



MONTHLY REVIEW **JANUAR** 2026

JETZT NEU:

Mit praktischer Bewertungsampel
für jeden Fonds & ETF



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG



Auch im Januar gute Stimmung an den Weltbörsen!

Selbst wenn erst vier Wochen vergangen sind, haben wir schon sehr viel Unerwartetes erlebt. Es gibt nahezu täglich Nachrichten aus dem Weißen Haus, die uns zwingen zu überlegen, ob es sich hier um wichtige Bekanntmachungen handelt, die in unseren Portfolios zu berücksichtigen sind, oder ob es sich einfach nur um lautes Rauschen handelt. Glücklicherweise können wir bislang feststellen, dass wir uns in Ruhe um die wirtschaftlichen Fundamentaldaten kümmern sollten, da Statements, die kurzfristig zu Marktverwerfungen führen, relativ schnell wieder entkräftet werden.

Also Business as Usual im „Tacoland“!

Die wichtigste Nachricht der jüngsten Zeit war die Ernennung von Kevin Warsh, der Jerome Powell im Jahresverlauf als Sprecher der FED ablösen wird. Diese Ernennung war mit Spannung erwartet worden und mündete in einem sehr überraschenden Kurssturz an den Edelmetallmärkten. Offensichtlich waren viele Marktteilnehmer davon ausgegangen, dass Trump einen absoluten Jasager ernennen würde, der durch schlechte Notenbankpolitik den Wert des U.S.-Dollar aushöhlt. Mit Kevin Warsh wurde jedoch ein Mann ernannt, der traditionell eher mit konservativer Notenbankpolitik in Verbindung gebracht wird und auch sehr eng mit Wall-Street-Größen wie Stanley Druckenmiller verbunden zu sein scheint. Druckenmiller ist eine anerkannte Größe in Finanzzirkeln und wird hinter den Kulissen sicher positive Impulse setzen können.

Diese Entwicklung ist meines Erachtens sehr gut, da ein ins Bodenlose fallender U.S.-Dollar den Finanzmärkten stark schaden würde. Allerdings hat die Ernennung viele Anleger auf dem falschen Fuß erwischt, die offensichtlich an das alleinige Heil von Gold und Silber zu glauben schienen.

Wie so häufig steigen oder fallen die Börsen nicht nur in eine Richtung!

Abseits der stark ausgefachten Spekulation in Edelmetalle blieben viele Trends des vierten Quartals intakt oder beschleunigten sich:

Der deutsche Leitindex DAX wie auch andere europäische Aktienindizes erreichten neue Höchststände. Die asiatischen Märkte waren mit Ausnahme Indiens ebenfalls sehr stark. Der südkoreanische Index KOSPI übersprang erstmals die Marke von 5.000 Punkten, die der neue Präsident 2025 noch als mittelfristiges Ziel verkündet hatte. Neben einer wirtschaftsfreundlichen Regierung treibt vor allem die Spekulation auf Halbleiterhersteller wie Samsung Electronics und SK Hynix diesen Markt.

Das gleiche gilt für Taiwan, dessen Börse erheblich von Taiwan Semiconductor bestimmt wird. Da diese Aktien allesamt auch stark in den Indizes für Entwicklungsländer repräsentiert sind, hatten auch diese einen sehr guten Januar.

Die lateinamerikanischen Börsen profitierten von der starken Nachfrage nach Minengesellschaften und Banken, die dort stark in den Indizes repräsentiert sind.

Auch die Aktien von kleinen Firmen hatten einen sehr guten Januar und machen uns damit immer mehr Freude.

Lediglich die Aktien der Magnificent 7 laufen nur schwerfällig oder haben den Rückwärtsgang eingelegt. Diese Entwicklung ist gut, da sich das Interesse an anderen Marktsegmenten erhöht und wir eine geringere Konzentration auf nur wenige Firmen erleben. Wer den Kursverlauf von Microsoft verfolgt, wird feststellen, dass die Party hier wohl vorerst vorbei ist.

Rückblick – Das war der Januar

Im Gegensatz dazu ist die Party an den Märkten außerhalb Amerikas weiterhin in vollem Gange. Lediglich Indien sowie die Aktien von Wachstumstiteln, die im Russell 1000 Growth Index stark repräsentiert sind, haben das Jahr schwach begonnen.

Die globalen Anleihenmärkte hatten einen ruhigen Jahresbeginn und können über alle Laufzeiten hinweg geringe Kursgewinne verzeichnen. Gleiches gilt für Unternehmens-, Hochzins- und Nachranganleihen.

Immobilienaktien scheinen ihre Talsohle langsam durchschritten zu haben und weisen einen guten Jahresstart auf. Die Bewertungen sind attraktiv, was weiteres Kurspotenzial eröffnet.

Die Aktien von gelisteten Private-Equity-Gesellschaften hatten trotz des schwachen Abschneidens 2025 einen verhaltenen Jahresstart. Es gibt zunehmend Sorgen, dass diese Gesellschaften indirekt unter schwachen Kreditmärkten für Softwarefirmen leiden könnten, die durch KI-Systeme stark unter Wettbewerbsdruck geraten könnten. Wir müssen beobachten, ob es sich hier um Panikmache handelt oder ob diese Gefahren real sind. Das wird aber leider eine Weile dauern, und Unsicherheit schafft schwache Kurse! Private-Equity-Fonds hingegen konnten auf Basis sogenannter „Evergreen-Strukturen“ einen anständigen Monat vermelden.

Wie auch im Schlussquartal 2025 hatten die Rohstoffmärkte einen starken Januar, der in Panikkäufen vor allem von Edelmetallen mündete. Diese Kaufpanik wurde mittlerweile korrigiert, und es wird zu beobachten sein, inwieweit sich der Markt beruhigt oder ob das eine Art „Flash Crash“ war und wir schnell neue Höchststände für Gold und Silber beobachten werden.

Kaufen, nur weil alle anderen kaufen, ist in der Regel kein gutes Rezept für langfristigen Anlageerfolg. Nichtsdestotrotz erscheinen die Aktien von Gold- und Kupferminenbetreibern nach wie vor interessant.

Bitcoin ist mittlerweile unter 80.000 USD gefallen, was als wichtige technische Unterstützungsmarke galt. Weitere Unterstützungen liegen zwischen 60.000 und 70.000 Dollar. Was auch immer Bitcoin sein mag, es ist derzeit auf keinen Fall als digitales Gold zu bezeichnen. Also bitte Vorsicht walten lassen und eher mit Edelmetallen oder Halbleiteraktien spekulieren, wenn es Sie in den Fingern juckt!

Was Währungen betrifft, so scheint der U.S.-Dollar nach einer Ausverkaufsphase Ende Januar mittlerweile in eine Stabilisierungsphase eingetreten zu sein. Der Grund hierfür ist vermutlich die Ernennung von Kevin Warsh zum neuen FED-Sprecher. Wir beobachten den japanischen Yen in Bezug auf Kursgewinne und haben für den ein oder anderen Kunden einen Tausch von Yen-Darlehen in den Singapur-Dollar vorgenommen. Gleiches gilt für Kunden, die Darlehen im australischen Dollar haben. Wir haben sie dazu ermuntert, in HKD oder SGD zu wechseln.

Wir verfolgen drei bewährte Anlagestrategien, die sich langfristig als robust erwiesen haben. Alle drei Ansätze konnten sowohl 2025 als auch im Januar gute Ergebnisse erzielen – wenn auch mit unterschiedlichen Schwerpunkten.

1) Klassisches Index-Investieren

Hier wird der Gesamtmarkt kostengünstig über breite Indizes abgebildet. Im Januar zeigte sich jedoch, dass viele stark US-lastige Indizes hinter anderen Regionen zurückblieben. Märkte außerhalb der USA – insbesondere Europa und Teile Asiens – entwickelten sich deutlich besser. Anleger sollten daher prüfen, ob ihr Portfolio zu stark auf die USA konzentriert ist.

Bei Anleihen zeigte sich ein ruhiger Jahresstart mit leichten Kursgewinnen über verschiedene Segmente hinweg.

2) Faktor- bzw. wissenschaftliches Investieren

Dieser Ansatz gewichtet gezielt bestimmte Aktienmerkmale wie günstige Bewertung (Value), kleinere Unternehmen (Size) oder Qualität.

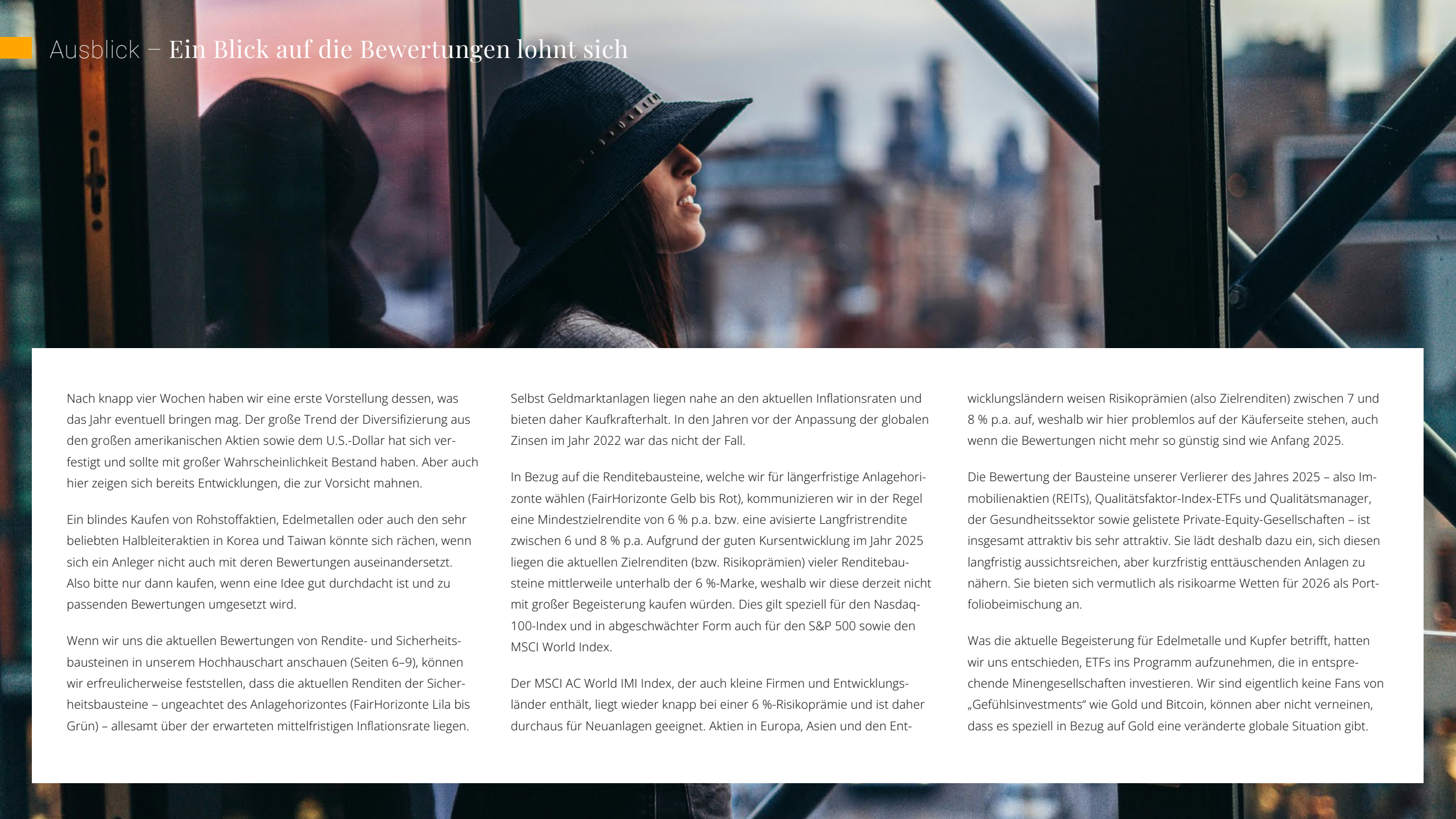
Im Januar entwickelten sich vor allem Value-Aktien sehr stark. Auch kleinere Unternehmen konnten weltweit zulegen. Der Qualitätsfaktor erholte sich nach einem schwächeren Vorjahr. Insgesamt zeigte sich erneut, dass Faktorstراتيجien gerade in Phasen von Markttrotationen Vorteile bieten können.

Im Anleihenbereich konnten systematisch strukturierte Strategien ebenfalls leicht besser abschneiden als klassische Indizes.

3) Konzentriertes aktives Investieren

Hier setzen ausgewählte Manager gezielt auf wenige, besonders aussichtsreiche Titel. Während große US-Technologiewerte zuletzt schwächer tendierten, konnten einige aktive Manager von der Rotation in andere Marktsegmente profitieren.

Unsere bevorzugten aktiven Anleihenstrategien sowie mehrere Aktienmanager lagen im Januar vor ihren Vergleichsindizes. Besonders positiv fiel ein aktiver Technologieansatz auf, der trotz der Schwäche im Nasdaq deutlich zulegen konnte.



Ausblick – Ein Blick auf die Bewertungen lohnt sich

Nach knapp vier Wochen haben wir eine erste Vorstellung dessen, was das Jahr eventuell bringen mag. Der große Trend der Diversifizierung aus den großen amerikanischen Aktien sowie dem U.S.-Dollar hat sich verfestigt und sollte mit großer Wahrscheinlichkeit Bestand haben. Aber auch hier zeigen sich bereits Entwicklungen, die zur Vorsicht mahnen.

Ein blindes Kaufen von Rohstoffaktien, Edelmetallen oder auch den sehr beliebten Halbleiteraktien in Korea und Taiwan könnte sich rächen, wenn sich ein Anleger nicht auch mit deren Bewertungen auseinandersetzt. Also bitte nur dann kaufen, wenn eine Idee gut durchdacht ist und zu passenden Bewertungen umgesetzt wird.

Wenn wir uns die aktuellen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen in unserem Hochhauschart anschauen (Seiten 6–9), können wir erfreulicherweise feststellen, dass die aktuellen Renditen der Sicherheitsbausteine – ungeachtet des Anlagehorizontes (FairHorizonte Lila bis Grün) – allesamt über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate liegen.

Selbst Geldmarktanlagen liegen nahe an den aktuellen Inflationsraten und bieten daher Kaufkrafterhalt. In den Jahren vor der Anpassung der globalen Zinsen im Jahr 2022 war das nicht der Fall.

In Bezug auf die Renditebausteine, welche wir für längerfristige Anlagehorizonte wählen (FairHorizonte Gelb bis Rot), kommunizieren wir in der Regel eine Mindestzielrendite von 6 % p.a. bzw. eine avisierte Langfristrendite zwischen 6 und 8 % p.a. Aufgrund der guten Kursentwicklung im Jahr 2025 liegen die aktuellen Zielrenditen (bzw. Risikoprämien) vieler Renditebausteine mittlerweile unterhalb der 6 %-Marke, weshalb wir diese derzeit nicht mit großer Begeisterung kaufen würden. Dies gilt speziell für den Nasdaq-100-Index und in abgeschwächter Form auch für den S&P 500 sowie den MSCI World Index.

Der MSCI AC World IMI Index, der auch kleine Firmen und Entwicklungsländer enthält, liegt wieder knapp bei einer 6 %-Risikoprämie und ist daher durchaus für Neuanlagen geeignet. Aktien in Europa, Asien und den Ent-

wicklungsländern weisen Risikoprämien (also Zielrenditen) zwischen 7 und 8 % p.a. auf, weshalb wir hier problemlos auf der Käuferseite stehen, auch wenn die Bewertungen nicht mehr so günstig sind wie Anfang 2025.

Die Bewertung der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025 – also Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-Index-ETFs und Qualitätsmanager, der Gesundheitssektor sowie gelistete Private-Equity-Gesellschaften – ist insgesamt attraktiv bis sehr attraktiv. Sie lädt deshalb dazu ein, sich diesen langfristig aussichtsreichen, aber kurzfristig enttäuschenden Anlagen zu nähern. Sie bieten sich vermutlich als risikoarme Wetten für 2026 als Portfolioeimischung an.

Was die aktuelle Begeisterung für Edelmetalle und Kupfer betrifft, hatten wir uns entschieden, ETFs ins Programm aufzunehmen, die in entsprechende Minengesellschaften investieren. Wir sind eigentlich keine Fans von „Gefühlsinvestments“ wie Gold und Bitcoin, können aber nicht verneinen, dass es speziell in Bezug auf Gold eine veränderte globale Situation gibt.

Ausblick – Ein Blick auf die Bewertungen lohnt sich

Da wir nicht wissen, was mit dem Gold-, Silber- und Kupferpreis im Jahr 2026 passiert, wir aber wissen, dass die Minengesellschaften aktuell sehr viel Liquidität produzieren, die für Dividenden und Aktienrückkäufe genutzt werden kann, können wir uns mit diesem Investment anfreunden. Außerdem liegen die Risikoprämien hier ebenfalls bei etwa 6–7 % p.a., was attraktiv erscheint. Wir würden daher ein Investment in Minen-ETFs einer Direktanlage in Gold oder Silber vorziehen. Aktuell befindet sich der Markt für diese Bausteine in einer Bereinigungsphase, die sich vermutlich für Neuanlagen anbietet. Aber auch hier bitte nicht blind den Kursen hinterherlaufen, sondern auf Chartsignale achten oder Sparpläne aufsetzen, um entsprechende Durchschnittskurse zu erreichen.

Generell halten wir die Beimischung von Rohstoffen mittels breit gestreuter Indizes oder Fonds für legitim, würden aber einen Depotanteil von 10–15 % nicht überschreiten wollen.

In diesem Zusammenhang möchte ich auch einen Index erwähnen, der sozusagen in die „Hacken und Schaufeln“ der neuen Energieversorgung der Welt investiert. Es handelt sich um den Nasdaq Clean Smart Grid Index, der leicht als ETF von First Trust (R56-I) erworben werden kann. Der Index wird seit 2009 berechnet und enthält globale Firmen, die eine nachhaltige und gesündere Energieversorgung repräsentieren. Im Gegensatz zu vielen schlecht strukturierten Indizes aus dem „Clean-Energy-Sektor“ handelt es sich hierbei um ein Portfolio von etablierten und nachhaltig profitablen Gesellschaften, die allesamt Marktführer sind. Der Index ist aktuell mit einer Risikoprämie von etwa 6 % bewertet und hat den MSCI AC World IMI sowie den MSCI World Index seit 2009 klar schlagen können. Ich halte ihn für ein gutes Investment für Anleger, die nach nachhaltigen Anlagen suchen, aber auch nicht auf Rendite verzichten wollen.

Wer sich trotz aller Bewertungsfragen für den Technologiebereich interessiert, sollte sich unbedingt mit Paul Wick, dem Manager des CT Global Technology Fonds (R18-A), auseinandersetzen. Er hat bewiesen, dass er in der Lage ist, abseits der Magnificent 7 erfolgreich in Technologieaktien zu investieren.

Was die Währungsseite betrifft, wissen wir ebenfalls nicht, was das neue Jahr bringen wird. Wenn wir aber auf den DXY-Index schauen, der vor allem das Verhältnis zwischen USD und EUR abbildet, scheint sich nach dem Ausverkauf der letzten Woche eine gewisse Stabilisierung des Dollars zu zeigen.

Was unsere drei bevorzugten Anlagestile betrifft, so können wir lediglich betonen, dass alle drei Strategien langfristig funktionieren, auch wenn sie kurzfristig enttäuschen mögen. Anleger sollten unbedingt bei ihren gewählten Anlagestilen bleiben und sie nicht aus Enttäuschung ändern.

In diesem Kontext denken wir an das schwache Abschneiden des Qualitätsfaktors im Jahr 2025, der sich 2026 vielleicht umkehren könnte, weil die Risikoprämien mittlerweile wieder über 5 % p.a. gestiegen sind und auch die Dollarschwäche des Vorjahres nicht mehr so stark wirken sollte.

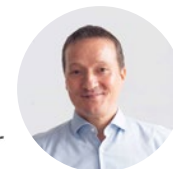
Wer einfach nur die aktuellen Trends abbilden möchte, sollte sich bei den Value-Strategien umschauchen. Hier scheint sich die positive Entwicklung zu verfestigen, außerdem sind die Bewertungen nach wie vor günstig.

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, so daß sie auch Teil unserer Community werden können.

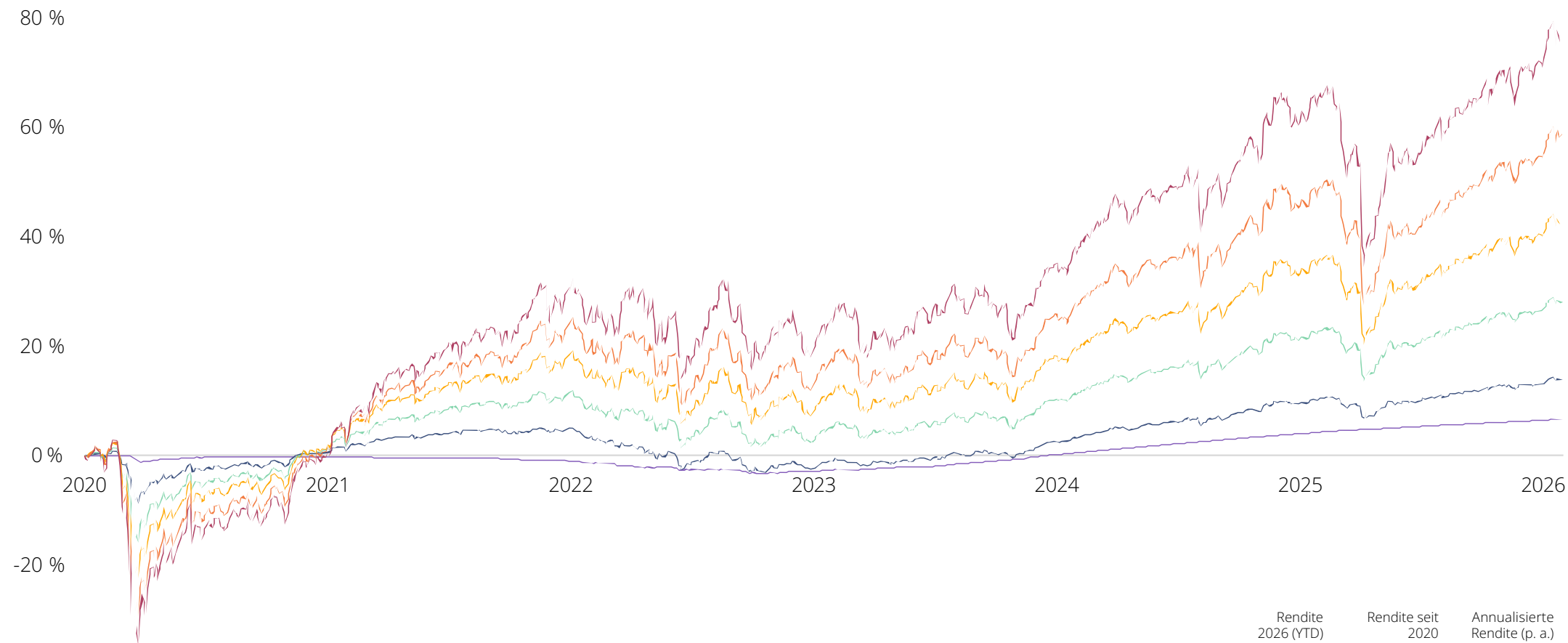
Mit den besten Wünschen für einen schönen Februar!

Ihr,



FAIRHorizont	Laufzeit	Investment-Empfehlung
 FAIRHORIZONT LILA	Bis maximal 1 Jahr	Geldmarktbausteine L6-I, L7-I, L8-I oder P1D investieren
 FAIRHORIZONT BLAU	Bis maximal 4 Jahre	Portfoliobaustein P2D oder die Bausteine B14-A und O1-I im Verhältnis 80/20 kombinieren.
 FAIRHORIZONT GRÜN	Bis maximal 7 Jahre	Portfoliobaustein P3D oder die Bausteine B14-A und O1-I im Verhältnis 60/40 kombinieren.
 FAIRHORIZONT GELB	Bis maximal 10 Jahre	Portfoliobaustein P4D oder die Bausteine B14-A und O1-I im Verhältnis 40/60 kombinieren.
 FAIRHORIZONT ORANGE	Über als 10 Jahre	Portfoliobausteine P5D ,P6D oder unsere diversen Portfoliostrategien investieren.
 FAIRHORIZONT ROT		

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



		Rendite 2026 (YTD)	Rendite seit 2020	Annualisierte Rendite (p. a.)	
●	P1D	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	0,19 %	6,74 %	1,08 %
●	P2D	Dimensional World Allocation 20 / 80	0,12 %	14,05 %	2,18 %
●	P3D	Dimensional World Allocation 40 / 60	1,49 %	28,19 %	4,17 %
●	P4D	Dimensional World Allocation 60 / 40	2,17 %	42,88 %	6,04 %
●	P5D	Dimensional World Allocation 80 / 20	2,70 %	58,36 %	7,85 %
●	P6D	Dimensional World Equity	3,38 %	76,61 %	9,80 %

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: $12.000 / 400.000 = 3 \%$

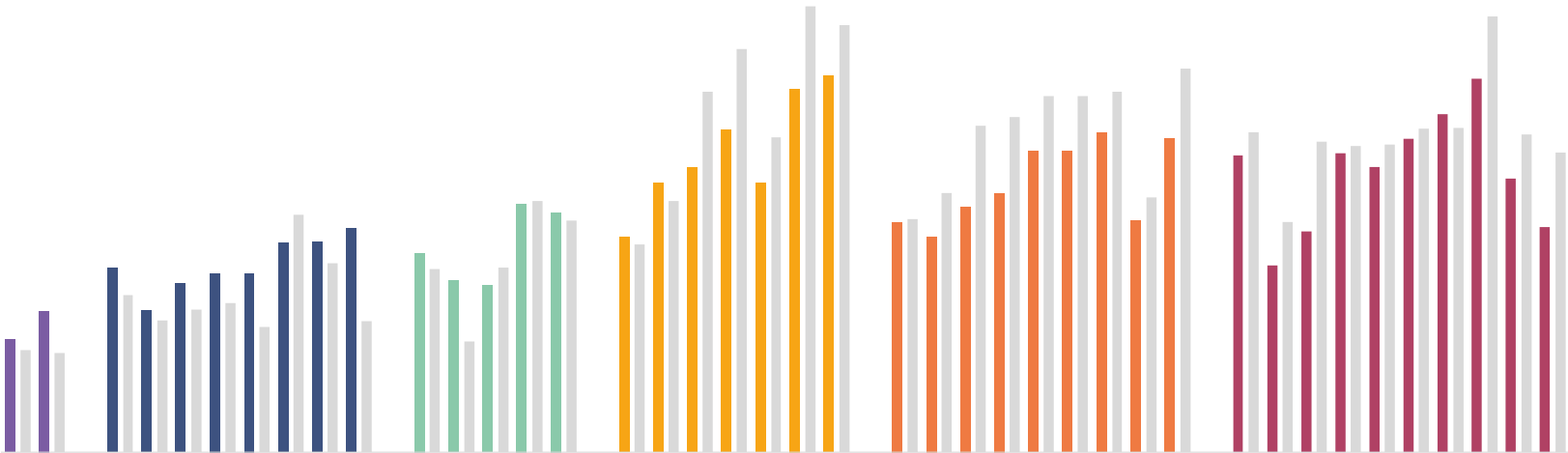
Ein hoher Balken im Diagramm würde also bedeuten, dass eine Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis eine hohe Mietrendite bietet – also vergleichsweise günstig und attraktiv ist.

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.

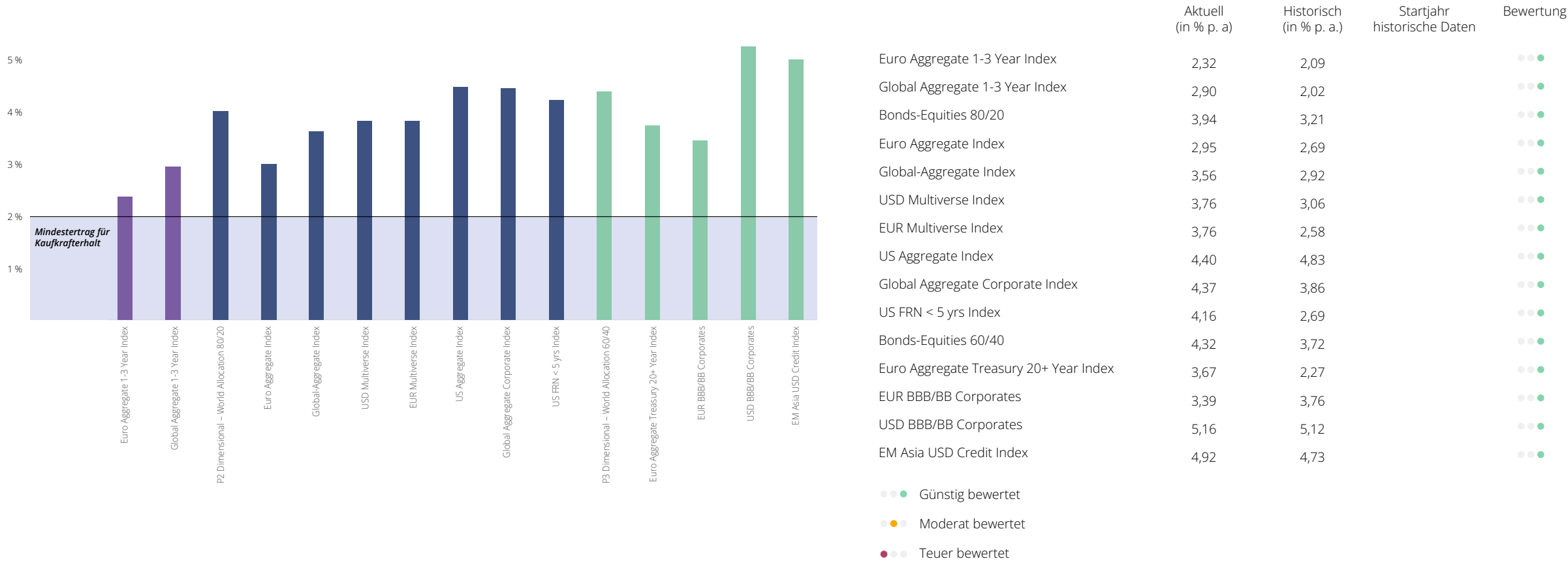
Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

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.

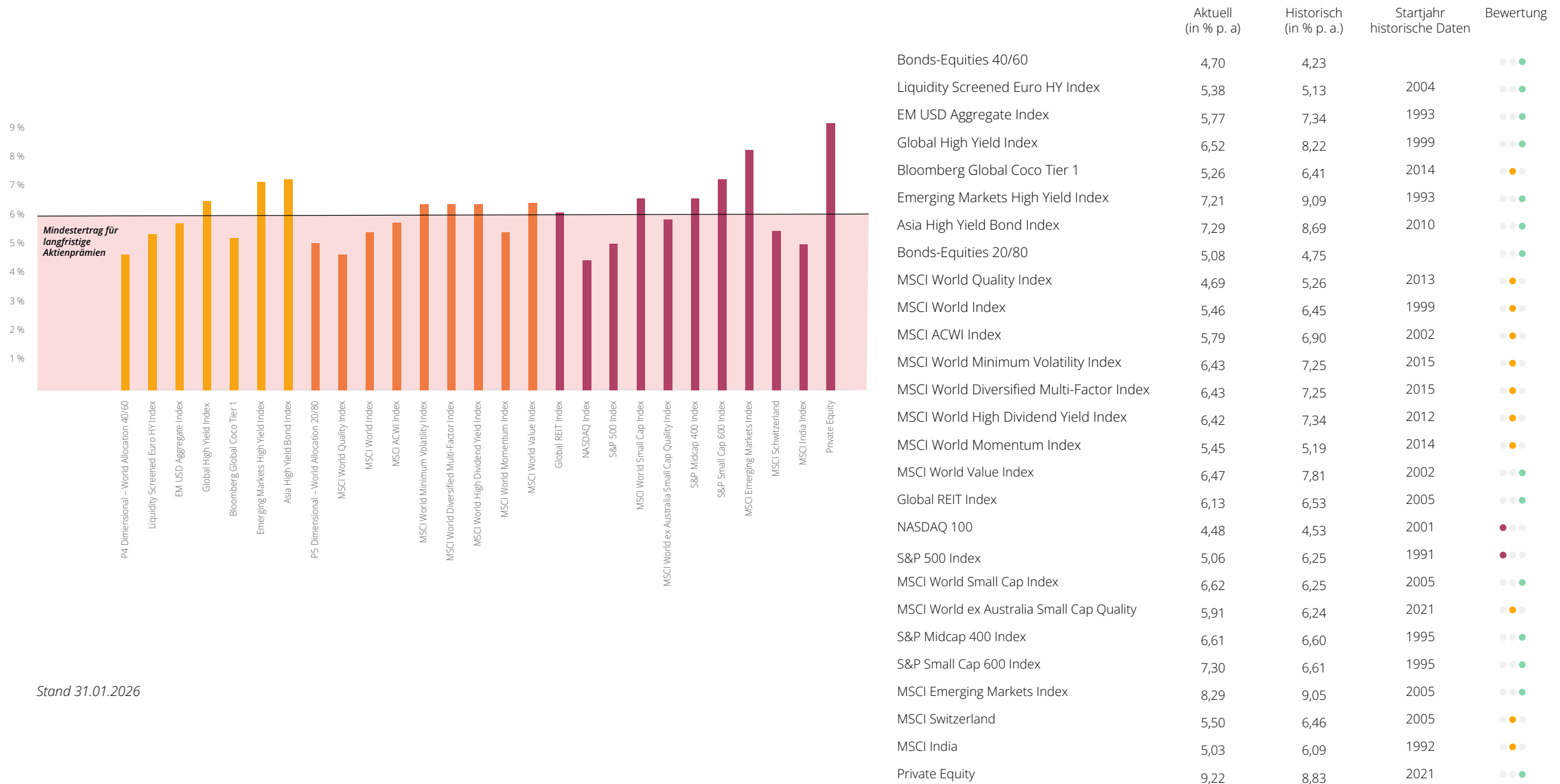
Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



Break-even Inflation EUR I Im Durchschnitt	1,87 %
Break-even Inflation USD I Im Durchschnitt	2,35 %
Inflation seit 1950 I Im Durchschnitt	2,31 %
30-jährige Inflation I Im Durchschnitt	2,01 %

Stand 31.01.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



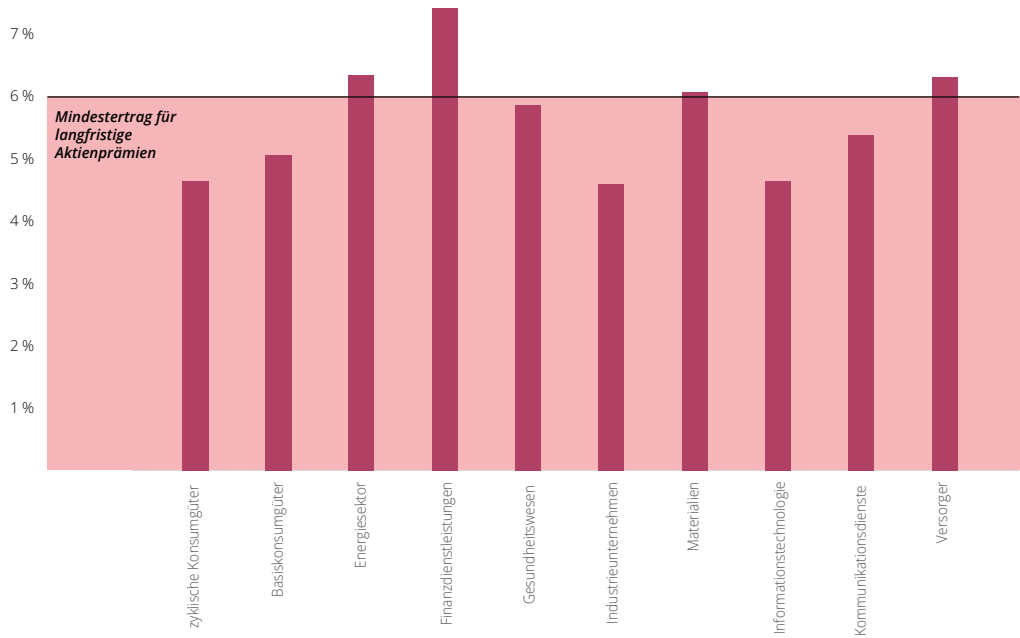
Stand 31.01.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen

Die Einteilung des Aktienmarktes in verschiedene Sektoren erleichtert es, Bewertungsniveaus und zukünftige Entwicklungen besser einzuordnen.

Der Bereich **zyklische Konsumgüter (Consumer Discretionary)** umfasst Güter und Dienstleistungen, die über den täglichen Grundbedarf hinausgehen und dem privaten Konsum zuzurechnen sind. **Basiskonsumgüter (Consumer Staples)** beinhalten dagegen Produkte des täglichen Bedarfs, die regelmäßig konsumiert werden und einen grundlegenden Versorgungscharakter haben. Der **Energiesektor (Energy)** bündelt Tätigkeiten rund um die Gewinnung, Verarbeitung und Bereitstellung von Energie. **Finanzdienstleistungen (Financials)** umfassen Leistungen im Finanzwesen, darunter Kreditvergabe, Absicherung, Zahlungsverkehr und Vermögensverwaltung. Der Bereich **Gesundheitswesen (Healthcare)** deckt Leistungen und Produkte rund um medizinische Versorgung, Gesundheitsdienstleistungen und die Entwicklung von Therapien ab. **Industrieunternehmen (Industrials)** fassen Unternehmen zusammen, die industrielle Dienstleistungen, Produktionsprozesse, Transport- und Infrastrukturleistungen bereitstellen. **Materialien (Materials)** umfassen die Herstellung und Verarbeitung von Rohstoffen, Vorprodukten und Grundmaterialien, die als Basis für weitere Produktionsstufen dienen. Informationstechnologie (**Information Technology**) steht für die Entwicklung und Bereitstellung von Software, Hardware und IT-Dienstleistungen. **Kommunikationsdienste (Communication Services)** vereinen klassische Kommunikationsinfrastruktur mit digitalen Informations- und Medienangeboten. **Versorger (Utilities)** schließlich umfassen grundlegende Versorgungsleistungen wie Energie-, Wasser- und Infrastrukturversorgung, die für das tägliche Leben unverzichtbar sind.

	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
MSCI World Consumer Discretionary 35/20 Capped Index	4,65	4,08	2025	● ● ●
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,07	5,23	2025	● ● ●
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	6,36	6,79	2025	● ● ●
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	7,43	7,15	2025	● ● ●
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	5,87	5,76	2025	● ● ●
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	4,60	4,46	2025	● ● ●
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	6,07	5,8	2025	● ● ●
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	4,66	3,65	2025	● ● ●
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	5,39	4,82	2025	● ● ●
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	6,32	6,02	2025	● ● ●



Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
P1D	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	0,19 %	0,19 %	2,35 %	3,12 %	1,37 %	0,0 - 2,0 %	100%
P2D	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	0,31 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,91 %	0,91 %	3,29 %	4,80 %	2,49 %	2,0 - 4,0 %	100%
P2V	Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF IE00BMVB5K07	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	0,12 %	0,12 %	4,02 %	4,88 %	0,51 %	2,0 - 4,0 %	100%
P3D	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	0,30 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,49 %	1,49 %	4,32 %	6,74 %	4,75 %	3,0 - 5,0 %	100%
P3V	Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF IE00BMVB5M21	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	0,51 %	0,51 %	5,03 %	7,59 %	3,51 %	3,0 - 5,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS UNTER 1 JAHR												
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	0,22 %	0,22 %	2,99 %	2,90 %	0,15 %	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	0,26 %	0,26 %	2,27 %	2,80 %	0,58 %	0,0 - 2,0 %	100%
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDBF7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,18 %	–	Thesaurierend	0,34 %	0,34 %	3,94 %	3,87 %	0,70 %	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	0,32 %	0,32 %	2,98 %	3,78 %	1,57 %	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	0,42 %	0,42 %	2,90 %	3,79 %	1,55 %	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	0,02 %	0,02 %	2,72 %	3,70 %	2,18 %	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	0,21 %	0,21 %	2,53 %	3,40 %	1,93 %	0,0 - 2,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
L8-I 	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen	0,16 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,20 %	0,20 %	2,60 %	3,11 %	1,80 %	0,0 - 2,0 %	
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	0,39 %	0,39 %	3,21 %	3,35 %	-	0,0 - 2,0 %	
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	0,13 %	0,13 %	2,69 %	2,00 %	- 2,01 %	2,0 - 4,0 %	
B2-I 	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	0,10 %	-	Ausschüttend	0,25 %	0,25%	2,50 %	2,12 %	- 1,53 %	2,0 - 4,0 %	
B3-I 	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	0,25 %	-	Ausschüttend	0,26 %	0,26 %	4,03 %	3,16 %	- 1,29 %	2,0 - 4,0 %	
B4-A 	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	0,30 %	-	Thesaurierend	0,41 %	0,41 %	4,76 %	3,83 %	- 0,61 %	2,0 - 4,0 %	
B11-I 	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	0,16 %	-	Thesaurierend	0,72 %	0,72 %	2,67 %	3,93 %	- 0,92 %	2,0 - 4,0 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
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	0,31 %	0,31 %	2,90 %	2,72 %	- 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	0,49 %	0,49 %	7,66 %	5,15 %	1,87 %	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	0,72 %	0,72 %	1,46 %	2,56 %	- 2,60 %	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	0,62 %	0,62 %	1,45 %	2,95 %	- 2,07 %	2,0 - 4,0 %	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	0,17 %	–	Ausschüttend	0,38 %	0,38 %	1,93 %	2,89 %	- 2,15 %	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	0,69 %	0,69 %	2,15 %	3,14 %	- 1,98 %	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	0,65 %	0,65 %	1,97 %	3,70 %	- 1,28 %	2,0 - 4,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmensanleihen	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,72 %	0,72 %	2,76 %	4,03 %	- 0,85 %	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	1,79 %	1,79 %	1,64 %	1,17 %	0,25 %	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	0,27 %	0,27 %	- 10,56 %	- 4,97 %	- 12,78 %	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	0,41 %	0,41 %	10,09 %	8,05 %	1,73 %	3,0 - 5,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
P4D	Dimensional - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,33 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,17 %	2,17 %	5,24 %	8,52 %	6,89 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4V	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	0,76 %	0,76 %	5,79 %	10,22 %	6,46 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4X	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,70 %	–	Thesaurierend	0,89 %	0,89 %	5,85 %	9,21 %	5,78 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4A	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,51 %	–	Thesaurierend	3,80 %	3,80 %	9,89 %	9,72 %	7,27 %	5,0 - 7,0 %	100%
P5D	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,70 %	2,70 %	6,03 %	10,45 %	9,13 %	7,0 - 8,0 %	100%
P5V	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR IE00BMVB5R75	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	0,93 %	0,93 %	6,45 %	12,86 %	9,24 %	7,0 - 8,0 %	100%
P5G	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,60 %	–	Thesaurierend	2,58 %	2,58 %	8,97 %	13,04 %	8,66 %	7,0 - 8,0 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIR HORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,38 %	3,38 %	6,59 %	12,05 %	11,72 %	8,0 - 9,0 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
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	0,80 %	0,80 %	6,48 %	8,09 %	3,86 %	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	1,15 %	1,15 %	6,15 %	15,75 %	12,39 %	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	1,38 %	1,38 %	5,96 %	15,64 %	12,33 %	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 Diesen Baustein empfehlen wir aktuell nicht	0,75 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,40 %	0,40 %	- 7,30 %	7,39 %	7,80 %	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	2,51 %	2,51 %	- 0,01 %	16,03 %	11,60 %	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	1,83 %	1,83 %	2,18 %	15,94 %	10,36 %	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	0,45 %	0,45 %	3,79 %	16,05 %	13,36 %	7,5 - 8,5 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
07-I 	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	0,18 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,92 %	0,92 %	4,40 %	15,64 %	13,25 %	7,5 - 8,5 %	
08-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	1,45 %	1,45 %	2,73 %	13,50 %	12,11 %	7,5 - 8,5 %	
09-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	1,69 %	1,69 %	1,74 %	11,94 %	10,72 %	7,5 - 8,5 %	
010-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	0,64 %	0,64 %	3,60 %	15,52 %	11,79 %	7,5 - 8,5 %	
011-A 	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern Diesen Baustein empfehlen wir aktuell nicht	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,44 %	- 0,44 %	- 9,85 %	6,46 %	5,77 %	7,0 - 9,0 %	
012-F 	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt hat	0,25 %	–	Thesaurierend	1,71 %	1,71 %	4,11 %	18,34 %	11,60 %	7,5 - 8,5 %	
013-F 	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	0,25 %	–	Thesaurierend	5,37 %	5,37 %	25,70 %	17,32 %	15,39 %	7,5 - 8,5 %	

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O14-F	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	0,25 %	–	Thesaurierend	1,68 %	1,68 %	0,46 %	14,89 %	12,66 %	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	- 0,46 %	- 0,46 %	6,03 %	13,90 %	12,16 %	7,5 - 8,5 %	100%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLTY66	Strategie 01 - Indexbasiert Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	0,17 %	–	Thesaurierend	1,46 %	1,46 %	6,10 %	14,94 %	11,94 %	7,5 - 8,5 %	100%
O17-A	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien mit Wachstumspotential	0,84 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,39 %	1,39 %	3,41 %	14,57 %	9,58 %	7,5 - 8,5 %	100%
O18-A	T.Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund LU1127969597	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien mit Wachstumspotential Bald bei uns erhältlich	0,92 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,79 %	3,79 %	6,12 %	16,98 %	7,47 %	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	- 4,74 %	- 4,74 %	- 9,26 %	15,88 %	0,48 %	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	3,12 %	3,12 %	15,01 %	-	-	8,0 - 9,0 %	50%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R47-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,63 %	- 1,63 %	- 9,34 %	-	-	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	3,34 %	3,34 %	6,03 %	9,88 %	8,11 %	9,0 - 10,0 %	25%
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	4,30 %	4,30 %	6,92 %	9,76 %	8,26 %	9,0 - 10,0 %	25%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien kleiner Unternehmen	1,11 %	Artikle 8 SFDR	Thesaurierend	3,78 %	3,78 %	10,66 %	18,54 %	14,72 %	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	7,42 %	7,42 %	24,50 %	12,98 %	5,52 %	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	7,11 %	7,11 %	22,99 %	12,95 %	6,24 %	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	8,21 %	8,21 %	29,38 %	12,27 %	2,68 %	7,0 - 9,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	0,20 %	–	Thesaurierend	15,10 %	15,10 %	43,10 %	13,57 %	13,65 %	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	14,73 %	14,73 %	43,67 %	13,92 %	13,89 %	7,0 - 9,0 %	10%
R50-A	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Grenzmärkten	1,13 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	10,31 %	10,31 %	34,98 %	21,54 %	-	7,0 - 9,0 %	10%
R53-F	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG05KF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern mit hohen Wertmerkmalen Bald bei uns erhältlich	0,40 %	–	Thesaurierend	10,80 %	10,80 %	37,00 %	22,48 %	13,60 %	7,0 - 9,0 %	10%
EUROPA												
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	3,10 %	3,10 %	15,87 %	13,47 %	12,35 %	7,0 - 8,0 %	25%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	2,95 %	2,95 %	16,45 %	13,27 %	12,43 %	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	1,75 %	1,75 %	0,68 %	8,59 %	6,96 %	7,0 - 9,0 %	25%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R16-I 	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	0,51 %	–	Thesaurierend	1,36 %	1,36 %	16,08 %	1,99 %	- 0,63 %	7,0 - 9,0 %	
R17-I 	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	0,09 %	–	Thesaurierend	0,22 %	0,22 %	12,56 %	16,96 %	12,28 %	7,0 - 9,0 %	
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 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,44 %	2,44 %	13,25 %	12,51 %	11,53 %	8,5 - 9,5 %	
R31-A 	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Aktien kleiner Unternehmen	1,00	–	Thesaurierend	4,10 %	4,10 %	15,21 %	8,44 %	7,09 %	7,0 - 9,0 %	
R39-I 	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert 20 größten Unternehmen der Schweiz	0,30 %	–	Ausschüttend	0,93 %	0,93 %	11,00 %	10,00 %	9,55 %	7,0 - 9,0 %	
R41-I 	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	0,09 %	–	Thesaurierend	2,77 %	2,77 %	15,86 %	15,96 %	14,56 %	7,0 - 9,0 %	
R42-F 	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	0,25 %	–	Thesaurierend	6,03 %	6,03 %	24,97 %	21,06 %	13,68 %	7,0 - 9,0 %	

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	0,23 %	–	Thesaurierend	3,12 %	3,12 %	5,41 %	7,87 %	8,09 %	7,0 - 9,0 %	25%
R57-A	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – aktiv gemanagt Aktien von kleinen europäischen Unternehmen	1,57 %	–	Thesaurierend	3,41 %	3,41 %	24,76 %	13,60 %	7,76 %	7,0 - 9,0 %	25%
USA	R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	0,07 %	–	Thesaurierend	- 0,33 %	- 0,33 %	1,54 %	17,40 %	15,17 %	7,0 - 9,0 %	50%
	R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	0,30 %	–	Thesaurierend	1,23 %	1,23 %	- 7,48 %	7,20 %	9,23 %	7,0 - 9,0 %	50%
	R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	0,30 %	–	Ausschüttend	1,91 %	1,91 %	- 6,51 %	5,18 %	6,61 %	8,0 - 9,0 %	20%
	R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	0,30 %	–	Ausschüttend	- 0,32 %	- 0,32 %	3,50 %	25,46 %	15,55 %	8,0 - 9,0 %	35%
	R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	0,20 %	–	Thesaurierend	0,80 %	0,80 %	- 4,26 %	7,76 %	11,08 %	7,0 - 9,0 %	50%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendi- te p. a.	Empfohlener Anteil
ASIEN	R38-I  SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	0,30 %	–	Thesaurierend	2,79 %	2,79 %	0,26 %	9,60 %	12,90 %	7,0 - 9,0 %	
	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	3,58 %	3,58 %	15,84 %	6,60 %	1,33 %	7,0 - 8,0 %	
	R24-I  iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Aktien	0,65 %	–	Thesaurierend	- 4,86 %	- 4,86 %	- 9,28 %	6,99 %	9,27 %	8,5 - 9,5 %	
	R25-A  Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	1,03 %	–	Thesaurierend	- 7,51 %	- 7,51 %	- 16,00 %	7,97 %	10,09 %	8,5 - 9,5 %	
	R26-A  Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	0,91 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,11 %	3,11 %	9,32 %	1,86 %	- 5,82 %	8,5 - 9,5 %	
	R28-A  Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	1,06 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,20 %	3,20 %	5,60 %	3,74 %	2,94 %	8,5 - 9,5 %	
	R35-A  Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus Vietnam	2,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,59 %	4,59 %	25,56 %	12,38 %	10,91 %	8,5 - 9,5 %	

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R36-I 	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus Taiwan	0,65 %	–	Thesaurierend	6,91 %	6,91 %	24,97 %	23,33 %	14,81 %	7,0 - 9,0 %	 5%
R37-I 	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	6,01 %	6,01 %	20,33 %	16,48 %	7,55 %	7,0 - 9,0 %	 10%
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	7,50 %	7,50 %	29,21 %	13,62 %	6,46 %	7,0 - 9,0 %	 25%
R54-A 	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	0,95 %	–	Thesaurierend	- 7,81 %	- 7,81 %	- 6,97 %	16,48 %	17,90 %	7,0 - 9,0 %	 20%
R55-I 	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Koreanische Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	25,86 %	25,86 %	104,05 %	24,58 %	9,52 %	7,0 - 9,0 %	 10%
THEMENINVESTMENTS												
R8-A 	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,73 %	- 0,73 %	2,64 %	24,19 %	10,53 %	7,0 - 9,0 %	 20%
R9-I 	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Immobilienaktien	0,24 %	–	Thesaurierend	1,48 %	1,48 %	- 3,45 %	1,64 %	3,73 %	8,0 - 9,0 %	 15%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R18-A	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	1,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	7,04 %	8,28 %	41,09 %	29,79 %	20,51 %	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 %	1,38 %	6,34 %	12,89 %	10,73 %	7,0 - 8,0 %	15%
R22-I	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Rohstoffe	0,28 %	–	Thesaurierend	7,46 %	7,46 %	7,99 %	5,46 %	14,47 %	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	- 0,04 %	- 0,04 %	- 7,25 %	3,11 %	6,77 %	7,0 - 8,0 %	20%
R29-A	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	1,11 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,46 %	- 1,46 %	20,07 %	15,07 %	11,07 %	7,0 - 8,0 %	20%
R30-I	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYYSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	0,38 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	1,43 %	1,43 %	6,81 %	12,99 %	12,76 %	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	- 3,65 %	- 3,65 %	- 21,27 %	12,76 %	12,29 %	7,0 - 9,0 %	10%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Januar	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R51-I 	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Gold- und Silberminenaktien	0,53 %	–	Thesaurierend	9,05 %	9,05 %	117,14 %	42,24 %	24,74 %	7,0 - 9,0 %	
R52-I 	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien kleiner Goldminengesellschaften	0,55 %	–	Thesaurierend	8,49 %	8,49 %	135,42 %	47,33 %	22,70 %	7,0 - 9,0 %	
R56-I 	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J8QJTL	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus dem Energiesektor	0,63 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	6,06 %	6,06 %	19,62 %	18,08 %	–	7,0 - 9,0 %	
R58-I 	FlexShares Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Weltweite Private Equity Unternehmen Bald bei uns erhältlich	0,40 %	–	Thesaurierend	- 4,99 %	- 4,99 %	- 16,39 %	15,30 %	–	7,0 - 9,0 %	
R59-I 	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Kupferminen Bald bei uns erhältlich	0,55 %	–	Thesaurierend	16,54 %	16,54 %	99,26 %	27,22 %	–	7,0 - 9,0 %	

PORTFOLIO STRATEGIE

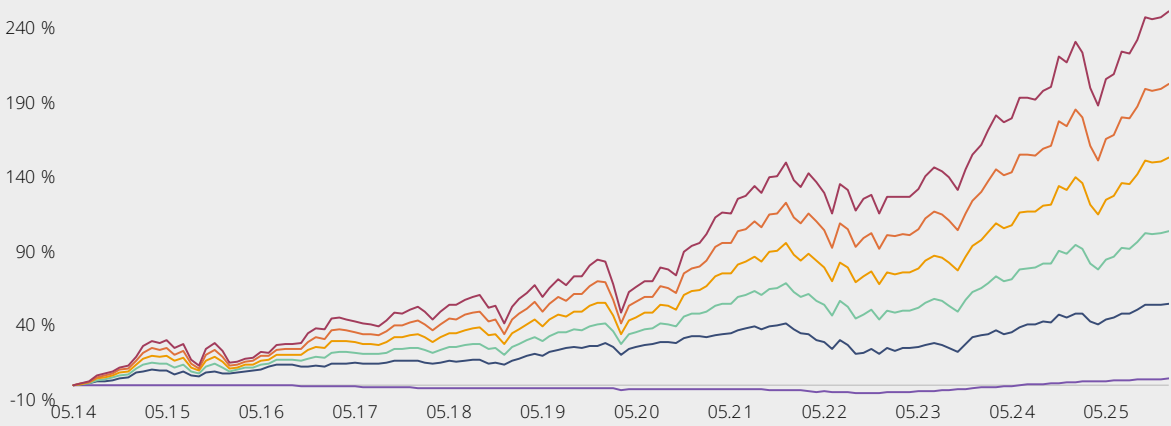
01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,19 %	2,35 %	3,12 %	1,37 %	0 – 2 %
 FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,33 %	3,38 %	4,75 %	0,87 %	2 – 4 %
 FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	0,54 %	4,07 %	7,50 %	3,75 %	3 – 5 %
 FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	0,74 %	4,77 %	10,25 %	6,63 %	5 – 7 %
 FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	0,95 %	5,46 %	13,00 %	9,51 %	7 – 8 %
 FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	1,15 %	6,15 %	15,75 %	12,39 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



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.

02 FAMA – FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

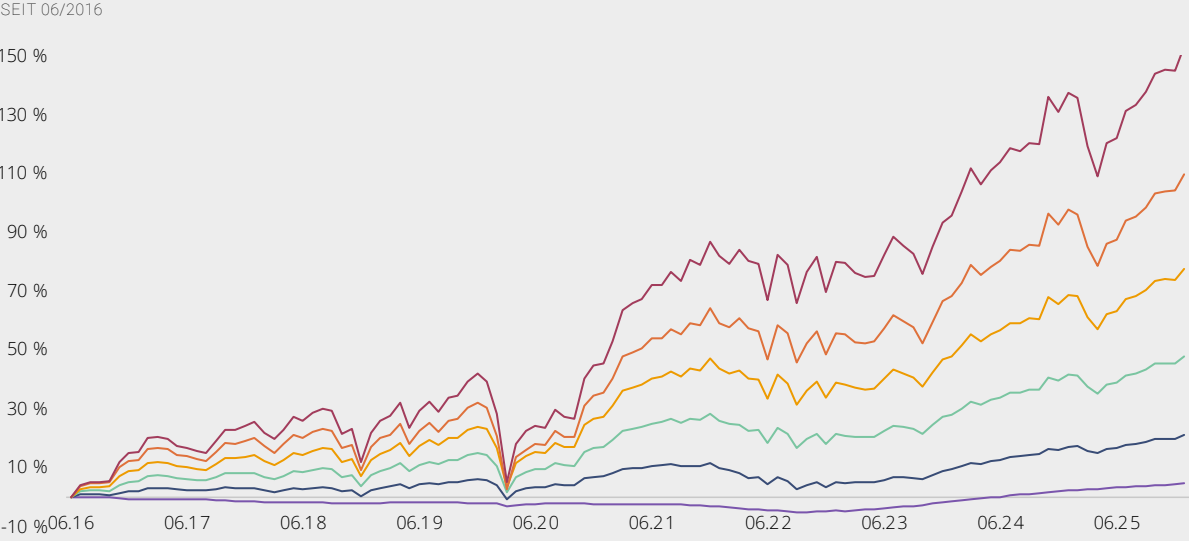
HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,19 %	2,35 %	3,12 %	1,37 %	0 – 2 %
 FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,91 %	3,29 %	4,80 %	2,49 %	2 – 4 %
 FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	1,49 %	4,32 %	6,74 %	4,75 %	3 – 5 %
 FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	2,17 %	5,24 %	8,52 %	6,89 %	5 – 7 %
 FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	2,70 %	6,03 %	10,45 %	9,13 %	7 – 8 %
 FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	3,38 %	6,59 %	12,05 %	11,72 %	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 %



PORTFOLIO STRATEGIE

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	0,19 %	2,35 %	3,12 %	1,37 %	0 – 2 %
 FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,89 %	6,13 %	7,33 %	3,82 %	2 – 4 %
 FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	1,30 %	4,59 %	9,50 %	5,76 %	3 – 5 %
 FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	1,70 %	3,06 %	11,68 %	7,71 %	5 – 7 %
 FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	2,11 %	1,52 %	13,85 %	9,65 %	7 – 8 %
 FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	2,51 %	-0,01 %	16,03 %	11,60 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

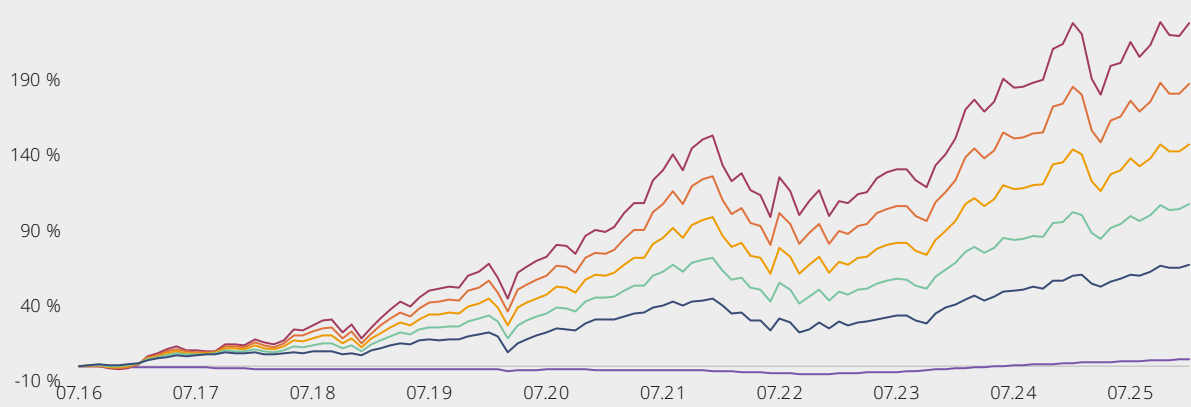
ANLEIHENBAUSTEINE

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 B14-A 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.