

Smart & Fair-Fonds - Der Fonds für kostenbewusste Anleger



Bericht November 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 November. Während die absolute Rendite mit minus 0,2 % wenig Freude bereitet, war die relative Performance zufriedenstellend.

Am 15. Januar 2026 erfolgt eine Ausschüttung in Höhe von € 3,75 pro Fondsanteil. Damit entspricht die Ausschüttung dem kommunizierten Ziel, einen Großteil der durchschnittlich erwarteten Fondsrendite von derzeit rund 3,9 % p.a. auszuschütten. Der Smart & Fair-Fonds hat somit eine der höchsten Ausschüttungsrenditen aller Publikumsfonds. Wir freuen uns, den Bedürfnissen unserer Anleger nach einer hohen Ausschüttung nachzukommen.

Fondsvermögen: € 54,4 Mio.

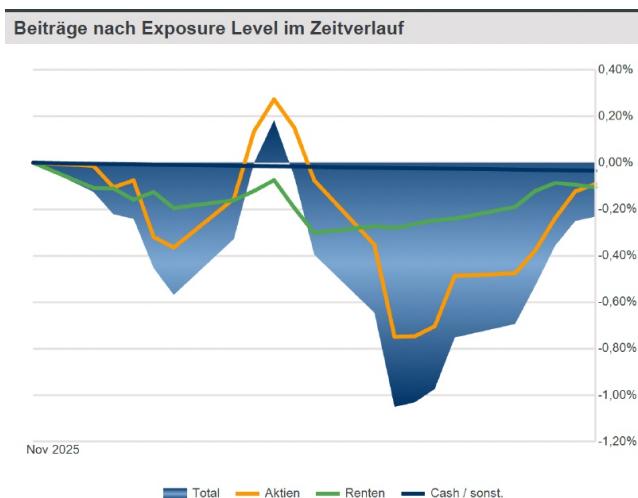
Im Vergleich zum Vormonat ist das Fondsvolumen um 1,6 Mio. auf € 54,4 Mio. gefallen. Neben einem kleineren Verkauf kam es, wie im letzten November, bei einem Anleger aus organisatorischen Gründen zu einer größeren Rückgabe.

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

Anteilswert zum 28.11.2025: € 103,56

Der Anteilswert ist diesen Monat um € 0,24 auf € 103,56 gefallen.

Monatsperformance: -0,2 %; Performance seit Jahresanfang: 3,7 %; Performance seit Auflage: 2,5 % p.a.



Quelle: Universal-Investment

Die Monatsperformance von minus 0,23 % resultiert aus einem Beitrag der Aktien von minus 0,09 % und einem Beitrag der Anleihen von minus 0,11 %. Die Kosten reduzierten die Performance um 0,03 %.

Die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen blieb bei 3,3 % p.a.. Bei einer Aktienrendite zwischen 6 % und 9 % sowie Kosten von 0,44 % ergibt sich daraus eine mittelfristige Ertragserwartung für den Fonds zwischen 3,7 % und 4,6 % p.a..

Durchschnittliche Performance der Aktien im Berichtsmonat

Im Vergleich zu den breiten Marktindizes entwickelten sich die Aktien im Fonds durchschnittlich. Sie fielen um 0,33 %, während der DAX um 0,51 % nachgab und der europäische Stoxx 600 um 0,95 % zulegte. Der amerikanische S&P 500 in Euro fiel um 0,44 %. Low Risk Aktien performten überdurchschnittlich. So stieg der europäische Low Vol Index um 1,3 %, während sein konventionelles Pendant um 1,0 % zulegte.

Tops & Flops im Berichtsmonat

Beiträge nach Einzeltiteln - Top 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			7,20%	5,15%	-0,35%	0,37%	-0,03%
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	EUR	1	0,45%	11,57%	0,00%	0,05%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	2	0,38%	9,84%	-0,34%	0,04%	0,00%
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	3	0,49%	7,28%	0,00%	0,04%	0,00%
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	USD	4	0,48%	6,91%	-0,51%	0,03%	0,00%
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	5	0,54%	5,46%	-0,55%	0,03%	0,00%
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CHF	6	0,45%	6,25%	-0,54%	0,03%	0,00%
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	7	0,43%	4,93%	0,00%	0,02%	0,00%
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CAD	8	0,47%	4,64%	-0,04%	0,02%	0,00%
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JPY	9	0,56%	3,71%	-1,85%	0,02%	-0,01%
Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom. EO -,22	EUR	10	0,50%	3,61%	0,00%	0,02%	0,00%
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	EUR	11	0,49%	3,39%	0,00%	0,02%	0,00%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	12	0,46%	3,38%	0,00%	0,02%	0,00%
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	EUR	13	0,50%	2,48%	0,00%	0,02%	0,00%
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CHF	14	0,47%	3,09%	-0,57%	0,01%	0,00%
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AUD	15	0,52%	2,74%	-0,38%	0,01%	0,00%

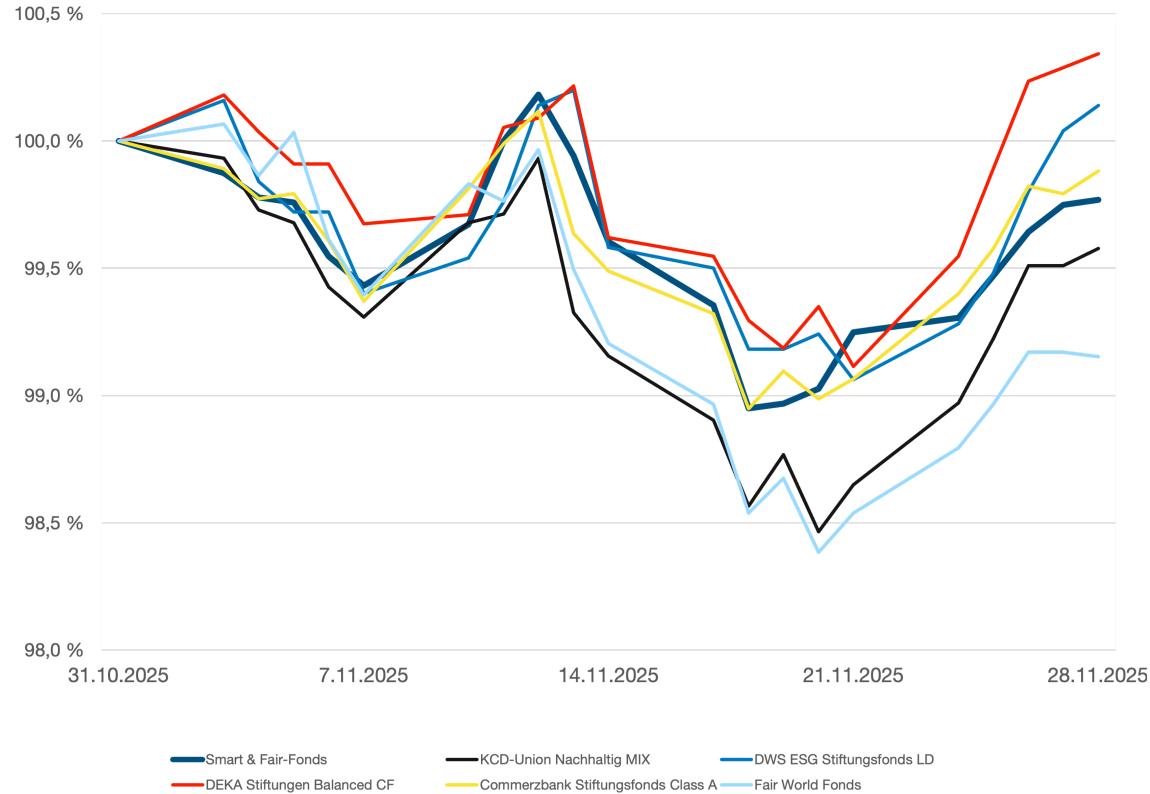
Beiträge nach Einzeltiteln - Bottom 15							
Einzeltitel	Whrg.	Rang	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Total			6,24%	-9,17%	-0,07%	-0,57%	0,00%
Edenred SE Actions Port. EO 2	EUR	364	0,35%	-25,80%	0,00%	-0,11%	0,00%
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	EUR	363	0,51%	-12,88%	0,00%	-0,08%	0,00%
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	362	0,41%	-13,85%	0,00%	-0,06%	0,00%
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CAD	361	0,40%	-10,61%	-0,08%	-0,04%	0,00%
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GBP	360	0,41%	-9,43%	0,32%	-0,04%	0,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	359	0,46%	-7,13%	0,00%	-0,03%	0,00%
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	358	0,49%	-6,19%	0,00%	-0,03%	0,00%
Administrative KAG-Gebühren	EUR	357	0,00%			-0,03%	0,00%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	356	0,49%	-5,41%	-0,58%	-0,03%	0,00%
D' Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	EUR	355	0,44%	-5,37%	0,00%	-0,02%	0,00%
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	354	0,45%	-5,19%	0,00%	-0,02%	0,00%
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	EUR	353	0,43%	-4,48%	0,00%	-0,02%	0,00%
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	352	0,48%	-3,57%	-0,35%	-0,02%	0,00%
Svenska Cellulosa AB Namm-Aktier B (Irla) SK 10	SEK	351	0,48%	-3,13%	0,10%	-0,01%	0,00%
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	350	0,45%	-3,28%	-0,34%	-0,01%	0,00%

Quelle: Universal-Investment

Bei den Tops und Flops gibt es keine Besonderheiten.

Durchschnittliche Performance im Berichtsmonat...

...gegenüber den größten Stiftungsfonds...

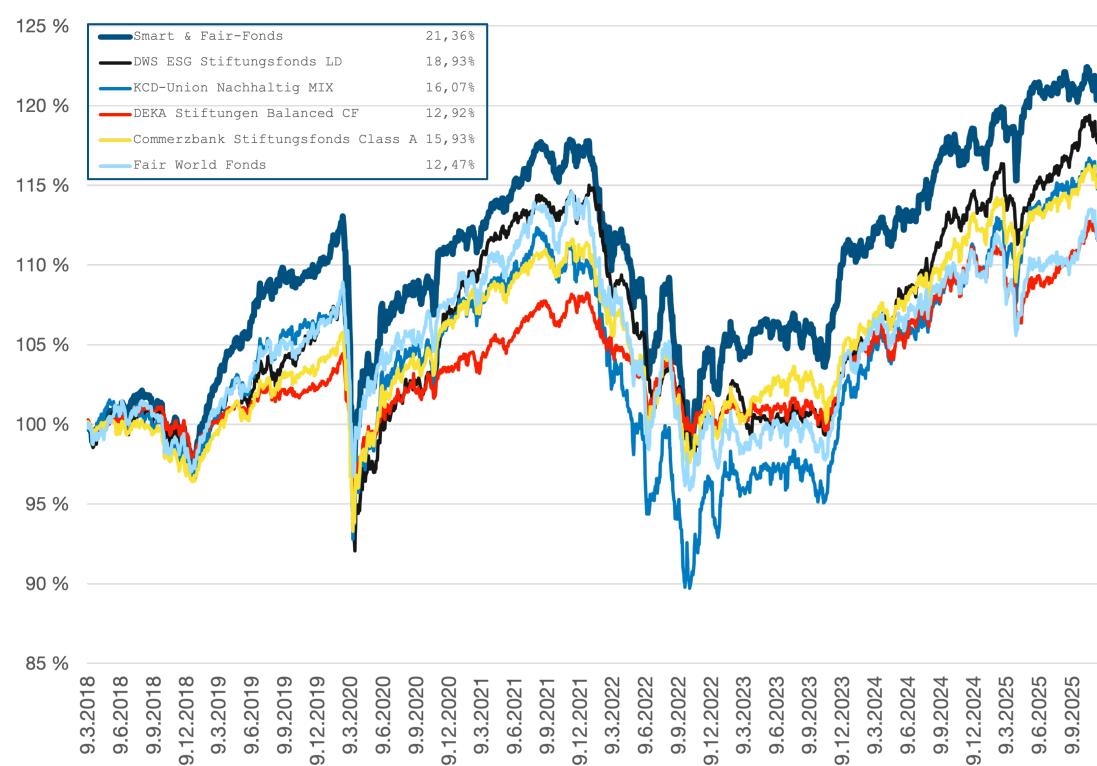


...gegenüber den konservativen Mischfonds

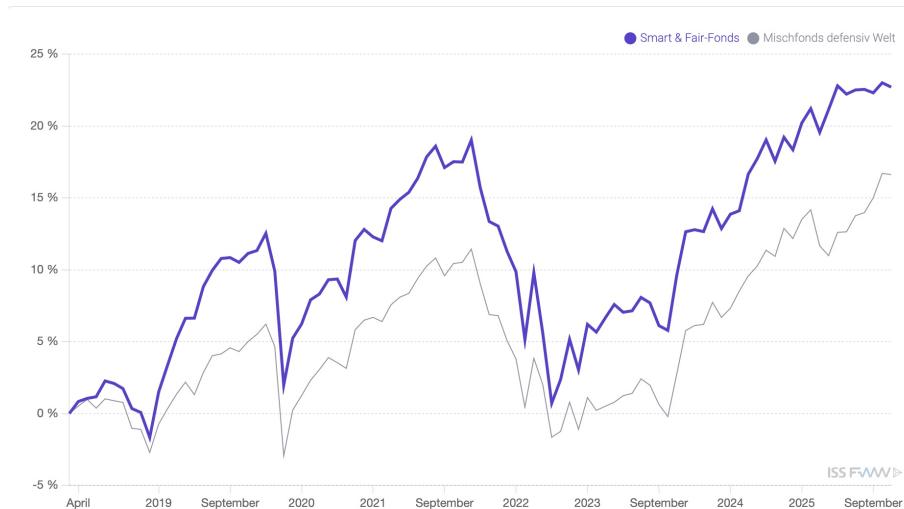


Überdurchschnittliche Performance seit Auflage

...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.

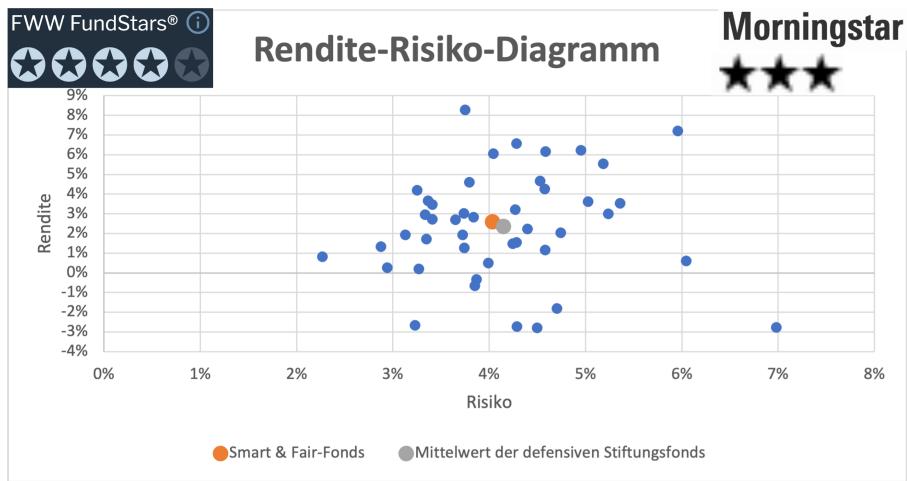
Die Performancegraphiken der Mischfonds enden einen Tag vor Monatsultimo, da die Ultimodaten nicht rechtzeitig verfügbar sind. Vergangene Performance ist kein Hinweis für zukünftige Wertentwicklung.

Die Performance im Vergleich zu den größten Stiftungsfonds und dem Durchschnitt der defensiven Mischfonds war durchschnittlich.

Unverändert liegt die Performance seit Auflage weit vorne (durchschnittlich 1,0 % 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



Aktivitäten

Aufgrund der angekündigten Rückgabe wurde auf eine Wiederanlage der Fälligkeiten verzichtet und einige Aktien verkauft.

Weitere Informationen zum Fonds, insbesondere Anlagestruktur und Kennzahlen, erhalten Sie von dem [Fact Sheet](#) der Universal. Oder direkt bei mir.

Gefällt Ihnen der Newsletter?

Mit Ausnahme der Ankündigung der hohen Ausschüttung ist der Monatsbericht 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 Wetullauffer

Wenn Sie diese E-Mail (an: {EMAIL}) nicht mehr empfangen möchten, können Sie diese mit einem Klick [hier](#) abbestellen.

Wetullauffer Wirtschaftsberatung GmbH
 Bleibtreustrasse 47, 10623 Berlin
www.wetullauffer.eu
 Tel: **0151 208 272 57**
info@wetullauffer.eu
 Handelsregister Charlottenburg HRB 193595 B
 UIN **27/588/50061**