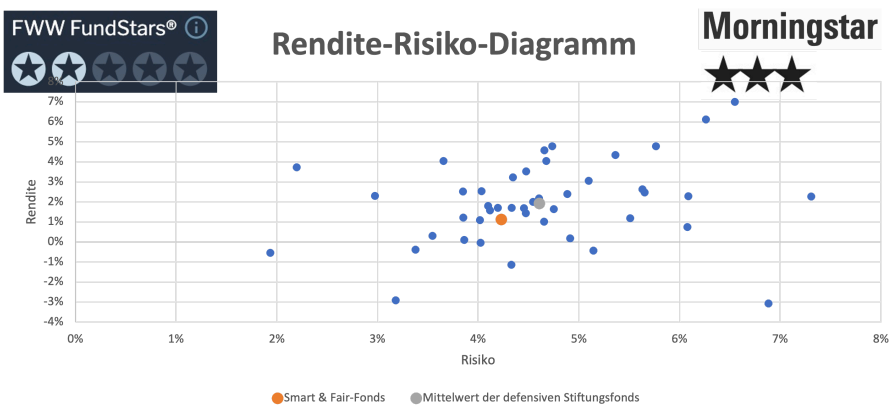
Quelle: Das Investment/ISS FWW & Universal-Investment. Als Startzeitpunkt für den Performancevergleich per Auflage am 7.3. wurde der 9.3.2018 gewählt, da der Fonds aus technischen Gründen ab diesem Datum investiert war. Die Performancegraphiken der Mischfonds enden einen Tag vor Monatsultimo, da die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

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

Unverändert liegt die Performance seit Auflage vorne (durchschnittlich 0,7 % 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 30.9.2026, Quelle: Universal-Investment, Bloomberg

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

Aktivitäten

Es wurden 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 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