



MONTHLY REVIEW **AUGUST** 2025

JETZT NEU:

Mit praktischer Bewertungsampel
für jeden Fonds & ETF

Rückblick – Das war der August

Anhaltender Boom an der US-Börse!

Auch wenn der August in der Regel mit etwas mehr Volatilität und Kursverlusten in Verbindung gebracht wird, konnten sich die globalen Anleger in diesem Jahr über anhaltende Kursgewinne freuen. Mit Ausnahme von Indien und lang laufenden Staatsanleihen in den Industrieländern gab es ausschließlich Kursgewinne.

Besonders deutlich wurde dies an den amerikanischen Börsen, die im Jahresverlauf eigentlich etwas hinterherhinken, im August aber starke Kurszuwächse feiern konnten. Alle amerikanischen Aktiensegmente, angefangen von den beliebten Techaktien bis hin zu den Aktien kleiner und mittelgroßer Firmen, waren stark im Plus.

Selbst der etwas geschundene Pharmasektor konnte sich im August etwas erholen. Gleiches gilt auch für den Biotechnologiesektor, in dem wir mit dem Baustein „Polar Biotech“ investiert sind. Dazu gesellte sich ein weiterhin etwas stärkerer US-Dollar, der die positive Entwicklung der US-Märkte für Euro-Anleger noch einmal verbesserte.

Die seit Jahresbeginn zu beobachtende Outperformance Europas gegenüber Amerika hat sich im August weiter abgeschwächt, auch wenn die Bewertungen europäischer Aktien nach wie vor sehr attraktiv erscheinen.

Nichtsdestotrotz liegen europäische Aktien, angeführt von IBEX, DAX und MDAX, nach wie vor weit vorne. Gleiches gilt für asiatische und lateinamerikanische Aktien, die von einer zunehmenden Rotation aus Amerika profitieren. Unsere bevorzugten Bausteine haben allesamt sehr gute Ergebnisse zu verzeichnen.

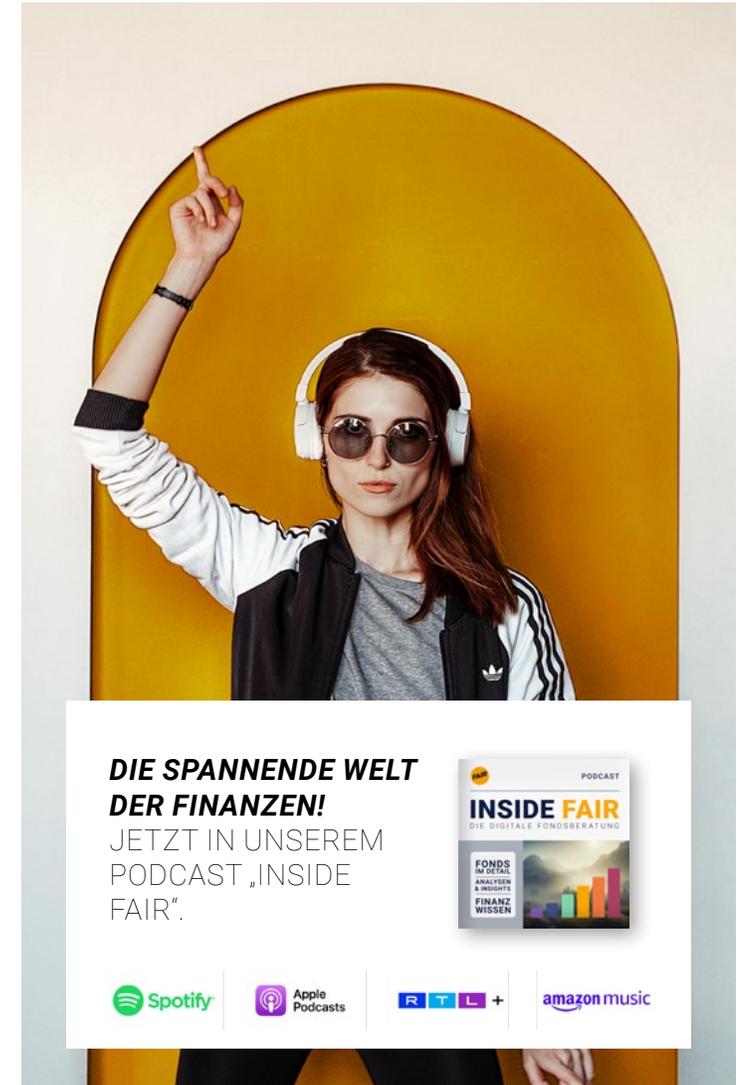
Auch wenn wir keine expliziten Chinabausteine empfehlen, können all unsere panasiatischen Bausteine vom derzeitigen Aufschwung an den chinesischen Börsen profitieren.

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass chinesische Aktien für globale Anleger am besten in eine Asienstrategie einzubetten sind. Dies liegt daran, dass es hier seit Öffnung der chinesischen Börsen Anfang der 90er-Jahre leider keinen langfristigen Aufwärtstrend gibt, an dem Anleger hätten teilnehmen können. Die chinesischen Börsen sind von starker Volatilität geprägt, die sich aber langfristig nicht in guten Renditen auszahlt. Die Langfristrenditen sind mit etwa 1,8 % p. a. in USD auf Basis des MSCI China seit Januar 1993 erschreckend niedrig, weshalb wir uns hier bewusst verabschiedet haben. Die Langfristrendite des MSCI Asia ex Japan liegt in USD für den gleichen Zeitraum bei 6,7 % p. a., also im Rahmen der erwarteten Aktienrisikoprämien von 6–8 % p. a.

Im Gegensatz dazu haben indische Aktien mit 8,7 % p. a. in USD seit 1993 sehr erfreulich abgeschnitten, weshalb wir hier nach wie vor auch Einzelbausteine im Beratungsuniversum halten.

Auch wenn die Bewertungen für indische Aktien nach wie vor nicht niedrig sind, scheint es so, als würde die aktuelle Korrektur langsam zum Ende kommen, sodass interessierte Community-Mitglieder hier vielleicht die ersten Sparpläne aufsetzen können.

Gleiches gilt für Lateinamerika, das in der Regel von Mexiko und Brasilien dominiert ist. Die Börse Brasiliens scheint aus dem Winterschlaf zu erwachen und bietet sowohl kurzfristig als auch langfristig Chancen. Wir halten den DWS Lateinamerika für die beste Lösung, hier langfristig zu partizipieren, da der Fonds seine Benchmark MSCI Lateinamerika



DIE SPANNENDE WELT DER FINANZEN!
JETZT IN UNSEREM PODCAST „INSIDE FAIR“.

PODCAST
INSIDE FAIR
DIE DIGITALE FONDSBERATUNG

FONDS IM DETAIL
ANALYSEN & PROSPEKT
FINANZ WISSEN

Spotify | Apple Podcasts | RTL+ | amazon music

Rückblick – Das war der August

seit Jahren sehr glaubwürdig schlägt. Die Langfristrendite des MSCI Lateinamerika liegt seit 1993 in USD bei 7,6 % (von 1987 bis heute sogar bei 11,70 % p. a.), also auch klar im Rahmen der erwarteten Aktienrisikoprämien.

Das schlechte Abschneiden chinesischer Aktien ist also in vielerlei Hinsicht als „negativer“ Ausreißer zu verstehen ...

Die globalen Anleihenmärkte hatten ebenfalls einen guten Monat und verzeichneten Kursgewinne im August. Lediglich lang laufende Staatsanleihen sahen weitere Verluste. Hier könnte man fast von einem Käuferstreik sprechen, denn die hohe Staatsverschuldung sowie die erwartete Neuverschuldung in Europa und Amerika fokussieren Anleihekäufer eher auf das sogenannte „kurze Ende“. Anleihen mit langer Laufzeit werden nur dann erworben, wenn es entsprechende Zinsaufschläge gibt. Derzeit testet der Markt, auf welchen Zinsniveaus die Käufer wieder nennenswert in Erscheinung treten.

Vermutlich ist die „5%-Marke“ für 30-jährige amerikanische Staatsanleihen nur ein Zwischenschritt in Richtung 6 %. Erst hier verlaufen starke markttechnische Widerstandsmarken.

In Deutschland erscheint eine Verzinsung von 3,5 % p. a. oder sogar 4 % p. a. für 30-jährige Staatsanleihen möglich. Dies vergleicht sich mit 0 % vor vier Jahren. Käufer dieser Anleihen sitzen auf hohen Kursverlusten und werden sehr lange brauchen, um diese wieder auszugleichen. Wir würden aufgrund der aktuellen Unsicherheit in Bezug auf die Staatsfinanzen in Amerika und Europa nach wie vor zur Vorsicht bei lang laufenden Anleihen raten.

Gold hat mittlerweile den Preis von 3.500 USD pro Unze nach oben durchbrochen und sieht markttechnisch sehr stark aus. Im Vergleich zur historischen Inflationsentwicklung wäre ein Kurs unter **2.000 USD pro Unze angemessener**, weshalb Gold aktuell stark überbewertet erscheint. Interessierte Community-Mitglieder sollten sich dieser Risiken bewusst sein, auch wenn Gold derzeit große Nachfrage erfährt und vermutlich weiter steigt.

Aufgrund der massiven Erholung der globalen Aktienmärkte befinden wir uns jetzt wieder auf den Bewertungsniveaus von Ende März, als wir die hohen Bewertungen der Aktien großer amerikanischer Technologieunternehmen bemängelten. Hier sind die Risikoprämien von zwischenzeitlich 5,5 % p. a. wieder auf weniger als 4 % p. a. abgeschmolzen, was uns erneut zur Vorsicht mahnt. **Wir würden auf diesen Niveaus weder den S&P-500-Index noch den Nasdaq-100-Index oder ähnlich orientierte Technologiefonds bzw. -ETFs kaufen. Gleiches gilt für den traditionellen MSCI-World-Index.**

Wir können uns aktuell lediglich für den MSCI AC World IMI erwärmen, der einen erheblich niedrigeren Anteil an großen amerikanischen Firmen aufweist und auch nennenswert in Entwicklungsländern und kleinen Firmen investiert. Community-Mitglieder sollten bei diesen Bausteinen allenfalls auf Sparpläne setzen, um so von dem sogenannten Cost-Average-Effekt zu profitieren. Falls man bereits stark in diesen Bausteinen engagiert ist, sollte man die hohen Bewertungsniveaus als Chance sehen, sich neu zu orientieren und einen nennenswerten Teil der Gewinne zu realisieren und umzuschichten.

Abseits dieser erneut heiß gelaufenen Marktsegmente sehen die Bewertungen generell moderat bis günstig aus: Anleihen erscheinen nach wie vor attraktiv, speziell wenn man sie mit aktuellen bzw. erwarteten Inflationsraten vergleicht.

Aktienstrategien, die auf niedrige Bewertungen und Einkommen setzen („Value-“ oder Dividendenstrategien), sind auch relativ günstig. Gleiches gilt für Aktien aus Entwicklungsländern, Europa und Asien (siehe Hochhauscharts auf Seite 6 und 7). In Indien scheint die aktuelle Korrektur langsam zu Ende zu gehen.

Als positiv kann ebenfalls vermeldet werden, dass die amerikanische Notenbank alsbald die Zinsen reduzieren sollte, was generell günstig für die amerikanischen Aktien- und Anleihenmärkte sein sollte.

Der US-Dollar sollte sich dann weiterhin abschwächen, wenn die Fed weiter die Zinsen senkt, die Notenbanken in Europa und Japan aber die Füße stillhalten. Euro- und nicht-USD-Anleger sollten dies unbedingt in ihren Portfolios berücksichtigen.

So gesehen können wir von einem guten Umfeld für die Neuanlage von Geldern bzw. die Anpassung von Portfolios weg von großen US-(Tech)aktien hin zu einer internationaleren Strategie sprechen. **Eine Zielgröße für amerikanische Aktien könnte unseres Erachtens im Bereich von 50 % eines Aktienportfolios liegen.**

Wie mehrfach erwähnt, haben wir unser Angebot an europäischen Bausteinen erweitert und durch zusätzliche attraktive Bausteine aus Asien und Lateinamerika ergänzt.

Rückblick – Das war der August

Unsere Community hat damit sehr viele Möglichkeiten, auf die veränderte Großwetterlage zu reagieren und gute Portfolios zusammenzustellen.

In diesem Zusammenhang möchte ich auch darauf hinweisen, dass unsere Standardbausteine von Dimensional (Portfolios 1 bis 6) grundsätzlich sehr breit aufgestellt sind und zu keiner Zeit übermäßig stark in Amerika investiert waren.

Community-Mitglieder, die hier bereits investiert sind, können also beruhigt „weitschlafen“, wohingegen Community-Mitglieder, denen diese Bausteine bislang vielleicht zu „langweilig“ waren, hier einen zweiten Blick darauf werfen sollten!

Die beste Orientierung für die Zusammensetzung eines Portfolios stellt in meinen Augen die jeweils aktuelle Bewertung eines Bausteins dar. Dies deshalb, weil die Bewertung eines Investments ein guter Indikator für die zu erwartende Zehnjahresrendite darstellt.

Wir haben deshalb unsere Hochhauscharts durch die Bewertungsampel ergänzt. Diese Ampel hat bislang gut funktioniert, weil hohe Bewertungen (rot) zwangsläufig ein höheres Kursverlustrisiko und niedrigere zu erwartende Renditen bergen als normale (gelb) oder günstige (grün) Bewertungen.

Bitte nutzen Sie deshalb unsere Bewertungsampel für zukünftige Anlageentscheidungen!

Falls Sie sich Sorgen machen, ob Ihr Portfolio gut für die neue Welt unter Trump, Putin und Xi gerüstet ist, melden Sie sich einfach. Wir überprüfen das gerne für Sie.

Ansonsten würde ich mich freuen, wenn Sie Freunde und Bekannte auf Fairmögensberatung.de aufmerksam machen, sodass sie auch Teil unserer Community werden können.

Mit den besten Wünschen für einen schönen Herbst!

Ihr,



FAIRHorizont	Laufzeit	Investment-Empfehlung
 FAIRHORIZONT LILA	Bis maximal 1 Jahr	Geldmarktbausteine L6, L7, L8 oder P1D investieren
 FAIRHORIZONT BLAU	Bis maximal 4 Jahre	Portfoliobaustein P2D oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 80/20 kombinieren.
 FAIRHORIZONT GRÜN	Bis maximal 7 Jahre	Portfoliobaustein P3D oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 60/40 kombinieren.
 FAIRHORIZONT GELB	Bis maximal 10 Jahre	Portfoliobaustein P4D oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 40/60 kombinieren.
 FAIRHORIZONT ORANGE	Über als 10 Jahre	Portfoliobaustein P6D oder unsere diversen Portfoliostrategien investieren.
 FAIRHORIZONT ROT		

WIE GUT SIND DIE FONDS IN IHREM DEPOT?

Bei 90 % der von uns analysierten Portfolios sehen wir Potenzial zur langfristigen Steigerung der Rendite und gleichzeitigen Senkung der Kosten. Lassen Sie auch Ihr Depot kostenlos und unverbindlich von uns überprüfen.

Finden Sie es heraus:

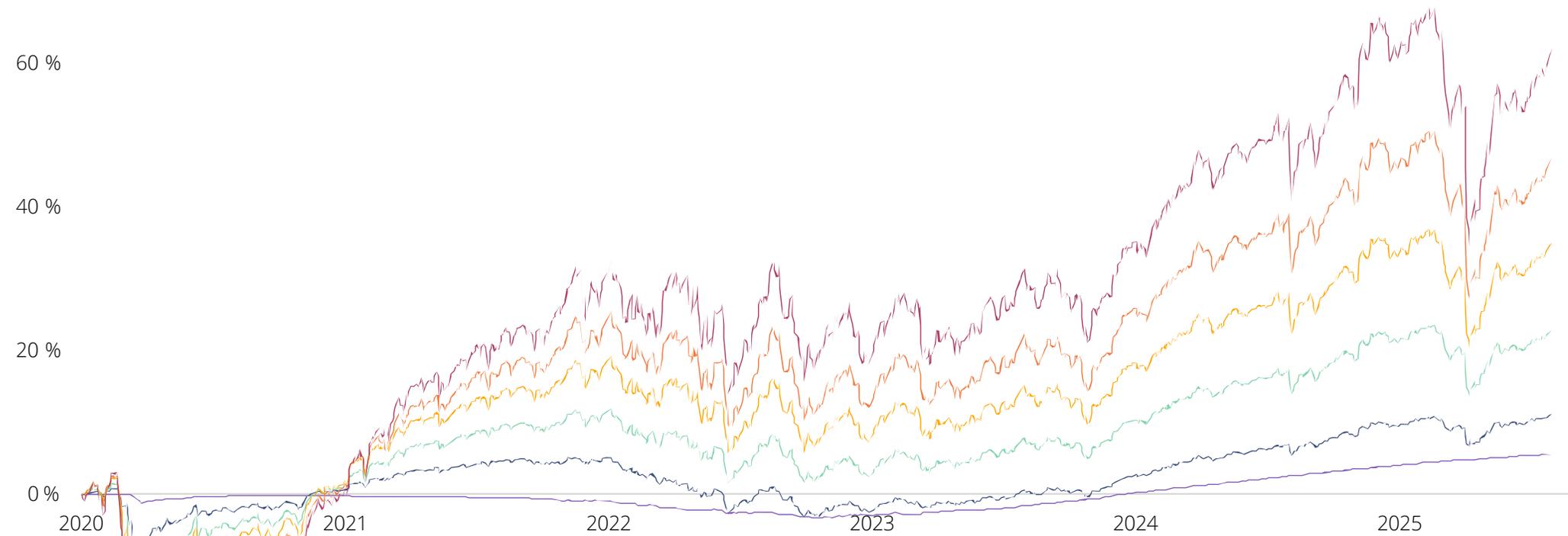


fairmoegensberatung.de/depotcheck



Zertifizierter Honorarberater
nach § 34h GewO

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



		Rendite seit 2020	Annualisierte Rendite (p. a.)	Rendite 2025 (YTD)	Rendite August 2025
● P1	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	5,72 %	0,97 %	1,67 %	0,10 %
● P2	Dimensional World Allocation 20 / 80	11,44 %	1,87 %	1,78 %	0,84 %
● P3	Dimensional World Allocation 40 / 60	23,31 %	3,68 %	1,77 %	1,48 %
● P4	Dimensional World Allocation 60 / 40	35,44 %	5,38 %	1,68 %	2,11 %
● P5	Dimensional World Allocation 80 / 20	47,69 %	6,98 %	1,51 %	2,85 %
● P6	Dimensional World Equity	62,66 %	8,79 %	1,07 %	3,43 %

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

Stellen Sie sich vor, Sie sind ein Investor und überlegen, eine Wohnung zu kaufen, um diese zu vermieten. Sie wollen herausfinden, welche Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis die beste Mietrendite bietet.

Die Mietrendite funktioniert ähnlich wie die Gewinnrendite bei Aktien. Sie gibt an, wie viel Mieteinnahmen Sie jährlich im Vergleich zum Kaufpreis erhalten.

Beispiel: Mietrendite berechnen

Immobilie A kostet 200.000 Euro, und die erwartete Jahresmiete beträgt 10.000 Euro. Mietrendite: $10.000 / 200.000 = 5 \%$

Immobilie B kostet 400.000 Euro, aber die erwartete Jahresmiete beträgt nur 12.000 Euro. Mietrendite: $12.000 / 400.000 = 3 \%$

Ein hoher Balken im Diagramm würde also bedeuten, dass eine Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis eine hohe Mietrendite bietet – also vergleichsweise günstig und attraktiv ist.

Ein niedriger Balken würde bedeuten, dass die Immobilie zwar teuer ist, aber nur eine geringe Mietrendite bietet – also eher weniger attraktiv erscheint.

Zusammenfassung:

Hohe Balken = Günstig bewertet & gute Investitionsmöglichkeit

Niedrige Balken = Teuer bewertet & wenig Ertrag

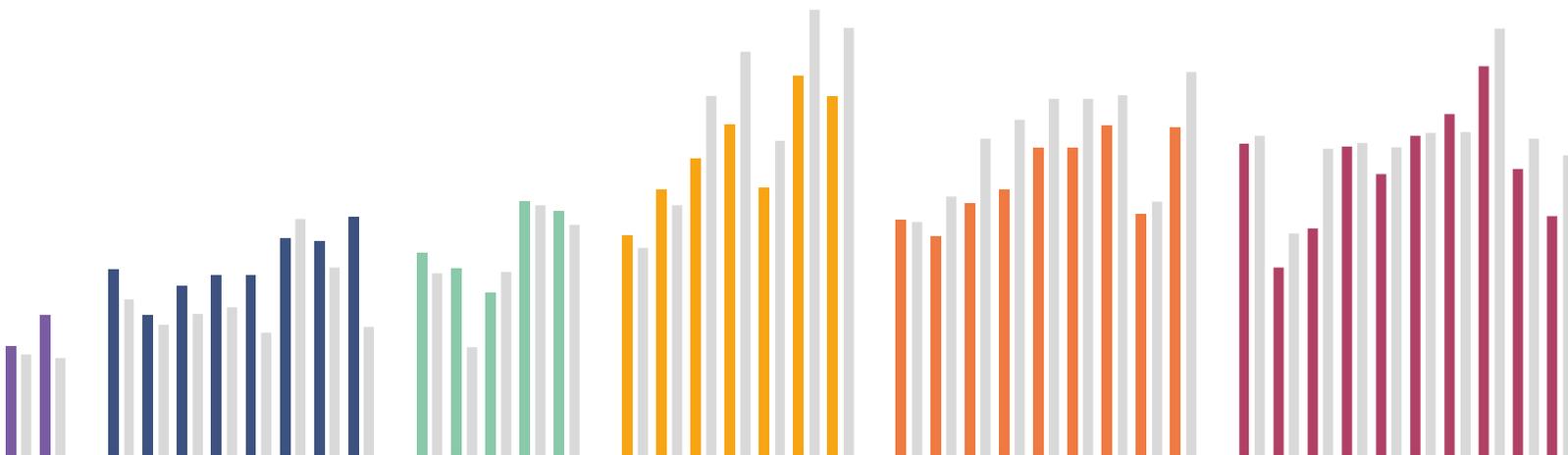
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

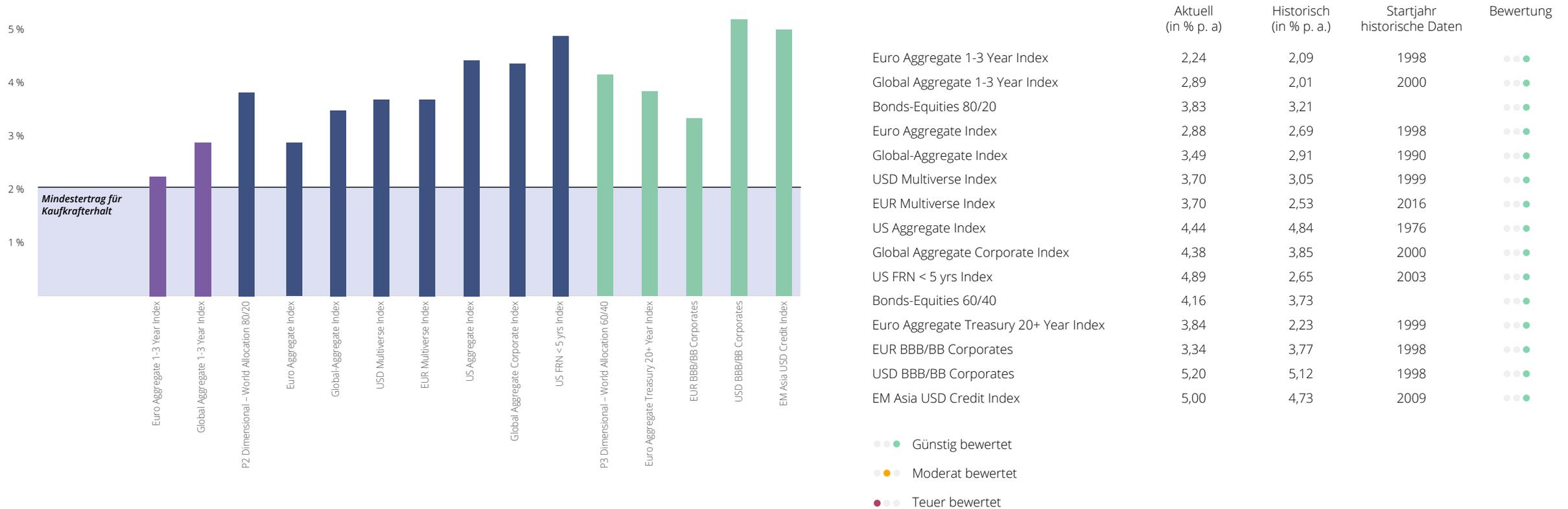
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation einen realen Verlust von 1 %. In diesem Fall wäre die Anlage unattraktiv, da das investierte Kapital im Laufe der Zeit an Wert verliert. In unserer Graphik zeigen wir die erwartete Inflation in den nächsten 10 Jahre. So erkennt man auf einen Blick, ob die Anleihe mit ihrer derzeitigen Bewertung die Inflation schlagen kann.

Aktien: Attraktive Investments ab einer Gewinnrendite von 6 %

Aktien sind im Vergleich zu Anleihen mit höheren Risiken verbunden, versprechen aber langfristig auch höhere Renditen. Hier gilt die Regel, dass die erwartete Gewinnrendite einer Aktie mindestens 6 % betragen sollte, da alles darunter auf eine überbewertete Anlage hindeutet. Diese 6 %-Marke ergibt sich aus historischen Daten, die zeigen, dass Aktienmärkte langfristig zwischen 6 und 8 % pro Jahr erwirtschaften. Fällt die erwartete Rendite einer Aktie unter diese Schwelle, könnte dies bedeuten, dass der Preis für den potenziellen Ertrag zu hoch ist – ähnlich wie bei einer überbewerteten Immobilie mit einer zu niedrigen Mietrendite.



Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



— Break-even Inflation EUR | Im Durchschnitt 1,73 %
 — Break-even Inflation USD | Im Durchschnitt 2,41 %
 — Inflation seit 1950 | Im Durchschnitt 2,38 %
 — 30-jährige Inflation | Im Durchschnitt 2,00 %

Stand 31.08.2025

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



Stand 31.08.2025

Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P1D <small>● ● ●</small>	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,10 %	1,67 %	2,78 %	2,82 %	1,16 %	0,0 - 2,0 %	100%
P2D <small>● ● ●</small>	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	0,31 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,84 %	1,78 %	3,90 %	3,93 %	2,50 %	2,0 - 4,0 %	100%
P3D <small>● ● ●</small>	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	0,30 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,48 %	1,77 %	4,88 %	5,39 %	4,95 %	3,0 - 5,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
L1-I	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,15 %	–	Thesaurierend	0,21 %	2,60 %	3,04 %	2,43 %	0,02 %	0,0 - 2,0 %	100%
L2-I	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre	0,15 %	–	Ausschüttend	0,09 %	1,78 %	3,02 %	2,05 %	0,42 %	0,0 - 2,0 %	100%
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,18 %	–	Thesaurierend	0,11 %	3,20 %	3,79 %	3,48 %	0,68 %	0,0 - 2,0 %	100%
L4-I	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre	0,20 %	–	Ausschüttend	0,04 %	2,19 %	3,81 %	3,38 %	1,40 %	0,0 - 2,0 %	100%
L5-I	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,18 %	2,20 %	3,79 %	3,39 %	1,42 %	0,0 - 2,0 %	100%
L6-I	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	0,10 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,17 %	1,87 %	3,14 %	3,54 %	2,06 %	0,0 - 2,0 %	100%
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	0,09 %	–	Ausschüttend	0,19 %	1,91 %	3,27 %	3,23 %	1,77 %	0,0 - 2,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
L8-I	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,16 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,14 %	1,75 %	2,88 %	3,00 %	1,61 %	0,0 - 2,0 %	100%
L9-F	Dimensional Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 5 Jahre	0,25 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,20 %	2,72 %	3,34 %	2,94 %	-	0,0 - 2,0 %	100%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – GLOBAL												
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	0,15 %	-	Thesaurierend	0,01 %	2,02 %	1,21 %	1,19 %	- 2,11 %	2,0 - 4,0 %	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	0,10 %	-	Ausschüttend	0,02 %	1,80 %	1,11 %	1,31 %	- 1,65 %	2,0 - 4,0 %	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	0,25 %	-	Ausschüttend	- 0,06 %	3,05 %	2,13 %	2,72 %	- 1,38 %	2,0 - 4,0 %	100%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	0,30 %	-	Thesaurierend	0,40 %	3,86 %	3,24 %	3,52 %	- 0,50 %	2,0 - 4,0 %	100%
B11-I	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG- Rating	0,16 %	-	Thesaurierend	0,05 %	1,67 %	3,30 %	3,03 %	- 0,83 %	2,0 - 4,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
B12-F	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	0,28 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,05 %	2,05 %	1,18 %	2,32 %	- 1,89 %	2,0 - 4,0 %	100%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	0,55 %	–	Thesaurierend	0,64 %	5,60 %	5,60 %	4,98 %	2,22 %	2,0 - 4,0 %	100%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – EUROPA												
B5-I	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	0,12 %	–	Thesaurierend	- 0,40 %	0,04 %	1,14 %	0,90 %	- 2,49 %	2,0 - 4,0 %	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,57 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,01 %	0,25 %	1,69 %	1,56 %	- 1,81 %	2,0 - 4,0 %	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	0,17 %	–	Ausschüttend	- 0,32 %	0,53 %	1,75 %	1,59 %	- 2,03 %	2,0 - 4,0 %	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,60 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,29 %	0,93 %	2,36 %	1,73 %	- 1,90 %	2,0 - 4,0 %	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,57 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,10 %	0,95 %	2,90 %	2,75 %	- 0,83 %	2,0 - 4,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmensanleihen	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,05 %	1,71 %	3,37 %	3,12 %	- 0,76 %	2,0 - 4,0 %	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	0,21 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,96 %	0,15 %	- 0,30 %	- 0,88 %	0,24 %	2,0 - 4,0 %	50%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – ERGÄNZENDE ANLEIHENBAUSTEINE												
G1-I	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Strategie 01 – Indexbasiert Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	0,10 %	-	Thesaurierend	- 3,18 %	- 11,06 %	- 11,89 %	- 7,65 %	- 11,99 %	3,0 - 5,0 %	25%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	0,60 %	-	Thesaurierend	1,52 %	7,00 %	7,11 %	8,62 %	1,67 %	3,0 - 5,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P4D <small>● ● ●</small>	Dimensional - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,33 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,11 %	1,68 %	5,81 %	6,66 %	7,28 %	5,0 - 7,0 %	100%
P5D <small>● ● ●</small>	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,85 %	1,51 %	6,50 %	7,92 %	9,80 %	7,0 - 8,0 %	100%
P6D <small>● ● ●</small>	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,43 %	1,07 %	7,25 %	9,23 %	12,44 %	8,0 - 9,0 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
ERGÄNZENDE BAUSTEINE												
Y1-A	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	0,50 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,28 %	4,80 %	7,18 %	8,97 %	4,33 %	5,0 - 7,0 %	10%
WELT-BAUSTEINE												
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,12 %	-	Thesaurierend	2,63 %	1,75 %	10,47 %	11,77 %	12,49 %	7,0 - 9,0 %	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,22 %	-	Ausschüttend	2,62 %	1,81 %	9,37 %	11,72 %	12,47 %	7,0 - 9,0 %	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,75 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,19 %	- 5,18 %	- 2,32 %	7,76 %	8,89 %	7,5 - 8,5 %	100%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,80 %	- 2,76 %	6,78 %	12,11 %	11,04 %	7,0 - 9,0 %	100%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	1,04 %	-	Thesaurierend	1,48 %	- 0,05 %	9,74 %	12,47 %	9,74 %	7,0 - 9,0 %	100%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	0,20 %	-	Thesaurierend	2,71 %	0,96 %	9,94 %	12,50 %	13,44 %	7,5 - 8,5 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
O7-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	0,18 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,61 %	0,59 %	9,27 %	12,55 %	13,29 %	7,5 - 8,5 %	100%
O8-F	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	0,27 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,48 %	- 0,21 %	7,27 %	11,33 %	12,78 %	7,5 - 8,5 %	100%
O9-I	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating und Ausschluss des Energiesektors	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,29 %	- 2,95 %	4,24 %	8,77 %	10,87 %	7,5 - 8,5 %	100%
O10-I	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,97 %	- 0,15 %	8,74 %	12,15 %	12,10 %	7,5 - 8,5 %	100%
O11-A	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,23 %	- 4,95 %	- 2,81 %	5,35 %	6,46 %	7,0 - 9,0 %	100%
O12-F	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	0,25 %	-	Thesaurierend	0,98 %	1,73 %	11,26 %	14,08 %	11,28 %	7,5 - 8,5 %	100%
O13-F	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	0,25 %	-	Thesaurierend	5,48 %	9,84 %	12,76 %	11,67 %	14,28 %	7,5 - 8,5 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
O14-F	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	0,25 %	–	Thesaurierend	2,50 %	- 3,63 %	1,06 %	11,25 %	11,98 %	7,5 - 8,5 %	100%
O15-F	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die die Faktoren Qualität, Momentum, Größe und Wert aufweisen	0,30 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,66 %	4,54 %	12,55 %	11,05 %	12,84 %	7,5 - 8,5 %	100%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLT66	Strategie 01 - Indexbasiert Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	0,17 %	–	Thesaurierend	3,04 %	1,64 %	9,62 %	11,21 %	12,30 %	7,5 - 8,5 %	100%
KONZENTRIERE WELT-BAUSTEINE												
R32-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	0,67 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,75 %	5,51 %	27,41 %	16,36 %	5,75 %	8,0 - 9,0 %	25%
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittleren Unternehmen aus Industrieländern weltweit (ohne die USA)	0,15 %	–	Thesaurierend	3,96 %	9,22 %	8,56 %	–	–	8,0 - 9,0 %	50%
R47-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,28 %	0,91 %	19,44 %	–	–	8,0 - 9,0 %	25%
SMALL CAP												
R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	0,45 %	–	Thesaurierend	5,07 %	1,25 %	7,05 %	6,51 %	10,50 %	9,0 - 10,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	0,29 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,75 %	1,08 %	7,13 %	6,84 %	10,65 %	9,0 - 10,0 %	25%
R23-A	Threadneedle Global Smaller Companies Fund LU0957820193	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien kleiner Unternehmen	1,05%	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,13 %	- 14,68 %	- 13,36 %	0,58 %	1,87 %	7,0 - 9,0 %	25%
<i>Dieser Fonds wird nicht mehr von uns empfohlen</i>												
R34-A	Ökoworld Ökoveision Classic LU0061928585	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Qualitätsaktien kleiner Unternehmen mit ESG-Rating	2,18 %	Artikel 9 SFDR	Thesaurierend	0,45 %	- 7,26 %	- 5,31 %	0,52 %	0,63 %	7,0 - 9,0 %	20%
<i>Dieser Fonds wird nicht mehr von uns empfohlen</i>												
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien kleiner Unternehmen	1,11 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	6,29 %	7,35 %	15,92 %	16,58 %	17,23 %	7,0 - 9,0 %	25%
EMERGING MARKETS												
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	0,23 %	-	Thesaurierend	1,51 %	5,41 %	11,31 %	5,21 %	5,42 %	7,0 - 9,0 %	25%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	0,18 %	-	Thesaurierend	2,12 %	6,29 %	10,48 %	6,13 %	6,66 %	7,0 - 9,0 %	25%
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	1,03 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,81 %	4,53 %	10,36 %	3,80 %	2,78 %	7,0 - 9,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	0,20 %	–	Thesaurierend	7,09 %	20,04 %	7,56 %	4,40 %	10,89 %	7,0 - 9,0 %	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	0,93 %	–	Thesaurierend	5,69 %	24,50 %	11,23 %	5,68 %	12,71 %	7,0 - 9,0 %	10%
EUROPA												
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	3,08 %	10,85 %	7,37 %	12,91 %	11,76 %	7,0 - 8,0 %	25%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	3,45 %	11,47 %	7,32 %	13,04 %	11,77 %	7,0 - 8,0 %	25%
R7-A	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	0,88 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,74 %	- 0,04 %	- 3,65 %	10,04 %	6,90 %	7,0 - 9,0 %	25%
R10-A	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund LU1829330668	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien von kleinen Unternehmen aus europäischen Ländern	0,91 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,20 %	5,28 %	0,10 %	4,34 %	0,68 %	7,0 - 9,0 %	20%
<i>Dieser Fonds wird nicht mehr von uns empfohlen</i>												
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	0,51 %	–	Thesaurierend	- 0,02 %	18,06 %	17,22 %	5,75 %	1,35 %	7,0 - 9,0 %	5%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	0,09 %	-	Thesaurierend	2,09 %	19,69 %	25,94 %	22,38 %	12,48 %	7,0 - 9,0 %	5%
R20-I	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	0,14 %	ESG	Thesaurierend	3,21 %	9,08 %	4,88 %	12,36 %	11,15 %	8,5 - 9,5 %	25%
R39-I	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert 20 größten Unternehmen der Schweiz	0,30 %	-	Ausschüttend	5,39 %	8,46 %	0,52 %	6,69 %	7,71 %	7,0 - 9,0 %	5%
R41-I	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	0,09 %	-	Thesaurierend	3,42 %	12,25 %	11,03 %	18,39 %	13,45 %	7,0 - 9,0 %	25%
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 03 – Faktorbasiert Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	0,25 %	-	Thesaurierend	2,30 %	18,05 %	19,20 %	17,72 %	12,40 %	7,0 - 9,0 %	25%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 03 – Faktorbasiert Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	0,23 %	-	Thesaurierend	4,00 %	1,65 %	- 6,47 %	6,86 %	7,56 %	7,0 - 9,0 %	25%
R31-A	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Aktien kleiner Unternehmen	1,00 %	-	Thesaurierend	- 0,28 %	11,98 %	5,41 %	9,17 %	10,24 %	7,0 - 9,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
USA												
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	0,07 %	–	Thesaurierend	2,50 %	- 1,99 %	9,10 %	13,13 %	14,84 %	7,0 - 9,0 %	50%
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	0,30 %	–	Thesaurierend	4,00 %	- 6,47 %	1,16 %	5,69 %	12,51 %	7,0 - 9,0 %	50%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	0,30 %	–	Ausschüttend	7,84 %	- 8,24 %	- 2,06 %	2,44 %	11,40 %	8,0 - 9,0 %	20%
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	0,30 %	–	Ausschüttend	1,40 %	- 1,50 %	14,01 %	18,17 %	15,12 %	8,0 - 9,0 %	35%
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen	0,20 %	–	Thesaurierend	2,72 %	- 3,46 %	3,36 %	6,03 %	12,97 %	7,0 - 9,0 %	50%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	0,30 %	–	Thesaurierend	8,36 %	- 2,76 %	4,21 %	6,94 %	18,16 %	7,0 - 9,0 %	20%
ASIEN												
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	0,65 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,27 %	10,61 %	20,34 %	3,82 %	3,61 %	7,0 - 8,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Aktien	0,65 %	–	Thesaurierend	- 2,71 %	- 11,36 %	- 15,98 %	2,64 %	13,06 %	8,5 - 9,5 %	20%
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	1,03 %	–	Thesaurierend	- 2,14 %	- 17,12 %	- 13,21 %	5,74 %	14,75 %	8,5 - 9,5 %	15%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	0,91 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,54 %	8,37 %	23,11 %	1,93 %	- 2,86 %	8,5 - 9,5 %	25%
R28-A	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	1,06 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,34 %	4,25 %	10,99 %	3,75 %	6,72 %	8,5 - 9,5 %	25%
R35-A	Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus Vietnam	2,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	13,84 %	22,84 %	21,10 %	0,99 %	15,20 %	8,5 - 9,5 %	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus Taiwan	0,65 %	–	Thesaurierend	- 0,54 %	2,26 %	10,57 %	13,55 %	15,84 %	7,0 - 9,0 %	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	4,81 %	2,73 %	3,69 %	8,77 %	–	7,0 - 9,0 %	10%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R48-A	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen im Asien-Pazifik- Raum (ohne Japan)	0,95 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,66 %	8,26 %	15,82 %	6,69 %	7,19 %	7,0 - 9,0 %	25%
THEMENINVESTMENTS												
R8-A	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,79 %	0,79 %	16,51 %	18,26 %	12,10 %	7,0 - 9,0 %	20%
R9-I	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Immobilienaktien	0,24 %	-	Thesaurierend	3,23 %	- 2,56 %	- 3,28 %	- 1,10 %	4,92 %	8,0 - 9,0 %	15%
R18-A	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	1,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,97 %	14,38 %	25,01 %	18,48 %	20,33 %	7,0 - 9,0 %	20%
R19-A	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	1,04 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	1,38 %	5,07 %	7,61 %	11,67 %	11,08 %	7,0 - 8,0 %	15%
R22-I	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Rohstoffe	0,28 %	-	Thesaurierend	2,06 %	- 3,12 %	4,87 %	- 1,90 %	12,67 %	7,0 - 8,0 %	15%
R27-A	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	1,15 %	-	Thesaurierend	2,17 %	- 12,54 %	- 21,03 %	- 0,41 %	5,19 %	7,0 - 8,0 %	20%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER p. a.	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite August	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R29-A	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	1,11 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	9,01 %	0,70 %	1,96 %	8,25 %	11,02 %	7,0 - 8,0 %	20%
R30-I	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYYSQ6Z	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	0,38 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	1,84 %	1,70 %	3,66 %	9,60 %	11,84 %	7,0 - 9,0 %	50%
R49-I	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 25 liquidesten notierten Private-Equity-Unternehmen weltweit	0,70 %	-	Thesaurierend	0,48 %	- 6,93 %	6,70 %	15,91 %	17,82 %	7,0 - 9,0 %	10%
-	Xetra Gold DE000A0S9GB0	Gold	-	-	-	17,43 %	29,96 %	19,85 %	12,31 %	11,27 %	7,0 - 9,0 %	5%

Dieser Baustein kann über Ihren DAB-Zugang erworben werden.

PORTFOLIO STRATEGIE 01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,67 %	2,78 %	2,82 %	1,16 %	0,33 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	1,97 %	3,06 %	3,31 %	0,81 %	2,20 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	1,91 %	4,91 %	5,42 %	3,73 %	4,32 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	1,86 %	6,77 %	7,54 %	6,65 %	6,43 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	1,80 %	8,62 %	9,65 %	9,57 %	8,55 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	1,75 %	10,47 %	11,77 %	12,49 %	10,67 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	ISIN
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF	IE00B44Z5B48

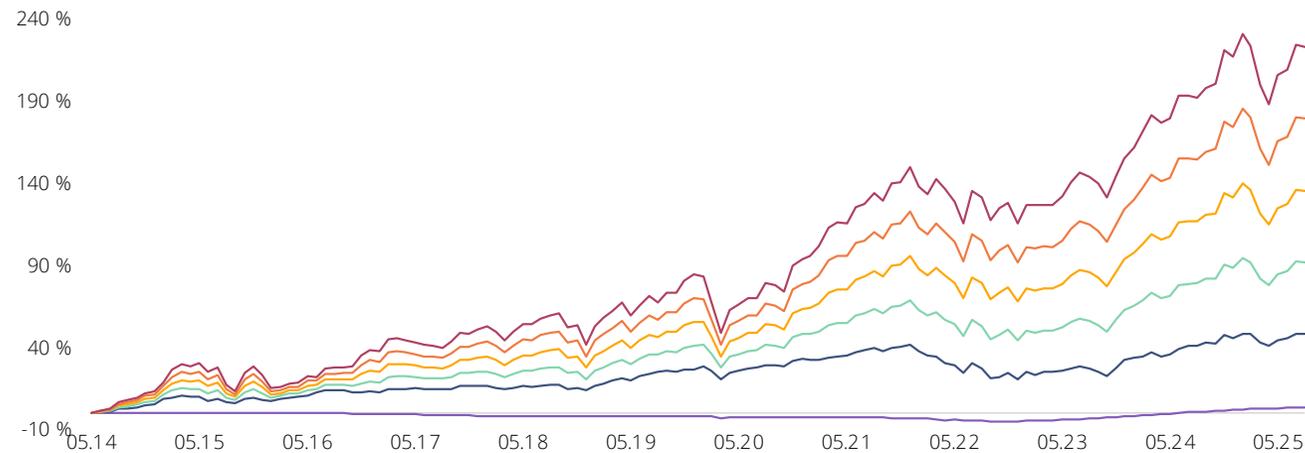
ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	ISIN
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund	IE00B18GC888
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	IE00BKX45X63

* Für den FAIRHorizont Lila empfehlen wir anstelle einer 100 % Gewichtung von B1-I die Nutzung des Bausteins P1D oder unserer Geldmarktfonds L6-I bzw. L8-I.

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



02 FAMA - FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

HISTORISCHE RENDITEN

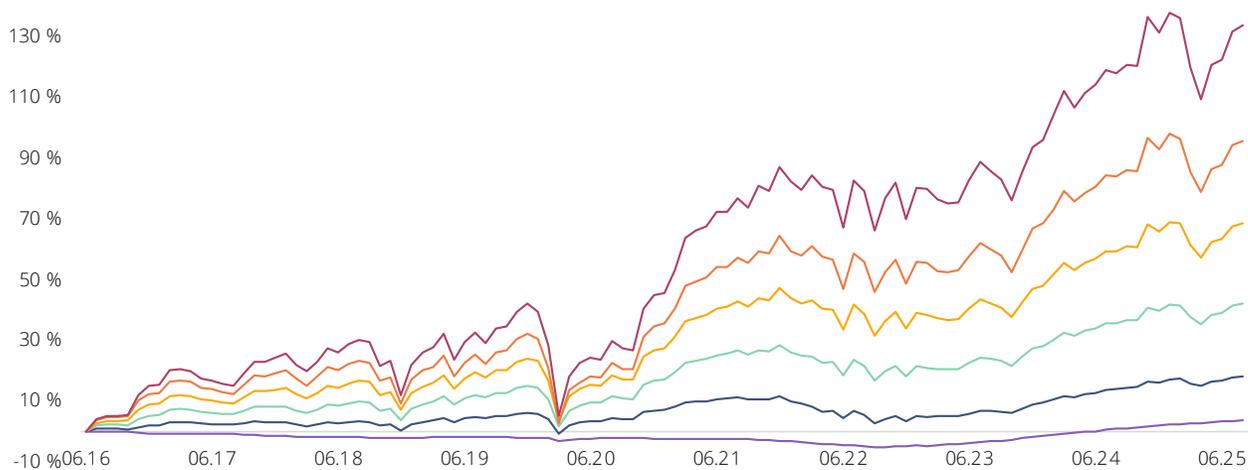
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT PURPUR	100 % Anleihen	1,67 %	2,78 %	2,82 %	1,16 %	0,33 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	1,78 %	3,90 %	3,93 %	2,50 %	–	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	1,77 %	4,88 %	5,39 %	4,95 %	–	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	1,68 %	5,81 %	6,66 %	7,28 %	–	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	1,51 %	6,50 %	7,92 %	9,80 %	–	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	1,07 %	7,25 %	9,23 %	12,44 %	9,04 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
P1D	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63
P2D	Dimensional World Allocation 20/80	100 %	IE00BYTYX63
P3D	Dimensional World Allocation 40/60	100 %	IE00B8Y02V60
P4D	Dimensional World Allocation 60/40	100 %	IE00B9L4YR86
P5D	Dimensional World Allocation 80/20	100 %	IE00BYTYV309
P6D	Dimensional World Equity Fund	100 %	IE00B4MJ5D07

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,67 %	2,78 %	2,82 %	1,16 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,93 %	5,84 %	6,41 %	3,98 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	2,26 %	6,07 %	7,83 %	5,75 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	0,58 %	6,31 %	9,26 %	7,51 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	-1,09 %	6,54 %	10,68 %	9,28 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	-2,76 %	6,78 %	12,11 %	11,04 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund	100 %	LU1433070429

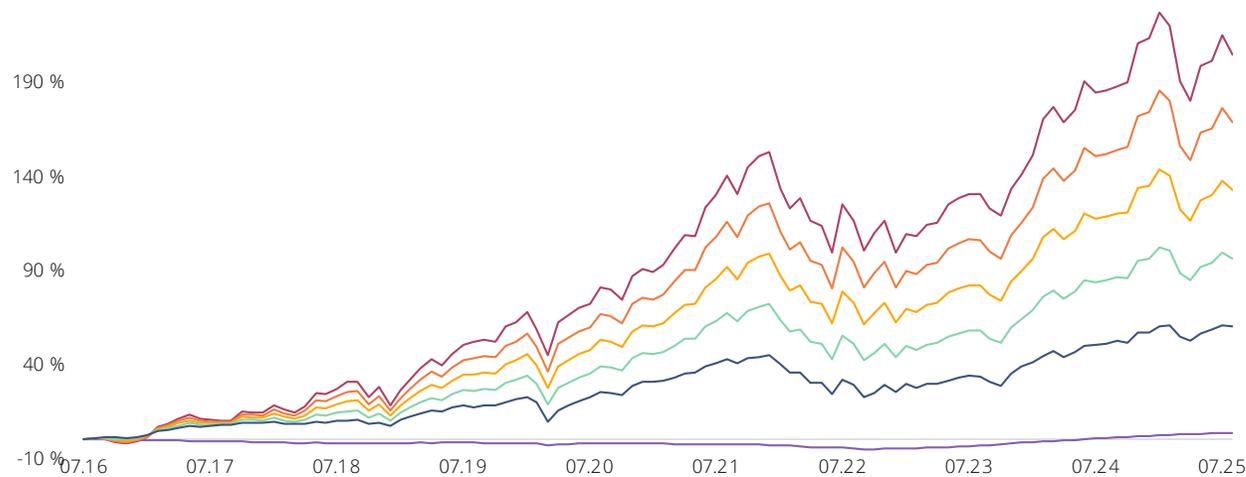
ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B14-A	PIMCO Income Fund	100 %	IE00B80G9288
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63

* Für den FAIRHorizont Lila empfehlen wir anstelle einer 100 % Gewichtung von B1-I die Nutzung des Bausteins P1D oder unserer Geldmarktfonds L6-I bzw. L8-I.

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



Die Informationen in diesem Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit oder Vollständigkeit zur Verfügung gestellt. Sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die „Die Robo Fairmögensberatung GmbH“ für verlässlich hält. Die Fairmögensberatung hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung, ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten. Unberechtigtes Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Die Fairmögensberatung übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesen Materialien ergeben. Bestände können sich ändern. Summen können aufgrund von Rundungen ggf. von 100 % abweichen.