



MONTHLY REVIEW **JANUAR**

2025

TIPP:

Mit einem Klick auf die
ISIN erhalten Sie jetzt
den direkten Link zum
FAIRSHEET®



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Rückblick – Das war der Januar 2025



Die Marktrotation kommt nach Europa!

Nach dem sehr guten Börsenjahr 2024 und den relativ hohen Bewertungen amerikanischer Technologieaktien (Stichwort: Magnificent 7) war nicht unbedingt von einem starken Jahresauftakt auszugehen. Nichtsdestotrotz können wir einen guten Januar vermelden. Mit Ausnahme Indiens konnten alle relevanten Aktienmärkte stabile oder steigende Kurse verzeichnen.

Wer jedoch etwas tiefer in die Mechanik der einzelnen Indizes und Marktsegmente eintaucht, wird feststellen, dass sich die Marktrotation weg von den Magnificent 7 und den beliebten Technologieaktien, die wir seit Juli 2024 beobachten, fortsetzt und teilweise sogar beschleunigt.

Vor allem die stark zurückgebliebenen und sehr günstig bewerteten Aktienmärkte in Kontinentaleuropa konnten im Januar hohe einstellige Kursgewinne verzeichnen. Dies erscheint auf den ersten Blick ungewöhnlich, da sich die wirtschaftliche wie auch die politische Situation in Europa keineswegs verbessert hat. Offensichtlich gehen die Marktteilnehmer davon aus, dass Europas Wirtschaft trotz politischem Stillstand, Krieg in der Ukraine und der Androhung von Zöllen durch Donald Trump bessere Zeiten vor sich hat ...

Wer sogenannte technische Marktindikatoren beobachtet, wird ebenfalls feststellen, dass alle relevanten europäischen Aktienmärkte alte Widerstandsmarken durchbrochen haben und damit strategisch betrachtet attraktiv aussehen. Hier ist vermutlich von weiteren Kursgewinnen auszugehen!

Im Gegensatz dazu fällt es den Indizes, in denen die Magnificent 7 stark

gewichtet sind (S&P 500, Nasdaq 100, MSCI World Momentum, MSCI World Quality, Technologieindizes ...), zunehmend schwer, neue Höchststände zu erreichen. Vermutlich stehen hier die hohen Bewertungen weiteren nennenswerten Kursgewinnen im Weg.

Der gleichgewichtete S&P 500 konnte den regulären S&P 500 im Januar übertreffen, und die Indizes für kleine und mittelgroße amerikanische Aktien hatten ebenfalls einen guten Start ins Jahr. Der MSCI World ex USA konnte sich seit langer Zeit besser entwickeln als der MSCI World bzw. der MSCI USA. Es scheint sich hier also wirklich eine Neuorientierung der globalen Aktienmärkte weg von den Magnificent 7 und den Technologieaktien anzudeuten. Von daher sollten Kunden, die frisches Geld investieren wollen, auf diese Trends achten.

Globale Anleihen hatten einen guten bis sehr guten Januar, was nicht zuletzt daran lag, dass es in fast allen Anleihensegmenten hohe Realzinsen gibt und die Inflationsfurcht in Bezug auf Donald Trump im Dezember vielleicht ein wenig übertrieben war.

Auch die Rohstoffmärkte und Gold hatten einen guten Januar, ebenso wie der US-Dollar.

Wir haben die Trendrotation zum Anlass genommen, unsere Bausteine auf Vollständigkeit zu überprüfen, und haben uns entschieden, einen ETF ins Programm aufzunehmen, der breit gestreut in den Schweizer Aktienmarkt investiert. Der schweizerische Aktienmarkt hatte kein besonders gutes Vorjahr, ist aber derzeit sehr attraktiv bewertet und hat langfristig häufig den MSCI World geschlagen. Speziell in der Phase zwischen 2000 und 2010, als amerikanische Aktien ebenfalls sehr teuer waren, konnten Schweizer Aktien klar gewinnen. Zwar ist der Schweizer Aktienmarkt auf



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



Rückblick – Das war der Januar 2025



wenige Aktien beschränkt, nichtsdestotrotz handelt es sich hierbei um sehr gut gemanagte und profitable Unternehmen. Sie erfüllen somit unseren Anspruch an Qualität und Profitabilität, den wir kontinuierlich betonen. Aus diesem Grund sehen wir Schweizer Aktien als eine gute Beimischung und Ergänzung zu breit gestreuten Aktienportfolios an. Neben dem ETF werden wir auch einen aktiv gemanagten Fonds ins Programm nehmen, der sich auf kleinere Schweizer Unternehmen fokussiert.

Wir haben zudem überprüft, ob der Kauf des MSCI World ex USA in der Vergangenheit sinnvoll gewesen wäre, um zu klären, ob wir auch hier einen entsprechenden Baustein ins Programm nehmen sollten.

Dabei haben wir festgestellt, dass es lediglich eine kurze Phase in den 1970er-Jahren gab, in der sich dies gelohnt hätte. Ansonsten konnte der MSCI World ex USA weder mit dem MSCI World noch mit dem MSCI Schweiz oder anderen relevanten Indizes mithalten.

Aus diesem Grund haben wir uns entschieden, derzeit keinen ETF auf den MSCI World ex USA ins Programm aufzunehmen.

Wer diese Meinung nicht teilt, kann den Xtracker ETF auf den MSCI World ex USA (WKN DBX0VH) in Betracht ziehen.

Für frisches Geld empfehlen wir das bewährte Konzept der FairHorizonte, das eine einfache Möglichkeit bietet, Portfolios zu erstellen, die die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien aufweisen.

Wir würden daher im Rahmen des FairHorizonte-Konzepts zu folgender Strategie für die kommenden Quartale raten:



Gelder, die in maximal einem Jahr benötigt werden, in die Geldmarktbausteine L6, L7 und L8 investieren.



Gelder, die bis zu vier Jahre nicht benötigt werden, in den Portfoliobaustein P2 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 80/20 kombinieren.



Gelder, die bis zu sieben Jahre nicht benötigt werden, in den Portfoliobaustein P3 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 60/40 kombinieren.



Gelder, die bis zu zehn Jahre nicht benötigt werden, in den Portfoliobaustein P4 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 40/60 kombinieren.



Gelder, die länger als zehn Jahre nicht benötigt werden, in den Portfoliobaustein P6 oder unser Qualitätsaktienportfolio K investieren.

Zu Jahresbeginn empfiehlt es sich immer, das eigene Portfolio zu überprüfen. Daher möchte ich Sie an dieser Stelle noch einmal einladen, Ihr Portfolio gemeinsam mit uns zu besprechen.

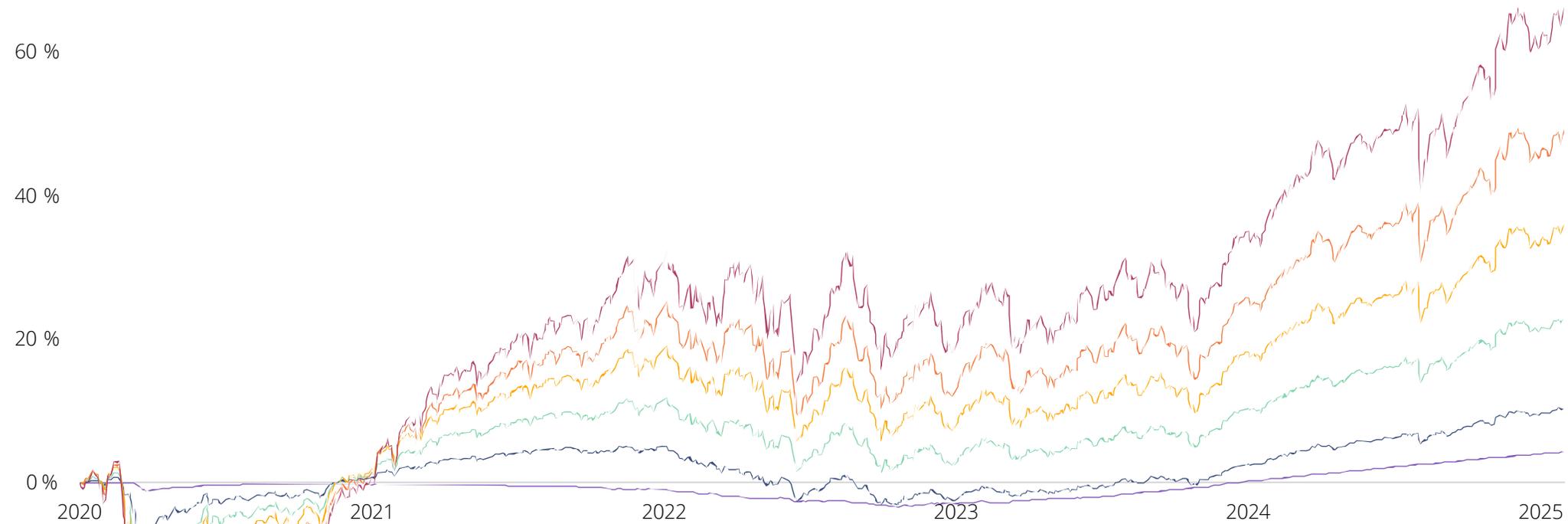
Ich würde mich außerdem freuen, wenn Sie Freunde und Bekannte auf [Fairmögensberatung.de](https://www.fairmogensberatung.de) aufmerksam machen, damit auch sie Teil unserer Community werden können.

Mit den besten Wünschen für einen schönen Winterausklang!

Ihr,



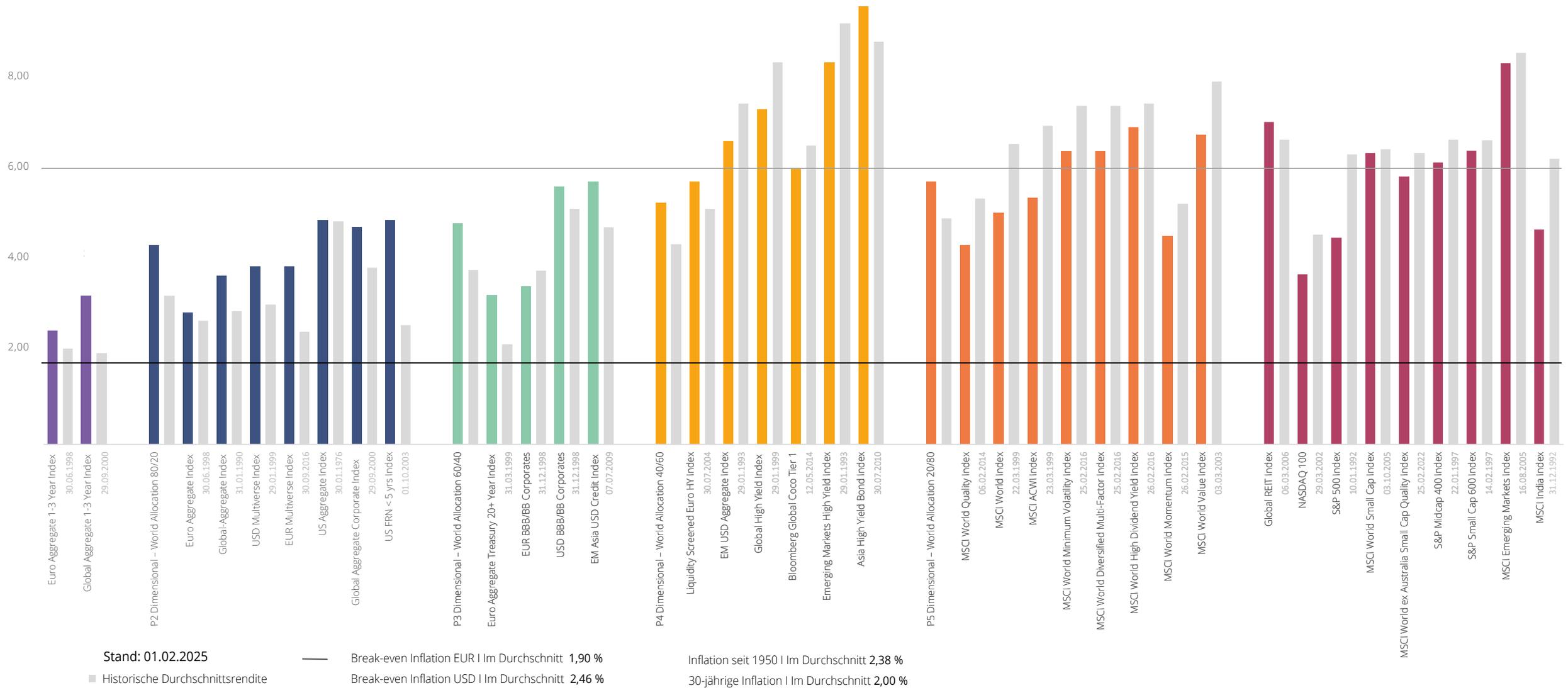
Rückblick – Das war der Januar 2025



| | | Rendite seit 2020 | Annualisierte Rendite (p. a.) | Rendite 2025 (YTD) | Rendite Januar 2025 |
|------|---|----------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| ● P1 | Dimensional Global Ultra Short Fixed Income | 4,29 % | 0,83 % | 0,29 % | 0,29 % |
| ● P2 | Dimensional World Allocation 20 / 80 | 10,42 % | 1,97 % | 0,59 % | 0,59 % |
| ● P3 | Dimensional World Allocation 40 / 60 | 22,88 % | 4,14 % | 0,84 % | 0,84 % |
| ● P4 | Dimensional World Allocation 60 / 40 | 35,76 % | 6,20 % | 1,13 % | 1,13 % |
| ● P5 | Dimensional World Allocation 80 / 20 | 49,36 % | 8,21 % | 1,81 % | 1,81 % |
| ● P6 | Dimensional World Equity | 65,70 % | 10,44 % | 1,65 % | 1,65 % |

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

Aktuelle Anleihenrenditen & Aktienrisikoprämien



Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|------------------------|--|---|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| P1 CORE | Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63 | Standardlösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit | | 0,29 % | 0,29 % | 3,76 % | 1,86 % | 0,84 % | 0,0 - 2,0 % | 100% | |
| L1 CORE | Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47 | Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahren | ● | 0,50 % | 0,50 % | 3,26 % | 0,11 % | - 0,15 % | 0,0 - 2,0 % | 100% | |
| L2 CORE | SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF IE00B6YX5F63 | Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre | | - 0,26 % | - 0,26 % | 2,81 % | 0,67 % | 0,06 % | 0,0 - 2,0 % | 100% | |
| L3 SATELLITE | Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290 | Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre | ● | 0,55 % | 0,55 % | 4,36 % | 0,62 % | 0,34 % | 0,0 - 2,0 % | 50% | |
| L4 SATELLITE | SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF IE00BC7GZW19 | Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre | | - 1,13 % | - 1,13 % | 4,35 % | 1,83 % | 0,99 % | 0,0 - 2,0 % | 50% | |
| L5 SATELLITE | iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG UCITS ETF IE00BYZTVV78 | Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating | ● | 0,42 % | 0,42 % | 4,40 % | 1,85 % | 1,04 % | 0,0 - 2,0 % | 50% | |
| L6 SATELLITE | iShares Floating Rate Bond ESG UCITS ETF IE00BF5GB717 | Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating | | 0,20 % | 0,20 % | 4,05 % | 2,82 % | 1,62 % | 0,0 - 2,0 % | 50% | |
| L7 SATELLITE | iShares Ultrashort Bond UCITS ETF IE00BCRY6557 | Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden | ● | 0,23 % | 0,23 % | 3,97 % | 2,56 % | 1,45 % | 0,0 - 2,0 % | 50% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|------------------------|---|--|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|--|
| L8 SATELLITE | Allianz Euro Cash A LU0052221412 | Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen | ● | 0,27 % | 0,27 % | 3,85 % | 2,43 % | 1,25 % | 0,0 - 2,0 % | 100% | |
| P2 CORE | Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63 | Standardlösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite | ● | 0,59 % | 0,59 % | 6,74 % | 2,32 % | 2,06 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B1 CORE | Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888 | Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr | ● | 0,48 % | 0,48 % | 1,87 % | - 2,72 % | - 2,09 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B2 CORE | SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00BF1QPL78 | Globale Unternehmens- und Staatsanleihen | | | - 0,69 % | 2,04 % | - 1,98 % | - 1,61 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B3 SATELLITE | iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00B9M6SJ31 | Globale Unternehmensanleihen | ● | 0,70 % | 0,70 % | 2,75 % | - 2,09 % | - 1,53 % | 2,0 - 4,0 % | 50% | |
| B4 SATELLITE | Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Unternehmensanleihen | ● | 0,75 % | 0,75 % | 4,05 % | - 1,40 % | - 0,03 % | 2,0 - 4,0 % | 50% | |
| B5 CORE | Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990 | Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr | ● | 0,41 % | 0,41 % | 2,78 % | - 3,06 % | - 2,53 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B6 CORE | BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte eropäische Staatsanleihen | ● | 0,67 % | 0,67 % | 3,64 % | - 2,10 % | - 1,79 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|-------------------------|--|---|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| B7 CORE | SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF IE00B41RYL63 | Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen | | - 0,13 % | - 0,13 % | 2,67 % | - 2,33 % | - 2,09 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B8 CORE | Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen | ● | 0,53 % | 0,53 % | 3,48 % | - 2,31 % | - 2,20 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B9 CORE | BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen | ● | 0,32 % | 0,32 % | 4,52 % | - 1,47 % | - 0,88 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B10 SATELLITE | Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44 | Europäische Unternehmensanleihen | ● | 0,59 % | 0,59 % | 4,63 % | - 1,09 % | - 1,15 % | 2,0 - 4,0 % | 50% | |
| B11 SATELLITE | Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68 | Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating | ● | 0,59 % | 0,59 % | 4,54 % | - 1,14 % | - 1,20 % | 2,0 - 4,0 % | 50% | |
| B12 CORE | Dimensional – Global Sustainability Fixed Income Fund IE00BKPWG574 | Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating | ● | 0,54 % | 0,54 % | 1,86 % | - 2,22 % | - 1,79 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B13 CORE | Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen | ● | 0,98 % | 0,98 % | - 0,22 % | - 1,30 % | - 0,06 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |
| B14 CORE | Pimco Income Fund IE00B80G9288 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen | ● | 0,93 % | 0,93 % | 4,63 % | 0,58 % | 1,26 % | 2,0 - 4,0 % | 100% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|------------------------|--|--|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| P3 CORE | Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60 | Standardlösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite | ● | 0,84 % | 0,84 % | 10,14 % | 4,24 % | 4,35 % | 3,0 - 5,0 % | 100% | |
| G1 SATELLITE | Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88 | Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren | ● | 0,12 % | 0,12 % | - 3,00 % | - 13,95 % | - 10,03 % | 3,0 - 5,0 % | 25% | |
| G2 SATELLITE | Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern | ● | 1,03 % | 1,03 % | 7,58 % | 0,88 % | 2,07 % | 3,0 - 5,0 % | 25% | |
| P4 CORE | Dimensional – World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86 | Standardlösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite | ● | 1,13 % | 1,13 % | 13,21 % | 5,94 % | 6,50 % | 5,0 - 7,0 % | 100% | |
| Y1 SATELLITE | Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64 | Aktiv gemanagter Fonds: vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien | ● | 1,06 % | 1,06 % | 9,77 % | 3,97 % | 4,44 % | 5,0 - 7,0 % | 10% | |
| P5 CORE | Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309 | Standardlösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite | ● | 1,81 % | 1,81 % | 16,81 % | 7,86 % | 8,73 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| O1 CORE | SPDR MSCI ACWI UCITS ETF IE00B44Z5B48 | Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern | ● | 1,66 % | 1,66 % | 23,50 % | 11,49 % | 12,16 % | 7,0 - 9,0 % | 100% | |
| O2 CORE | Vanguard FTSE All-World UCITS ETF IE00B3RBWM25 | Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern | ● | 1,58 % | 1,58 % | 21,39 % | 11,47 % | 12,14 % | 7,0 - 9,0 % | 100% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|--------------------|--|--|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| 03 CORE | BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern | ● | 3,12 % | 3,12 % | 12,88 % | 9,69 % | 10,41 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| 04 CORE | Threadneedle Global Focus Fund LU1491344765 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern | | 2,72 % | 2,72 % | 27,10 % | 12,78 % | 14,06 % | 7,0 - 9,0 % | 100% | |
| 05 CORE | Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern | | 2,30 % | 2,30 % | 25,13 % | 11,83 % | 11,64 % | 7,0 - 9,0 % | 100% | |
| 06 CORE | iShares Core MSCI World UCITS ETF IE00B4L5Y983 | Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) | ● | 1,66 % | 1,66 % | 24,23 % | 12,81 % | 13,38 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| 07 CORE | Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191 | Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) | ● | 1,62 % | 1,62 % | 24,32 % | 13,00 % | 13,29 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| 08 CORE | Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund IE00B7T1D258 | Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating | ● | 2,10 % | 2,10 % | 23,40 % | 12,06 % | 12,88 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| 09 CORE | iShares MSCI World SRI UCITS ETF IE00BYX2JD69 | Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen des Energiesektors | ● | 0,00 % | 0,00 % | 16,14 % | 9,26 % | 12,16 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| 010 CORE | Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744 | Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating | ● | 1,52 % | 1,52 % | 23,80 % | 12,07 % | 12,45 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|--------------------|---|---|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| O11 CORE | Fundsmith Equity Fund LU0690374029 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern | ● | 5,29 % | 5,29 % | 12,36 % | 7,00 % | 9,67 % | 7,0 - 9,0 % | 100% | |
| O12 CORE | iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF IE00BYH5Q67 | Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen | ● | 2,51 % | 2,51 % | 14,80 % | 10,61 % | 9,38 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| O13 CORE | iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF IE00BP3QZ825 | Aktien innerhalb des MSCI World Index, deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat | ● | 2,43 % | 2,43 % | 29,74 % | 13,50 % | 13,33 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| O14 CORE | iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF IE00BP3QZB59 | Aktien innerhalb des MSCI World Index, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind | ● | 2,58 % | 2,58 % | 13,46 % | 8,06 % | 8,31 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| O15 CORE | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF IE00BP3QZ601 | Qualitätsaktien innerhalb des MSCI World Index mit starken und stabilen Gewinnen | ● | 1,65 % | 1,65 % | 20,67 % | 12,80 % | 12,89 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| O16 CORE | iShares Edge MSCI World Multifaktor UCITS ETF IE00BZ0PKT83 | Aktien mit den Fokus auf Qualität, Momentum, Größe und Wert | ● | 2,32 % | 2,32 % | 22,45 % | 10,99 % | 11,08 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| O17 CORE | SPDR MSCI All Country World Investable Market UCITS ETF IE00B3YLTY66 | Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit | ● | 2,49 % | 2,49 % | 25,09 % | 11,17 % | 12,21 % | 7,5 - 8,5 % | 100% | |
| P6 CORE | Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07 | Standardlösung für FAIRHORIZONT® Rot 100 % Rendite | ● | 1,65 % | 1,65 % | 19,77 % | 10,07 % | 11,14 % | 8,0 - 9,0 % | 100% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|------------------|--|--|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| R1 SATELLITE | SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF IE00BCBJG560 | Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern | | 1,48 % | 1,48 % | 18,62 % | 7,20 % | 8,70 % | 9,0 - 10,0 % | 25% | |
| R2 SATELLITE | Vanguard Global Small-Cap Index Fund IE00B42W4L06 | Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern | | 1,42 % | 1,42 % | 19,31 % | 7,68 % | 8,94 % | 9,0 - 10,0 % | 25% | |
| R3 SATELLITE | Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696 | Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern | ● | 1,00 % | 1,00 % | 18,01 % | 2,16 % | 4,10 % | 7,0 - 9,0 % | 25% | |
| R4 SATELLITE | iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF IE00BKM4GZ66 | Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern | | - 0,70 % | - 0,70 % | 16,29 % | 2,26 % | 4,89 % | 7,0 - 9,0 % | 25% | |
| R5 SATELLITE | Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708 | Europäische Aktien | ● | 6,35 % | 6,35 % | 14,52 % | 8,09 % | 8,46 % | 7,0 - 8,0 % | 25% | |
| R6 SATELLITE | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF IE00B4K48X80 | Europäische Aktien | ● | 4,98 % | 4,98 % | 13,00 % | 7,87 % | 8,23 % | 7,0 - 8,0 % | 25% | |
| R7 SATELLITE | Threadneedle European Select Fund LU0713328374 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern | ● | 6,77 % | 6,77 % | 11,18 % | 7,06 % | 8,30 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |
| R10 SATELLITE | Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund LU1829330668 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien von kleinen Unternehmen aus europäischen Ländern | ● | 4,20 % | 4,20 % | 6,36 % | - 4,12 % | 0,28 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|-------------------------|--|--|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------|
| R11 SATELLITE | Vanguard S&P 500 UCITS ETF IE00BFMXXD54 | Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen | ● | 1,00 % | 1,00 % | 27,94 % | 15,47 % | 15,23 % | 7,0 - 9,0 % | 50% | |
| R12 SATELLITE | SSPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF IE00B4YBJ215 | Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen | ● | 1,94 % | 1,94 % | 22,35 % | 11,40 % | 12,18 % | 7,0 - 9,0 % | 50% | |
| R13 SATELLITE | iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF IE00B2QWCY14 | Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen | ● | 0,50 % | 0,50 % | 17,42 % | 8,17 % | 10,27 % | 8,0 - 9,0 % | 20% | |
| R14 SATELLITE | Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF IE0032077012 | Technologieaktien des NASDAQ 100 Index | ● | - 0,14 % | - 0,14 % | 26,46 % | 17,48 % | 20,59 % | 8,0 - 9,0 % | 35% | |
| R15 SATELLITE | Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF LU0322252171 | Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan | ● | 1,54 % | 1,54 % | 23,08 % | - 1,11 % | 2,57 % | 7,0 - 8,0 % | 25% | |
| R16 SATELLITE | iShares MDAX UCITS ETF DE0005933923 | 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung | ● | 2,58 % | 2,58 % | 1,03 % | - 8,39 % | - 1,94 % | 8,0 - 10,0 % | 5% | |
| R17 SATELLITE | Xtrackers DAX UCITS ETF LU0274211480 | 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland | ● | 7,22 % | 7,22 % | 25,55 % | 10,95 % | 9,81 % | 7,0 - 8,0 % | 5% | |
| R20 SATELLITE | Vanguard SRI European Stock Fund IE00B526YN16 | Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor | ● | 6,34 % | 6,34 % | 14,36 % | 7,71 % | 8,51 % | 7,0 - 9,0 % | 25% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|-------------------------|--|---|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|--|
| R21 SATELLITE | Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90 | Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen | | 2,39 % | 2,39 % | 21,10 % | 9,87 % | 12,62 % | 7,0 - 9,0 % | 50% | |
| R23 SATELLITE | Threadneedle Global Smaller Companies Fund LU0957820193 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien kleiner Unternehmen | | 1,17 % | 1,17 % | 10,33 % | 2,84 % | 7,15 % | 7,0 - 9,0 % | 50% | |
| R24 SATELLITE | iShares MSCI India UCITS ETF IE00BZCQB185 | Indische Aktien | ● | - 5,90 % | - 5,90 % | 6,34 % | 8,60 % | 12,63 % | 8,5 - 9,5 % | 15% | |
| R25 SATELLITE | Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte indische Aktien | | - 9,19 % | - 9,19 % | 12,77 % | 10,14 % | 15,36 % | 8,5 - 9,5 % | 15% | |
| R26 SATELLITE | Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan) | | - 0,72 % | - 0,72 % | 36,83 % | 0,94 % | 2,76 % | 8,5 - 9,5 % | 25% | |
| R28 SATELLITE | Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan) | ● | 1,89 % | 1,89 % | 13,95 % | 0,86 % | 7,92 % | 8,5 - 9,5 % | 25% | |
| R32 SATELLITE | Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Qualitätsaktien | ● | 7,44 % | 7,44 % | 43,20 % | 9,76 % | 15,91 % | 8,0 - 9,0 % | 15% | |
| R33 SATELLITE | Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern | ● | - 2,99 % | - 2,99 % | 14,55 % | - 2,98 % | 2,14 % | 7,0 - 9,0 % | 25% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|-------------------------|--|---|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|--|
| R34 SATELLITE | Ökoworld Ökovision Classic LU0061928585 | Aktiv gemanagter Fonds: globale Aktien kleiner Unternehmen mit Fokus auf Qualitätsaktien mit ESG-Rating | ● | 3,62 % | 3,62 % | 13,18 % | - 0,32 % | 3,99 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |
| R35 SATELLITE | Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BV8WV825 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte vietnamesische Aktien | | 2,04 % | 2,04 % | 18,44 % | - 2,06 % | 11,80 % | 7,0 - 9,0 % | 5% | |
| R36 SATELLITE | Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187 | Aktien aus Taiwan | ● | - 1,76 % | - 1,76 % | 30,22 % | 7,84 % | 17,05 % | 7,0 - 9,0 % | 5% | |
| R37 SATELLITE | Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426 | Japanische Aktien | | - 0,18 % | - 0,18 % | 9,05 % | 7,38 % | - | 7,0 - 9,0 % | 20% | |
| R38 SATELLITE | SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413 | Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen | ● | 2,23 % | 2,23 % | 22,11 % | 11,95 % | 15,24 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |
| R39 SATELLITE | Xtrackers Swiss Large Cap UCITS ETF LU0274221281 | 20 größten Unternehmen der Schweiz | | 6,59 % | 6,59 % | 10,64 % | 5,44 % | 7,08 % | 7,0 - 9,0 % | 5% | |
| S1 SATELLITE | Franklin Technology Fund LU0923958473 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Technologieaktien | ● | - 0,34 % | - 0,34 % | 26,46 % | 14,49 % | 18,11 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |
| S2 SATELLITE | Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838 | Globale Immobilienaktien | ● | 0,88 % | 0,88 % | 11,78 % | - 0,82 % | 0,43 % | 8,0 - 9,0 % | 15% | |

Unsere Bausteine – Entwicklung



| Baustein | Fonds | Relevanz | Veränderung zum Vormonat | Monatliche Rendite | Rendite 2025 (YTD) | Rendite 1 Jahr | Rendite 3 Jahre p. a. | Rendite 5 Jahre p. a. | Erwartete Rendite p. a. | Maximal empfohlener Anteil | |
|--|--|--|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|--|
| S3 SATELLITE | Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1961889166 | Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen | ● | 3,15 % | 3,15 % | 19,06 % | 10,06 % | 9,15 % | 7,0 - 8,0 % | 15% | |
| S4 SATELLITE | iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF IE00BZ1NCS44 | Rohstoffe | | 4,54 % | 4,54 % | 16,20 % | 7,12 % | 13,46 % | 7,0 - 8,0 % | 15% | |
| S5 SATELLITE | Wellington Commodities Fund LU0277042718 | Rohstoffe | | 2,25 % | 2,25 % | 15,85 % | 9,02 % | 13,68 % | 7,0 - 8,0 % | 15% | |
| Diesen Baustein können Sie nicht über unsere Website erwerben, sondern über Ihren DAB-Zugang | | | | | | | | | | | |
| S6 SATELLITE | Xetra Gold DE000A0S9GB0 | Gold | | 6,46 % | 6,46 % | 45,04 % | 20,01 % | 13,85 % | 4,0 - 7,0 % | 5% | |
| S7 SATELLITE | Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Technologieaktien | ● | - 0,21 % | - 0,21 % | 33,00 % | 17,66 % | 22,06 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |
| S8 SATELLITE | AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor | ● | 3,70 % | 3,70 % | 4,44 % | 7,26 % | 10,47 % | 4,0 - 7,0 % | 20% | |
| S9 SATELLITE | Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVVR16 | Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor | | - 0,36 % | - 0,36 % | 13,32 % | 14,46 % | 14,42 % | 7,0 - 9,0 % | 20% | |