



# MONTHLY REVIEW

# JULI

2025

**JETZT NEU:**

Mit praktischer Bewertungsampel  
für jeden Fonds & ETF



**FAIRMÖGENS  
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

# Rückblick – Das war der Juli

## Ein sehr guter Börsenmonat!

Der Juli ist in den meisten Jahren ein guter Börsenmonat, der dann häufig von einer volatilen Phase zwischen August und November abgelöst wird. In diesem Jahr überraschte der Monat mit einer sehr positiven Kursentwicklung in nahezu allen Aktienmärkten. Lediglich indische Aktien sowie Aktien aus Lateinamerika und dem Gesundheitssektor mussten Kursverluste hinnehmen.

Vor allem die Aktien großer amerikanischer Unternehmen konnten eine außerordentlich freundliche Entwicklung verzeichnen und damit ihren deutlichen Rückstand auf die globalen Aktienmärkte verringern. Unterstützt wurde dies durch einen wieder etwas stärkeren US-Dollar, der diese Entwicklung für Euro-Anleger zusätzlich verbesserte. Ähnliches gilt für asiatische Aktien, die im Juli ebenfalls erfreuliche Kursgewinne erzielten.

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten – mit Ausnahme der Länder, in denen der Gesundheitssektor stark gewichtet ist (z. B. die Schweiz) – ebenfalls Kursgewinne. Allerdings hat sich die seit Jahresbeginn beobachtbare Outperformance Europas gegenüber den USA wieder etwas abgeschwächt. Auf Jahressicht liegen europäische Aktien, angeführt vom DAX, aber weiterhin deutlich vorn – ebenso wie asiatische und lateinamerikanische Aktien.

In den globalen Anleihemärkten zeigte sich im Juli ein gemischtes Bild. Abgesehen von langlaufenden Staatsanleihen gab es jedoch keine nennenswerten Kursverluste. Die hohe Staatsverschuldung sowie die erwartete Neuverschuldung in Europa und den USA lenken das Interesse der Anleger eher auf das sogenannte „kurze Ende“ der Zinskurve.

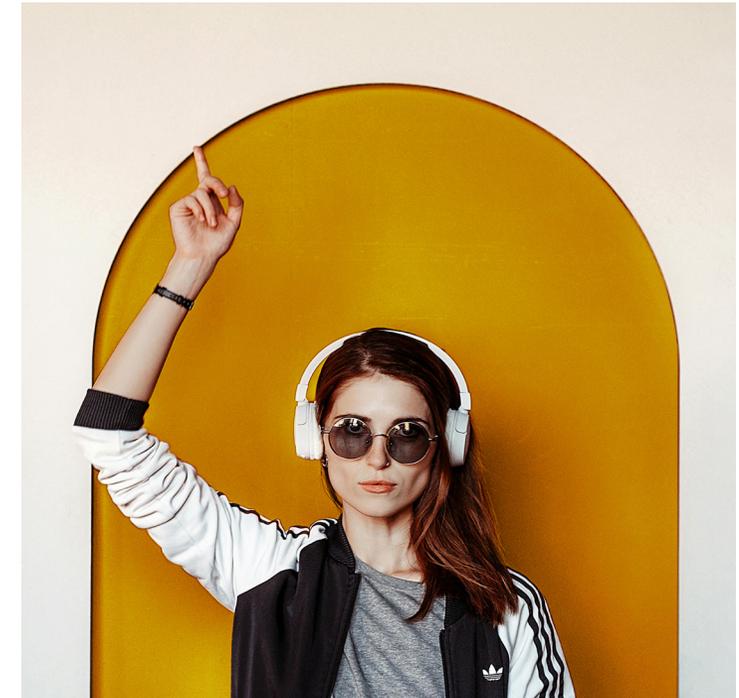
Langlaufende Anleihen werden nur dann nachgefragt, wenn sie entsprechende Zinsaufschläge bieten. Der Markt testet derzeit, auf welchem Zinsniveau wieder vermehrt Käufer auftreten. Wir empfehlen daher auch bei Anleihen mit langer Laufzeit eine gewisse Vorsicht.

Die fulminante Erholung der Finanzmärkte seit dem 7. April – die sich im Juli nochmals beschleunigt hat – kam überraschend. Denn der wirtschaftliche Schaden, den Donald Trump mit seiner aggressiven Zollpolitik anrichtet, ist noch längst nicht vollständig absehbar. Fest steht: Es wird viele Verlierer geben, was sich mit hoher Wahrscheinlichkeit in einer steigenden Inflation und Arbeitslosigkeit niederschlagen dürfte. Zumindest legen dies die aktuellen Wirtschaftsmeldungen nahe. Das genaue Ausmaß wird sich aber wohl erst im späten dritten oder vierten Quartal zeigen.

Positiv zu bewerten ist, dass die US-Notenbank (Fed) voraussichtlich doch die Zinsen senken dürfte, was sich allgemein günstig auf den amerikanischen Aktien- und Anleihemarkt auswirken würde. Der US-Dollar sollte sich allerdings weiter abschwächen, sofern die Fed die Zinsen senkt und die Notenbanken in Europa und Japan keine Gegenmaßnahmen ergreifen. Euro-Anleger sollten dies bei ihren Portfolios unbedingt berücksichtigen.

Durch die starke Erholung an den Aktienmärkten befinden wir uns nun wieder auf den Bewertungsniveaus von Ende März – also genau zu jenem Zeitpunkt, als wir die hohen Bewertungen großer US-Technologieaktien kritisierten. Die Risikoprämien sind seither von zwischenzeitlich 5,5 % p.a. auf unter 4 % p.a. zurückgegangen – ein weiteres Warnsignal.

Wir würden auf diesem Bewertungsniveau weder den S&P 500 Index noch den Nasdaq 100 oder ähnlich ausgerichtete Technologiefonds bzw.



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



PODCAST  
**INSIDE FAIR**  
DIE DIGITALE FONDSBERATUNG  
FONDS IM DEUTSCHEN ANLIEHENS & INVESTIEREN FINANZ WISSEN

 Spotify  Apple Podcasts  RTL+  amazon music

## Rückblick – Das war der Juli

-ETFs kaufen. Gleiches gilt für den klassischen MSCI World Index.

Derzeit können wir uns lediglich für den MSCI AC World IMI erwärmen, der deutlich weniger stark von großen US-Unternehmen geprägt ist und auch nennenswerte Anteile in Schwellenländern sowie kleineren Unternehmen enthält.

Interessierte Community-Mitglieder sollten in diesen Marktsegmenten höchstens über Sparpläne investieren, um vom sogenannten Cost-Average-Effekt zu profitieren. Anlegerinnen und Anleger, die bereits stark in diesen Bausteinen engagiert sind, könnten die aktuell hohen Bewertungsniveaus als zweite Chance nutzen, um sich strategisch neu aufzustellen und Gewinne zu realisieren.

Abseits dieser überhitzten Marktbereiche erscheinen die Bewertungen vieler Segmente moderat bis günstig. Anleihen wirken insbesondere im Vergleich zu aktuellen bzw. erwarteten Inflationsraten attraktiv. Auch Aktienstrategien, die auf niedrige Bewertungen und stabile Erträge setzen (z. B. Value- oder Dividendenstrategien), sind relativ günstig bewertet – ebenso Aktien aus Schwellenländern, Europa und Asien. (Siehe Hochhauscharts auf Seite 6 und 7.)

Vor diesem Hintergrund sehen wir ein gutes Umfeld für Neuanlagen oder Portfolioanpassungen – weg von US-Technologieaktien, hin zu einer breiter gestreuten, internationaleren Strategie. Ein angemessener Zielwert für US-Aktien im Portfolio könnte unseres Erachtens bei etwa 50 % liegen.

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

Unsere Community verfügt damit über vielfältige Möglichkeiten, auf das veränderte Marktumfeld zu reagieren und durchdachte Portfolios zusammenzustellen.

In diesem Zusammenhang möchten wir auch betonen, dass unsere Standardportfolios von Dimensional (P1 bis P6) stets sehr breit aufgestellt waren und nie eine übermäßige Gewichtung auf US-Aktien hatten. Community-Mitglieder, die hier bereits investiert sind, können also beruhigt „weilerschlafen“. Wer diese Bausteine bisher als „langweilig“ empfand, sollte nun vielleicht einen zweiten Blick darauf werfen.

Die beste Grundlage für eine fundierte Portfoliozusammenstellung ist aus unserer Sicht stets die aktuelle Bewertung eines Bausteins. Denn die Bewertung ist ein guter Indikator für die langfristige – also zehnjährige – Renditeerwartung. Aus diesem Grund haben wir unsere Hochhauscharts (Seite 5 – 7) um eine Bewertungsampel ergänzt. Diese hat sich in der Vergangenheit bewährt: Hohe Bewertungen (Rot) bedeuten höhere Kursverlustrisiken und niedrigere Renditeaussichten – im Gegensatz zu neutralen (Gelb) oder günstigen (Grün) Bewertungen. Bitte nutzen Sie daher unsere Bewertungsampel für Ihre künftigen Anlageentscheidungen!

Für „frisches Geld“ empfehlen wir unser bewährtes Konzept der FairHorizonte, das eine einfache Möglichkeit bietet, Portfolios aufzubauen, die die Inflation schlagen und attraktive Risikoprämien erzielen können.

Wenn Sie unsicher sind, ob Ihr Portfolio gut aufgestellt ist für die neue Welt unter Trump, Putin und Xi – sprechen Sie uns gerne an. Wir überprüfen Ihre Struktur objektiv und unabhängig.

Wenn Sie mit unserer Arbeit zufrieden sind, freuen wir uns außerdem, wenn Sie Freunde und Bekannte auf [Fairmögensberatung.de](https://www.fairmogensberatung.de) aufmerksam machen-

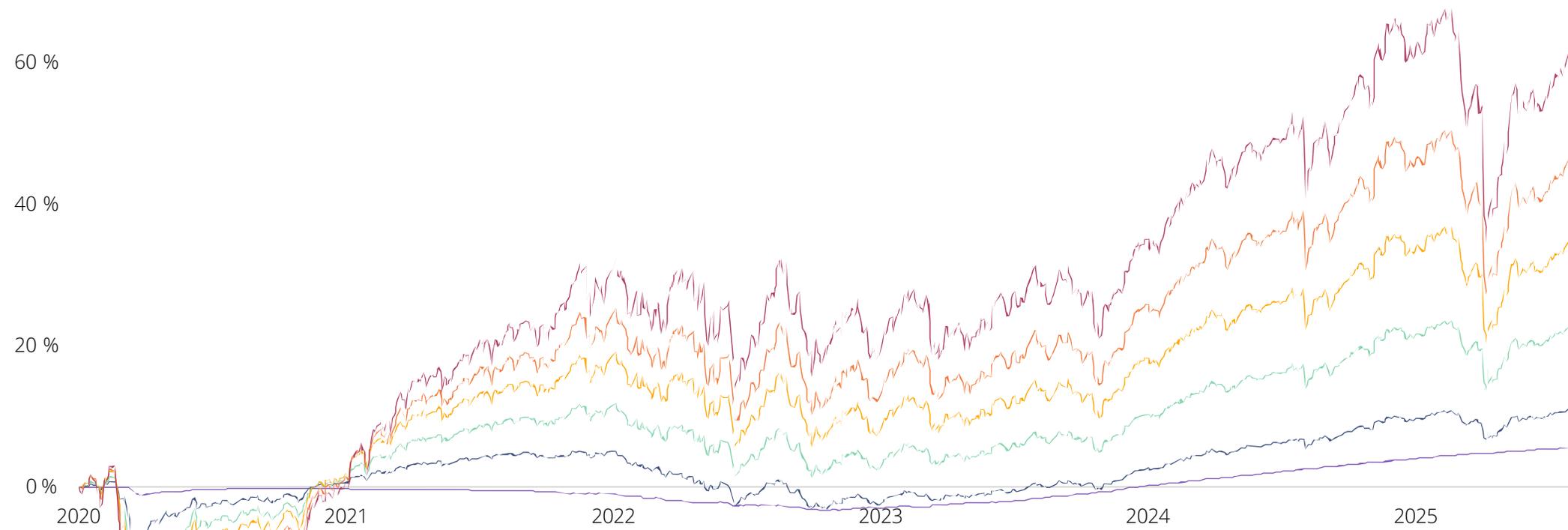
Mit den besten Wünschen für einen schönen Spätsommer

Ihr,



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

# Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



		Rendite seit 2020	Annualisierte Rendite (p. a.)	Rendite 2025 (YTD)	Rendite Juli 2025
● P1	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	5,62 %	0,98 %	1,57 %	0,19 %
● P2	Dimensional World Allocation 20 / 80	11,07 %	1,90 %	1,44 %	0,93 %
● P3	Dimensional World Allocation 40 / 60	22,71 %	3,73 %	1,27 %	1,63 %
● P4	Dimensional World Allocation 60 / 40	34,56 %	5,46 %	1,02 %	2,31 %
● P5	Dimensional World Allocation 80 / 20	46,56 %	7,09 %	0,73 %	3,42 %
● P6	Dimensional World Equity	61,19 %	8,93 %	0,16 %	3,80 %

# 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

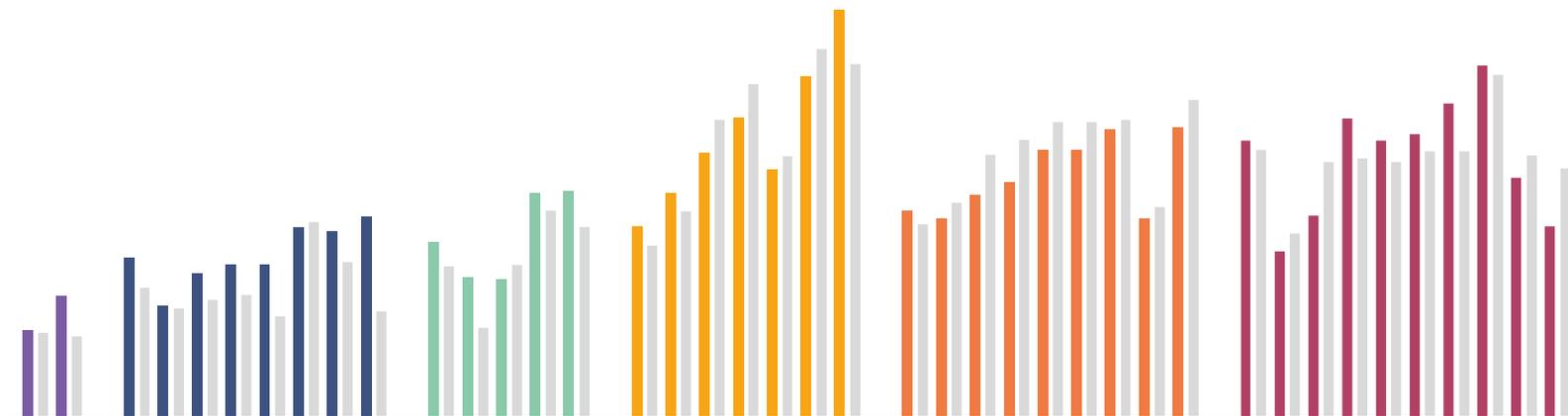
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

## Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

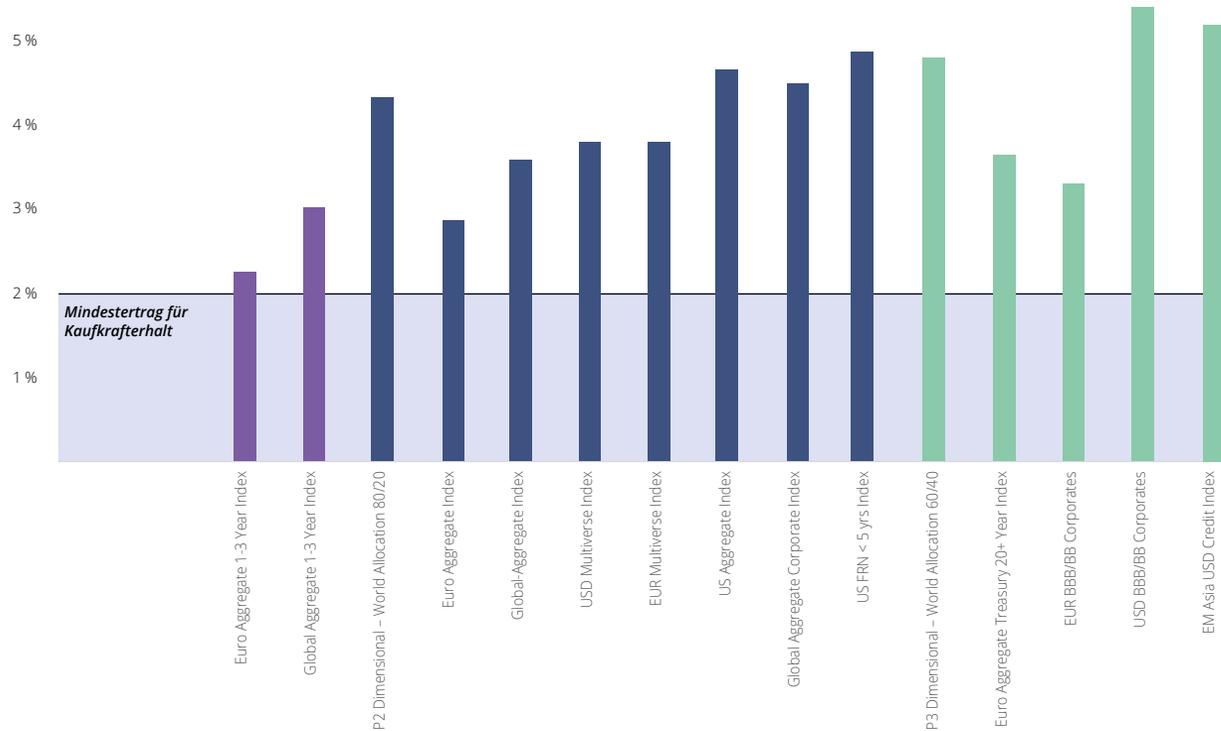
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation 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



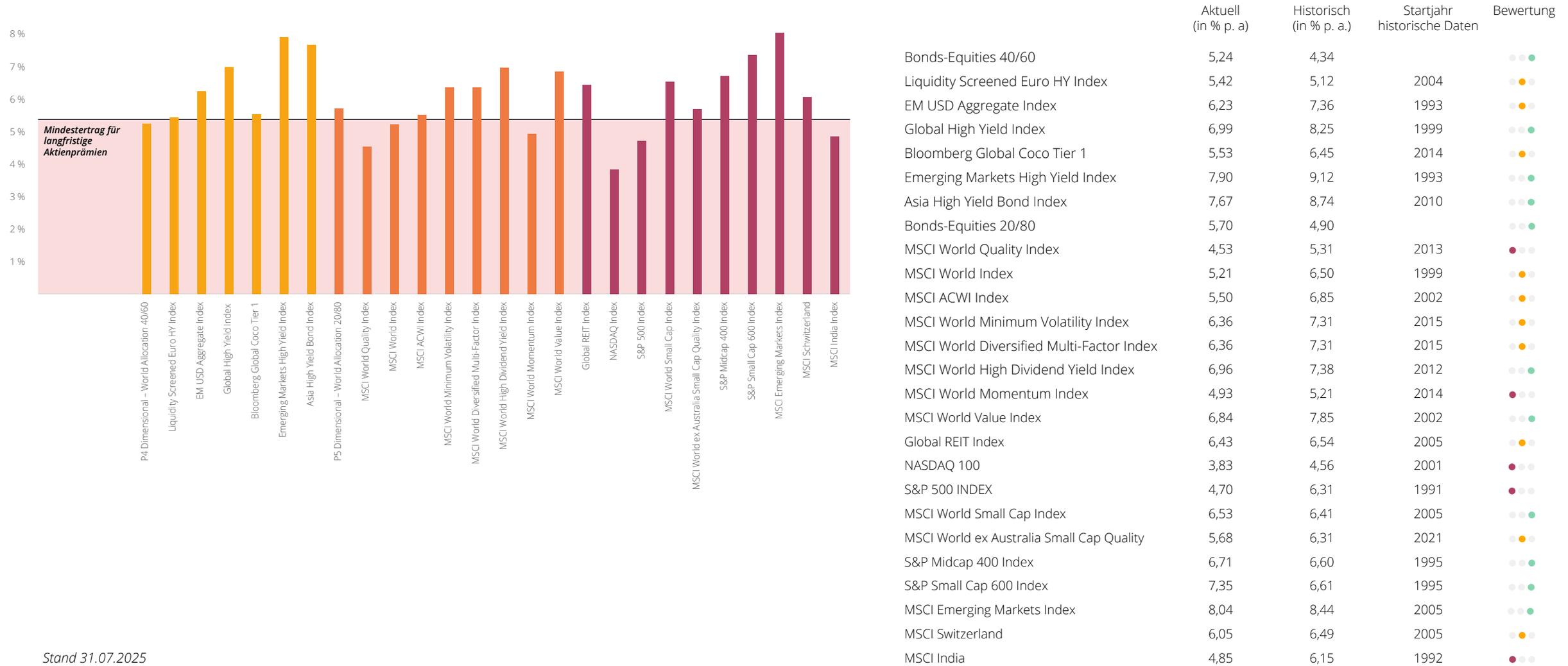
	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Euro Aggregate 1-3 Year Index	2,24	2,09	1998	●●●
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,01	2,00	2000	●●●
Bonds-Equities 80/20	4,32	3,22		●●●
Euro Aggregate Index	2,85	2,69	1998	●●●
Global-Aggregate Index	3,57	2,91	1990	●●●
USD Multiverse Index	3,78	3,05	1999	●●●
EUR Multiverse Index	3,78	2,52	2016	●●●
US Aggregate Index	4,64	4,84	1976	●●●
Global Aggregate Corporate Index	4,48	3,85	2000	●●●
US FRN < 5 yrs Index	4,85	2,64	2003	●●●
Bonds-Equities 60/40	4,78	3,78		●●●
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	3,63	2,22	1999	●●●
EUR BBB/BB Corporates	3,29	3,77	1998	●●●
USD BBB/BB Corporates	5,38	5,12	1998	●●●
EM Asia USD Credit Index	5,23	4,73	2009	●●●

- Günstig bewertet
- Moderat bewertet
- Teuer bewertet

Break-even Inflation EUR   Im Durchschnitt	1,79 %
Break-even Inflation USD   Im Durchschnitt	2,39 %
Inflation seit 1950   Im Durchschnitt	2,38 %
30-jährige Inflation   Im Durchschnitt	2,00 %

Stand 31.07.2025

# Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



Stand 31.07.2025

# Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>P1D</b> <small>● ● ●</small>	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,20 %	0,19 %	1,57 %	2,99 %	2,68 %	1,14 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>P2D</b> <small>● ● ●</small>	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,31 %	0,93 %	1,44 %	3,83 %	3,30 %	2,64 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>P3D</b> <small>● ● ●</small>	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,30 %	1,63 %	1,27 %	4,45 %	4,63 %	5,26 %	3,0 - 5,0 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>L1-I</b>	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	–	Thesaurierend	0,15 %	- 0,08 %	2,07 %	3,20 %	1,67 %	- 0,09 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>L2-I</b>	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre	–	Ausschüttend	0,15 %	- 0,01 %	0,92 %	2,76 %	1,49 %	0,38 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>L3-I</b>	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	–	Thesaurierend	0,18 %	0,10 %	2,78 %	4,11 %	2,71 %	0,64 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>L4-I</b>	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre	–	Ausschüttend	0,20 %	0,11 %	2,04 %	4,11 %	2,80 %	1,42 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>L5-I</b>	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,12 %	0,14 %	2,07 %	4,06 %	2,84 %	1,40 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>L6-I</b>	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,10 %	0,37 %	1,75 %	3,39 %	3,46 %	2,05 %	0,0 - 2,0 %	100%
<b>L7-I</b>	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	–	Ausschüttend	0,09 %	0,18 %	1,71 %	3,42 %	3,15 %	1,75 %	0,0 - 2,0 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
L8-I	Allianz Euro Cash A LU0052221412	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,16 %	0,17 %	1,59 %	3,18 %	2,97 %	1,68 %	0,0 - 2,0 %	100%
L9-F	Dimensional Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,25 %	0,10 %	2,32 %	3,46 %	2,08 %	–	0,0 - 2,0 %	100%
<b>FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – GLOBAL</b>												
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	–	Thesaurierend	0,15 %	- 0,38 %	1,62 %	1,75 %	- 0,07 %	- 2,36 %	2,0 - 4,0 %	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	–	Ausschüttend	0,10 %	- 0,26 %	1,23 %	1,43 %	0,30 %	- 1,84 %	2,0 - 4,0 %	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmensanleihen	–	Ausschüttend	0,25 %	0,16 %	2,58 %	2,63 %	1,29 %	- 1,61 %	2,0 - 4,0 %	100%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	–	Thesaurierend	0,30 %	- 0,01 %	3,00 %	3,45 %	1,96 %	- 0,80 %	2,0 - 4,0 %	100%
B11-I	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Unternehmensanleihen mit ESG- Rating	–	Thesaurierend	0,16 %	0,17 %	1,63 %	3,73 %	1,50 %	- 0,86 %	2,0 - 4,0 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>B12-F</b>	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,28 %	- 0,21 %	1,83 %	1,83 %	0,75 %	- 2,07 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>B14-A</b>	Pimco Income Fund IE00B80G9288	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	Thesaurierend	0,55 %	- 0,19 %	4,20 %	4,76 %	4,11 %	2,18 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – EUROPA</b>												
<b>B5-I</b>	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	–	Thesaurierend	0,12 %	- 0,37 %	0,42 %	1,94 %	- 0,74 %	- 2,57 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>B6-A</b>	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,57 %	- 0,52 %	- 0,09 %	1,47 %	- 0,06 %	- 1,98 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>B7-I</b>	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	–	Ausschüttend	0,17 %	- 0,24 %	0,70 %	2,02 %	0,04 %	- 2,09 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>B8-A</b>	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,60 %	0,01 %	1,22 %	3,02 %	0,10 %	- 1,92 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>B9-A</b>	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,57 %	- 0,21 %	0,52 %	2,56 %	1,21 %	- 0,98 %	2,0 - 4,0 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>B10-I</b>	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,12 %	0,18 %	1,67 %	3,80 %	1,59 %	- 0,79 %	2,0 - 4,0 %	100%
<b>B13-F</b>	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,21 %	- 0,52 %	1,35 %	0,60 %	- 1,99 %	0,42 %	2,0 - 4,0 %	50%
<b>FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – ERGÄNZENDE ANLEIHENBAUSTEINE</b>												
<b>G1-I</b>	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	-	Thesaurierend	0,10 %	- 2,05 %	- 7,80 %	- 8,66 %	- 10,44 %	- 11,88 %	3,0 - 5,0 %	25%
<b>G2-A</b>	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	-	Thesaurierend	0,60 %	- 0,14 %	5,06 %	6,46 %	7,71 %	1,56 %	3,0 - 5,0 %	25%

# Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>P4D</b> ● ● ●	<b>Dimensional - World Allocation 60/40 Fund</b> IE00B9L4YR86	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Portfoliolösung für <b>FAIRHORIZONT®</b> Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,33 %	2,31 %	1,02 %	5,06 %	5,73 %	7,78 %	5,0 - 7,0 %	100%
<b>P5D</b> ● ● ●	<b>Dimensional – World Allocation 80/20 Fund</b> IE00BYTYV309	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Portfoliolösung für <b>FAIRHORIZONT®</b> Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,35 %	3,42 %	0,73 %	5,33 %	7,02 %	10,50 %	7,0 - 8,0 %	100%
<b>P6D</b> ● ● ●	<b>Dimensional – World Equity Fund</b> IE00B4MJ5D07	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Portfoliolösung für <b>FAIRHORIZONT®</b> Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,35 %	3,80 %	0,16 %	5,75 %	8,21 %	13,34 %	8,0 - 9,0 %	100%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>ERGÄNZENDE BAUSTEINE</b>												
Y1-A	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,50 %	0,90 %	4,48 %	8,00 %	7,74 %	5,03 %	5,0 - 7,0 %	10%
<b>WELT-BAUSTEINE</b>												
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	-	Thesaurierend	0,12 %	4,91 %	2,10 %	10,43 %	11,27 %	13,75 %	7,0 - 9,0 %	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	-	Ausschüttend	0,22 %	4,82 %	0,54 %	10,07 %	11,26 %	13,72 %	7,0 - 9,0 %	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,75 %	2,89 %	- 3,91 %	0,21 %	6,57 %	9,89 %	7,5 - 8,5 %	100%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,90 %	5,47 %	0,39 %	10,70 %	11,80 %	12,80 %	7,0 - 9,0 %	100%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	-	Thesaurierend	1,04 %	4,65 %	1,01 %	11,35 %	12,22 %	11,01 %	7,0 - 9,0 %	100%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	-	Thesaurierend	0,20 %	5,03 %	1,35 %	10,08 %	11,93 %	14,84 %	7,5 - 8,5 %	100%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>O7-I</b>	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,18 %	4,34 %	0,27 %	9,28 %	11,33 %	14,43 %	7,5 - 8,5 %	100%
<b>O8-F</b>	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,27 %	3,83 %	- 1,01 %	6,57 %	9,91 %	13,86 %	7,5 - 8,5 %	100%
<b>O9-I</b>	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating und Ausschluss des Energiesektors	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,20 %	2,44 %	- 2,38 %	4,01 %	7,99 %	12,36 %	7,5 - 8,5 %	100%
<b>O10-I</b>	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,20 %	4,22 %	- 0,70 %	8,23 %	10,73 %	13,20 %	7,5 - 8,5 %	100%
<b>O11-A</b>	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,94 %	2,88 %	- 3,25 %	0,79 %	4,98 %	7,87 %	7,0 - 9,0 %	100%
<b>O12-F</b>	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	-	Thesaurierend	0,25 %	3,80 %	2,96 %	12,23 %	14,41 %	12,96 %	7,5 - 8,5 %	100%
<b>O13-F</b>	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	-	Thesaurierend	0,25 %	2,26 %	6,30 %	7,20 %	9,74 %	14,52 %	7,5 - 8,5 %	100%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
O14-F	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	–	Thesaurierend	0,25 %	3,19 %	- 3,20 %	2,47 %	10,53 %	13,53 %	7,5 - 8,5 %	100%
O15-F	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Aktien, die die Faktoren Qualität, Momentum, Größe und Wert aufweisen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,30 %	5,06 %	4,62 %	12,41 %	10,52 %	13,70 %	7,5 - 8,5 %	100%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLT66	<b>Strategie 01 - Indexbasiert</b> Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	–	Thesaurierend	0,17 %	4,83 %	1,64 %	8,98 %	10,66 %	13,51 %	7,5 - 8,5 %	100%
<b>KONZENTRIERE WELT-BAUSTEINE</b>												
R32-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,67 %	5,63 %	5,59 %	29,30 %	16,65 %	8,09 %	8,0 - 9,0 %	25%
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien von großen und mittleren Unternehmen aus Industrieländern weltweit (ohne die USA)	–	Thesaurierend	0,15 %	2,21 %	7,54 %	7,91 %	–	–	8,0 - 9,0 %	50%
R47-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU259844605	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,94 %	0,62 %	3,11 %	27,13 %	–	–	8,0 - 9,0 %	25%
<b>SMALL CAP</b>												
R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	–	Thesaurierend	0,45 %	4,07 %	- 0,90 %	2,41 %	5,26 %	11,17 %	9,0 - 10,0 %	25%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,29 %	3,42 %	- 1,73 %	2,30 %	5,16 %	11,00 %	9,0 - 10,0 %	25%
R23-A	Threadneedle Global Smaller Companies Fund LU0957820193	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien kleiner Unternehmen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,05%	1,76 %	- 13,68 %	- 13,35 %	- 0,95 %	3,33 %	7,0 - 9,0 %	25%
R34-A	Ökoworld Ökovision Classic LU0061928585	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Globale Qualitätsaktien kleiner Unternehmen mit ESG-Rating	Artikel 9 SFDR	Thesaurierend	2,18 %	0,81 %	- 7,04 %	- 3,46 %	- 0,15 %	0,92 %	7,0 - 9,0 %	20%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Globale Aktien kleiner Unternehmen	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,11 %	5,28 %	4,33 %	10,50 %	14,44 %	17,49 %	7,0 - 9,0 %	25%
<b>EMERGING MARKETS</b>												
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	-	Thesaurierend	0,23 %	4,41 %	6,25 %	11,09 %	6,07 %	5,79 %	7,0 - 9,0 %	25%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	-	Thesaurierend	0,18 %	3,86 %	6,33 %	8,83 %	6,76 %	7,03 %	7,0 - 9,0 %	25%
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,03 %	4,22 %	3,96 %	9,33 %	3,96 %	3,45 %	7,0 - 9,0 %	25%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	-	Thesaurierend	0,20 %	- 2,16 %	13,23 %	1,60 %	4,07 %	8,14 %	7,0 - 9,0 %	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	-	Thesaurierend	0,93 %	- 2,17 %	18,42 %	6,44 %	7,23 %	10,98 %	7,0 - 9,0 %	10%
<b>EUROPA</b>												
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Aktien	-	Thesaurierend	0,12 %	0,96 %	9,61 %	7,88 %	10,60 %	12,16 %	7,0 - 8,0 %	25%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Aktien	-	Thesaurierend	0,12 %	0,55 %	9,88 %	7,73 %	10,58 %	12,18 %	7,0 - 8,0 %	25%
R7-A	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,88 %	- 1,51 %	1,60 %	0,19 %	7,75 %	7,64 %	7,0 - 9,0 %	25%
R10-A	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund LU1829330668	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Qualitätsaktien von kleinen Unternehmen aus europäischen Ländern	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,91 %	2,80 %	6,74 %	2,00 %	1,57 %	1,94 %	7,0 - 9,0 %	20%
R20-I	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	ESG	Thesaurierend	0,14 %	0,43 %	7,68 %	5,55 %	9,84 %	11,52 %	8,5 - 9,5 %	25%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
R39-I	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> 20 größten Unternehmen der Schweiz	–	Ausschüttend	0,30 %	- 0,45 %	5,98 %	0,77 %	4,52 %	7,61 %	7,0 - 9,0 %	5%
R41-I	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	–	Thesaurierend	0,09 %	0,95 %	11,82 %	12,36 %	16,20 %	14,12 %	7,0 - 9,0 %	25%
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	<b>Strategie 03 – Faktorbasiert</b> Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	–	Thesaurierend	0,25 %	3,54 %	18,12 %	20,59 %	16,26 %	12,83 %	7,0 - 9,0 %	25%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	<b>Strategie 03 – Faktorbasiert</b> Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	–	Thesaurierend	0,23 %	- 2,04 %	0,32 %	- 4,93 %	3,81 %	8,00 %	7,0 - 9,0 %	25%
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	–	Thesaurierend	0,51 %	2,04 %	20,41 %	21,05 %	3,44 %	2,80 %	7,0 - 9,0 %	5%
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	–	Thesaurierend	0,09 %	1,64 %	20,46 %	29,42 %	20,66 %	13,82 %	7,0 - 9,0 %	5%
USA												
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	–	Thesaurierend	0,07 %	5,31 %	- 1,62 %	9,78 %	12,42 %	16,48 %	7,0 - 9,0 %	50%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	-	Thesaurierend	0,30 %	4,04 %	- 6,77 %	- 2,64 %	5,34 %	13,26 %	7,0 - 9,0 %	50%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	-	Ausschüttend	0,30 %	1,91 %	- 11,91 %	- 10,13 %	0,43 %	11,41 %	8,0 - 9,0 %	20%
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	-	Ausschüttend	0,30 %	7,29 %	0,58 %	15,04 %	18,21 %	17,94 %	8,0 - 9,0 %	35%
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen	-	Thesaurierend	0,20 %	3,40 %	- 3,13 %	2,76 %	5,83 %	14,03 %	7,0 - 9,0 %	50%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	-	Thesaurierend	0,30 %	3,26 %	- 6,81 %	- 3,98 %	5,39 %	18,69 %	7,0 - 9,0 %	20%
<b>ASIEN</b>												
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,65 %	4,79 %	9,80 %	19,81 %	4,07 %	3,99 %	7,0 - 8,0 %	25%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Indische Aktien	-	Thesaurierend	0,65 %	- 3,45 %	- 7,87 %	- 13,86 %	5,48 %	14,65 %	8,5 - 9,5 %	20%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte indische Aktien	–	Thesaurierend	1,03 %	- 1,38 %	- 13,29 %	- 9,95 %	8,89 %	17,92 %	8,5 - 9,5 %	15%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,91 %	2,61 %	7,65 %	25,35 %	3,52 %	- 0,84 %	8,5 - 9,5 %	25%
R28-A	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,06 %	5,71 %	2,57 %	7,63 %	2,15 %	7,54 %	8,5 - 9,5 %	25%
R35-A	Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Aktien aus Vietnam	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,00 %	13,59 %	6,83 %	9,95 %	0,13 %	14,94 %	8,5 - 9,5 %	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Aktien aus Taiwan	–	Thesaurierend	0,65 %	5,54 %	4,16 %	10,95 %	14,35 %	15,64 %	7,0 - 9,0 %	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Japanische Aktien	–	Thesaurierend	0,09 %	1,16 %	- 0,62 %	1,17 %	6,81 %	–	7,0 - 9,0 %	10%
R48-A	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Aktien von Unternehmen im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,95 %	4,08 %	7,53 %	12,97 %	7,29 %	7,79 %	7,0 - 9,0 %	25%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>R8-A</b>	Franklin Technology Fund LU0923958473	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,90 %	8,35 %	2,92 %	18,14 %	17,82 %	14,27 %	7,0 - 9,0 %	20%
<b>R18-A</b>	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,00 %	9,66 %	9,86 %	20,56 %	15,65 %	20,68 %	7,0 - 9,0 %	20%
<b>R27-A</b>	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	-	Thesaurierend	1,15 %	- 1,57 %	- 13,75 %	- 19,32 %	- 2,44 %	5,23 %	7,0 - 8,0 %	20%
<b>R29-A</b>	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,11 %	8,78 %	- 8,46 %	- 8,64 %	5,46 %	9,32 %	7,0 - 8,0 %	20%
<b>R9-I</b>	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Globale Immobilienaktien	-	Thesaurierend	0,24 %	1,33 %	- 3,75 %	- 1,97 %	- 3,00 %	5,08 %	8,0 - 9,0 %	15%
<b>R19-A</b>	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	<b>Strategie 03 – Aktiv gemanagt</b> Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	1,04 %	1,55 %	4,17 %	10,67 %	10,81 %	11,32 %	7,0 - 8,0 %	15%
<b>R30-I</b>	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYHHSQ67	<b>Strategie 02 – Faktorbasiert</b> Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,38 %	2,04 %	0,03 %	3,53 %	8,20 %	12,37 %	7,0 - 9,0 %	50%

# Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	TER p. a.	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
<b>R22-I</b> ● ● ●	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	<b>Strategie 01 – Indexbasiert</b> Rohstoffe	–	Thesaurierend	0,28 %	3,96 %	- 2,82 %	2,47 %	- 0,95 %	13,79 %	7,0 - 8,0 %	15%

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.